

Detta grundprospekt är godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 31 januari 2017. Grundprospektet är offentliggjort den 31 januari 2017 på Scandinavian Credit Fund I AB (publ) hemsida www.kreditfonden.se.

GRUNDPROSPEKT

**AVSEENDE PROGRAM FÖR KAPITAL- OCH VINSTANDELSLÅN EMITTERADE AV
SCANDINAVIAN CREDIT FUND I AB (publ) SAMT HANDEL MED DESSA PÅ NGM**

UPP TILL 3 000 000 000 SVENSKA KRONOR

OM GRUNDPROSPEKTET

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") har upprättats avseende program för kapital- och vinstandelslån ("Programmet") emitterade av Scandinavian Credit Fund I AB (publ), organisationsnummer 559008-0627. Scandinavian Credit Fund I AB (publ) är en AIF-fond som nedan benämns "Fonden" eller "Emittenten". De kapital- och vinstandelslån ("Vinstandelslånen") som emitteras inom ramen för Programmet ska ges ut till högst 3 miljarder SEK.

Grundprospektet har upprättats av styrelsen för Fonden i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Grundprospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 31 januari 2017 i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument ("LHF"). Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i grundprospektet är riktiga eller fullständiga.

De vinstandelslån 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 övriga tillägg till Grundprospektet som Emittenten kan komma att upprätta samt de specifika slutliga villkor ("Slutliga Villkoren") som upprättas för genomförd emission läsas som en del av Grundprospektet. I samband med utfärdande av enskilda vinstandelslån under Grundprospektet kommer de Slutliga Villkoren att offentliggöras på Fondens hemsida www.kreditfonden.se i enlighet med 2 kap. 29 § LHF. De Slutliga Villkoren kommer därutöver att inges till Finansinspektionen. De Slutliga Villkoren kommer att i huvudsak innehålla de uppgifter som framgår av avsnitt 13 i detta grundprospekt.

Framtidsinriktade uttalanden, marknadsinformation m.m.

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

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

Grundprospektet hålls tillgängligt på Emittentens kontor med adress Strandvägen 7A i Stockholm, på Emittentens hemsida, samt på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se).

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Grundprospekt

1	SAMMANFATTNING	3
2	RISKFaktorER	15
3	BAKGRUND OCH MOTIV	21
4	INBJUDAN TILL TECKNING AV VINSTANDELSLÅN	23
5	ÖVERSIKT AV PROGRAMMET	24
6	INFORMATION OM EMITTENTEN	28
7	SAMMANFATTANDE BESKRIVNING AV VERKSAMHETEN	35
8	UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	49
9	LEGALA OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR	55
10	UPPLYSNINGAR OM EMITTENTENS TILLGÅNGAR OCH SKULDER, FINANSIELLA STÄLLNING SAMT RESULTAT	62
11	SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	64
12	DOKUMENT SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING	66
13	MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR	67

Allmänna villkor

1	DEFINITIONER	1
2	UPPTAGANDE AV LÅN	2
3	LÅNEBELOPP OCH BETALNINGSFÖRBINDELSE	3
4	OBLIGATIONER I KONTOBASERAD FORM	3
5	EMITTENTENS VERKSAMHET	4
6	KOSTNADER I VERKSAMHETEN	4
7	LÖPANDE BETALNINGAR TILL OBLIGATIONSINNEHAVARNA OCH ÄGARNA	5
8	YTTERLIGARE LÅN	5
9	FÖRTIDA INLÖSEN AV OBLIGATIONER	6
10	ÅTERBETALNING AV LÅNET	6
11	BETALNING AV LÅNET OCH VINSTANDELSRÄNTA	7
12	INFORMATIONSA TAGANDEN OCH VÄRDERING	7
13	ALLMÄNNA ÅTAGANDEN	9
14	FÖRTIDA UPPSÄGNING AV LÅNET	9
15	ANSVARSBEGRÄNSNING	10
16	SEKRETESS	10
17	LAG OM ÅTGÄRDER MOT PENNINGTVÄTT	10
18	MEDDELANDE	10
19	PRESKRIPTION	11
20	ÄNDRADE OMSTÄNDIGHETER	11
21	TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION	11

Definitioner

"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

"Emissionen" – varje emission som genomförs genom detta grundprospekt.

