

GRUNDPROSPEKT

av den 27 oktober 2020

**AVSEENDE PROGRAM FÖR KAPITALANDELSLÅN EMITTERADE AV UEQUITY ONE AB
(PUBL) SAMT UPPTAGANDE AV DESSA TILL HANDEL PÅ NGM**

UPP TILL 500 000 000 SEK

VIKTIG INFORMATION

Meddelande till investerare

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") har upprättats avseende program för Kapitalandelslån ("Programmet") emitterade av Uequity One AB (publ). Uequity One AB (publ) är en AIF-fond ("Fonden" eller "Emittenten") De Kapitalandelslån som emitteras inom ramen för Programmet ska ges ut till högst 500 000 000 sek.

Grundprospektet har upprättats av styrelsen för Uequity One AB (publ). Det har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 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"). Finansinspektionens godkännande innebär inte att Finansinspektionen garanterar att informationen i Grundprospektet är korrekt och fullständig.

Grundprospektet regleras av svensk lag. Tvister med anledning av eller i samband med Grundprospektet ska exklusivt avgöras genom skiljeförfarande med säte i Stockholm.

Kapitalandelslånen som erbjuds inom ramen för Programmet i enlighet med Grundprospektet kommer att registreras på värdepapperskonton hos värdepappersförvararen Euroclear Sweden AB i de valörer som varje individuell investerare har tecknat sig för. Inga fysiska värdepapper har utfärdats eller kommer att utfärdas.

Som del av Grundprospektet ingår även de handlingar som införlivas genom hänvisning. Utöver detta ska tillägg till Grundprospektet som Fonden kan komma att upprätta samt de specifika slutliga villkor ("Slutliga Villkoren") som upprättas för varje genomförd emission läsas som en del av Grundprospektet. I samband med utfärdande av Kapitalandelslånen inom ramen för Programmet kommer de Slutliga Villkoren att offentliggöras på Fondens webbplats, www.uequity.se.

Framtidsinriktade uttalanden, marknadsinformation m.m.

I Grundprospektet inkluderas uttalanden om framtidsutsikter som är upprättade av Fonden och är baserade på Fondens styrelses kännedom om nuvarande marknadsförhållanden samt i övrigt rådande omvärldsfaktorer. Lämnad information angående framtidsinriktade 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 alltid förenad med risk och risktagande. Den som överväger att investera i Fonden uppmanas därför att självständigt och noggrant göra en utvärdering av Fondens utveckling inför sin investering med Grundprospektet som grund.

Erbjudandet enligt Grundprospektet riktar sig inte till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare grundprospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Grundprospektet 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 Kapitalandelslånen i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Definitioner

"AIF-förvaltaren" – FCG Fonder AB

"AIFM-direktivet" - Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt om ändring av direktiv 2003/41/EG och 2009/65/EG och förordningarna (EG) nr 1060/2009 och (EU) nr 1095/2010

"Fonden" – Uequity One AB (publ)

"Emittenten" – Uequity One AB (publ)

"Grundprospektet" – detta grundprospekt

"LAIF" – lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

"LVF" – lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

"Slutliga villkor" – De slutgiltiga villkoren för en emission av Kapitalandelslån enligt Villkoren

"Villkoren" - Uequity one AB:s (publ) villkor för Kapitalandelslån av den 27 oktober 2020

"Kapitalandelslånen" – Kapitalandelslån vilka omfattas av Villkoren.

Om ej annat anges ovan ska definierade begrepp i Grundprospektet ha den betydelse som anges i Villkoren daterade den 27 oktober 2020 i slutet av detta dokument.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1	ÖVERSIKT AV KAPITALANDELSLÅNEN	4
2	RISKFAKTORER	6
3	OM EMITTENTEN	11
4	UPPLYSNINGAR OM EMITTENTENS TILLGÅNGAR OCH SKULDER, FINANSIELLA STÄLLNING OCH RESULTAT	25
5	SAMMANFATTANDE BESKRIVNING AV EMITTENTENS VERKSAMHET	27
6	LEGALA OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR	31
7	DOKUMENT SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING	38
8	VILLKOR FÖR PROGRAMMET	39
9	MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR	44
	ADRESSER	47

1 ÖVERSIKT AV KAPITALANDELSLÅNEN

Detta avsnitt innehåller en kort sammanfattning av Villkoren och är bara avsedd att tjäna som en introduktion till Kapitalandelslånen. Varje beslut att investera i Kapitalandelslånen måste grundas på all information i Grundprospektet samt alla dokument som införlivas här genom hänvisning. De fullständiga Villkoren för Kapitalandelslånen finns i slutet av detta dokument.

Allmänt om programmet

Fondens verksamhet ska bestå i att förvärva investeringstillgångar, äga dessa och förvalta dem i syfte att generera avkastning. Fonden skall placera Investeringsskapitalet i enlighet med Fondens Placeringspolicy.

Emittentens program för Kapitalandelslån ("Programmet") utgör en ram inom vilken Emittenten har möjlighet att genomföra ett flertal emissioner av Kapitalandelslånen under detta Grundprospekts giltighetstid. Beslut om samtliga emissioner fattas av Emittentens styrelse.

Erbjudandet enligt Programmet är utan förbehåll öppet för allmänheten i Sverige såväl som för institutionella investerare i Sverige och andra länder där Emittenten har tillstånd att bedriva gränsöverskridande verksamhet och lämnas utan företrädesrätt för Emittentens befintliga aktieägare.

Det totala beloppet som väntas inkomma genom Programmet ska motsvara högst 500 000 000 SEK.

Villkoren ska gälla för Programmets samtliga förestående emissioner enligt detta Grundprospekt och tillhörande slutliga villkor. Utöver Villkoren ska de Slutliga Villkoren som tas fram gälla. Mall för Slutliga Villkor återfinns nedan i avsnitt 9.

Översikt av värdepapperet

Programmet avser Kapitalandelslånen som ges ut i enlighet med Villkoren. Kapitalandelslånen utgivna av Emittenten är värdepapper som utgör en skuldförbindelse till följd av investerarnas lån till Emittenten varigenom Emittenten ikläder sig betalningsskyldighet gentemot fordringsägaren i enlighet med vad som framgår av Villkoren. För fullständiga villkor avseende Kapitalandelslånen, se Villkoren som återfinns i slutet av Grundprospektet.

Kapitalandelslånen ska löpa från och med de emitteras för första gången och som längst till och med den 9 november 2027 när de medel som intagits inom ramen för Programmet ska återbetalas efter Emittentens avveckling. Emittentens styrelse har rätt att besluta om förlängning av avvecklingsperioden, dock högst med tolv (12) månader efter dagen för avveckling den 9 november 2027. Emittenten kan vidare besluta om förlängning av återbetalning av lånet, med samtycke från innehavare av Kapitalandelsbevis, med enkel majoritet, som längst upp till den 9 november 2029. Härtill kan Emittenten vidare besluta om förlängning av återbetalning av lånet, med samtycke från innehavare av Kapitalandelsbevis, med kvalificerad majoritet, som längst upp till den 9 november 2030. Ett beslut om förlängning ska fattas och meddelas till innehavare till Kapitalandelsbevis senast 2 månader före den annars planerade återbetalningsdagen.

Kapitalandelslånen kommer inte att vara säkerställda. Kapitalandelslånen kommer att behandlas *pari passu* med Emittentens övriga icke efterställda och oprioriterade fordringar.

Med Kapitalandelslånen följer rätten att ta del av den eventuella avkastningen som genereras i Emittenten under den tiden investeraren väljer att investera kapitalet i Kapitalandelslånen. Den eventuella avkastningen som genereras under tiden verksamheten pågår fördelas i enlighet med vad

som framgår i Grundprospektet.

Kapitalandelslånen upptas till handel på Nordic Growth Market NGM AB:s lista NGM.

Kapitalandelslånen kommer att vara registrerade hos Euroclear Sweden med ISIN SE0015192091. Då Kapitalandelslånen är anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system kommer inga fysiska värdepapper att ges ut.

Kapitalandelslånen är denominerade i SEK, upprättade enligt svensk rätt och utställda på innehavaren.

Grundprospekt

Detta Grundprospekt har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Grundprospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Sådant godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Emittenten som avses i detta Grundprospekt. Sådant godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de Certifikat som avses i detta Grundprospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa instrument.

Varning avseende upphörande och tillägg

Investerare bör notera att detta Grundprospekt kommer att upphöra att gälla den 26 oktober 2021. Emittenten ska förbereda ett tillägg (vardera, ett "Tillägg") till detta Grundprospekt eller publicera ett nytt grundprospekt om det finns en väsentlig förändring som påverkar något innehåll i detta Grundprospekt eller en betydande ny omständighet uppstår, med införande av information som skulle ha krävts om det hade uppstått när detta Grundprospekt upprättades och/eller enligt artikel 23 i prospektförordningen. Skyldigheten att komplettera ett prospekt vid betydande nya faktorer, väsentliga misstag eller väsentliga felaktigheter gäller inte när ett prospekt inte längre är giltigt.

2 RISKFAKTORER

Investering i Kapitalandelslånen 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 Kapitalandelslånen. Potentiella investerare ska därför vara medvetna om att en investering i Kapitalandelslånen innebär en betydande risk och därmed noga överväga informationen i hela Grundprospektet och i synnerhet utvärdera de specifika faktorer som behandlas nedan. Var och en av nedanstående riskfaktorer samt övriga risker och osäkerheter som omnämns i Grundprospektet 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 riskfaktorer, både generella risker hänförliga till Emittentens verksamhet samt huvudsakliga risker förenade med Kapitalandelslånen såsom finansiellt instrument. Riskbeskrivningen syftar till att beskriva de risker som är förknippade med Emittentens verksamhet och därmed även Emittentens möjligheter att infria sina åtaganden i enlighet med Villkoren för Kapitalandelslånen.

Inför investering i Kapitalandelslånen uppmanas investeraren att ta del av hela Grundprospektet 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 Villkoren. Grundprospektet kan även innehålla framåtblickande uttalanden som är förenade med osäkerhet.

RISKER HÄNFÖRLIGA TILL EMITTENTEN

Marknadsrisker

Investeringarnas värdeutveckling

Emittentens verksamhet består i att förvärva investeringstillgångar, äga dessa och förvalta dem i syfte att generera avkastning. Avkastningsmålet är cirka 20 procent i genomsnittlig årlig avkastning under löptiden. Investeringen sker uteslutande i Portföljbolag, i enlighet med investeringsstrategi i avsnitt 5.2, vilket innebär att den avkastning som Emittenten vill åstadkomma är direkt och uteslutande beroende av den verksamhet som bedrivs i Portföljbolagen. Då det är svårt att förutse hur Portföljbolagens verksamhet utvecklas finns således risk för att Emittentens investering inte ger den förväntade avkastningen, vilket innebär att värdet på det av investeraren investerade kapitalet inte behålls intakt. Det finns således risk för att investerat kapital inte kan återfås vid inlösen.

Riskenivå: Hög

Marknad och konjunktur

Emittenten kommer att förvärva investeringstillgångar, företrädesvis genom att investera i privata eller onoterade företag, men investeringar kan även ske i publika eller noterade företag., äga dessa och förvalta dem i syfte att generera avkastning i enlighet med nedan avsnitt 5.2. Försämrad konjunktur kan påverka portföljbolagens verksamhet med följd att Emittentens investering i portföljbolagen sjunker i värde, vilket innebär en risk för att avkastningen på Kapitalandelslånen inte blir som förväntat eller uteblir

helt.

Riskenivå: Medel

Konkurrens

Eftersom det finns fler aktörer med liknande verksamhet som den verksamhet som bedrivs av Emittenten, konkurrerar Emittenten i det hänseendet med andra aktörer. Det finns en risk att Emittenten inte kommer att kunna tillhandahålla tillräckligt med lämpliga uppslag till investeringstillgångar som uppfyller investeringskriterierna. Detta riskerar att inverka negativt på Emittentens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Vidare kan det råda konkurrens om vissa investeringstillgångar då dessa kan vara attraktiva för ett flertal investerare. Det föreligger således även en risk för att Emittenten inte ges möjlighet att investera i de objekt som bedöms som önskvärda, samt en risk för att avkastningen på Kapitalandelslånen inte blir som förväntat.

Riskenivå: Låg

Risker hänförliga till Emittentens verksamhet

Emittenten är en alternativ investeringsfond med särskild inriktning

Emittenten är en alternativ investeringsfond och således inte en värdepappersfond. Emittenten omfattas därför inte av de särskilda regler som gäller värdepappersfonder vad avser kapitalkrav, riskspridningskrav, placeringskrav, krav för regelbunden inlösen av andelar, vilka har till sitt syfte att utgöra ett konsumentskydd. Emittenten skiljer sig även mot andra alternativa investeringsfonder genom att ha som strategi att över tid endast ha ett fåtal innehav. En investering i Emittenten är därför utsatt för mer risk än en investering i en värdepappersfond eller i en annan alternativ investeringsfond med en mer diversifierad placeringspolicy.

Riskenivå: Medel

Kompetens

Fondens förvaltning, administration och riskhantering hanteras av FCG Fonder AB ("AIF-förvaltaren"), en auktoriserad förvaltare av alternativa investeringsfonder, s.k. AIF-förvaltare. AIF-förvaltaren har delegerat delar av förvaltningen av Fonden till en extern uppdragstagare, Grundbulten 35031 AB, unä. Uequity AB ("Uequity AB"). Det är av vikt att AIF-förvaltaren och Uequity AB har den kompetens som krävs för att kunna identifiera och utvärdera de investeringsobjekt som Emittenten investerar i samt i övrigt ha den kompetens som krävs för att kunna utföra uppdraget. Om AIF-förvaltaren eller Uequity AB 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.

Emittentens verksamhet består i att förvärva investeringstillgångar, äga dessa och förvalta dem i syfte att generera avkastning. Emittenten strävar efter att finnas representerade i portföljbolagens styrelser och tillhandahålla rådgivning till portföljbolagen i dess verksamhet avseende den löpande utvecklingen av operativa mål och strategier och uppföljning av operativ utveckling av verksamheten. Om personer med relevant kompetens inte finns att tillgå för representation i portföljbolagens styrelser, kan det inverka negativt på Emittentens och portföljbolagets verksamhet och resultat, då ersättande av en nyckelperson

med viss spetskompetens kan vara svårt.

Riskenivå: Låg

Legala risker

Tillståndsförfrågor

Genom implementeringen av AIFM-direktivet i Sverige genom lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") uppkom krav på att alternativa investeringsfonder ska förvaltas av AIF-förvaltare med särskilt verksamhetstillstånd för att kunna bedriva den typen av verksamhet och tillstånd för att kunna marknadsföra en fonds instrument till allmänheten. För att erhålla tillstånd krävs att AIF-förvaltare och fonder uppfyller samtliga de villkor som uppställs i LAIF och annan tillämplig lagstiftning.

Emittenten är en alternativ investeringsfond som förvaltas av AIF-förvaltaren som har erhållit Finansinspektionens verksamhetstillstånd. Även om tillståndet har beviljats ska AIF-förvaltaren under pågående verksamhet tillse att samtliga krav uppfylls även därefter under hela den tid AIF-förvaltaren innehar tillståndet. Om kraven inte uppfylls, finns det risk att AIF-förvaltaren kan tilldelas en sanktion eller få sitt verksamhetstillstånd indraget, vilket innebär att Emittenten kan behöva utse en annan AIF-förvaltare eller lägga ned sin verksamhet. AIF-förvaltaren och Emittenten är således beroende av att AIF-förvaltarens tillstånd upprätthålls.

Därutöver kan regelverksförändringar påverka AIF-förvaltarens verksamhet på så sätt att ytterligare administrationskostnader tillkommer, vilket får till konsekvens att Emittentens kostnader ökar och resulterar i en högre förvaltningsavgift som tas ut i Emittenten.

Riskenivå: Låg

Finansiella risker

Kreditrisk

Emittentens investeringsstrategi innebär att det kapital som inflyter i Emittenten ska investeras i Portföljbolag. Portföljbolagen har i sin tur möjlighet att ta upp extern finansiering. Portföljbolagens positiva utveckling utgör en förutsättning för att sådana lån ska kunna återbetalas. Det finns därmed viss kreditrisk då det alltid finns risk att det utlånade kapitalet inte återbetalas till Borgenären vid utgången av lånets löptid eller att den ränta som lånet är behäftat med inte betalas till Borgenären, vilket kan påverka Kapitalandelslånen avkastning. Det finns därför en risk att Emittenten blir oförmögen att uppfylla sina förpliktelser enligt Villkoren gentemot investerare.

Riskenivå: Medel

RISKER FÖRKNIPPADE MED KAPITALANDELSLÅNEN

Risker hänförliga till investeringsstrategin

Emittenten är ett publikt aktiebolag som även är en AIF-fond. Emittentens verksamhetsföremål är vidare att förvärva investeringstillgångar, äga dessa och förvalta dem i syfte att generera avkastning.

Teckning av Kapitalandelslånen avses att erbjudas av Emittenten till de investerare som är intresserade av Emittentens investeringsstrategi. Med de medel som inflyter genom utgivande av Kapitalandelslånen avser Emittenten att företrädesvis förvärva aktier i Portföljbolag. Den sammanlagda vinst som genereras i portföljbolagen kommer att utgöra grunden för avkastning på Kapitalandelslånen.

Denna investeringsstrategi, som inbegriper begränsad riskspridning, kan innebära svårighet att nå ut och attrahera tillräckligt antal investerare, vilket innebär att Emissionen kanske inte fulltecknas. Sådana omständigheter kan leda till att Emittenten får ett begränsat investeringskapital. Det i sin tur kan leda till att Emittenten behöver avstå från vissa investeringsmöjligheter där Emittenten bedömer att avkastningen kan bli betydande, vilket kan leda till att avkastningen på Emittentens investerade kapital blir lägre eller uteblir helt. Som ett sista led i kedjan kan det resultera i att andelsägarnas avkastning på Kapitalandelslånen inte blir så hög som andelsägarna förväntat sig eller att de kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Riskenivå: Medel

Förmånsrätt för innehavare av Kapitalandelslån vid Emittentens eventuella insolvens

Emittenten har stiftats som ett aktiebolag. Emittentens insolvens eller om ett likvidationsförfarande i förhållande till Emittenten har inletts, kan därför till skillnad för vad som gäller för värdepappersfonder påverka Emittentens möjlighet för betalning av eventuell avkastning eller återbetalning av det investerade kapitalet. Vid Emittentens insolvens eller inlett likvidationsförfarande behandlas Kapitalandelslånen *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 uppfyllas och/eller återbetalas före Emittentens räntebetalningar och/eller återbetalning av lånet. Detta betyder att det även föreligger en risk för att innehavare av Kapitalandelslån vid Emittentens eventuella likvidation, företagsrekonstruktion, konkurs eller annat insolvensförfarande, normalt kommer att erhålla betalning först efter att varje prioriterad borgenär, inklusive de som är obligatoriskt prioriterade genom lag, har erhållit full betalning. Eftersom Emittenten sannolikt kommer att vara tvungna att prioritera vissa borgenärer framför innehavare av Kapitalandelslån finns således en risk för att sådana innehavare inte erhåller full återbetalning av Kapitalandelslånen.

Sammanfattningsvis föreligger det en risk att innehavare av Kapitalandelslån förlorar hela eller delar av sin investering för det fall att det finns borgenärer med bättre förmånsrätt eller andra oprioriterade borgenärer med krav på Emittenten för det fall Emittenten blir föremål för likvidation, konkurs eller företagsrekonstruktion.

Riskenivå: Låg

Risker hänförliga till värdering av onoterade tillgångar

Emittenten avser att investera i främst onoterade bolag. Det kan föreligga problem att löpande värdera sådana onoterade innehav. Detta då onoterade bolag normalt saknar ett, genom handel, etablerat marknadsvärde. En värdering av onoterade tillgångar blir därmed per definition mer osäker än värdering av en marknadshandlad tillgång då den i stor utsträckning måste baseras på bedömningar. Målet är att välja den mest lämpliga värderingsmetoden utifrån förutsättningarna för respektive Portföljbolag. Oavsett val av metod finns det alltid en risk att använda en modell då den resulterar i ett teoretiskt värde. Utifrån svårigheten med värdering av onoterade tillgångar finns det exempelvis risk att Emittenten inte kan sälja en onoterad tillgång till samma värde som det åsatts genom den värdering som gjorts.