"Emittenten" - Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

"Fonden" – Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

"Investeringskapitalet" - de medel som tillförts Fonden genom Vinstandelslånen.

"Grundprospektet" – detta grundprospekt

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

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

"Tidigare grundprospekt" – Grundprospekt godkänt den 27 januari 2016.

"Villkoren" - Scandinavian Credit Fund I AB:s ("Emittenten") villkor för kapital- och vinstandelslån av den 30 december 2015

"Vinstandelslånen" – Kapital- och vinstandelslån från vinstandelslånsinnehavarna till Fonden vilka omfattas av Villkoren.

"Vinstandelslånsinnehavarna" - ska betyda, i förhållande till ett VP-konto, den person som är direktregistrerad eller förvaltarregistrerad innehavare av ett vinstandelslån, som det även refereras till som "Obligationsinnehavarna" i Villkoren.

"Ägarbolaget" – Skandinaviska Kreditfonden AB

Om ej annat anges ovan ska definierade begrepp i Grundprospektet ha den betydelse som anges i Villkoren för Scandinavian Credit Fund I Ab (publ) Villkor för kapital- och vinstandelslån, daterade den 27 januari 2016 i slutet av detta dokument.

1 SAMMANFATTNING

INLEDNING

Sammanfattningar består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A - E (A.1 - E.7).

Sammanfattningen innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i Punkternas numrering.

Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

Punkt	Informationskrav	Information
A.1	Varning	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Grundprospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i värdepapper ska baseras på en bedömning av Grundprospektet och Slutliga Villkor i dess helhet från investerarens sida.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i ett grundprospekt anförs vid domstol, kan den investerare som är kårande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Grundprospektet eller Slutliga Villkor om dessa inte, tillsammans med andra delar av Grundprospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
A.2	Tredje mans användning av prospektet	<i>Ej tillämplig</i> ; samtycke till tredje man att använda Grundprospektet lämnas inte.

AVSNITT B – EMITTENT

Punkt	Informationskrav	Information
B.1	Firma och handelsbeteckning	Scandinavian Credit Fund I AB (publ), organisationsnummer 559008-0627.
B.2	Säte och bolagsform	Emittenten har sitt säte i Stockholms län, Stockholms kommun och är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver verksamhet enligt svensk rätt. Emittentens associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).

B.4b	Beskrivning av alla kända trender som påverkar emittenten och de branscher där denne är verksam	<p>Tillgång till krediter har alltid varit en utmaning för mindre och medelstora företag i Europa. Utmaningen är dock, enligt Emittentens bedömning, större nu än någonsin tidigare. Högre kapitaltäckningskrav som ställs på bankerna gör att bankerna i första hand allokera sin utlåning till andra objekt än krediter till mindre och medelstora företag. Alternativt kräver bankerna ett betydligt högre pris för sina krediter än tidigare.</p> <p>Enligt Emittentens bedömning är trenden att kapitaltäckningskraven och en minskad riskbenägenhet fått till följd att utlåning till mindre och medelstora företag blivit en mindre lönsam affär för bankerna. Konsekvensen är att tillgången till traditionell bankutlåning till mindre och medelstora företag minskat drastiskt sedan 2008 i Europa.</p> <p>I USA har sådan utveckling pågått sedan 90-talet och där finns en etablerad marknad för direktlån till mindre och medelstora företag utanför banksystemet. Detta är en del i en omstrukturering av de finansiella marknaderna som pågått och pågår där bankerna samt försäkringsbolag minskar eller lämnar en del av sin traditionella verksamhet till nya aktörer. Samtidigt som tillgången på krediter från banksystemet minskat har efterfrågan från företag ökat efter den stora nedgången under finanskrisen. Detta har skapat ett stort efterfrågeöverskott på krediter. Denna obalans mellan tillgång och efterfråga på krediter till mindre och medelstora företag har skapat ett utrymme för alternativa aktörer som Emittenten på lånemarknaderna i Skandinavien, Europa och delvis globalt. Emittenten avser därför att ägna sig åt att i sin verksamhet tillhandahålla kort- till medelfristig direktutlåning till mindre och medelstora företag som befinner sig i någon form av expansion, investering, omstrukturering, refinansiering, generationsfinansiering eller med säsongsmässiga behov av lånekapital eftersom detta bedöms vara en långvarig trend.¹</p>
B.5	Koncern	Emittenten ägs av Skandinaviska Kreditfonden AB ("Ågarbolaget"), organisationsnummer 559000-6556. Koncernen består således av Ågarbolaget och Emittenten.
B.9	Resultatprognos	<i>Ej tillämpligt</i> ; Någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat görs inte.