Riskenivå: Medel

Risker hänförliga till upptagande till handel av Kapitalandelslånen på en reglerad marknad

Bristande likviditet och handel med Kapitalandelslånen

Kapitalandelslånen är nyemitterade värdepapper med en initialt begränsad spridning. Det finns för

närvarande ingen eller högst begränsad etablerad handel av Kapitalandelslånen. Det finns därför en risk att likviditeten i Kapitalandelslånen är låg. Detta kan bland annat innebära att Kapitalandelslånen inte omsätts dagligen och att Kapitalandelslånen säljs till en nivå som understiger emissionspriset. Om likvid handel inte blir varaktig eller uppnår vissa förväntade volymer kan det medföra svårigheter för köpare av Kapitalandelslånen att avyttra sina vinstandelslån. Det finns vidare en risk för att avyttringsmöjligheten blir sämre än förväntat då det inte finns tillräckligt många köpare av instrumentet.

Riskenivå: Hög

Kapitalandelslånenens volatilitet

Kapitalandelslånenens värde kommer att fluktuera till följd av bland annat faktiska och förväntade variationer i Emittentens Investeringsportföljs värde och avkastning, vilket till stor del är hänförligt till att värdet i portföljen. Med hänsyn till de investeringstillgångar som är föremål för Emittentens portfölj, dvs. små och onoterade bolag, får det förutsättas att Kapitalandelslånen kommer att vara förenade med volatilitetsrisker. Det kan därutöver förändras till följd av eventuella regelförändringar, exempelvis i LAIF, det allmänna konjunkturläget på marknaden och andra faktorer. Det finns därför risk att innehavare av Kapitalandelslån inte kan avyttra Kapitalandelslånen till ett pris som innebär positiv avkastning för investeraren.

Riskenivå: Medel

3 OM EMITTENTEN

3.1 EMITTENTENS BILDANDE, VARAKTIGHET OCH SÄTE

Emittentens firma är Uequity One AB (publ), organisationsnummer 559261-8358. Emittenten har bildats som ett helägt dotterbolag till dess stiftare Villagulla Invest AB ("Moderbolaget"), organisationsnummer 559049-3713. Emittenten stiftades den 1 juli 2020 som ett privat aktiebolag enligt svensk rätt. Vidare är Emittenten en AIF-fond. Emittenten bildades i Sverige och registrerades av Bolagsverket den 2 juli 2020. Emittentens säte är Stockholm.

Emittentens LEI-kod är 254900X1LXCMJ0R8H945.

Enligt § 3 i Emittentens bolagsordning är Emittentens verksamhetsföremål att bedriva investeringar avseende fast och lös egendom, finansiella tjänster och därmed förenlig verksamhet .

Den 1 september 2020 fattades beslut vid extra bolagsstämma som innebär att Emittenten har övergått från att vara ett privat aktiebolag till att bli ett publikt aktiebolag. Emittenten registrerades som ett publikt aktiebolag den 28 september 2020.

I samband med den extra bolagsstämman gjordes även andra ändringar i Emittentens bolagsordning i syfte att anpassa den för Emittentens tilltänkta verksamhet. Genom denna ändring ändrades bland annat aktiekapital, antal aktier och hur kallelse ska ske.

Emittenten avser att avveckla sin verksamhet efter att sju (7) år har förflutit sedan de första Kapitalandelslånen emitteras. Emittentens styrelse har rätt att besluta om förlängning av avvecklingsperioden, dock högst med tolv (12) månader efter dagen för avveckling den 9 november 2027. Emittenten kan vidare besluta om förlängning av återbetalning av lånet, med samtycke från innehavare av Kapitalandelslån, med enkel majoritet, som längst upp till den 9 november 2029. Härtill kan Emittenten vidare besluta om förlängning av återbetalning av lånet, med samtycke från innehavare av Kapitalandelslån, med kvalificerad majoritet, som längst upp till den 9 november 2030. Ett beslut om förlängning ska fattas och meddelas till innehavare till Kapitalandelslånen senast 2 månader före den annars planerade återbetalningsdagen.

Emittentens registrerade post- och besöksadress är Box 7161, 103 88 Stockholm respektive Strandvägen 7A, 114 56 Stockholm. Telefonnumret till Emittenten är 08 400 282 00 .

Emittentens hemsida är www.uequity.se. Informationen på Emittentens hemsida utgör inte en del av Grundprospektet, om inte sådan information införlivas i Grundprospektet genom hänvisning.

Emittentens bolagsordning hålls tillgänglig för inspektion hos Emittenten under ordinarie kontorstider.

3.2 AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Emittentens aktiekapital uppgår till 500 000 svenska kronor, fördelat på 5 000 aktier, vilka har utgetts mot ett belopp motsvarande aktiernas kvotvärde (totalt betalt belopp 500 000 kronor). Emittenten har endast ett aktieslag. Varje aktie i Emittenten berättigar till en (1) röst. Aktiekapitalet är fullt betalt.

Emittentens aktier har emitterats i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor. Aktieboken förvaras hos Emittenten.

3.3 ÄGARE

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

Aktier i Moderbolaget är fördelade enligt följande:

Daniel Hjelmberg	40 procent
Dennis Engström	40 procent
Fredric Clason	20 procent

Samtliga procentsatser avser såväl kapital som röster i emittenten och ägarbolaget. Ovanstående aktieägarförteckning innebär att ingen person har kontroll över Emittenten på grund av dess ägande i Moderbolaget.

Moderbolaget äger vidare aktier i följande andra bolag än Emittenten. Uequity AB, organisationsnummer 559261-8366, Peak AM Securities AB, organisationsnummer 556863-2367 och Peak AM Alternative Investments AB, organisationsnummer 556863-2375.

3.4 KONCERNEN

Den associationsrättsliga koncernen som Emittenten ingår i består av Moderbolaget, Emittenten, Uequity AB och Peak AM Securities AB.

Emittenten är beroende av Moderbolaget såtillvida att vid Emittentens etablering har visst kapital tillskjutits Emittenten genom ett kapitaltillskott. I övrigt är Emittentens utveckling inte beroende av Moderbolaget.

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

Emittenten har inte lämnat några garantier eller andra förpliktelser gentemot andra bolag i koncernen eller tredje man.

3.5 EMITTENTENS RÄKENSKAPSÅR

Emittentens räkenskapsår är kalenderår.

3.6 EMITTENTENS STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH ANSTÄLLDA

3.6.1 Allmänt

Emittentens styrelse består av tre ledamöter vilka utsågs vid extra bolagsstämma som ägde rum den 1 september 2020. Uppdraget för respektive styrelseledamot gäller till slutet av nästa ordinarie årsstämma. En styrelseledamot äger dock rätt att när som helst frånträda uppdraget.

Styrelsen har fastställt en arbetsordning och instruktion för den verkställande direktören. Styrelsens arbetsordning anger bland annat vilka ärenden som ska behandlas samt föreskrifter för styrelsemötenas genomförande. Vid dessa möten har bl.a. behandlats frågor kring Emittentens affärsidé och finansiering samt kring Grundprospektet.

Emittenten har låtit göra en utredning avseende styrelseledamöterna och verkställande direktören, och det kan konstateras att ingen av dessa under de senaste fem åren har dömts i bedrägerirelaterade mål, varit inblandad i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning.

Ingen reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) har under åtminstone de fem senaste åren officiellt bundit en styrelseledamot, den verkställande direktören, eller annan ledande befattningshavare, vid och/eller utfärdat påföljder mot en sådan person för ett brott och sådan personen har inte under åtminstone de fem senaste åren har förbjudits av domstol att vara

medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

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

Det finns inte heller några familjeband mellan befattningshavarna.

3.6.2 Styrelsen

Styrelsens ledamöter består av följande personer:

Kjell Bjurefeldt (styrelseordförande) (född 1949-04-03)

Invald i styrelse som ordinarie styrelseledamot den 1 september 2020 samt utsedd till styrelsens ordförande samma dag.

Bjurefeldt äger ingen del av aktiekapitalet och kontrollerar inga röster i Moderbolaget som äger aktier i Emittenten.

Uppdraget som styrelseledamot i Emittenten innebär en potentiell intressekonflikt, varom beskrivs nedan i avsnitt *Inblandade personers intressen i emissionen*. Övriga uppdrag innebär inte någon intressekonflikt.

Nuvarande uppdrag:

- CFO, Uequity AB
- Styrelseledamot, Uequity One AB
- CFO, Peak AM Securities AB
- VD, Bjurefeldt Konsult AB

Tidigare uppdrag:

Kjell Bjurefeldt har tidigare varit styrelseordförande och CFO i Peak Asset Management AB.

Daniel Hjelmberg (styrelseledamot och VD) (född 1984-02-24)

Invald i styrelse som ordinarie styrelseledamot den 3 juli 2020.

Hjelmberg äger 40 procent av aktiekapitalet och röster i Moderbolaget som äger aktier i Emittenten.

Uppdraget som styrelseledamot och VD i Emittenten innebär en potentiell intressekonflikt, varom beskrivs nedan i avsnitt *Inblandade personers intressen i emissionen*. Övriga uppdrag innebär inte någon intressekonflikt.

Nuvarande uppdrag:

- VD, Uequity AB
- Styrelseledamot och VD, Uequity One AB
- Styrelseordförande, Villagulla Invest AB

Johan Rydheim (styrelseledamot) (född 1957-09-08)

Invald i styrelse som ordinarie styrelseledamot den 1 september 2020.

Rydheim äger ingen andel av aktiekapitalet och kontrollerar inga röster i Moderbolaget som äger aktier i Emittenten.

Uppdraget som styrelseledamot i Emittenten innebär en potentiell intressekonflikt, varom beskrivs nedan i avsnitt *Inblandade personers intressen i emissionen*. Övriga uppdrag innebär inte någon intressekonflikt.

Nuvarande uppdrag:

- Styrelseledamot, Uequity One AB

3.6.3 Intressekonflikter

De intressekonflikter som Emittenten har identifierat beskrivs nedan i avsnitt *Inblandade personers intressen i emissionen* i Grundprospektet.

3.6.4 Ledande befattningshavare

Verkställande Direktör

Daniel Hjelmberg är VD i Emittenten.

3.6.5 Andra anställda i Emittenten

Emittenten har inte några anställda med undantag för Emittentens VD.

3.7 VERKSAMHET

Emittenten bedriver inte och avser inte att bedriva någon annan verksamhet än den som framgår i avsnittet *Sammanfattande beskrivning av Emittentens verksamhet* nedan.

3.8 REVISOR

På ordinarie bolagsstämma den 1 september 2020 valdes Sussanne Sundvall, verksam vid PwC till Emittentens nya revisor. Sussanne Sundvall är auktoriserad revisor och är medlem i FAR SRS, Svenska branchorganisationen för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare. Sussanne Sundvall är Emittentens första revisor sedan Emittenten bildades.

Revisorn har inte gjort någon granskning av Grundprospektet.

3.9 EMISSIONSINSTITUT OCH MARKNADSGARANT

ATS Finans AB (Nordic Issuing respektive Sedermera Fondkommission) har åtagit sig att agera emissionsinstitut respektive marknadsgarant och löpande ställa köp- och, för det fall det är möjligt, även säljkurser avseende Kapitalandelslånen.

3.10 CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

Kapitalandelslånen ska registreras i elektronisk form i enlighet med bestämmelsen i Villkoren. Register

förs av Euroclear Sweden AB.

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

3.11 LEGALA RÅDGIVARE TILL EMITTENTEN

Harvest Advokatbyrå AB har bistått Emittenten i framtagande av Grundprospektet.

3.12 NOTERING VID NGM

Noteringen utgör ett av kraven som följer av LAIF för att möjliggöra marknadsföring av en AIF-fond till icke-professionella investerare. För att kunna erbjuda Kapitalandelslånen till allmänheten ska dessa tas upp till handel på NGM.

3.13 FÖRVALTNING AV EMITTENTEN

3.13.1 Förvaltning

I enlighet med LAIF ska Emittenten förvaltas av en auktoriserad förvaltare av alternativa investeringsfonder. Mot denna bakgrund har en förvaltare, FCG Fonder AB ("AIF-förvaltaren"), organisationsnummer 556939-1617, utsetts till förvaltare av Emittenten i enlighet med ett uppdragsavtal. AIF-förvaltaren ansvarar därutöver för riskhantering och viss administration avseende Emittenten. AIF-förvaltaren har säte i Sverige och står under Finansinspektionen tillsyn.

AIF-förvaltarens organisationsnummer är 556939-1617. AIF-förvaltaren stiftades den 14 augusti 2013 som ett svenskt aktiebolag enligt svensk rätt. AIF-förvaltaren bildades i Sverige och registrerades av Bolagsverket den 14 augusti 2013. AIF-förvaltarens säte är i Stockholms län, Stockholms kommun.

AIF-förvaltarens LEI-kod är 254900CCW358UPZNR67.

AIF-förvaltarens registrerade adress är Östermalmstorg 1, 114 42 Stockholm, Sverige. Telefonnummer till AIF-förvaltaren är +46 8 41 07 59 10.

AIF-förvaltarens webbplats är www.fcgfonder.se. Informationen på AIF-förvaltarens hemsida utgör inte en del av Grundprospektet, om inte sådan information införlivas i Grundprospektet genom hänvisning.

AIF-förvaltaren har Finansinspektionens tillstånd att agera förvaltare av alternativa investeringsfonder enligt LAIF samt tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF") som i övrigt inte är relevant för Emittentens verksamhet. Tillståndet att förvalta alternativa investeringsfonder erhöles den 14 juni 2014. AIF-förvaltaren har tillstånd att marknadsföra Emittenten till icke professionella investerare i Sverige.

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

AIF-Förvaltaren har delegerat delar av förvaltningen av Fonden till en extern uppdragstagare, Grundbulten 35031 AB, unä. Uequity AB ("Uequity AB").

3.13.2 AIF-förvaltarens styrelse

Nedan framgår information om de personer som ingår i AIF-förvaltarens styrelse. Därutöver anges kortfattad information om deras kompetenser.

Carl-Viggo Östlund (styrelseordförande)

Carl-Viggo Östlund är styrelseordförande i Bolaget. Carl-Viggo har mer än 20 års erfarenhet från finansbranschen och reglerad verksamhet och har bland annat arbetat som verkställande direktör på SBAB Bank AB (publ), samt haft styrelseposter i ett flertal reglerade finansiella institut och i andra industrier. Carl-Viggo var tidigare verkställande direktör på Nordnet AB. Carl-Viggos erfarenhet från fondbranschen kommer närmast från rollen som verkställande direktör på SBAB Bank AB (publ). Carl-Viggo har liknande erfarenhet från sitt tidigare uppdrag som verkställande direktör på Nordnet AB. Carl-Viggo har studerat ekonomi på Stockholm School of Economics (1978–1982).

Johan Cristvall (ledamot)

Johan Cristvall är grundare och partner till FCG-koncernen. Johan har 20 års eftererighet av finansbranschen och grundade FCG 2008. Hans tidigare erfarenhet innefattar bland annat positioner som chef på för Länsförsäkringar Banks kreditriskkontroll, interim riskchef på Nordnet Bank samt risk- och kapitaltäckningsexpert på Finansinspektionen. Johan har en Master of Science, Economics and Statistics från Stockholms universitet.

Jimmi Brink (ledamot)

Jimmi Brink är partner inom FCG-koncernen och även ledamot i moderbolaget styrelse. Jimmi har 15 års erfarenhet av finansbranschen och kom till FCG 2010. Tidigare erfarenhet innefattar positioner som Risk and Capital Advisor på SEB och kapitaltäckningsspecialist på Finansinspektionen. Jimmi har en Master's degree in Economics från Lunds universitet.

Mari Thjømøe (ledamot)

Mari Thjømøe har varit aktiv i ledningspositioner i inom olika industrier i mer än 30 år och har ca 15 års erfarenhet av finansbranschen. De senaste tio åren har hon varit aktiv som styrelseledamot i diverse bolag men dessförinnan var hon bland annat CFO och vice VD på Norwegian Property ASA, och innan dess CFO och vice VD på Kommunal Landspensjonskasse – KLP Insurance. Mari har en Master's degree in Economy and Business, Norwegian school of Management, men har även studerat på bl.a. London Business School (Senior Executive Program), och Harvard Business School (Making Corporate Boards More Effective).

Tove Bångstad (ledamot)

Tove Bångstad har mer än 15 års erfarenhet av finansbranschen och har dessförinnan varit CFO på Svenska Hjärt och Lungfonden. Tove är Nordenansvarig på Amundi Asset Management sedan 2015 och dessförinnan har hon innehaft positioner som chef för kapitalförvaltningen på Credit Suisse, VD på Aviva Investors, samt fem år i olika ledningspositioner inom SEB Wealth Management. Tove har läst på Företagsekonomiska Institutet på Stockholms universitet samt har en Master of Business Administration från Warwick Business School, UK.

Johan Gustafsson (ledamot)

Johan Gustafsson har arbetat de senaste 9 åren på Bridgepoint AB som är delägare av FCG-koncernen. Bridgepoint AB är en del av Bridgepoint gruppen, som är en Private Equity-verksamhet reglerad av FCA i UK. Johan har erfarenhet från styrelsearbete i fem olika företagsgrupper, för bolag som omsätter SEK 100m-SEK 2,000m i onoterade bolag verksamma i olika branscher. Hans tidigare erfarenhet innefattar ca 5 år på Arthur D. Little där han också arbeta med företagsutveckling i olika styrelseuppdrag. Johan har en Master of Science, Accounting and Financial Management från Stockholm School of Economics, samt en Master of Business Administration från INSEED Business School.

3.13.3 Delegerad förvaltning

AIF-förvaltaren har delegerat delar av förvaltningen av Emittenten till en extern uppdragstagare, Grundbulten 35031 AB, unä. Uequity AB, organisationsnummer 559261–8366, via diskretionärt förvaltningsmandat. Uppdragstagaren åtar sig, genom uppdragsavtal, att följa de övergripande krav som finns i den för var tid gällande placeringspolicy. AIF-förvaltaren ska inom ramen av den löpande uppföljningen av utlagd verksamhet säkerställa att den externa uppdragstagaren följer den vid var tid gällande placeringspolicy.

Förvärv av tillgångsslag som avser finansiella instrument enligt definitionen i lagen (2007:527) om värdepappersmarknaden ska dock utföras av AIF-förvaltaren.

Grundbulten 35031 AB, unä. Uequity AB ägs till 100 procent av Villagulla Invest AB, organisationsnummer 559049-3713

3.14 FÖRVARINGSINSTITUT

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial ("Förvaringsinstitutet"), organisationsnummer 516401-9811, har utsetts till förvaringsinstitut för Emittenten. Förvaringsinstitutet ska bl.a. förvara Emittentens tillgångar samt kontrollera att köp och inlösen i Emittenten sker i enlighet med Villkoren, lag och andra författningar.

Förvaringsinstitutet registrerades av Bolagsverket den 4 juli 1995. Förvaringsinstitutet säte är i Stockholms län, Stockholms kommun.

Förvaringsinstitutets LEI-kod är 549300PLIQC17ABD1N68.

Förvaringsinstitutet registrerade adress är Box 7523, 103 92 Stockholm. Telefonnummer till Förvaringsinstitutet är 08-503 200 60.

Förvaringsinstitutets webbplats är www.danskebank.com/se. Informationen på Förvaringsinstitutets hemsida utgör inte en del av Grundprospektet, om inte sådan information införlivas i Grundprospektet genom hänvisning.

Förvaringsinstitutet är registrerat hos Finansinspektionen som en betydande filial till kreditinstitut inom EU/EES sedan år 1995.

AIF-förvaltaren ska tillse att avtalet med förvaringsinstitutet följer villkoren i Grundprospektet och att Emittenten kan säga upp avtalet vid väsentligt avtalsbrott av Förvaringsinstitutet eller det nya förvaringsinstitutet, såsom tillämpligt. Avtalet med förvaringsinstitutet gäller utan tidsbegränsning och kan sägas upp med beaktande av överenskommen uppsägningstid. Om en sådan uppsägning sker måste ett nytt förvaringsinstitut utses, vilket även det måste uppfylla kraven enligt LAIF.

Vid en eventuell uppsägning av avtalet med Förvaringsinstitutet ska Förvaringsinstitutet hjälpa Emittenten utse ett nytt förvaringsinstitut och Emittenten ska ingå sådan dokumentation och vidta sådana åtgärder som det nya förvaringsinstitutet rimligen kräver för att erhålla samma rättigheter, befogenheter och skyldigheter som Danske Bank har enligt avtalet om förvaringsinstitut. Emittenten ska utan dröjsmål informera Andelsägarna om sådant byte. Det nya förvaringsinstitutet ska få instruktioner från AIF-förvaltaren och alla nödvändiga fullmakter och annan support från Emittenten som krävs för att fullgöra sina skyldigheter.

Förvaringsinstitutet kommer inte att delegera förvaringsfunktioner till någon annan.

3.15 VÄRDERING

3.15.1 Oberoende värderare

Emittenten har utsett FCG Fonder AB till extern AIF-förvaltare vilket även innefattar rollen som oberoende värderare. FCG Fonder AB inhämtar även värderingsunderlag från en oberoende värderare, ATS Finans AB (Sedermåra Fondkommission), organisationsnummer 556736-8195. FCG Fonder AB:s värderingskommitté fastställer den slutliga värderingen. Den oberoende värderarens uppgift är att tillse att Emittentens tillgångar värderas på ett oberoende och korrekt sätt i enlighet med Villkoren.

3.15.2 Värdering

Emittenten ska tillse att en specifikation av Investeringsportföljen och dess värde tas fram i enlighet med Fondens Värderingspolicy. Värdet av Investeringsportföljen ska beräknas i enlighet med de redovisningsprinciper som enligt lag och tillämpligt regelverk gäller för Emittenten. Sådana redovisningsprinciper inbegriper Årsredovisningslagen (1995:1554), RFR 1 Kompletterande regler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Därtill ska respektive Kapitalandelslåns andel av sådant värde redovisas. Värderingen ska tillgängliggöras på Emittentens hemsida senast trettio (30) dagar efter utgången av varje kvartal. Värderingen av Investeringsportföljen per andel beräknas genom att dividera det bokförda värdet av kapitalandelsbevisen med antalet andelar. Det senaste nyckeltalet ska framgå av Emittentens senaste delårsrapport som införlivas genom hänvisning och utgör en del av Grundprospektet.

Styrelsen för Emittenten har möjlighet att fatta beslut om att inte upprätta kvartalsrapporter. I förekommande fall kommer ovan angiven kvartalsrapportering att ersättas med en delårsrapport som offentliggörs halvårsvis.

3.16 KOSTNADER SOM TAS UT I EMITTENTEN

3.16.1 Allmänt

Emittenten kommer att belastas diverse kostnader i enlighet med vad som framgår i Villkorens avsnitt 8 som även anges nedan i avsnitt 3.16.2. Inga andra kostnader får belasta Emittenten.

Emittenten har upprättat ett hypotetiskt exempel som åskådliggör värdetillväxten och kostnadsuttaget i Kapitalandelslånen som återfinns nedan i avsnitt 3.17 *Exempel på avkastning och avgifter*.

De ersättningar som ska utgå till Emittentens styrelse, VD och revisor beskrivs därutöver närmare nedan i avsnitt 3.16.4 *Ersättning till Emittentens styrelse, VD och revisor*.

3.16.2 Kostnader som tas ut i Emittentens verksamhet

Sammantaget får följande belastas Emittenten.

- (i) Ett årligt förvaltningsarvode till AIF-förvaltaren ("Förvaltningsarvodet"),
- (ii) Övriga kostnader ("Tillåtna kostnader") enligt nedan förteckning:
 - kostnader avseende etableringen av Emittenten;

- arvoden till advokater och revisorer, depå- och förvaltningsavgifter, konsultarvoden, värderingskostnader samt övriga arvoden och kostnader hänförliga till Kapitalandelslånen (inklusive kostnader som uppstår i samband med notering av Kapitalandelslånen på en reglerad marknad, och att bibehålla sådan notering);
 - alla skatter, pålagor och andra fiskala avgifter som åläggs Emittenten i förhållande till Kapitalandelslånen eller Investeringsportföljen;
 - avgifter och kostnader relaterade till Fonden eller Investeringsportföljen (t.ex. avgifter och kostnader som hör till pipeline, transaktioner, försäkringspremie för ansvarsförsäkring, investeringar och försäljningar, t.ex. affärsrådgivare, advokater, tekniska rådgivare etc., vilket även ska innefatta avgifter och kostnader för tilltänkta men slutligen icke genomförda eller fullföljda investeringar;
 - Emittentens övriga kostnader och avgifter i samband med tillhandahållande av lån (inklusive kostnader och avgifter för banktjänster, förmedling, registrering, depåer och andra liknande avgifter samt arvodeskostnader till parter som kanaliserat tecknat kapital till Fonden).
 - avgifter för kostnader till Euroclear Sweden;
 - transaktionskostnader såsom courtage;
 - kostnader, inbegripet lönekostnader och styrelsearvode, för bedrivande av den löpande verksamheten i Emittenten så som den definieras i dessa Villkor;
- (iii) tredjepartskostnader, t.ex. emissionsinstitut, market-maker, marknadsföring, utredningar pga. regulatoriska förändringar etc.; och/eller
- kostnader avseende avvecklingen av Emittenten.

Emittenten ska inte belastas med kostnader överstigande vad som kan anses vara marknadsmässiga kostnader för bedrivande av verksamhet såsom anges i Villkoren.

I nästa avsnitt lämnas en redogörelse avseende Förvaltningsarvodet och i övrigt de ersättningar som ska utgå till Emittentens VD, styrelse och revisor.

3.16.3 Förvaltningsarvodet

Som nämndes i föregående avsnitt har AIF-förvaltaren rätt att erhålla ett årligt arvode ("Förvaltningsarvodet") för de tjänster som tillhandahålls Emittenten. Tjänsterna innefattar förvaltning, riskhantering och viss administration av Emittenten.

Förvaltningsarvodet ska utgå med ett sammanlagt belopp som inklusive eventuell mervärdesskatt motsvarar en nettokostnad per räkenskapsår om 3 procent av Fondandelsvärdet per Kapitalandelsbevis beräknad utan beaktande av skatteeffekten av Förvaltningsarvodet för innevarande räkenskapsår.

Beräkning av Förvaltningsarvodet ska ske utifrån Fondandelsvärdet per Kapitalandelsbevis. Förvaltningsarvodet ska erläggas kvartalsvis vid utgången av respektive kalenderkvartal.

Emittenten har rätt att göra en justering av Förvaltningsarvodet om det utifrån de beräkningar av Förvaltningsarvodet som görs vid framtagande av en kvartalsrapport eller en årsredovisning konstateras att det Förvaltningsarvode som belastats Emittenten inte har utgått med rätt belopp.

3.16.4 Ersättning till Emittentens styrelse, VD och revisor

Allmänt

För fullständig bild avseende de kostnader som ska belastas Emittenten se avsnitt 3.16.2 *Kostnader som tas ut i Emittentens verksamhet* ovan. Nedanstående information utgör en närmare beskrivning av vilka ersättningar som utgår till Emittentens styrelse, VD och revisor.

Ersättning till Emittentens styrelse

Den årliga ersättningens storlek är begränsad med upp till tre (3) inkomstbasbelopp till styrelsens ordförande och med upp till två (2) inkomstbasbelopp per person till övriga ledamöter.

Det har inte betalats ut något belopp i ersättning till någon styrelseledamot vid tidpunkten för Grundprospektets ingivande eller annars sedan Emittenten bildades.

Ersättning till verkställande direktör

Den årliga ersättningens storlek är begränsad med upp till femton (15) inkomstbasbelopp. Ersättningen tas ur Fonden då förvaltningsavgiften endast täcker externa tjänsteleverantörer. Ersättningen motiveras av att den verkställande direktören kommer anta även de operativa och administrativa delarna av verksamheten.

Ersättning till revisor

Emittentens revisor erhåller ersättning enligt löpande räkning för revisionsuppdraget. Även för övriga konsultationer erhålls ersättning enligt löpande räkning.

Ersättning efter uppdragets avslutande

Emittenten har inte undertecknat och kommer inte heller att underteckna något avtal 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 uppdrag eller tjänst.

3.16.5 Uppgift om kostnader som högst får tas ut i Emittenten

AIF-förvaltaren anlitas avseende förvaltning, riskhantering och viss administration av Emittenten och ska för de tjänster som tillhandahålls erhålla Förvaltningsarvodet.

Förvaltningsarvodet ska utgå med ett sammanlagt belopp som inklusive eventuell mervärdesskatt motsvarar en nettokostnad per räkenskapsår om 3 procent av Fondandelsvärdet per Kapitalandelsbevis beräknad utan beaktande av skatteeffekten av Förvaltningsarvodet för innevarande räkenskapsår. Då det inte går att på förhand veta hur mycket kapital som inflyter genom utgivande av Kapitalandelslånen kan inte någon uppskattning avseende belopp göras.

Kostnaden för de tjänster som tillhandahålls av förvaringsinstitutet består dels av en fast avgift, dels av innehavens värde. Vid fullteckning av kapitalandelslånen bedöms kostnaden inte överstiga 215 000 SEK per år.

Kostnaden för de tjänster som tillhandahålls av oberoende värderare uppskattas uppgå till 9 500 SEK per värderingsintyg om de underliggande tillgångarna inte överstiger 10 stycken.

Kostnaden för de tjänster som tillhandahålls av ATS Finans AB (Nordic Issuing och Sedermera Fondkommission) i egenskap av emissionsinstitut och marknadsgarant är svår att uppskatta då

kostnadsuttaget är beroende av hur stort intresset blir för Emittentens Kapitalandelslån.

Kostnaden för de tjänster som tillhandahålls av central värdepappersförvarare tas ut årligen och kommer att variera från år till år. Så vitt Emittenten känner till bedöms kostnaden per år inte överstiga 25 000 SEK.

Kostnaden för de tjänster som tillhandahålls av NGM för noteringen och för att bibehålla sådan notering uppskattas uppgå till 120 000 SEK per år. Därutöver har en uppstartskostnad om cirka 50 000 SEK tagits ut.

Revisorn erhåller som nämnts ovan ersättning enligt löpande räkning för revisionsuppdraget, varför det är svårt att på förhand uppskatta ett högsta belopp som kan komma att utgå för uppdraget.

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. förledas av ökade krav som uppställs på Emittenten och dess verksamhet.

Emittenten kommer inte att ta ut någon särskild insättnings- eller uttagsavgift.

I övrigt får Emittenten ta ut andra Tillåtna kostnader som anges ovan i avsnitt 3.16.2. Då det inte går att på förhand förutse vilka Tillåtna kostnader som blir aktuella för Emittenten under pågående verksamhet lämnas inte någon uppskattning avseende sådana Tillåtna kostnader. Samtliga kostnadsuttag kommer att redovisas till investerare.

3.17 EXEMPEL PÅ AVKASTNING OCH AVGIFTER

Emittenten har tagit fram ett hypotetiskt exempel som åskådliggör värdetillväxten på ett Kapitalandelslån som köps år ett och är fortsatt investerat under sju sammanhängande år i Emittenten. Det är viktigt att notera att det hypotetiska exemplet nedan enbart är just ett hypotetiskt exempel och *inte* på något sätt kan tas för en prognos avseende Emittentens förväntade avkastning på Kapitalandelslånen.

Beräkningarna i exemplet visar utfallet för en minsta investeringspost om 100 000 SEK, dvs. 10 poster á 10 000 SEK under en sammanhängande sju års period. Tabellen är inte inflationsjusterad.

Tabellen omfattar perioden från den första emissionsdagen den 9 november 2020, fram till Återbetalningsdagen den 9 november 2027 när kapitalet som inflöt genom utgivande av Kapitalandelslånen återbetalas och eventuell avkastning betalas ut. Tabellen tar inte hänsyn en eventuell förlängning av avvecklingsperioden om Emittenten eller innehavarna kan komma att besluta om. De antaganden som har legat till grund för tabellen samt förklaring till de poster som ingår i tabellen anges nedan.

SEK	ÅR 1	ÅR 2	ÅR 3	ÅR 4	ÅR 5	ÅR 6	ÅR 7	Totalt
Insatt kapital (minsta investeringspost 100 000) (1)	100 000							
Courtage (2)	0							
Eget kapital per andel	100 000							
Krediter (3)	0							
Totalt kapital	100 000							
Ingående kapital	100 000							
Årlig procentuell tillväxt (4)	20 %	20 %	20 %	20 %	20 %	20 %	20 %	

Årlig nominell tillväxt (5)	20 000	23 010	26 568	30 675	35 467	41 060	47 587	224 368
Förvaltningskostnad (3%) (6)	-3 300	-3 571	-4 384	-5 061	-5 852	-6 775	-7 852	-36 795
Tillåtna kostnader (7)	-1 650	-1 650	-1 650	-1 650	-1 650	-1 650	-1 650	- 11 550
Summa nominell avkastning	15 050	17 789	20 534	23 963	27 965	32 635	38 086	176 023
Minimiränta (8)							0	
Summa avkastning (före vinstdelning) (9)							176 023	
Vinstdelning 25 % av Emittentens resultat (10)							-44 006	
Summa avkastning till investerare (efter vinstdelning) (11)							132 017	
Avkastning på insatt kapital, ej nuvärdesberäknad							132,02 %	
Avkastning på eget kapital, ej nuvärdesberäknad							132,02 %	

1. Den minsta investeringsposten om 100 000, dvs. 10 poster á 10 000 SEK, är det kapital som minst kan investeras av en investerare.
2. Emittenten tar inte ut något courtage.
3. Emittenten har för avsikt att ta upp krediter.
4. Posten visar Emittentens antaganden avseende årlig procentuell tillväxt. Posten baseras på den prognos som har gjorts av Emittenten för Fondkoncernen. Den årliga tillväxten är helt hypotetisk och utgör därför ett exempel för att belysa avkastningsflödet.

Antaganden baseras på en total emissionsvolym om 200 000 000 SEK, 20 000 emitterade andelsbevis och sammanlagt 3 300 00 i totala kostnader per år.
5. Posten Årlig nominell tillväxt visar nominell utveckling av kapitalet investerat i Andelslånen.
6. Posten Förvaltningskostnad tas ut med sammanlagt 3 procent av Investeringsportföljen beräknad utan beaktande av skatteeffekten av Förvaltningsarvodet för varje innevarande räkenskapsår.
7. Posten Tillåtna kostnader baseras på en kostnadsuppskattning av de kostnader som bedöms kunna uppstå i Emittentens verksamhet. Uppskattningen baseras främst på typ av verksamhet. Kostnaderna avser bl.a. lön, hyra, resekostnader, revision, redovisning och rapportering, kostnader för att ha Andelslånen upptagna till handel, legala kostnader, skatt och övriga kostnader. Även uppstartskostnader inklusive kostnader för framtagande av Grundprospektet har beaktats.
8. Emittenten tillämpar inte någon minimiränta.

9. Posten Summa avkastning (före vinstdelning) avser det belopp som ligger till grund för beräkning av Avkastningen efter uttag av samtliga avgifter och Tillåtna kostnader och återbetalning av Lånet, dvs. det kapital som tas in genom utgivande av Andelslånen.
10. Posten Vinstdelning avser återbetalningen av fondens resultat på återbetalningsdagen av kapitalandelslånen och utgör 25 procent av Emittentens resultat och visar den återbetalning som tillfaller Moderbolaget på återbetalningsdagen.
11. Posten Summa avkastning till investerare (efter vinstdelning) visar det belopp som tillfaller investerare i form av ytterligare Avkastning.

3.18 INFORMATIONSGIVNING TILL INVESTERARE

3.18.1 Löpande information

Emittenten kommer att lämna regelbunden rapportering till investerarna via Emittentens hemsida. Informationen kan även skickas till investeraren per e-post på begäran. Sådan begäran tillställs Emittenten genom att kontakta Emittenten via ett meddelande till följande e-postadress: info@uequity.se.

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

Emittenten åtar sig vidare att via hemsida tillgängliggöra senast trettio (30) dagar efter utgången av varje kvartal:

- (i) en specifikation av Investeringsportföljen och dess värde i enlighet med IFRS, samt
- (ii) en specifikation av Investeringsportföljens värdeutveckling och avkastning.

Värdet av Investeringsportföljen som tillhandahålls genom den specifikation som omnämns i föregående stycke ska beräknas kvartalsvis i enlighet med de redovisningsprinciper som enligt lag och tillämpligt regelverk gäller Emittenten, dvs Årsredovisningslagen (1995:1554) samt International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU i enlighet med vad som framgår i Villkorens avsnitt 10.3.

Emittenten ska redovisa värdet för respektive Kapitalandelslåns andel utifrån sådant fastställt värde på sin hemsida kvartalsvis. Beräkningen utgår från det bokförda värdet för kapitalandelsbevisen som ska divideras med antal tecknade kapitalandelsbevis. Eftersom Emittenten är nybildad finns inget bokfört värde för kapitalandelsbevisen att redovisa.

Utöver detta ska Emittenten årligen under pågående verksamhet låta en oberoende värderare fastställa värdet för respektive Kapitalandelslåns andel i enlighet med bestämmelser i LAIF. Sådant fastställt värde kommer att publiceras på Emittentens hemsida.

3.18.2 Faktablad och informationsbroschyr

Emittenten och AIF-förvaltaren kommer att därutöver publicera Emittentens faktablad och informationsbroschyr på respektive hemsida.

3.18.3 Övriga informationsåtaganden

Vid förtida inlösen på begäran av Fonden av Lånet i enlighet med Villkorens punkt 10 ska Emittenten avsända Meddelande till Innehavarna minst 15 Bankdagar, dock högst 30 Bankdagar, före den i Meddelandet angivna Återbetalningsdagen. Meddelandet ska innehålla uppgift om Värderingsdag, Avstämningsdag och Återbetalningsdag samt Fondandelsvärdet per Kapitalandelsbevis.

I övrigt ska Emittenten snarast genom ett skriftligt meddelande till respektive berörd investerare på dennes registrerade adress hos Euroclear Sweden per post tillställa meddelanden

- (i) om det inträffar en händelse av väsentlig betydelse för Emittentens ekonomiska ställning eller värdet av Investeringsportföljen, såvida sådan händelse enligt Emittentens bedömning inte redan är allmänt känd; och
- (ii) om det inträffar någon händelse som kan utgöra grund för en förtida inlösen av Kapitalandelslånen enligt Villkorens punkt 10 (och eventuella åtgärder för dess avhjälpande) så snart Emittenten får kännedom om sådan händelse.

Emittenten ska därutöver senast fem (5) Bankdagar före utbetalning i enlighet med Villkoren avisera investerare om det belopp som ska tillfalla respektive investerare samt utbetalningsdagen.

3.19 ÖVRIGT

Den som överväger att investera i Emittenten ska vara medveten om att Emittenten är en alternativ investeringsfond med begränsad riskspridning på grund av sin Placeringspolicy. Emittenten skiljer sig därför väsentligt från sedvanliga värdepappersfonder som regleras särskilt i LVF och som omfattas därigenom av ett regelverk som har till syfte att utgöra ett konsumentskydd för den enskilde investeraren. Genom att vara en alternativ investeringsfond med begränsad riskspridning omfattas Emittenten inte, med de fördelar och nackdelar som detta innebär, av de särskilda reglerna i LVF, så som till exempel kapital-, riskspridnings- och placeringskrav eller de särskilda reglerna om inlösen av fondandelar. Däremot omfattas Emittenten och AIF-förvaltaren av de särskilda reglerna i LAIF och övrig tillämplig lagstiftning som innebär tillståndskrav, verksamhetskrav och tillsyn för AIF-förvaltaren.

Genom att vara en AIF-fond får Emittenten större valfrihet när det kommer till investering av insatt kapital, vilket – mot en högre risk än vad som kanske normalt är fallet i en värdepappersfond – oftast ger ökade möjligheter till en god avkastning på det investerade kapitalet. En investering i Emittenten innebär således inte ett förvärv av en fondandel i en värdepappersfond, utan teckning av Kapitalandelslånen i Emittenten vars verksamhet består i att förvalta kapital och skapa avkastning till investerarna genom investeringar i Portföljbolag.