¹ PwC, 2014, "Increasing European SME Access to Credit with Non-bank Lenders", <http://download.pwc.com/ie/pubs/pwc-ireland-2014-increasing-european-sme-access-to-non-bank-leaders-17-02-2014.pdf>

B.10	Anmärkingar i revisionsberättelse	<i>Ej tillämplig;</i> Inga anmärkingar har gjorts i revisionsberättelserna gällande den historiska finansiella informationen.
-------------	--	---

B.12	Utvald historisk finansiell information	<p>Emittenten bildades 2014-12-02 och registrerades 2015-03-20. Vid tidpunkten för godkännande av detta grundprospekt har emittenten genomfört en emission den 4 januari 2016 samt 11 emissioner under det grundprospekt som godkändes av Finansinspektionen den 27 januari 2016 ("Tidigare grundprospekt").</p> <p>Nedan anges Fondens resultat- och balansräkning avseende följande perioder.</p> <ul style="list-style-type: none"> - den 20 mars 2015 - den 30 juni 2015, - den 20 mars 2015 - den 31 december 2015, samt - den 1 januari 2016 – 30 juni 2016. <p>Delårs- och årsredovisningar som tas fram avseende Fonden är upprättade enligt Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2 anger att företag i sin årsredovisning ska tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS) antagna av EU i den utsträckning det är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen, samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.</p> <p>AIF-fondens revisor har granskat och reviderat delårsredovisning för perioden den 20 mars 2015 - den 30 juni 2015 och årsredovisning avseende Fondens första räkenskapsår. Dessa innehåller inte någon anmärkning från AIF-fondens revisor. Delårsredovisning för perioden den 1 januari 2016 – 30 juni 2016 har inte granskats eller reviderats av revisorn. Emittenten lämnar nedan jämförbara uppgifter för två senaste delårsperioder.</p> <p>Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Emittentens framtidsutsikter sedan Emittentens bildande eller den senast offentliggjorda reviderade redovisningen.</p> <p>Scandinavian Credit Fund I AB (publ) 559008-0627</p> <p>Resultaträkning</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Belopp i kronor</th> <th colspan="2">2015-03-20--2015-06-30</th> <th colspan="2">2016-01-01--2016-06-30</th> <th>2015-03-20--2015-12-31</th> </tr> <tr> <th>Reviderad</th> <th>Ej reviderad</th> <th>Reviderad</th> <th>Ej reviderad</th> <th>Reviderad</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rörelsen intäkter</td> <td>0</td> <td>156 002</td> <td>0</td> <td>156 002</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens kostnader</td> <td>0</td> <td>-350 762</td> <td>0</td> <td>-350 762</td> <td>-208 247</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td></td> <td>-194 760</td> <td></td> <td>-194 760</td> <td>-208 247</td> </tr> <tr> <td>Resultat från finansiella poster</td> <td></td> <td>0</td> <td></td> <td>849 036</td> <td>-208 247</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter finansiella poster</td> <td></td> <td>0</td> <td></td> <td>654 276</td> <td>-208 247</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td> <td></td> <td>0</td> <td></td> <td>654 276</td> <td>-208 247</td> </tr> <tr> <td>Årets resultat</td> <td></td> <td>0</td> <td></td> <td>654 276</td> <td>-208 247</td> </tr> </tbody> </table>	Belopp i kronor	2015-03-20--2015-06-30		2016-01-01--2016-06-30		2015-03-20--2015-12-31	Reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Rörelsen intäkter	0	156 002	0	156 002	0	Rörelsens kostnader	0	-350 762	0	-350 762	-208 247	Rörelseresultat		-194 760		-194 760	-208 247	Resultat från finansiella poster		0		849 036	-208 247	Resultat efter finansiella poster		0		654 276	-208 247	Resultat före skatt		0		654 276	-208 247	Årets resultat		0		654 276	-208 247
Belopp i kronor	2015-03-20--2015-06-30			2016-01-01--2016-06-30		2015-03-20--2015-12-31																																																	
	Reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Ej reviderad	Reviderad																																																		
Rörelsen intäkter	0	156 002	0	156 002	0																																																		
Rörelsens kostnader	0	-350 762	0	-350 762	-208 247																																																		
Rörelseresultat		-194 760		-194 760	-208 247																																																		
Resultat från finansiella poster		0		849 036	-208 247																																																		
Resultat efter finansiella poster		0		654 276	-208 247																																																		
Resultat före skatt		0		654 276	-208 247																																																		
Årets resultat		0		654 276	-208 247																																																		