4 UPPLYSNINGAR OM EMITTENTENS TILLGÅNGAR OCH SKULDER, FINANSIELLA STÄLLNING OCH RESULTAT

4.1 ÖVERSIKT ÖVER RÖRELSE OCH FINANSIELL SITUATION

Emittenten stiftades den 1 juli 2020 och registrerades den 2 juli 2020 som ett privat aktiebolag enligt svensk rätt. Den 1 september 2020 fattades beslut vid en extra bolagsstämma som innebär att Emittenten har övergått från att vara ett privat aktiebolag till att vara ett publikt aktiebolag. Emittenten registrerades som ett publikt aktiebolag den 28 september 2020.

Vid tidpunkten för godkännande av detta Grundprospekt har Emittenten ännu inte upprättat några räkenskaper.

Nedan lämnas information om eget kapital och skuldsättning uppställt i enlighet med Esmas uppdatering av CESRs rekommendation nr. 127¹.

Eget kapital och skuldsättning

Eget kapital och skulder

Nedan redovisas kapitaliseringen avseende räntebärande skulder per den 30 september 2020.

Emittenten

SEK

Summa kortfristiga skulder	0
Mot garanti eller borgen	
Mot säkerhet	
Utan garanti/borgen eller säkerhet	
Summa långfristiga skulder	0
Mot garanti eller borgen	
Mot säkerhet	
Utan garanti/borgen eller säkerhet	
Summa eget kapital	500 000
Aktiekapital	500 000
Reservfond	
Andra reserver	
Totalt	500 000

Tabellen innehåller endast räntebärande skuldsättning, vilket innebär att skuld till kapitalandelsägare medtages då denna post inte är räntebärande

¹ ESMA update of the CCSR recommendations (ESMA/2013/319).

Nettoskuldsättning

Nedan redovisas nettoskuldsättning per den 30 september 2020.

Mkr	
(A) Kassa	500 000
(B) Andra likvida medel	0
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	500 000
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	0
(F) Kortfristiga bankkulder ²⁾	0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	0
(I) Summa kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)	0
(J) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I)(E)(D)	500 000
(K) Långfristiga banklån	0
(L) Emitterade obligationer	0
(M) Andra långfristiga lån	0
(N) Långfristig finansiell skuldsättning (K)+(L)+(M)	0
(O) Finansiell nettoskuldsättning (J)+(N) ²⁾	500 000

4.2 FÖRÄNDRING AV EMITTENTENS FINANSIELLA STÄLLNING ELLER STÄLLNING PÅ MARKNADEN

Inga betydande förändringar har ägt rum i Emittentens framtidsutsikter eller ställning på marknaden sedan Emittentens stiftande.

4.3 MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Emittenten är inte involverat i, och har inte sedan Emittenten stiftades, varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden) som haft eller skulle kunna få betydande effekter på Emittentens finansiella ställning eller lönsamhet. Emittentens styrelse känner heller inte till att något sådant ärende eller förfarande som kan uppkomma.

5 SAMMANFATTANDE BESKRIVNING AV EMITTENTENS VERKSAMHET

5.1 EMITTENTENS HUVUDSAKLIGA VERKSAMHET

Emittenten är en alternativ investeringsfond som regleras av LAIF. Emittenten förvaltas av AIF-förvaltaren som står under Finansinspektionens tillsyn.

Emittentens säte är i Stockholm.

Emittenten har etablerats som ett dotterbolag till Moderbolaget som äger 100 procent av aktiekapitalet och röster i Emittenten. Investering i Emittentens verksamhet sker genom investering i Kapitalandelslånen som emitteras av Emittenten och tas upp till handel på NGM.

Emittenten avser att erbjuda de investerare som är intresserade av Emittentens investeringsstrategi att teckna sig för Kapitalandelslånen. Med de medel som inflyter medelst utgivande av Kapitalandelslånen avser Emittenten att förvärva investeringstillgångar, äga dessa och förvalta dem i syfte att generera avkastning, i enlighet med vad som anges i nedan avsnitt 5.2. Den sammanlagda eventuella vinst som genereras genom investeringarna i Portföljbolagen kommer att utgöra grunden för avkastning på Kapitalandelslånen. Emittenten skiljer sig således från andra fonder då den enbart investerar i ett fåtal investeringsobjekt och således endast tillämpar begränsad riskspridning.

Emittenten avser att avveckla sin verksamhet efter att sju (7) år har förflutit sedan de första Kapitalandelslånen emitterats. Kapitalandelslånen ska därför löpa som längst till och med den 9 november 2027 när de medel som intagits inom ramen för Programmet ska återbetalas efter Emittentens avveckling. Emittentens styrelse, i förekommande fall tillsammans med innehavarna, har rätt att besluta om förlängning av avvecklingsperioden, enligt vad som beskrivits ovan.

Emittentens Investeringsportfölj förvaltas av AIF-förvaltaren som har utsetts i enlighet med bestämmelserna i LAIF. AIF-förvaltaren har delegerat delar av förvaltningen av Emittenten till en extern uppdragstagare.

5.2 EMITTENTENS INVESTERINGSSTRATEGI

AIF-förvaltaren har delegerat investeringsbeslut via ett diskretionärt förvaltningsmandat från AIF-förvaltaren avseende tillgångar som är icke-finansiella instrument till Uequity AB genom ett externt förvaltningsavtal. Uequity AB har behörighet att fatta investeringsbeslut, i enlighet med AIF-förvaltarens uppdrag, avseende investeringar som inte utgör finansiella instrument.

Emittentens verksamhet ska bestå i att genom utgivande av kapitalandelslån förvärva investeringstillgångar, äga dessa och förvalta dem i syfte att generera avkastning. Emittenten har en placeringsinriktning mot opportunistiska investeringstillfällen bland privata, publika, onoterade eller noterade startup- och tillväxtbolag ("Portföljbolag"). Det kapital som inflyter i Emittenten genom utgivande av Kapitalandelslånen avses investeras i Portföljbolag i enlighet med investeringsstrategin.

Emittenten kommer även att tillhandahålla rådgivning till dess portföljbolag i dess verksamhet avseende den löpande utvecklingen av operativa mål och strategier och uppföljning av operativ utveckling av verksamheten

Placeringarna ska ske inom följande tillgångsslag:

- (i) Aktier, konvertibla skuldebrev och teckningsoptioner emitterade av Portföljbolag,
- (ii) Ovillkorade och villkorade aktieägartillskott till Portföljbolag,

- (iii) Obligationer och penningmarknadsinstrument eller andra skuldvärdepapper emitterade av Portföljbolag (med eller utan stöd av säkerheter);
- (iv) Lån till Portföljbolag (med eller utan stöd av säkerheter);
- (v) Kombinationer av ovanstående och hybridinstrument.

Därutöver har Emittenten rätt att använda derivat i syfte att åstadkomma valuta eller räntesäkring avseende investeringsportföljen eller delkomponenter däri. För att uppnå en effektiv förvaltning kan Emittenten även placera likvida medel genom insättning på bank, i penningmarknadsinstrument eller andra finansiella instrument.

Investeringsportföljen finansieras av

- (i) Investeringskapitalet, dvs. de belopp som tillförts Emittenten vid teckning av Kapitalandelslånen enligt Villkorens punkt 3, minskat med sådana belopp som i förekommande fall återbetalats till investerare avseende de Kapitalandelslån vilka återbetalats helt eller delvis i enlighet med Villkorens punkt 9 (Förtida inlösen på begäran av Fonden) eller Villkorens punkt 10 (Återbetalning av Kapitalandelslånet), och
- (ii) avkastning och vinster hänförliga till gjorda investeringar och placeringar.

och belastas med de kostnader som följer av

- (i) Villkorens punkt 7 (Kostnader i verksamheten) (avsnitt 3.16 i Grundprospektet),
- (ii) förluster hänförliga till gjorda investeringar, samt
- (iii) betalningar till innehavare av Kapitalandelslånen i enlighet med Villkorens punkt 10 (Återbetalning av Kapitalandelslånet), Villkorens punkt 9 (Förtida inlösen på begäran av Fonden) (avsnitt 8.14 i Grundprospektet).

Emittenten är en alternativ investeringsfond som inte följer något index. Emittenten har inte inrättat någon investeringskommitté. AIF-förvaltaren ansvarar för förvaltning av Emittentens Investeringsportfölj. AIF-Förvaltaren har delegerat delar av placeringsbesluten till Uequity AB.

Emittenten kan själv, eller genom ett av Emittenten etablerat och helägt förvärvande holdingbolag, uppta externa lån upp till ett belopp motsvarande högst 60 procent av fondförmögenheten. Med "Fondförmögenheten" avses, vid varje relevant tidpunkt, så som fastställts på rimligt sätt av styrelsen, summan av: (a) portföljens beräknade nettotillgångsvärde enligt utlåtande från AIF-förvaltaren; (b) plus intäkter; (c) minus upplupna men obetalade kostnader. Fonden får i samband därmed ställa säkerheter enligt gängse marknadsvillkor och i Emittentens bästa intresse, i tillämpliga fall ska AIF-förvaltarens Instruktion för godtagbara säkerheter följas. I investeringsportföljen kan ingå Portföljbolag som har egen extern belåning direkt eller genom dotterföretag. Sådan extern belåning av Portföljbolag, som ska vara av godtagbar kvalitet, får sammanlagt uppgå till högst 80 procent av fondförmögenheten. Fonden får i samband därmed ställa säkerheter och ingå borgensförbindelser.

Fonden får inte vidta åtgärder vilka leder till att Fondens totala belåning, beräknat som summan av fondens egna externa lån, belåning genom holdingbolag, och portföljbolagens externa lån, överstiger 90% av investeringsportföljens värde. För det fall fondens belåningsgrad stiger över 90% som en följd av en omvärdering av ett eller flera portföljbolag ska Fonden med rimliga åtgärder verka för att minska belåningsgraden.

Emittentens förvaltningsstrategi enligt bilaga IV i kommissionens delegerade förordning EU nr 231/2013 är Annan – andra strategier.

Emittentens placeringspolicy ska revideras vid behov eller minst en gång per år även om inga ändringar

genomförs. Ansvarig för förvaltningsfunktionen ska ansvara för revideringen.

Placeringspolicyn ska fastställas av styrelsen i AIF-förvaltaren.

5.3 EMITTENTENS AVKASTNINGSMÅL

Emittentens målsättning är att generera en nettoavkastning om ca 20 procent per år i genomsnitt under löptiden på Investeringskapitalet, dvs. det belopp som tillförts Emittenten vid teckning av Kapitalandelslånen.

Till skillnad från sedvanliga värdepappersfonder tillämpar Emittenten inte riskspridning på sin portföljsammansättning då Emittenten endast investerar i ett fåtal Portföljbolag. Emittentens resultat är därför beroende av den verksamhet som bedrivs i Portföljbolagen samt den vinst som Portföljbolag genererar i verksamheten.

5.4 INVESTERINGSRESTRIKTIONER

Emittentens investeringsportfölj ska bestå av följande tillgångar:

- (i) Aktier, konvertibla skuldebrev och teckningsoptioner emitterade av Portföljbolag",
- (ii) Ovillkorade och villkorade aktieägartillskott till Portföljbolag, Obligationer och penningmarknadsinstrument eller andra skuldvärdepapper emitterade av Portföljbolag (med eller utan stöd av säkerheter);
- (iii) Lån till Portföljbolag (med eller utan stöd av säkerheter);
- (iv) Kombinationer av ovanstående och hybridinstrument.

5.5 HUVUDSAKLIGA MARKNADER FÖR EMITTENTENS INVESTERINGAR

Emittenten investerar i huvudsak i onoterade bolag med säte i Norden.

5.6 MÅLGRUPP

Investering i Kapitalandelslånen är lämplig för investerare med placeringshorisont om sju år som planerar investera kapital under Emittentens hela livslängd. Investerare i Kapitalandelslånen kan vara privatpersoner, företag, stiftelser och värdepappersbolag. Investeraren ska vara medveten om att Emittenten och/eller innehavarna kan komma att förlänga avvecklingsperioden till upp till 36 månader från den 9 november 2027 som är dagen för återbetalning av Lånet.

5.7 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.

5.8 UPPFÖLJNING AV GJORDA INVESTERINGAR

AIF-förvaltaren följer löpande upp hur Emittentens investering utvecklas.

5.9 MARKNADSFÖRING

Emittenten kan komma att marknadsföras som investeringsobjekt via tredjepartsdistributörer. En eventuell courtageavgift kan komma att tas ut från investerare av distributörer. En sådan courtageavgift

tillfaller distributören.

5.10 INVESTERINGAR SOM GJORTS SEDAN START ELLER SEDAN SENAST OFFENTLIGGJORDA FINANSIELLA RAPPORTEN

Emittenten är nystartad och har således inte gjort några investeringar.

6 LEGALA OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

6.1 Finansinspektionens godkännande

Detta Grundprospekt har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 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**"). Finansinspektionen godkänner Grundprospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Finansinspektionens godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Emittenten som avses i detta Grundprospekt eller kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Grundprospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

6.2 BEMYNDIGANDE OCH GODKÄNNANDE

Emittenten har fattat alla nödvändiga beslut och erhållit alla bemyndiganden och tillstånd som behövs i relation till Kapitalandelslånen och vad som behövs för att fullgöra sina skyldigheter relaterade därtill. Beslut att utfärda Kapitalandelslånen fattades på Emittentens bolagsstämma den 11 september 2020.

Styrelsen i Emittenten är ansvarig för informationen i Grundprospektet. Till Emittentens kännedom överensstämmer informationen som ges in i Grundprospektet med sakförhållanden och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utlämnats. Styrelsen för Emittenten är, i den utsträckning som gäller enligt lag, ansvarig för innehållet i Grundprospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utlämnats. Styrelseledamöter i Emittenten är Kjell Bjurefeldt (styrelseordförande), Daniel Hjelmberg (styrelseledamot och verkställande direktör) och Johan Rydheim (styrelseledamot).

6.3 VÄSENTLIGA AVTAL

Emittenten eller Moderbolaget är, inte part i några väsentliga avtal som väsentligt kan påverka Emittentens, eller Emittentens eller Moderbolagets förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot investerare som investerat i Kapitalandelslånen.

Emittenten eller Moderbolaget har inte ingått något kontrakt som innehåller en bestämmelse enligt vilken en medlem i koncernen har en skyldighet eller rättighet som är väsentlig för koncernen som helhet per grundprospektets datum.

Emittenten har ingått uppdragsavtal med AIF-förvaltaren, NGM, Euroclear, Förvaringsinstitutet, ATS Finans AB (Nordic Issuing och Sedermera Fondkommission) och PwC. Samtliga avtal utgör sedvanliga uppdragsavtal för Emittentens verksamhet.

AIF-förvaltaren har delegerat investeringsbeslut via ett diskretionärt förvaltningsmandat från AIF-förvaltaren avseende tillgångar som inte är finansiella instrument till Uequity AB genom ett externt förvaltningsavtal. Uequity AB har behörighet att fatta investeringsbeslut, i enlighet med AIF-förvaltarens uppdrag, avseende investeringar som inte utgör finansiella instrument.

6.4 ANSTÄLLDA

Emittenten har inte några anställda med undantag för Emittentens VD.

6.5 FÖRSÄKRINGSSKYDD

Emittenten har för branschen sedvanliga verksamhetsförsäkringar.

6.6 PRIMÄRMÄKLARE

Emittenten använder sig inte av primärmäklare.

6.7 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 Kapitalandelslånen 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 uppfyllas och/eller återbetalas före Emittentens återbetalning av Lånet och/eller räntebetalningar enligt Villkoren.

6.8 HANTERING AV LIKVIDITETSRISKER I EMITTENTEN

Likviditetsrisk uppstår om en del av Emittentens tillgångar blir svåra att avyttra vid en viss tidpunkt eller till ett rimligt pris samt vid extrema förhållanden på marknaden. Det kan också röra sig om risk att inte kunna sätta in eller ta ut medel ur Emittenten inom utsatt tid.

Emittentens investering består i investeringar i onoterade företag genom att de medel som tillförs Emittenten genom emissionen ska investeras i onoterade företag. Detta innebär en hög likviditetsrisk i Emittenten då det blir svårt att med kort varsel avyttra Investeringsportföljen på ett för investerarna fördelaktigt sätt.

Det finns därutöver en påtaglig likviditetsrisk för investerare då Emittenten inte har något etablerat inlösenförfarande under Emittentens livslängd. Försäljning av Kapitalandelslånen är dock möjlig på andrahandsmarknaden.

I övrigt övervakar AIF-förvaltaren samtliga risker som kan förekomma i Emittentens verksamhet löpande. Information om likviditetsrisker samt övriga risker kommer att lämnas genom halvårsrapport samt årsredovisning i enlighet med vad som framgår i avsnitt 3.18 ovan i Grundprospektet.

6.9 PRINCIPER FÖR LIKABEHANDLING

De investerare som väljer att investera medel i Emittenten behandlas i enlighet med likabehandlingsprincipen. Investering i Emittenten regleras av Villkoren som återfinns i slutet av Grundprospektet. Villkoren medger inte rätt till en förmånligare behandling av en enskild investerare eller någon grupp av investerare.

6.10 ÅRSBERÄTTELSE, HISTORISK AVKASTNING OCH INFORMATION OM KAPITALANDELSLÅNENS VÄRDE

Offentliggörande av fastställt Kapitalandelslåns värde publiceras kvartalsvis dels på Emittentens hemsida, dels på NGM:s hemsida. Så snart informationen finns tillgänglig kommer denna att anges på Emittentens hemsida. Då ingen uppgift om senast fastställda värde finns tillgänglig, har Emittentens revisor inte utfört någon granskning i detta hänseende.

Information om Emittentens historiska avkastning kommer därutöver att tillhandahållas på Emittentens hemsida www.uequity.se och AIF-förvaltarens hemsida www.fcgfonder.se så snart handlingarna finns tillgängliga.

6.11 EMITTENTENS SOLVENS

Emittenten har sedan start inte bedrivit någon verksamhet eller gjort några investeringar. Moderbolaget har genom ett villkorat kapitaltillskott tillfört Emittenten visst kapital för att täcka de uppstartskostnader som har genererats i Emittenten. 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.

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

6.12 TREDJEPARTSINFORMATION

Ingen information från tredje part har inkluderats i Grundprospektet eller tagits fram av eller på beställning av Emittenten.

6.13 INFORMATION FRÅN SAKKUNNIGA

Grundprospektet innehåller inte någon information från sakkunniga.

6.14 NUVARANDE OCH FÖRVÄNTADE KONKURRENTER

Emittenten bedömer att konkurrensen på området är begränsad.

6.15 BEROENDE AV KUNDER, LEVERANTÖRER OCH ANDRA FÖRETAG I KONCERNEN

Emittenten är beroende av att Moderbolaget, AIF-förvaltare, Nordic Growth Market NGM AB, Euroclear Sweden AB, Förvaringsinstitutet, och ATS Finans AB (Nordic Issuing och Sedermera Fondkommission) uppfyller sina åtaganden gentemot Emittenten.

6.16 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, 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.

Införandet av AIFM-direktivet har inneburit en stor förändring för kapitalförvaltande bolag som omfattas av AIFM-direktivet, men som fram tills ikraftträdandet av LAIF inte har varit föremål för någon finansiell reglering. I såväl den svenska regleringen som i AIFM-direktivet uppställs exempelvis olika krav på förvaltningsverksamheten vad gäller rapporteringskrav, kapitaltäckningskrav, förvaringsinstitut, ersättningspolicy och oberoende värdering. De ökade kraven enligt AIFM-direktivet och LAIF har medfört högre kostnader för de bolag som omfattas av reglerna.

Emittenten och dess verksamhet omfattas av den svenska regleringen. För att möjliggöra marknadsföring av Emittentens värdepapper till allmänheten, har Emittenten marknadsnoterat Kapitalandelslånen som Emittenten erbjuder inom ramen för Programmet. AIF-förvaltare har därutöver

erhållit Finansinspektionens tillstånd för marknadsföring av Emittentens instrument till icke professionella investerare.

6.16.1 Förvaringsinstitut

LAIF uppställer krav på att det för varje alternativ investeringsfond finns ett förvaringsinstitut som förvarar de tillgångar som ingår i en sådan fond, eller, när det är fråga om tillgångar som inte kan förvaras i depå, kontrollerar att den alternativa investeringsfonden äger tillgångarna. Därutöver ska förvaringsinstitutet se till att bl.a. försäljning och inlösen i den alternativa investeringsfonden sker enligt lag och andra dokument som definierar fonden och att värderingen sker korrekt.

Förvaringsinstitutet ansvarar för förluster av förvarade finansiella instrument. Har institutet delegerat depåförvaringsuppgifter till en uppdragstagare kan dock institutet i vissa situationer, närmare angivna i AIFM-direktivet och nationell lagstiftning, undgå ansvar för förluster. För att undgå ansvar måste dock institutet visa att det av särskilda skäl var tvingat att delegera depåförvaringsuppgiften till uppdragstagaren.

För en alternativ investeringsfond som hör hemma inom EU, måste förvaringsinstitutet vara etablerat i samma land som den alternativa investeringsfonden.

6.16.2 Informationskrav och rapportering

LAIF uppställer informationskrav liknande de som gäller för värdepappersfonder, vilket i första hand innebär krav på upprättande av årsberättelse och informationsbroschyr. Årsberättelse, halvårsrapport och ett prospekt behöver upprättas för varje AIF som en AIF-förvaltare förvaltar och marknadsför inom EES. För sådana AIF:er som omfattas av kraven på att offentliggöra prospekt behöver informationsbroschyr endast upprättas för de punkter som inte redan täcks av Grundprospektet. För alternativa investeringsfonder som marknadsförs till icke-professionella investerare ska dessutom ett faktablad upprättas. Därutöver ska en AIF-förvaltare på regelbunden basis informera tillståndsmyndigheten om exempelvis på vilka marknader och med vilka tillgångar den alternativa investeringsfonder handlar samt vilka illikvida tillgångar som finns i fonden.

6.16.3 Kontroll över onoterade företag och emittenter

LAIF innehåller särskilda bestämmelser om förvärv där en AIF-förvaltare, indirekt genom en alternativ investeringsfond som en sådan AIF-förvaltare förvaltar, får kontroll över ett onoterat bolag, varvid kontroll ska betyda innehav av mer än 50 procent av rösterna i det onoterade bolaget. Sådan AIF-förvaltare kommer då dels behöva underrätta tillståndsmyndigheten och det onoterade bolaget, dels avstå från vissa åtgärder som kan medföra att det onoterade bolaget töms på tillgångar. Samma regler gäller om en alternativ investeringsfond förvärvar kontroll över ett företag som hör hemma inom EES och vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad, dock att kontroll i detta sammanhang anses uppkomma redan vid innehav av 30 procent av rösterna i företaget.

Därutöver föreligger en underrättelseskyldighet till tillståndsmyndigheten vid överskridande eller underskridande av tröskelvärdena 10, 20, 30, 50 och 75 procent genom förvärv eller överlåtelse av innehav i onoterade företag.

Dessa bestämmelser gäller dock inte innehav i små eller medelstora företag eller vissa specialföretag.

6.16.4 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.

6.16.5 Övrigt

Emittenten är inte en matarfond eller en fond-i-fond.

6.17 ÖVRIG TILLÄMPLIG REGLERING

6.17.1 Inhämtande av information i enlighet med lagen om åtgärder mot penningtvätt

Lagen (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism uppställer krav på verksamhetsutövare att kontrollera varje investerares identitet och rapportera misstänkt penningtvätt. I samband med teckning för erbjudandet enligt Grundprospektet kommer en kontroll av investerare att genomföras för att kunna uppfylla de skyldigheter som föreligger i enlighet med ovan nämnd lag och annan författning på området.

6.17.2 Inhämtande av information i enlighet med FATCA

Emittentens verksamhet omfattas av kraven i lagen (2015:62) om identifiering av rapporteringspliktiga konton med anledning av FATCA-avtalet. I enlighet med denna lag ska 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. I samband med teckning för erbjudandet enligt Grundprospektet kommer därför en kontroll av investerare att genomföras för att kunna uppfylla de skyldigheter som föreligger i enlighet med ovan nämnd lag och annan författning på området.

6.17.3 Inhämtande av information i enlighet med CRS

Emittentens verksamhet omfattas av kraven i lagen (2015:911) om identifiering av rapporteringspliktiga konton vid automatiskt utbyte av upplysningar om finansiella konton. I enlighet med denna lag ska 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. I samband med teckning för erbjudandet enligt detta Grundprospekt kommer därför en kontroll av investerare att genomföras för att kunna uppfylla de skyldigheter som föreligger i enlighet med ovan nämnd lag och annan författning på området.

6.18 INBLANDADE PERSONERS INTRESSEN I EMISSIONEN

Bolaget ska i Grundprospektet ange om några fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen har några ekonomiska eller andra relevanta intressen kopplade till emissionen. *Personer* med intressen kan vara ägare, styrelseledamöter, rådgivare, finansiella mellanhänder och sakkunniga. *Intressen* kan vara aktierelaterade värdepapper i emittenten eller dess dotterbolag, direkta eller indirekta ekonomiska intressen som är beroende av emissionens framgång samt överenskommelser med större aktieägare i emittenten.

Det föreligger inga avtalsrelationer eller transaktioner mellan Emittenten och Moderbolaget 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 har inte antagit någon policy för utdelningar.

Emittenten avser att öppet redovisa Emittentens transaktioner med AIF-förvaltaren och Moderbolaget i de skriftliga rapporter som kommer att erläggas till investerare. Vidare har Emittenten en oberoende värderingsfunktion som tillser 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 och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Revisorn har inte varit delaktiga i några affärstransaktioner enligt ovan.

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

Det föreligger vidare inte några intressekonflikter i förhållande till AIF-förvaltaren, Euroclear eller NGM.

Några övriga intressekonflikter som är av betydelse för erbjudandet har inte identifierats.

6.19 KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Svensk kod för bolagsstyrning är inte obligatorisk för Emittenten och kommer inte att tillämpas av dessa.

6.20 MEDLEMSKAP I INTRESSEORGANISATIONER

Emittenten är inte medlem i någon intresseorganisation.

6.21 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 bör sådana frågor beredas av ägarna respektive styrelsen i sin helhet, vilket bedöms kunna ske utan olägenheter. Emittentens revisor rapporterar till styrelsen i sin helhet om sina iakttagelser från granskningen av bokslut och sin bedömning av Emittentens interna kontroll. Emittentens revisor kommer att medverka personligen vid minst ett styrelsemöte per år.

6.22 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Upplysningsvis ska nämnas att Kjell Bjurefeldt, styrelseordförande i Emittenten, har för avsikt att teckna sig för erbjudandet i Emittenten. Vidare har Moderbolaget för avsikt att teckna sig för mer än 5 procent av erbjudandet.

Emittenten ska inte engagera sig i, och ska tillse att inte någon av dess förvaltare, anställda, styrelseledamöter eller huvudägare i Emittenten eller någon Närstående till Emittenten engagerar sig i, någon verksamhet eller aktivitet som skulle medföra en intressekonflikt mellan deras och Innehavarnas intressen gällande Kapitalandelslånen, dock med undantag för:

- (i) engagemang i något annat bolag inom Villagulla-gruppen;
- (ii) engagemang som godkänts på ett styrelsemöte; och

- (iii) investeringar eller avyttringar i något befintligt eller tilltänkt portföljbolag på väsentligen samma villkor som för Emittenten och i direkt samband med Emittentens motsvarande transaktion, som inte överstiger fem (5) procent av investerat kapital i investeringen, och förutsatt att det inte, enligt styrelsens rimliga uppfattning, annat än i obetydlig mån, innebär risk att en sådan investering negativt påverkar:
- a. de huvudsakliga villkoren;
 - b. likviditeten, priset eller värdet av Kapitalandelslånen eller Emittentens rykte;
 - c. kongruensen mellan Emittenten, innehavarna och den relevanta personens (som genomför sådan investering eller avyttring) intressen; eller
 - d. för det fall investeringen eller avyttringen görs direkt eller indirekt av en individ, innehavarnas uppfattning av sådan individs förmåga att bibehålla högsta möjliga nivå av kompetens, aktsamhet och omdöme i utförandet av hans/hennes syssломannauppdrag eller andra yrkesuppgifter (direkt eller indirekt) gentemot Emittenten,

och förutsatt att sådana investeringar eller avyttringar offentliggörs för andelsägare utan oskäligt dröjsmål genom publicering på Emittentens hemsida eller genom e-mail till varje andelsägare.

6.23 SKATTEINFORMATION

Skattelagstiftningen i en investerares medlemsstat och medlemsstaten där Emittenten är registrerad kan inverka på intäkterna från Kapitalandelslånen.

6.24 ÅRLIGA MÖTEN

Emittentens styrelse har inte för avsikt att bjuda in investerare till något årligt informationsmöte.

6.25 DOKUMENT SOM FINNS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Nedanstående handlingar för Emittenten finns tillgängliga i elektronisk form på Emittentens hemsida www.uequity.se samt på AIF-förvaltarens hemsida www.fcgfonder.se. Så länge som Kapitalandelslånen är utestående kommer även kopior av handlingarna att finnas tillgängliga på Emittentens kontor under kontorstider. I viss utsträckning kan informationen tillhandahållas även digitalt. Viss information avseende Emittenten finns även på Emittentens hemsida www.uequity.se.

- a) registreringsbevis (vilket utgör en uppdaterad stiftelseurkund)
- b) bolagsordning,
- c) Grundprospektet,
- d) samtliga årsredovisningar och delårsrapporter som har tagits fram sedan Emittentens stiftande inklusive tillhörande revisionsberättelser,
- e) övriga rapporter hänförliga till Emittentens verksamhet,
- f) information avseende Kapitalandelslånen värde, och
- g) faktablad.

7 DOKUMENT SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Det saknas handlingar som ska införlivas genom hänvisning.

8 VILLKOR FÖR PROGRAMMET

8.1 INLEDNING

En investerare i Kapitalandelslånen bär under alla omständigheter ansvar för beslut om huruvida en enskild transaktion ska genomföras samt dess ekonomiska resultat.

Varje investerare ska förvissa sig om att investerarens kunskap om handel med det aktuella instrumentet är tillräcklig för att investeraren ska kunna fatta ett affärsmässigt beslut. Investerare ska även kunna förstå riskerna som förknippas med en investering i Kapitalandelslånen och ska endast fatta ett investeringsbeslut efter att noggrant övervägt lämpligheten av en investering mot bakgrund av sin egen finansiella och skattemässiga ställning. Investerare bör noggrant läsa Grundprospektet och Villkoren i dess helhet innan ett investeringsbeslut fattas.

8.2 BAKGRUND

Emittentens verksamhet består av att förvärva, äga och förvalta aktier i Portföljbolag. Bolaget kommer även att tillhandahålla rådgivning till dess Portföljbolag i dess verksamhet avseende den löpande utvecklingen av operativa mål och strategier och uppföljning av operativ utveckling av verksamheten.

Emittentens program för Kapitalandelslån ("Programmet") utgör en ram inom vilken Emittenten har möjlighet att genomföra ett flertal emissioner av Kapitalandelslånen under detta Grundprospekts giltighetstid. De allmänna villkoren för Programmet framgår av Bilaga 1. Beslut om samtliga emissioner fattas av Emittentens styrelse.

Erbjudandet enligt Programmet är utan förbehåll öppet för allmänheten i Sverige såväl som för institutionella investerare i Sverige och andra länder där Emittenten har tillstånd att bedriva gränsöverskridande verksamhet.

Emittentens verksamhet ska bestå i att genom utgivande av kapitalandelslån förvärva investeringstillgångar, äga dessa och förvalta dem i syfte att generera avkastning. Emittentens har en placeringsinriktning mot opportunistiska investeringstillfällen bland privata, publika, onoterade eller noterade företag.

Emittentens huvudsakliga marknad är Norden. Fonden har ett brett investeringsmandat och är inte bundet till att investera i någon särskild sektor, men ska fokusera på onoterade företag med betydande avkastningspotential.

8.3 MOTIV

För att kunna uppnå sitt syfte och genomföra sin affärsidé behöver Emittenten ta in ytterligare medel från investerare. Med de medel som investeras i Kapitalandelslånen avser Emittenten att genomföra ytterligare investeringar i Portföljbolag i enlighet med investeringsstrategin som framgår av avsnitt 5.2. Vinst som genereras i portföljbolagen kommer att ligga till grund för avkastning på Kapitalandelslånen.

Det går inte att på förhand uppskatta hur stort intresse Emittenten kommer att ha hos investerare. Det totala beloppet som väntas inkomma genom Programmet motsvarar högst 500 000 000 SEK. Enligt punkt 8.1(i) får de tillåtna kostnaderna för etablering av Fonden uppgå till 6 000 000 SEK. Emittenten bedömer att emissionskostnaden kommer att understiga detta belopp.

8.4 FÖRETRÄDESRÄTT VID TECKNING

Erbjudandet enligt Programmet gäller utan förbehåll och är öppet för allmänheten i Sverige och ska ske

utan företrädesrätt för Emittentens befintliga aktieägare.

Innehavare av Kapitalandelslån har ingen rösträtt på Emittentens bolagsstämma.

8.5 PRIS

Kapitalandelslånen är denominerade i SEK, upprättade enligt svensk rätt och utställda på innehavaren. Det nominella värdet av varje Kapitalandelslån är 10 000 SEK. Teckning av Kapitalandelslånen kan endast ske i hela poster om ett (1) Kapitalandelsbevis, dock minst tio (10), vilket innebär en minsta investering om 100 000 SEK. Teckningskursen för en viss emission kommer att anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren.

Emittenten har inte uppställt någon övre gräns för en investering.

Emittenten tar inte ut något courtage på investerat belopp. En courtageavgift kan dock komma att tas ut av investerare av de distributörer genom vars försorg Kapitalandelslånen försäljs.

8.6 TECKNINGSPERIOD OCH INSTRUKTION FÖR TECKNING

Teckningsperioden för den första emissionen under 2020 avses att påbörjas den 27 oktober 2020 och avslutas den 2 november 2020, dvs. senast 5 Bankdagar inför den första emissionen som genomförs den 9 november 2020. Det ska betonas att detta endast är en preliminär tidsplan och specifika datum anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren.

Vid efterföljande emissioner kommer Emittenten att publicera information avseende datum för genomförande av ytterligare emissioner och aktuella teckningsperioder för sådana emissioner genom slutliga villkor på sin hemsida.

Emittentens styrelse äger rätt att förlänga eller förkorta den tid under vilken teckning kan ske.

Anmälan om teckning av Kapitalandelslånen inom ramen för Programmet ska ske på en särskild anmälningssedel som kan beställas från Emittenten. Anmälningssedeln finns även tillgänglig på Emittentens och ATS Finans AB:s (Nordic Issuing) hemsida. Anmälningssedel skickas eller lämnas till ATS Finans AB (Nordic Issuing) i enlighet med vad som framgår av anmälningssedeln.

Anmälningssedeln avseende den första emissionen ska vara ATS Finans AB (Sedermersa Fondkommission) tillhanda senast klockan 17.00 den 2 november 2020. Anmälningssedel för efterföljande emissioner ska vara ATS Finans AB (Nordic Issuing) tillhanda senast klockan 17.00 sista teckningsdagen för respektive efterföljande emission.

Endast en anmälningssedel per person, fysisk eller juridisk, kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel per person insändes kommer enbart den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kommer att lämnas utan avseende. Inga ändringar eller tillägg får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten. Anmälningen är bindande och genom att acceptera erbjudandet åtar sig investeraren att betala teckningslikviden.

Den som anmäler sig för teckning av Kapitalandelslånen ska ha ett VP-konto eller en värdepappersdepå till vilken leverans av Kapitalandelslånen kan ske. Personer som saknar ett VP-konto eller en depå ska ha öppnat ett VP-konto eller en värdepappersdepå genom sin bank eller värdepappersinstitut innan anmälan inlämnas. Investerarna bör vara medvetna om att detta kan ta viss tid, varför detta bör ombesörjas i god tid före tiden för teckningsperioden löper ut.

8.7 TILLDELNING OCH BETALNING AV TECKNINGSLIKVID

Emittenten förbehåller sig rätten att avgöra om en teckningsanmälan skall berättiga till teckning av Kapitalandelslån eller inte. Beslut om tilldelning av Kapitalandelslånen fattas av Emittentens styrelse efter det att teckningsperioden har löpt ut. Tilldelning kan komma att utebli eller ske med lägre antal Kapitalandelslån än inlämnad teckningsanmälan avser. Så snart tilldelning har fastställts kommer en avräkningsnota att skickas till dem som erhållit tilldelning senast sex (6) Bankdagar före emissionstidpunkten. Besked om tilldelning kommer inte att lämnas på något annat sätt. Personer som inte tilldelats Kapitalandelslånen kommer inte att erhålla något meddelande.

Den som fått en avräkningsnota ska senast den femte (5:e) Bankdagen efter det att han tillställts avräkningsnotan, genom insättning på av Emittenten anvisat bankkonto, erlägga full betalning till det anvisade kontot. Vid utebliven betalning förfaller teckningen. Berörda Kapitalandelslån kan då komma att tilldelas annan för ett lägre belopp än det avsedda Teckningsbeloppet. Den som tecknat sig för berörda Kapitalandelslån och inte inbetalat Teckningsbelopp i tid ska då svara för mellanskillnaden.

För den första emissionen som äger rum den 9 november 2020 planeras tilldelning ske senast den 4 november 2020.

Tilldelning i eventuella efterföljande emissioner kommer att genomföras i enlighet med ovanstående princip, nämligen senast sex (6) Bankdagar före varje emissionstidpunkt. Informationen avseende datum för tilldelning av Kapitalandelslånen i efterföljande emissioner publiceras genom slutliga villkor på Emittentens hemsida.

8.8 EMISSIONER

Kapitalandelslånen i den första emissionen 2020 förväntas emitteras den 9 november 2020.

Tidpunkten för genomförande av efterföljande emissioner av Emittentens Kapitalandelslån beslutas av Emittentens styrelse. Informationen avseende datum för tilldelning av Kapitalandelslånen i efterföljande emissioner publiceras genom slutliga villkor på Emittentens hemsida.

8.9 UPPTAGANDE TILL HANDEL

En ansökan att ta upp Kapitalandelslånen till handel på NGM kommer att göras.

8.10 REGISTRERING OCH LEVERANS

Kapitalandelsbevisen ska för Innehavarnas räkning registreras på VP-konto, och inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Registrering hos Euroclear Sweden av de för emissionen utgivna Kapitalandelslånen beräknas ske inom två veckor efter det att betalning för dessa erlagts. Leverans av Kapitalandelslånen sker till anvisat VP-konto så snart som möjligt efter att betalningen har registrerats. Resultatet av varje genomförd emission kommer att offentliggöras på Emittentens hemsida efter varje genomförd emission när Kapitalandelslånen har registrerats och levererats.

8.11 OFFENTLIGGÖRANDE AV RESULTAT AV EMISSION

Varje emissions resultat kommer att offentliggöras på Emittentens hemsida.

8.12 PLACERINGSHORISONT

Deltagandet i erbjudandet ska i första hand ses som en investering i Emittentens hela livslängd. Emittenten ska i enlighet med Villkoren avvecklas den 9 november 2027 när de medel som intagits inom ramen för Programmet ska återbetalas efter Emittentens avveckling. Emittentens styrelse har rätt att besluta om förlängning av avvecklingsperioden, dock högst med tolv (12) månader efter dagen för

avveckling den 9 november 2027. Emittenten kan vidare besluta om förlängning av återbetalning av lånet, med samtycke från innehavare av Kapitalandelsbevis, med enkel majoritet, som längst upp till den 9 november 2029. Härtill kan Emittenten vidare besluta om förlängning av återbetalning av lånet, med samtycke från innehavare av Kapitalandelsbevis, med kvalificerad majoritet, som längst upp till den 9 november 2030. Ett beslut om förlängning ska fattas och meddelas till innehavare till Kapitalandelsbevis senast 2 månader före den annars planerade återbetalningsdagen.

8.13 BESTÄMMELSER VID INLÖSEN OCH AVKASTNING

Det utgår inte någon fast ränta till investerare av Kapitalandelslånen. Investerare är emellertid berättigade till den eventuella avkastningen som genereras i Emittenten under den tiden investeraren väljer att investera kapitalet i Kapitalandelslånen.

I samband med avveckling av Emittenten kommer Emittentens styrelse att fatta beslut om återbetalning av Kapitalandelslånen investeringskapital jämte utbetalning av eventuell avkastning. Betalning eller återbetalning av Lånet sker till den som är registrerad som innehavare av Kapitalandelslånen fem (5) Bankdagar före förfallodagen ("Avstämningsdagen"), eller till sådan annan person som den dagen är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla betalning eller återbetalning. Motsvarande gäller även vid förtida inlösen påkallad av Emittenten.