Balansräkning			
Belopp i kronor	2015-06-30	2016-06-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	473 745	
Kortfristiga placeringar			
Övriga kortfristiga placeringar	0	48 742 534	
Summa övriga kortfristiga placeringar	0	48 742 534	
Kassa och bank			
Kassa och bank	500 000	1529 530	500 344
Summa kassa och bank	500 000	1529 530	500 344
Summa omsättningstillgångar	500 000	50 745 809	500 344
SUMMA TILLGÅNGAR	500 000	50 745 809	500 344
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (500 000 aktier)	500 000	500 000	500 000
Summa bundet eget kapital	500 000	500 000	500 000
Fritt eget kapital			
Fritt eget kapital	0	-208 247	0
Årets resultat	0	654 276	-208 247
Summa fritt eget kapital	0	446 029	-208 247
Summa eget kapital	500 000	946 029	291 753
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	0	6 625	6 625
Övriga skulder	0	181 966	181 966
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	2 219 528	20 000
Summa kortfristiga skulder	0	49 799 780	208 591
SUMMA EGET KAPITAL OCH	500 000	50 745 809	500 344
STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARFÖRBINDELSER			
Ställda säkerheter			
Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter			
Pantsatta bankmedel	0	0	500 344
Summa ställda säkerheter	0	0	500 344
Ansvarförbindelser	Inga	Inga	Inga

Informationen om nyckeltal nedan har hämtats ur senaste delårsredovisning för perioden den 1 januari – 30 juni 2016. Posterna som ligger till grund för beräkning av nyckeltalen återfinns i delårsredovisningen på sida 4 och 5. Samtliga nyckeltal hämtade från delårsredovisningen är inte reviderade.

Soliditet: 1,86 procent

Justerad soliditet: 52,9 procent

Nyckeltalet Soliditet beräknas som Fondens eget kapital vid respektive periods slut dividerat med Fondens totala tillgångar vid respektive periods slut. Soliditet är ett nyckeltal som Emittenten betraktar som relevant för investerare som vill bedöma hur stor del av Emittentens tillgångar som är finansierade med eget kapital och Emittentens betalningsförmåga på lång sikt vid varje periods slut.

Nyckeltalet Justerad soliditet beräknas som Emittentens eget kapital vid respektive periods slut, som framgår av posten Aktiekapital i respektive räkenskap, dividerat med Emittentens totala tillgångar, som framgår av posten Summa eget kapital i respektive räkenskap, exklusive Investeringsportföljen (Vinstandelslån och Vinstandelsränta)

vid periodens slut. Justerad soliditet är ett nyckeltal som Emittenten betraktar som relevant för investerare som vill bedöma hur stor del av Emittentens tillgångar som är finansierade med eget kapital och Emittentens betalningsförmåga på lång sikt med beaktande av att Emittenten inte bär kreditrisken för utlåningen. Emittenten har valt att lägga till nyckeltalet Justerad soliditet i detta grundprospekt för att ge investerare ännu mer tydlig bild av Emittentens finansiella ställning.