Avkastning på Kapitalandelslånen beräknas i enlighet med följande.

Innan Lånet återbetalas och avkastning utbetalas till investerarna ska Emittenten tillse att samtliga kostnader som ska belasta Emittentens verksamhet betalas eller avsättningar görs för icke betalda kostnader i enlighet med Villkoren. Även förluster hänförliga till gjorda investeringar ska räknas av. Därefter återbetalas Lånet till investerarna.

Av de medel som kvarstår därefter ska beloppet fördelas pro rata mellan investerare i enlighet med följande.

- (i) tjugofem (25) procent av eventuellt återstående belopp ska tillfalla Moderbolaget.
- (ii) resterande belopp ska tillfalla Kapitalandelslåninnehavarna.

När Emittenten erlagt samtliga belopp enligt ovan ska Kapitalandelslånen anses vara till fullo återbetalda och Emittenten ska därefter inte ha några ytterligare förpliktelser gentemot investerare.

I övrigt framgår information om detta i avsnitt 11 i Villkoren.

8.14 FÖRTIDA INLÖSEN PÅ BEGÄRAN AV FONDEN

Fullständig förtida inlösen

Fonden äger rätt att när som helst i förtid lösa in samtliga, men inte bara vissa, Kapitalandelsbevis i dessas helhet genom avsändande av Meddelande till Innehavarna minst 15 Bankdagar, dock högst 30 Bankdagar, före den i Meddelandet angivna Återbetalningsdagen. Meddelandet ska innehålla uppgift om Värderingsdag, Avstämningsdag och Återbetalningsdag samt Fondandelsvärdet per Kapitalandelsbevis.

Partiell förtida inlösen

Fonden äger rätt att när som helst, vid ett eller flera tillfällen, genomföra en partiell förtida inlösen ("**Amortering**") avseende samtliga, men inte bara vissa, Kapitalandelsbevis genom avsändande av Meddelande till Innehavarna minst 15 Bankdagar, dock högst 30 Bankdagar, före den i Meddelandet

angivna amorteringsdagen ("**Amorteringsdagen**"). Meddelandet ska innehålla uppgift om Värderingsdag, Avstämningsdag och Amorteringsdag samt Amorteringsandel och Amorteringsbelopp per Kapitalandelsbevis. Amorteringsandelen fastställs av Fonden uttryckt som en procentandel av det då utestående nominella beloppet per Kapitalbevis ("**Amorteringsandel**"). Amorteringsbeloppet per Kapitalandelsbevis ("**Amorteringsbeloppet per Kapitalandelsbevis**") fastställs av Fonden som Amorteringsandelen multiplicerad med Fondandelsvärdet per Kapitalandelsbevis per den relevanta Värderingsdagen (och, om så krävs för att uppnå lika fördelning pro rata per Kapitalandelsbevis, avrundat nedåt till närmast överförbara enhet i svenska kronor).

Om Fonden beslutar att genomföra en förtida återbetalning genom Amortering eller av det Totala Lånebeloppet kan Fonden, efter bolagsstämans godkännande, erbjuda att återbetalning (helt eller delvis) skall ske genom att Kapitalandelsbevisen konverteras till aktier i Bolaget genom kvittningsemission

8.15 ÖVERLÅTBARHET OCH ANDRAHANDSMARKNAD

Kapitalandelslånen är fritt överlåtbara, med de begränsningar som följer av gällande rätt. Överlåtelsen av Kapitalandelslånen sker genom ett meddelande till Emittenten på så sätt Emittenten anvisar eller värdepappersförvararen Euroclear Sweden innehållande samtliga uppgifter om förvärvaren av rättigheten.

8.16 EMISSIONSINSTITUT OCH MARKNADSGARANT

ATS Finans AB (Nordic Issuing respektive Sedermera Fondkommission) har åtagit sig att agera emissionsinstitut respektive marknadsgarant och löpande ställa köp- och, för det fall det är möjligt, även säljkurser avseende Kapitalandelslånen. Genom detta åtagande har ATS Finans AB (Sedermera Fondkommission) i enlighet med ett uppdragsavtal åtagit sig att under ordinarie handelstid fortlöpande och för egen räkning ställa köp- och, för det fall det är möjligt, säljkurser avseende Kapitalandelslånen.

9 MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

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

UEQUITY ONE AB (publ)

SLUTLIGA VILLKOR

daterade den [●]

Uequity One AB:s ("Emittenten") villkor för Kapitalandelslån av den 27 oktober 2020 ("Villkoren") ska gälla under program för Kapitalandelslån ("Programmet") jämte de nedan angivna slutliga villkoren ("Slutliga Villkor"). Definitioner som används nedan framgår antingen av grundprospektet som godkändes av Finansinspektionen den 27 oktober 2020 ("Grundprospektet") eller av Villkoren som upprättats för Programmet.

Detta dokument utgör slutliga villkor i enlighet med Förordning (EU) 2017/1129 och måste läsas tillsammans med Grundprospektet, eventuella publicerade tillägg till Grundprospektet samt dessa och samtliga Slutliga Villkor som upprättas efter varje genomförd emission i kombination, varför investerare som överväger att investera i enlighet med Programmet bör läsa dessa Slutliga Villkor tillsammans med Grundprospektet och dess eventuella tilläggsprospekt. Grundprospektet inklusive Villkoren samt eventuella tillägg till Grundprospektet finns tillgängliga i elektronisk form på Emittentens hemsida, www.uequity.se.

Instrument- och emissionsspecifika villkor

1.	Lånenummer	[●]
	(i) Tranchebenämning	[●]
2.	Lånedatum	[●]
	(i) Teckningsperiod	[●] - [●]
	(ii) Datum för tilldelning	[●]
	(iii) Likviddatum	[●]
3.	Emissionsdatum	[●]
4.	Sammanlagt teckningsbelopp	[●] alternativt [Upp till [●] SEK. Teckningsbeloppet fastställdes till [●].]

Erbjudandets former och villkor

1.	Antal emitterade Kapitalandelsbevis	[●]
----	-------------------------------------	-----

		alternativt [Upp till [●] kapitalandelsbevis].
2.	ECB	Kapitalandelsbevisen förväntas [inte] vara omsättningsbara hos ECB.
3.	Kostnader för emissionen	[Kostnaden för etableringen av Fonden angiven i avsnitt 8.3 i Grundprospektet innefattar även kostnaderna för genomförandet av denna emission] / [Kostnaden för denna emission bedöms inte överstiga SEK [●]] / [Ej tillämpligt].

Villkor för erbjudande till allmänheten

1	Erbjudande till allmänheten	[Kapitalandelsbevisen erbjuds till allmänheten i [●] [och] [●].] / [Kapitalandelsbevisen erbjuds endast till [●] i [●] [och] [●].] / [Ej tillämpligt, Kapitalandelsbevisen är inte föremål för erbjudande till allmänheten i någon jurisdiktion]. [Tillämpligt, villkoren för erbjudandet till allmänheten beskrivs i avsnitt (a) till (l) nedan.]
(a)	Erbjudandepris:	[Pris för teckning]/ [specificera]
(b)	Villkor för erbjudandet:	Erbjudande av Kapitalandelsbevisen är villkorat vid teckning och genomförande av emissionen. Det kan mellan Auktoriserad(e) Erbjudare och dess kunder finnas ytterligare villkor som överenskommits mellan dem.
(c)	Information om teckning:	[Ange beskrivning]
(d)	Information om möjlighet att minska teckningar och metod för återbetalning av överskottsbetalning från tecknare:	[Ange beskrivning]
(e)	Minsta/högsta teckningspost:	[Ange beskrivning]
(f)	Information om metod och tidpunkt för betalning och leverans av Kapitalandelslånen:	[Ange beskrivning]

(g)	Metod och tidpunkt för resultatet av erbjudandet görs tillgängligt för allmänheten:	[Ange beskrivning]
(h)	Förfarande för utövande av eventuell företrädesrätt, förhandling av teckningsrätter och behandling av teckningsrätter som inte utnyttjas:	[Ej tillämpligt] / [Ange beskrivning]
(i)	Information om trancher har reserverats för vissa länder:	[Ej tillämpligt] / [Ange beskrivning]
(j)	Förfarande för meddelande om tilldelning och indikation om handel kan påbörjas innan meddelande har lämnats:	[Ej tillämpligt] / [Ange beskrivning]
(k)	Namn och adress(er), så vitt känt för Emittenten, på samordnare av erbjudandet i de länder där erbjudandet lämnas:	[Ej tillämpligt] / [Ange beskrivning]
(l)	Namn och adress till förmedlare som är auktoriserade att använda grundprospektet, enligt dessa slutliga villkor (Auktoriserad Erbjudare):	[Ej tillämpligt] / [[•] [och] [varje förmedlare som uttryckligen anges som Auktoriserad Erbjudare på emittentens hemsida] ([www.uequity.se])]

Emittenten bekräftar härmed att ovanstående kompletterande Slutliga Villkor är gällande för Kapitalandelslån utgivna enligt Programmet tillsammans med Villkoren.

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 [•]

Uequity One AB (publ)

ADRESSER

Emittenten

Uequity One AB (publ)
Box 7161, 103 88 Stockholm

Emissionsinstitut och marknadsgarant

ATS Finans AB (Nordic Issuing och Sedermera Fondkommission)
Norra Vallgatan 64, 211 22 Malmö

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB
Box 191, SE-101 23 Stockholm

Revisor

PwC
Torsgatan 21, 113 97 Stockholm

AIF-förvaltaren

FCG Fonder AB
Östermalmstorg 1, 114 42 Stockholm

Förvaringsinstitut

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial
Box 7523, 103 92 Stockholm

Värderingsunderlag

ATS Finans AB (Sedermera Fondkommission)
Norra Vallgatan 64, 211 22 Malmö

Värdering

FCG Fonder AB
Östermalmstorg 1, 114 42 Stockholm

Legala rådgivare till Emittenten

Harvest Advokatbyrå AB
Box 7225, 103 89 Stockholm

U
EQUITY
ONE

VILLKOR FÖR KAPITALANDELSLÅN

2020:1

ISIN: SE0015192091

1	DEFINITIONER	4
2	TOLKNING	6
3	FONDENS STATUS	6
4	KAPITALANDELSLÅN, KAPITALANDELSBEVIS OCH BETALNINGSFÖRBINDELSE	7
5	TECKNING AV KAPITALANDELSBEVIS	7
6	KAPITALANDELSBEVIS I KONTOFÖRD FORM	8
7	INVESTERINGAR, BELÅNING OCH VERKSAMHET	8
8	KOSTNADER I VERKSAMHETEN	9
9	AVGIFTER	9
10	FÖRTIDA INLÖSEN PÅ BEGÄRAN AV FONDEN	10
11	ÅTERBETALNING AV KAPITALANDELSLÅNET OCH RESULTATFÖRDELNING	11
12	BETALNINGAR	12
13	VÄRDERING OCH INFORMATIONSAÅTAGANDEN	12
14	ALLMÄNNA ÅTAGANDEN	13
15	UPPTAGANDE TILL HANDEL	14
16	ANSVARSBEGRÄNSNING	14
17	SEKRETESS	15
18	LAG OM ÅTGÄRDER MOT PENNINGTVÄTT	15
19	MEDDELANDEN	15
20	PRESKRIPTION	16
21	ÄNDRADE OMSTÄNDIGHETER	16
22	MÖTE OCH SKRIFTLIGT BESLUTSFÖRFARANDE BLAND INNEHAVARE	16
23	ÄNDRINGAR	18
24	TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION	18

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

INTEGRITETSMEDDELANDE

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

Fonden och AIF-förvaltaren behandlar personuppgifter för följande ändamål:

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

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

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

De registrerade har, under vissa rättsliga förutsättningar vars tillämplighet måste bedömas i varje enskilt fall, följande rättigheter. De registrerade har rätt att få tillgång till sina personuppgifter och kan begära tillgång till dessa i skriftligt format på Fondens och AIF-förvaltarens respektive adress. Därutöver har de registrerade rätt att (i) begära att få personuppgifter rättade eller raderade, (ii) invända mot viss behandling av personuppgifter, (iii) begära att behandlingen begränsas, och (iv) få tillgång till

personuppgifter som de själva har tillhandahållit i maskinläsbart format. De registrerade har även rätt att lämna in klagomål angående behandling av personuppgifter till Datainspektionen.

Fondens och AIF-förvaltarens adresser och kontaktuppgifter finns tillgängliga på Fondens hemsida www.uequity.se och AIF-förvaltarens hemsida www.fcgfonder.se.

1 DEFINITIONER

I dessa villkor ("**Villkoren**") ska följande ord och uttryck ha den innebörd som anges nedan.

"**AIF-förvaltaren**" betyder FCG Fonder AB, organisationsnummer 556939-1617, med registrerad adress Östermalmstorg 1, 114 42 Stockholm, och som är utsedd som förvaltare enligt LAIF avseende Fondens verksamhet.

"**Amortering**" har den innebörd som anges i punkt 10 (Förtida inlösen på begäran av Fonden).

"**Amorteringsandel**" har den innebörd som anges i 10 (Förtida inlösen på begäran av Fonden).

"**Amorteringsbeloppet per Kapitalandelsbevis**" har den innebörd som anges i 10 (Förtida inlösen på begäran av Fonden),

"**Amorteringsdag**" har den innebörd som anges i punkt 10 (Förtida inlösen på begäran av Fonden).

"**Avstämningsdag**" har den innebörd som anges i punkt 12 (Betalningar).

"**Avyttringsdagen**" betyder avser den dag då samtliga tillgångar i Investeringsportföljen har avyttrats och full betalning för dessa har erhållits.

"**Bankdag**" betyder dag i Sverige som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag. Midsommarafton, julafton och nyårsafton ska inom ramen för denna definition anses vara allmänna helgdagar.

"**Emissionsinstitut**" betyder ATS Finans AB (Nordic Issuing) eller sådant annat emissionsinstitut som Fonden från tid till annan utser att sköta vissa uppgifter i enlighet med dessa Villkor och/eller Euroclear Swedens regelverk.

"**Emissionsdag**" betyder den dag som anges som sådan i de tillämpliga Slutliga Villkoren.

"**Euroclear Sweden**" betyder den centrala värdepappersförvararen för Kapitalandelslånet, från tid till annan, initialt Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

"**Fondandelsvärde per Kapitalbevis**" betyder det nettofondandelsvärdet (NAV) som fastställts i enlighet med Fondens Värderingspolicy.

"**Fonden**" betyder Uequity One AB (publ.), organisationsnummer 559261-8358, med registrerad adress Box 7161, 103 88 Stockholm.

"**Fondens Resultat**" har den innebörd som anges i punkt 11.3.

"**Förvaltningsarvodet**" har den innebörd som anges i punkt 9 (Avgifter).

"**Förvaringsinstitut**" är Fondens förvaringsinstitut i enlighet med LAIF, vilket är Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, organisationsnummer 516401-9811, eller annan part som ersätter detta som förvaringsinstitut i enlighet med dessa Villkor.

"**God redovisningssed**" betyder IFRS eller, om Fonden inte får tillämpa IFRS, allmänt accepterade redovisningsprinciper och god redovisningssed i Sverige.

"IFRS" betyder *International Financial Reporting Standards* så som dessa kommer till uttryck i förordning (EG) 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder så som dessa justerats, kompletterats eller ersatts från tid till annan.

"Innehavare" betyder den person som är antecknad på VP-konto som innehavare eller som annars är berättigad att ta emot betalning under ett Kapitalandelsbevis i enlighet med dessa Villkor.

"Investeringskapitalet" betyder de belopp som tillförts Fonden genom Teckningsbelopp minskat med de(t) Amorteringsbelopp per Kapitalandelsbevis som har betalats till Innehavare enligt punkt 10 (Förtida Inlösen på begäran av Fonden).

"Investeringsportföljen" betyder de värdepapper och andra tillgångar i vilka Investeringskapitalet investeras, avkastningen från dessa tillgångar och den del av Investeringskapitalet som vid relevant tidpunkt inte är investerat.

"Kapitalandelsbevis" betyder en ensidig skuldförbindelse enligt 1 kap. 3 § LKF utgivet av Fonden enligt dessa Villkor och representerande en andel av Kapitalandelslånet.

"Kapitalandelslån" betyder kapitalandelslånet (ISIN: SE0015192091) upptaget av Fonden enligt dessa Villkor och beslutat i enlighet med 11 kap. 11 § aktiebolagslagen (2005:551).

"Kvalificerad Majoritet" har den innebörd som anges i punkt 22.3,

"LAIF" betyder lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder,

"LKF" betyder lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

"Meddelande" betyder information lämnad i enlighet med punkt 19 (Meddelanden).

"Moderbolaget" betyder Villagulla Invest AB, organisationsnummer 559049-3713, med registrerad adress c/o Peak AM Securities AB, Box 7161, 103 88 Stockholm.

"Närstående" betyder (a) styrelseledamöter i Fonden eller ett annat företag inom samma koncern, (b) den verkställande direktören i Fonden eller ett annat företag inom samma koncern, (c) andra anställda hos Fonden eller ett annat företag inom samma koncern, (d) en make eller en sambo till någon som avses i (a)–(c), (e) den som står under vårdnad av någon som avses i (a)–(c), eller (f) en juridisk person över vilken någon som avses i (a)–(e), ensam eller tillsammans med någon annan som avses där, har ett bestämmande inflytande.

"Placeringspolicy" betyder Fondens vid var tid i behörig ordning fastställda placeringspolicy.

"Resultattiden" betyder tiden från och med emissionsdagen för den första emissionen av Kapitalandelsbevis till och med Avyttringsdagen.

"Slutliga Villkor" betyder de slutliga villkor som upprättats av Fonden för respektive emission av Kapitalandelsbevis.

"Skuldboken" betyder skuldboken för Kapitalandelslånet, vilken ska föras av Euroclear Sweden.

"Teckningsbelopp" betyder det belopp som erläggs till Fonden vid teckning av Kapitalandelsbevis enligt vad som anges i punkt 5 (Teckning av Kapitalandelsbevis).

"Tillåtna Kostnader" har den innebörd som anges i punkt 8 (Kostnader i verksamheten).

"Totala Lånebeloppet" betyder summan av samtliga emitterade Kapitalandelsbevis nominella belopp.

"VP-konto" betyder ett avstämningskonto (konto för aktier och andra värdepapper) där respektive Innehavares innehav av Kapitalandelsbevis är registrerat enligt LKF.

"Värderingsdag" betyder den dag som Fonden fastställer och per vilken Fondandelsvärdet per Kapitalandelsbevis fastställs av Fonden inför den relevanta Återbetalningsdagen eller, som fallet kan vara, Amorteringsdagen. Sådan dag får infalla tidigast 30 Bankdagar senast 15 Bankdagar före den relevanta Återbetalningsdagen eller, som fallet kan vara, Amorteringsdagen.

"Värderingspolicy" betyder Fondens vid var tid i behörig ordning fastställda värderingspolicy.

"Återbetalningsbeloppet per Kapitalandelsbevis" har den innebörd som anges i punkt 11.4.

"Återbetalningsdag" betyder den dag som följer av punkt 11 (Återbetalning av Kapitalandelslånet och resultatfördelning) eller sådan tidigare dag som följer av punkt 10 (Förtida inlösen på begäran av Fonden).

2 TOLKNING

2.1 Om inget annat sägs i dessa Villkor, ska samtliga hänvisningar till:

- (i) **"tillgångar"** inkludera nuvarande och framtida tillgångar, intäkter och rättigheter av alla slag;
- (ii) **"kronor"** avser svenska kronor;
- (iii) avtal eller instrument vara en hänvisning till det avtalet eller instrumentet med eventuella tillägg, ändring, förlängning, omformulering eller ersättning från tid till annan;
- (iv) **"regler"** och innefattar samtliga regler, föreskrifter, förordningar, direktiv eller riktlinjer (huruvida de är enligt lag eller inte) från ett regeringsorgan, mellanstatligt organ eller överstatligt organ, myndighet, departement eller reglerande, självreglerande eller annan myndighet eller organisation;
- (v) en lagbestämmelse är en hänvisning till den bestämmelsen så som den utfärdats samt med eventuella ändringar och justeringar; samt
- (vi) en angiven tid på dagen vara en hänvisning till tiden i Stockholm och ett datum eller period bestäms utifrån tiden i Stockholm.

3 FONDENS STATUS

- 3.1 Fonden är ett svenskt publikt aktiebolag som ägs av Moderbolaget. Fondens verksamhet är reglerad som en alternativ investeringsfond under LAIF. Riskhantering och förvaltningen av Fonden sköts av AIF-Förvaltaren (i förekommande fall med delegering av vissa uppgifter i enlighet med LAIF). Förvaringsinstitutet förvarar Fondens samtliga tillgångar (i förekommande fall med delegering av vissa uppgifter i enlighet med LAIF). Investerares investeringar i Fonden sker genom teckning av Kapitalandelsbevis utgivna av Fonden under dessa Villkor och tillämpliga Slutliga Villkor.

4 KAPITALANDELSLÅN, KAPITALANDELSBEVIS OCH BETALNINGSFÖRBINDELSE

- 4.1 Kapitalandelslånet tas upp i kronor. Upptagande av Kapitalandelslån beslutas av bolagsstämman i Fonden. Det nominella totalbeloppet för Kapitalandelslånet uppgår till lägst 100 000 000 SEK och högst 500 000 000 SEK. Beloppet för Kapitalandelslånet kan komma att ökas eller minskas i enlighet med dessa Villkor.
- 4.2 Kapitalandelslånet representeras av Kapitalandelsbevis. Det initiala nominella beloppet för respektive Kapitalandelsbevis uppgår till 10 000 SEK.
- 4.3 Kapitalandelslånet löper inte med fast eller rörlig ränta enligt någon räntesats. Kapitalandelslånets avkastning, positiv eller negativ, uppstår i stället som en följd av Investeringsportföljens utveckling.
- 4.4 Kapitalandelslånet innefattar ingen rösträtt i Fonden, och befintliga Innehavare har rätt till betalning jämsides (*pari passu*) med varandra. Fonden ska tillse att de betalningsförpliktelser som följer av Kapitalandelslånen i förmånsrättsligt hänseende jämsätts med Fondens övriga icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser, i den mån inte annat följer av tvingande rätt.
- 4.5 Fonden förbinder sig att erlagga betalning (om någon) på Återbetalningsdagen i enlighet med och med de begränsningar som framgår av dessa Villkor samt att även i övrigt agera i enlighet med dessa Villkor.
- 4.6 Kapitalandelsbevisen är fritt överlåtbara, med de undantag som följer av tillämpliga regler. Varje Innehavare svarar själv för att i förekommande fall efterleva sådana begränsningar i Kapitalandelsbevisens överlåtbarhet.

5 TECKNING AV KAPITALANDELSBEVIS

- 5.1 Teckning av de Kapitalandelsbevis som emitteras i den initiala emissionsomgången skall ske under den tid som meddelas av Fonden. Teckning kan endast ske i hela poster om ett (1) Kapitalandelsbevis, dock minst tio (10). Teckningskursen för ett Kapitalandelsbevis skall uppgå till 100 procent av nominellt belopp per Kapitalandelsbevis.
- 5.2 Fonden äger rätt, men inte skyldighet, att utöka det vid var tid existerande Kapitalandelslånet genom att emittera ytterligare Kapitalbevis vid ett eller flera senare tillfällen under de första 24 månaderna upp till det nominella totalbeloppet som anges i avsnitt 3.1. Kapitalandelsbevis som emitteras enligt dessa Villkor ska ha identiska Villkor (med undantag för relevant Emissionsdag och teckningskurs) och vara fullt fungibla med då redan utgivna Kapitalandelsbevis. Teckningskursen för sådana Kapitalbevis ska anges i de tillämpliga

Slutliga Villkoren och kan komma att över- eller understiga teckningskursen vid tidigare emissionstillfälle(n).

- 5.3 Fonden förbehåller sig rätten att avgöra om en teckningsanmälan skall berättiga till teckning av Kapitalandelsbevis eller ej. Fonden ska tillse att den som tecknat sig för Kapitalandelsbevis får information om teckningsanmälan som berättigar till teckning av Kapitalandelsbevis. Sådan information ska tillställas den som tecknat Kapitalandelsbevis senast sex (6) Bankdagar före emissionstidpunkten genom utfärdande av avräkningsnota. Den som tecknat sig för Kapitalandelsbevis skall avseende tecknade Kapitalandelsbevis senast den femte (5:e) Bankdagen efter det att han tillställts avräkningsnota, genom insättning på av Fonden anvisat bankkonto, erlagga Teckningsbeloppet. Om Teckningsbeloppet inte har inkommit på angiven dag förfaller teckningen av Kapitalandelsbevis. Berörda Kapitalandelsbevis kan då komma att tilldelas annan intressent för ett lägre belopp än det avsedda Teckningsbeloppet. Den som tecknat sig för berörda Kapitalandelsbevis och inte inbetalat Teckningsbelopp i tid ska då svara för mellanskillnaden.
- 5.4 Fonden förbehåller sig rätten att inte emittera några Kapitalandelsbevis för det fall att teckning av Kapitalandelslån inte skett motsvarande Kapitalandelslånets lägsta belopp som anges i 3.1 ovan.
- 5.5 Fonden förbehåller sig rätten att skjuta upp tidpunkten för emission av Kapitalandelsbevis enligt punkt 5.1 med upp till 3 månader.
- 5.6 Genom att teckna sig för ett Kapitalandelsbevis samtycker varje Innehavare till dessa Villkor samt till att Kapitalandelsbeviset omfattas av dessa Villkor. Genom att förvärva ett Kapitalandelsbevis bekräftar var efterföljande Innehavare att Kapitalandelsbeviset omfattas av dessa Villkor.

6 KAPITALANDELSBEVIS I KONTOFÖRD FORM

- 6.1 Kapitalandelsbevisen ska för Innehavarnas räkning registreras på VP-konto, och inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Kapitalandelsbevisen kommer följaktligen att registreras i enlighet med LKF.
- 6.2 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelse i föräldrabalken (1949:281), villkor i testamente eller gåvobrev eller annars förvärvat rätt att ta emot betalningar avseende ett Kapitalandelsbevis ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.
- 6.3 Fonden ska äga rätt att erhålla information från Euroclear Sweden avseende innehållet i Skuldboken.

7 INVESTERINGAR, BELÅNING OCH VERKSAMHET

- 7.1 Fondens verksamhet ska bestå i att förvärva investeringstillgångar, äga dessa och förvalta dem i syfte att generera avkastning.
- 7.2 Fonden ska tillse att det inte sker några väsentliga förändringar avseende den generella beskaffenheten av dess verksamhet eller dess huvudsakliga inriktning som den bedrivs per dagen för dessa Villkor, och ska placera Investeringskapitalet i enlighet med Fondens Placeringspolicy.

7.3 Fonden äger rätt att ta upp extern finansiering och/eller låta portföljbolag ta upp extern finansiering, i båda fallen med de begränsningar som anges i Fondens Placeringspolicy. Fonden får i sådana fall även ställa säkerhet och/eller ingå borgensförbindelser.

7.4 Fonden ska i sin investeringsverksamhet följa LAIF och andra tillämpliga lagar och regler.

8 KOSTNADER I VERKSAMHETEN

8.1 Följande kostnader för Fonden ska anses utgöra tillåtna kostnader ("**Tillåtna Kostnader**") vid tillämpningen av dessa Villkor:

- (i) Alla kostnader avseende etableringen av Fonden om upp till 6 000 000 SEK;
- (ii) arvoden till advokater och revisorer, depå- och förvaltningsavgifter, konsultarvoden, värderingskostnader samt övriga arvoden och kostnader hänförliga till Kapitalandelslånet (inklusive kostnader som uppstår i samband med notering av Kapitalandelslånet på en reglerad marknad, och att bibehålla sådan notering);
- (iii) alla skatter, pålagor och andra fiskala avgifter som åläggs Fonden i förhållande till Kapitalandelslånet eller Investeringsportföljen;
- (iv) avgifter och kostnader relaterade till Fonden eller Investeringsportföljen (t.ex. avgifter och kostnader som hör till pipeline, transaktioner, räntor och andra upplåningsrelaterade kostnader, försäkringspremie för ansvarsförsäkring, investeringar och försäljningar, t.ex. affärsrådgivare, advokater, tekniska rådgivare etc., vilket även ska innefatta avgifter och kostnader för tilltänkta men slutligen icke genomförda eller fullföljda investeringar i sistnämnda fall dock högst 1 000 000 SEK per investering);
- (v) Fondens övriga kostnader och avgifter i samband med upptagande av lån (inklusive kostnader och avgifter för banktjänster, förmedling, registrering, depåer och andra liknande avgifter samt arvodeskostnader till parter som kanaliserat tecknat kapital till Fonden);
- (vi) avgifter för kostnader till Euroclear Sweden;
- (vii) transaktionskostnader såsom courtage;
- (viii) kostnader, inbegripet lönekostnader och styrelsearvode, för bedrivande av den löpande verksamheten i Fonden så som den definieras i dessa Villkor;
- (ix) tredjepartskostnader, t.ex. förvaringsinstitutstjänster, värderingstjänster, Emissionsinstitut, likviditetsgarant, marknadsföring, utredningar pga. regulatoriska förändringar etc.; och/eller
- (x) kostnader avseende avvecklingen av Fonden.

8.2 Fonden ska inte belastas med kostnader överstigande vad som kan anses vara marknadsmässiga kostnader för bedrivande av den verksamhet som definieras i dessa Villkor.

9 AVGIFTER

- 9.1 Fonden förvaltas av AIF-förvaltaren. AIF-förvaltaren ska erhålla ett förvaltningsarvode ("**Förvaltningsarvode**") som ersättning för de tjänster som tillhandahålls Fonden enligt särskilt förvaltningsavtal, innefattande bland annat administration av Fonden, riskhantering och förvaltning av Investeringskapitalet och Investeringsportföljen.
- 9.2 Det årliga förvaltningsarvode utgår med en fast ersättning motsvarande tre procent (3 %) av Fondandelsvärdet per Kapitalbevis ("**Årligt Förvaltningsarvode**").
- 9.3 Beräkningarna av Årligt Förvaltningsarvode ska baseras på den värdering som ska göras enligt punkt 13 (Värdering och informationsåtaganden). Förvaltningsarvode utbetalas kvartalsvis per respektive kalenderkvartal från den första Emissionsdagen. Om Fondens likviditetssituation så motiverar kan AIF-förvaltaren skuldföra hela eller delar av det aktuella beloppet med utbetalning vid senare tidpunkt. Oavsett om Förvaltningsarvode faktiskt utbetalas av Fonden ska det betraktas som utbetalt i förhållande till Villkoren.

10 FÖRTIDA INLÖSEN PÅ BEGÄRAN AV FONDEN

- 10.1 Fullständig förtida inlösen: Fonden äger rätt att när som helst i förtid lösa in samtliga, men inte bara vissa, Kapitalandelsbevis i dessas helhet genom avsändande av Meddelande till Innehavarna minst 15 Bankdagar, dock högst 30 Bankdagar, före den i Meddelandet angivna Återbetalningsdagen. Meddelandet ska innehålla uppgift om Värderingsdag, Avstämningsdag och Återbetalningsdag samt Återbetalningsbeloppet per Kapitalandelsbevis. Rätt för Fonden att påkalla förtida inlösen enligt denna punkt föreligger dock bara om Fonden senast vid Värderingsdagen har avyttrat (eller har säkerställt genomförande av avyttring av) tillgångarna i Investeringsportföljen. Återbetalningsbeloppet per Kapitalandelsbevis ska fastställas i enlighet med bestämmelserna i punkterna 11.3 och 11.4 nedan.
- 10.2 Partiell förtida inlösen: Fonden äger rätt att när som helst, vid ett eller flera tillfällen, genomföra en partiell förtida inlösen ("**Amortering**") avseende samtliga, men inte bara vissa, Kapitalandelsbevis genom avsändande av Meddelande till Innehavarna minst 15 Bankdagar, dock högst 30 Bankdagar, före den i Meddelandet angivna amorteringsdagen ("**Amorteringsdagen**"). Meddelandet ska innehålla uppgift om Värderingsdag, Avstämningsdag och Amorteringsdag samt Amorteringsandel och Amorteringsbelopp per Kapitalandelsbevis. Amorteringsandelen fastställs av Fonden uttryckt som en procentandel av det då utestående nominella beloppet per Kapitalbevis ("**Amorteringsandel**"). Amorteringsbeloppet per Kapitalandelsbevis ("**Amorteringsbeloppet per Kapitalandelsbevis**") fastställs av Fonden som Amorteringsandelen multiplicerad med Fondandelsvärdet per Kapitalandelsbevis per den relevanta Värderingsdagen (och, om så krävs för att uppnå lika fördelning pro rata per Kapitalandelsbevis, avrundat nedåt till närmast överförbara enhet i kronor).
- 10.3 Fonden äger rätt att säga upp Kapitalandelslånet (fullständigt eller partiellt) till betalning i förtid på förfallodag som Fonden enligt 10.1 eller 10.2 anger, om (i) det enligt Fondens skäliga bedömning, efter att Fonden har vidtagit lämpliga och relevanta åtgärder, inte längre föreligger förutsättningar för Fonden, Moderbolaget eller AIF-förvaltaren att bedriva den verksamhet som följer av dessa Villkor i enlighet med tillämpliga lagar och regler i nuvarande bolagsform och/eller utan särskilt tillstånd från Finansinspektionen eller annan myndighet eller (ii) Fondens verksamhet drabbas av skatter eller andra kostnader vilka inte skäligen kunde förutses då Kapitalandelslånet upptogs.

- 10.4 Om Fonden beslutar att genomföra en förtida återbetalning genom Amortering eller av det Totala Lånebeloppet kan Fonden, efter bolagsstämmans godkännande, erbjuda att återbetalning (helt eller delvis) skall ske genom att Kapitalandelsbevisen konverteras till aktier i Fonden genom kvittningsemission.

11 ÅTERBETALNING AV KAPITALANDELSLÅNET OCH RESULTATFÖRDELNING

- 11.1 Återbetalningsdag ska vara den 9 november 2027 ("**Återbetalningsdagen**"). Om Fonden så begär kan dock Återbetalningsdagen senareläggas på följande sätt och under följande förutsättningar:

(1) genom självständigt beslut av Fonden, som längst till den 9 november 2028;

(2) om sådan första förlängning skett, genom beslut av Fonden med samtycke av en enkel majoritet av Innehavarna, som längst upp till den 9 november 2029; och

(3) om även sådan andra förlängning skett, genom beslut av Fonden med samtycke av en Kvalificerad Majoritet av Innehavare, som längst upp till den 9 november 2030.

Sådant(a) beslut ska fattas och meddelas till Innehavarna senast två (2) månader före datumet för den annars planerade Återbetalningsdagen.

- 11.2 När AIF-förvaltaren finner att marknadsläget för avyttring är gynnsamt skall arbetet påbörjas med att, inför Återbetalningsdagen, på ett affärsmässigt sunt och ordnat sätt, avyttra samtliga tillgångar, reglera alla externa skulder och förpliktelser samt placera resterande medel på, om möjligt räntebärande, konto.

- 11.3 Återbetalningen av Kapitalandelslånet skall uppgå till *summan* av (i) det Totala Lånebeloppet per Återbetalningsdagen, och (ii)(a), om Fondens Resultat är positivt, *ökad* med ett belopp motsvarande 75 procent av Fondens Resultat, eller (b), om Fondens Resultat är noll eller negativt, *minskad* med ett belopp motsvarande 100 procent av Fondens Resultat. Med "**Fondens Resultat**" avses Fondens resultat under Resultattiden. Fondens Resultat ska beräknas i enlighet med God Redovisningssed och, i förekommande fall, beakta genomförd(a) Amortering(ar). Fonden ska inom 45 Bankdagar efter Avyttringsdagen upprätta och göra tillgänglig för Innehavarna, en resultaträkning för Resultattiden, varpå beräkningen av återbetalningsbeloppet ska grundas.

- 11.4 Återbetalningsbeloppet per Kapitalandelsbevis ("**Återbetalningsbeloppet per Kapitalandelsbevis**") fastställs av Fonden som summan av det sammanlagda återbetalningsbeloppet, beräknad enligt i punkt 11.3 ovan, dividerat med antalet då utestående Kapitalandelsbevis (och, om så krävs för att uppnå lika fördelning pro rata per Kapitalandelsbevis, avrundat nedåt till närmast överförbara enhet i kronor). Återbetalningsbeloppet per Kapitalbevis kan vara såväl högre som lägre än både (i) det nominella beloppet för respektive Kapitalandelsbevis och (ii) det belopp till vilket respektive Innehavare har förvärvat Kapitalandelsbevis. Återbetalningsbeloppet per Kapitalbevis kan som lägst fastställas till noll kronor. Kapitalandelslånet saknar därmed kapitalskydd eller annat i förväg fixerat minsta återbetalningsbelopp. När Fonden erlagt Återbetalningsbeloppet per Kapitalbevis till Innehavarna i enlighet med denna punkt 11 ska Kapitalandelslånet anses vara till fullo återbetalt och Fonden ska därefter inte ha några ytterligare förpliktelser gentemot Innehavarna.

- 11.5 Såvida inte Kapitalandelsbevisen dessförinnan har lösts in, ska Fonden erlägga Återbetalningsbeloppet per Kapitalandelsbevis på Återbetalningsdagen till Innehavarna.

12 BETALNINGAR

- 12.1 Alla betalningar enligt dessa Villkor ska ske i kronor.
- 12.2 Betalning enligt dessa Villkor sker till den som är registrerad som Innehavare på dagen fem (5) Bankdagar före respektive förfallodag ("**Avstämningsdagen**"), eller till sådan annan person som den dagen är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla betalning eller återbetalning.
- 12.3 Har Innehavare genom kontoförande institut angett att betalningar under Kapitalandelsbevis ska insättas på visst bankkonto sker insättningar genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall förvarar Euroclear Sweden beloppet på konto till dess att Innehavaren meddelar Euroclear Sweden till vilket bankkonto betalningen ska insättas på. För det fall Innehavaren inte meddelar bankkonto till Euroclear Sweden innan det att preskription har inträtt återbetalas beloppet till Emittenten. Om Euroclear Sweden, på grund av dröjsmål på Fondens sida eller annars inte kan utbetala belopp enligt det föregående, ska Euroclear Sweden utbetala beloppet så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var registrerad som Innehavare.
- 12.4 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med denna punkt 12 saknat rätt att mottaga detta, ska Fonden och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter.
- 12.5 Om Fonden ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden på grund av hinder för Euroclear Sweden ska Fonden ha rätt att uppskjuta betalning till dess hindret avlägsnats.
- 12.6 Fonden är inte skyldig att öka betalningar som skall göras enligt dessa Villkor till bruttobelopp till följd av någon källskatt, påлага eller liknande.

13 VÄRDERING OCH INFORMATIONSAÅTAGANDEN

- 13.1 Fondens redovisning ska upprättas i kronor. Fondens räkenskapsår ska vara kalenderår. Det första räkenskapsåret är förlängt och avslutas 31 december 2021.
- 13.2 Fonden åtar sig att utan anfordran via hemsida tillgängliggöra för varje Innehavare:
- (i) reviderad årsredovisning i enlighet med God redovisningssed för Fonden så snart den upprättats, dock senast fyra (4) månader efter utgången av varje räkenskapsår;
 - (ii) delårsrapport i enlighet med God redovisningssed för Fonden så snart den upprättats, dock senast två (2) månader efter utgången av varje halvår.
 - (iii) bokslutskommuniké för Fonden så snart den upprättas, dock senast två (2) månader efter utgången av varje räkenskapsår.
- 13.3 Fonden åtar sig vidare att via hemsida tillgängliggöra för varje Innehavare senast trettio (30) dagar efter utgången av varje halvår:

- (i) en specifikation av Investeringsportföljen och dess värde, samt Fondandelsvärdet per Kapitalandelsbevis (nettoandelsvärdet), i enlighet med God redovisningssed, samt
- (ii) en specifikation av Investeringsportföljens värdeutveckling och avkastning.

Delårsrapporteringen kommer att påbörjas från och med det första kvartalet 2021.

- 13.4 Värdet på Investeringsportföljen enligt punkt 13.3 ska tas fram i enlighet med Fondens Värderingspolicy. Därtill skall respektive Fondandelsvärde per Kapitalandelsbevis redovisas. Värdering enligt denna punkt skall fastställas minst kvartalsvis av oberoende värderare i enlighet med LAIF.
- 13.5 Om Fonden eller AIF-förvaltaren på grund av omständigheter som ligger utanför deras kontroll är förhindrad att publicera sådan information som anges i punkt 13.3 får sådan publicering senareläggas till dess att hindret har undanröjts.
- 13.6 Om Kapitalandelslånet sägs upp i förtid i dess helhet i enlighet med punkten 10 (Förtida Inlösen på begäran av Fonden) ska Fonden snarast upprätta och tillställa Innehavarna en särskild reviderad redovisning avseende perioden från det senaste årsskiftet fram till av Fonden angiven förfallodag. Sådan redovisning ska utformas i enlighet med lag och tillämpligt regelverk och God redovisningssed samt innehålla en specifikation av Investeringsportföljens avkastning och hur denna utvecklats i enlighet med punkt 13.2 och 13.3 samt uppgift om beräkningen av Fondandelsvärdet per Kapitalandelsbevis.
- 13.7 Fonden ska alltid efterfölja de upplysnings- och offentliggörandekrav som föreskrivs i den svenska värdepapperslagstiftningen (såsom tillämplig från tid till annan), vilka bland annat följer av lag (2007:582) om värdepappersmarknaden, EU:s förordning om marknadsmissbruk, god sed på den svenska aktiemarknaden och relevanta uttalanden från Aktiemarknadsnämnden såväl som de regler som gäller för den marknadsplats på vilken Kapitalandelslånen är upptagna för handel.

14 ALLMÄNNA ÅTAGANDEN

- 14.1 När AIF-förvaltaren finner att marknadsläget för avyttring är gynnsamt ska arbetet påbörjas med att så snabbt som möjligt, men på ett affärsmässigt sunt och ordnat sätt, avyttra samtliga eller vissa av tillgångarna inom Investeringsportföljen, reglera alla eller berörda externa skulder förpliktelser samt placera resterande medel på insättningskonto inför den relevanta Återbetalningsdagen eller, som fallet kan vara, Amorteringsdagen.
- 14.2 Fonden åtar sig att utse ett Förvaringsinstitut att, i enlighet med förvaringsinstitutsavtalet och LAIF, agera förvaringsinstitut för Fonden och tillhandahålla de tjänster som följer av detta. Fonden ska förvara Investeringsportföljen i enlighet med kraven i LAIF och avtalet med Förvaringsinstitutet. Förvaringsinstitutet ska, efter Fondens uttryckliga medgivande, tillåtas att friskriva sig från ansvar för tredje parts förvaring av depåinstrument under förutsättning att delegationen och ansvarsfriskrivningen har skett i enlighet med LAIF:s bestämmelser. Tillstånd får endast meddelas om det finns ett skriftligt avtal mellan förvaringsinstitutet och uppdragstagaren som uttryckligen överför ansvaret till uppdragstagaren, och gör det möjligt för AIF-förvaltaren eller fonden, eller institutet för deras räkning, att framställa krav mot uppdragstagaren för förlust av finansiella instrument.

- 14.3 Fonden får inte återköpa egna aktier eller göra någon återbetalning eller nedsättning av aktiekapitalet eller göra någon annan värdeöverföring till sina aktieägare såvida inte (i) samtliga Kapitalandelsbevis är inlösta eller (ii) annat uttryckligen framgår av dessa Villkor.
- 14.4 Fonden får inte utan medgivande från Innehavarna ikläda sig annan finansiell förpliktelse än vad som uttryckligen är tillåtet enligt dessa Villkor.
- 14.5 Fonden får inte ställa säkerhet i Investeringsportföljen eller någon del därav, annat än till motpart för avtal som ingåtts inom ramen för Fondens verksamhet i enlighet med punkt 7 (Investeringar, belåning och verksamhet).
- 14.6 Fonden har rätt att lämna och motta koncernbidrag under förutsättning att detta inte sker genom kontant betalning från Fonden och att de skulder för Fonden som kan uppkomma i anledning därav är efterställda i Fondens konkurs och endast ger rätt till betalning efter det att Innehavarna erhållit full betalning under Kapitalandelslånet.
- 14.7 Fonden ska bedriva alla affärer med sina direkta eller indirekta aktieägare och/eller Närstående till sådana direkta eller indirekta aktieägare på marknadsmässiga villkor och med beaktande av tillämpliga regler rörande t.ex. intressekonflikter.
- 14.8 Fonden åtar sig att genom ett förvaltningsavtal utse en AIF-förvaltare att förvalta Investeringsportföljen samt att förvärva tillgångar för Fondens räkning i enlighet med dessa Villkor och Fondens Placeringspolicy. AIF-förvaltaren kan även utses att utföra andra uppgifter som följer av LAIF. Samtliga rättigheter och skyldigheter ska anges i förvaltningsavtalet.
- 14.9 Fonden ska genom förvaltningsavtal säkerställa att AIF-förvaltaren ska behandla alla Innehavare lika och att AIF-förvaltaren ska, i samband med förvaltningen i enlighet med dessa Villkor, endast agera i Innehavarnas kollektiva intresse utan att vara skyldig att ta hänsyn till eller agera i enlighet med enskilda eller en enskild grupp Innehavare.
- 14.10 Fonden ska tillse att AIF-förvaltaren erhåller Förvaltningsarvodet enligt dessa villkor som ersättning för utförda tjänster till Fonden.

15 UPPTAGANDE TILL HANDEL

- 15.1 Fonden ska tillse (i) att Kapitalandelsbevisen tas upp till handel på en reglerad marknad inom trettio (30) dagar efter den relevanta Emissionsdagen och (ii) därefter, att sådana Kapitalandelsbevis är fortsatt upptagna till handel på en reglerad marknad.
- 15.2 Om det inte är möjligt att bibehålla upptagandet till handel av Kapitalandelsbevisen på en reglerad marknad enligt punkt 15.1 ska AIF-förvaltaren tillse att Kapitalandelsbevisen tas upp till handel på en annan reglerad marknad inom sextio (60) dagar efter utgången av det kvartal då Kapitalandelsbevisen slutade att vara upptagna till handel på en reglerad marknad.
- 15.3 Utan hinder av punkt 15.1 och 15.2 behöver inte Kapitalandelsbevisen vara upptagna till handel på en reglerad marknad från och med den dag då upptagandet till handel av Kapitalandelsbevisen på en reglerad marknad, enligt vid var tid gällande regler hos den reglerade marknaden och värdepapperscentralen, inte längre kan bibehållas.

16 ANSVARSBEGRÄNSNING

- 16.1 Varken Fonden, Moderbolaget, någon styrelseledamot i Fonden, eller AIF-förvaltaren är ansvarig för skada eller förlust som orsakas Innehavare av beslut, eller underlåtenhet att fatta beslut, rörande Fondens administration eller förvaltningen av Investeringskapitalet eller Investeringsportföljen, såvida inte skadan eller förlusten orsakats av bedrägeri, uppsåtlig eller grov vårdslöshet eller ett brott mot bestämmelser i dessa Villkor.
- 16.2 Varken Fonden, Moderbolaget, eller AIF-förvaltaren ska hållas ansvariga för skador som uppstår till följd av lagbud eller någon åtgärd av offentlig myndighet, eller krig, strejk, lockout, bojkott, blockad, naturkatastrof, pandemier, uppror, upplopp, terrorism eller annan liknande omständighet eller åtgärd ("**Force Majeure**"). Ansvarsbegränsningar för strejk, lockout, bojkott och blockad gäller även i de fall sådana åtgärder vidtagits av eller mot Fonden, Moderbolaget, eller AIF-förvaltaren.
- 16.3 Om Fonden, Moderbolaget, eller AIF-förvaltaren är förhindrad att vidta åtgärd enligt dessa Villkor till följd av Force Majeure eller annat hinder utanför dessas kontroll, får sådan åtgärd senareläggas tills dess att hindret undanröjts. Om Fonden, Moderbolaget, eller AIF-förvaltaren till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska dessa, respektive andelsägaren, inte vara skyldigt/skyldig att erlagga dröjsmålsränta. Motsvarande befrielse från skyldigheten att erlagga dröjsmålsränta gäller även om Fonden med tillämpning av Villkoren tillfälligt skjuter upp en annars angiven fastställd tidpunkt för värdering, eller emission av Kapitalandelsbevis.

17 SEKRETESS

- 17.1 Genom att teckna sig för eller sedermera förvärva Kapitalandelsbevis åtar sig Innehavare att hålla all information rörande Investeringsportföljen, Fondens placeringsstrategi och andra aspekter av Fondens verksamhet konfidentiell och inte röja sådan information för utomstående eller använda sådan information för andra ändamål än investeringen i Kapitalandelsbevisen, utan föregående godkännande från Fonden.
- 17.2 Punkt 17.1 gäller dock inte röjande (i) av information som är allmänt känd av annat skäl än på grund av Innehavares brott mot dessa Villkor, (ii) i den mån Innehavare är skyldig att lämna information enligt lag eller (iii) i den mån information behöver lämnas för att Innehavare ska kunna tillvara sitt legitima intresse vid domstol eller annan myndighet.

18 LAG OM ÅTGÄRDER MOT PENNINGTVÄTT

- 18.1 Fonden ska vidta de Åtgärder som är erforderliga för att uppfylla de krav som följer av tillämpliga lagar om penningtvätt och finansiering av terrorism. Dessa regler inkluderar skyldighet att kontrollera Innehavarnas identitet och rapportera misstänkt penningtvätt. Innehavare ska i samband med teckning eller förvärv av Kapitalandelsbevis tillhandahålla erforderliga uppgifter för att Fonden ska kunna fullgöra dessa skyldigheter.

19 MEDDELANDEN

- 19.1 Meddelanden från Fonden till Innehavare ska skriftligen tillställas Innehavare på dennes registrerade adress hos Euroclear Sweden.

- 19.2 Meddelanden från Innehavare till Fonden ska skriftligen tillställas Fonden på dennes registrerade adress:

Box 7161, 103 88 Stockholm, eller

på den adress som genom Meddelande till Innehavarna ersatt ovan adress.

- 19.3 Meddelanden som Fonden respektive Innehavare skickar per post ska anses ha nått mottagaren på femte (5) kalenderdagen efter avsändandet.

20 PRESKRPTION

- 20.1 Rätten till betalning under ett Kapitalbevis preskriberas tio (10) år efter Återbetalningsdagen. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Fonden.
- 20.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio (10) år ifråga om Kapitalbevis räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.
- 20.3 Oaktat punkt 20.1 och 20.2 har AIF-förvaltaren ingen skyldighet att tillse att eventuella fordringar till Innehavare som kvarstår efter Återbetalningsdagen och som inte har preskriberats betalas till sådana Innehavare.

21 ÄNDRADE OMSTÄNDIGHETER

- 21.1 Om någon bestämmelse i Villkoren skulle bli ogiltig eller av annan anledning inte kunna tillämpas till följd av lagändring eller liknande ska övriga bestämmelser inte påverkas och ska bestämmelserna ges den tolkning som medför att det förutsatta syftet med bestämmelserna uppnås och ogiltig eller av annan anledning inte tillämplig bestämmelse ska så långt är möjligt ersättas med sådan ny bestämmelse som medför att syftet med bestämmelsen uppnås.

22 MÖTE OCH SKRIFTLIGT BESLUTSFÖRFARANDE BLAND INNEHAVARE

- 22.1 Fonden och Emissionsinstitutet får var för sig när som helst kalla till möte eller påkalla skriftligt beslutsförfarande bland Innehavare. Innehavare som, vid tidpunkten, representerar minst tio (10) procent av antalet då utestående Kapitalandelsbevis har rätt att begära av Emissionsinstitutet att sådan kallelse sker. Sådan begäran ska framställas skriftligen till Fonden och Emissionsinstitutet med (i) uppgift om de frågor som ska behandlas och (ii) underlag som utvisar aktuella Innehavares innehav. Om Emissionsinstitutet konstaterat att begäran inkommit i vederbörlig ordning ska Emissionsinstitutet senast inom tjugo (20) Bankdagar från mottagandet av sådan begäran, kalla till möte eller påkalla skriftligt beslutsförfarande. Sådan skyldighet föreligger dock inte om, det enligt Emissionsinstitutets bedömning, (i) förslaget kräver godkännande av Fonden eller AIF-förvaltaren och Fonden informerar Emissionsinstitutet att dessa inte avser att lämna sådant godkännande, (ii) förslaget inte är förenligt med tillämpliga regler eller (iii) det framstår som klart osannolikt att förslaget kommer att få bifall (t.ex. mot bakgrund av redan genomfört möte eller skriftligt beslutsförfarande).

- 22.2 Kallelse ska ske genom Meddelande till Innehavare och Emissionsinstitutet eller, om tillämpligt, Fonden i enlighet med punkt 19 (Meddelanden) ovan och ska ske senast tio (10) Bankdagar och tidigast trettio (30) Bankdagar före mötet eller den sista svarsdagen. Kallelsen ska ange (i) tid för mötet eller sista svarsdag, (ii) plats för mötet eller svarsdress, (iii) dagordning för mötet, (iv) uppgift om den dag då Innehavare ska var införd som ägare, eller vid förvaltarregistrering och sådan möjlighet tillhandahålls av Euroclear Sweden, röstberättigad i Euroclear Swedens skuldbok samt (v) vad som i övrigt krävs för att en Innehavare ska ha rätt att delta vid mötet. Fonden eller Emissionsinstitutet är kallande. Emissionsinstitutet ska fastställa innehållet i kallelsen och tillhandahålla ett fullmactsformulär i pappersform eller elektronisk form eller, vid skriftligt förfarande, ett beslutsformulär med aktuella beslutsalternativ.
- 22.3 Beslut fattas genom omröstning vid möte (eller, vid skriftligt förfarande genom sammanräkning). Varje röstberättigad Innehavare ska ha (1) röst per Kapitalandelsbevis som innehas av sådan Innehavare. Kapitalandelslån som innehas av AIF-förvaltaren, Fonden eller företag i Investeringsportföljen ska inte medföra rösträtt eller beaktas vid beräkning av om erforderlig majoritet har uppnåtts i något hänseende i enlighet med dessa Villkor. Innehavarnas beslut ska anses vara den mening som representerar störst andel av nominellt belopp för de representerade eller deltagande Kapitalandelsbevisen. I följande frågor krävs dock nedan angiven kvalificerad majoritet bland de avgivna rösterna respektive erhållna svaren för att beslut ska anses fattat ("**Kvalificerad Majoritet**"):
- (i) två tredjedelar vid (a) samtycke till senarelagd Återbetalningsdag till den 9 november 2030 enligt punkt 11.3(3), (b) ett medgivande till avvikelse i en enskild situation från särskilt åtagande enligt punkt 14 (Allmänna åtaganden) och (c) förändring av bestämmelserna i punkt 22 (Möte och skriftligt beslutsförfarande bland Innehavare), utom i fall som avses i (ii) nedan;
 - (ii) tre fjärdedelar vid (a) förändring av bestämmelserna i punkt 10 (Återbetalning av Kapitalandelslånet) och (b) förändring av bestämmelserna i denna underpunkt 22.3 (ii).

Vid lika röstetal gäller den mening som enligt mötets ordförandes bedömning (eller, vid skriftligt förfarande, Emissionsinstitutets bedömning) är mest fördelaktig för Fonden.

- 22.4 Moderbolaget äger inte rätt att rösta i en omröstning om beslut enligt punkt 22.3 om det beträffande den aktuella beslutsfrågan föreligger en intressekonflikt som gynnar Moderbolaget och som är till skada för en eller flera Innehavare av Kapitalandelslån.
- 22.5 Beslutsförhet föreligger endast om Innehavare representerande minst en femtedel av det totala antalet då utestående Kapitalandelsbevis i vederbörlig ordning närvarar vid mötet (eller, vid skriftligt förfarande, avger svar). Om beslutsförhet inte uppnåtts genom närvaro inom femton (15) minuter från utsatt mötestid (eller, vid skriftligt förfarande, genom erhållna svar vid utgången av svarstiden), ska mötet ajourneras (eller, vid skriftligt förfarande, svarstiden förlängas) till den dag som infaller på den femte Bankdagen därefter. Meddelande om tid och plats för fortsatt möte (eller, vid skriftligt förfarande, förlängd svarstid) ska snarast tillställas Innehavare i enlighet med punkt 19 (Meddelanden). Vid fortsatt möte (eller, vid skriftligt förfarande, vid ny sammanräkning) kan beslut fattas genom enkel majoritet (eller, där så krävs enligt 22.3 ovan, genom Kvalificerad Majoritet) av röstberättigade Innehavare oavsett andel av antalet Kapitalandelsbevis som är representerade.

- 22.6 Vid mötet får AIF-förvaltaren, Fonden, Innehavare och Emissionsinstitutet samt deras respektive representanter, ombud och biträden närvara. Mötet får besluta att ytterligare personer får närvara. Mötet öppnas av en av Emissionsinstitutet utsedd och närvarande person och leds av den personen till dess att närvarande och representerade Innehavare har utsett en ordförande. Genom ordförandens försorg ska protokoll föras vid mötet, vari röstberättigade Innehavare ska förtecknas, vilka övriga personer som närvarat, vad som har avhandlats, hur omröstning har utfallit och vilka beslut som har fattats. Protokollet ska undertecknas av ordföranden och av minst en av mötet utsedd justeringsman. Vid skriftligt förfarande ska Emissionsinstitutet ombesörja sammanräkningen och upprätta protokoll över sammanräkningen. Emissionsinstitutet får begära kompletteringar och förtydliganden beträffande erhållna svar men har inte någon skyldighet att göra detta utan kan bortse från otydliga eller oläsliga svar. Emissionsinstitutet ska bortse från svar som inte följer angivna svarsalternativ eller där rösträtt inte framgår av material tillhandahållet av Innehavare eller Euroclear Sweden. Fonden får närvara vid sammanräkningen. Protokoll ska färdigställas skyndsamt och hållas tillgängligt för Innehavare hos Fonden och Emissionsinstitutet.
- 22.7 Om Fonden och Emissionsinstitutet bedömer det lämpligt får ett möte kombineras med att Innehavare ges möjlighet att avge svar enligt skriftligt beslutsformulär som alternativ till att närvara eller representeras genom ombud.
- 22.8 Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört möte eller skriftligt förfarande är bindande för samtliga Innehavare oavsett om de har varit närvarande eller representerade vid mötet eller deltagit i det skriftliga förfarandet samt oberoende av hur och om de har röstat.
- 22.9 Beslut som tillskapar nya eller utökar befintliga skyldigheter eller förpliktelser för Fonden eller AIF-förvaltaren, eller som begränsar eller tar bort rättigheter eller förmåner för Fonden eller AIF-förvaltaren, kräver Fondens respektive AIF-förvaltarens godkännande för att äga giltighet.
- 22.10 Fondens och Emissionsinstitutets kostnader i samband med ett möte eller ett skriftligt förfarande ska bäras av Fonden oavsett vem som initierat mötet eller förfarandet.

23 ÄNDRINGAR

- 23.1 Emissionsinstitutet får, för Innehavares räkning, avtala med Fonden om ändring av dessa Villkor under förutsättning att sådan ändring (i) inte inskränker Fondens förpliktelse att erlagga betalning av kapital- eller räntebelopp, (ii) inte på annat sätt, enligt Emissionsinstitutets bedömning, kan inverka negativt på Innehavares intressen i väsentligt hänseende, (iii) är föranledd av Euroclear Swedens rimliga och motiverade begäran, eller (iv) sker uteslutande i syfte att rätta uppenbara fel eller misstag i dessa Villkor.

Avtalad ändring av dessa Villkor ska av Fonden snarast meddelas i enlighet med punkt 19 (Meddelanden) med angivande av den dag då ändringarna träder i kraft.

24 TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION

- 24.1 Svensk lag ska tillämpas vid tolkning av dessa Villkor.

24.2 Tvister som uppstår i anledning av dessa Villkor ska slutligt avgöras genom skiljedom enligt Skiljedomsgregler för Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut, Skiljenämnden ska bestå av tre skiljemän. Skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm.

Härmed bekräftas att ovanstående villkor är bindande för Fonden.

Stockholm den 27 oktober 2020

UEQUITY ONE AB (publ)