Nedan anges en jämförelsetabell för nyckeltalen för perioderna den 20 mars 2015 - den 30 juni 2015, den 20 mars 2015 - den 31 december 2015, samt den 1 januari 2016 – 30 juni 2016. Ingen av nyckeltalen angivna nedan är reviderade.

Nyckeltal	2015-03-20--2015-06-30	2015-03-20--2015-12-31	2016-01-30--2016-06-30
Soliditet	100 procent	58 procent	1,86 procent
Justerad soliditet	100 procent	58 procent	52,9 procent

Nedan anges Emittentens kassaflödesanalys. Kassaflödesanalysen nedan avser perioden den 20 mars – 31 december 2015. Kassaflödesanalysen har tagits fram för detta grundprospekt och har granskats och reviderats av Emittentens revisor som därefter avgett sin rapport. Rapporten innehåller inte någon anmärkning från AIF-fondens revisor och anges i helhet nedan.

Kassaflödesanalys	
<i>Belopp i kr</i>	<i>2015-03-20- 2015-12-31</i>
Den löpande verksamheten	
Resultat efter finansiella poster	-208 247
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m. m.	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-208 247
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>	
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	208 591
Kassaflöde från den löpande verksamheten	344
Investeringsverksamheten	
Förvärv av finansiella tillgångar	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0
Finansieringsverksamheten	
Nyemission	500 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	500 000
Årets kassaflöde	500 344
Likvida medel vid årets början	
Likvida medel vid årets slut	500 344

Den första emissionen i Emittenten genomfördes den 4 januari 2016. Elva emissioner genomfördes under Tidigare grundprospekt. Det totala kapitalet i Fonden per den 1 december 2016 motsvarar 159 661 077 SEK, vilket resulterade i en förbättring av Emittentens solvens.

Inga väsentliga förändringar på Emittentens finansiella situation eller ställning på marknaden som kan ha negativ inverkan har skett efter den period som omfattas av den

		historiska finansiella informationen.
B.13	Händelser med påverkan på emittentens solvens	<i>Ej tillämplig</i> ; Det finns inte några händelser som har påverkat Emittentens solvens på ett negativt sätt.
B.14	Beroende av andra företag inom koncernen	Fonden är det enda dotterbolaget till Ägarbolaget och ingår således i koncernen bestående av Fonden och Ägarbolaget. Utvecklingen i Fonden är inte beroende av Ägarbolaget.
B.15	Emittentens huvudsakliga verksamhet	<p>Fonden är en alternativ investeringsfond vars verksamhet syftar till att genom förvaltning av Fondens investeringsportfölj uppnå en hög riskjusterad avkastning. Fondens huvudsakliga verksamhet består i att med medel som inflyter medelst erbjudande genom Grundprospektet samt Tidigare grundprospekt och samtliga kommande grundprospekt tillhandahålla lånekapital till mindre och medelstora företag. Fondens utlåningsobjekt återfinns i första hand i Skandinavien. Fonden kan även på selektiv basis investera i fondandelar i liknande fonder eller genom samfinansiering tillsammans med nationella- eller internationella samarbetspartners utan geografisk begränsning. Genom detta avser Fonden skapa en placering som har lägre risk än aktier och bättre potential till avkastning än traditionella ränteplaceringar.</p> <p>Fonden har för avsikt att inom ramen för Programmet genom utgivande av grundprospekt och därtill hörande slutliga villkor emittera nya vinstandelslån månadsvis tills det förvaltade kapitalet uppgår till 3 000 000 000 SEK. När det förvaltade kapitalet uppgår till 3 000 000 000 SEK kan Fonden fortsätta att emittera nya Vinstandelslån månadsvis om styrelsen i Fonden anser att rätt marknadsförutsättningar föreligger.</p>
B.16	Ägande och kontroll av Fonden	Emittenten ägs till hundra (100) procent av Ägarbolaget vars säte är i Stockholm. Ägarbolaget ägs till 29,62 procent av Peter Norman och till 30,46 procent av Fredrik Sjöstrand, vars ägande innebär kontroll över Emittenten. Därutöver äger Mangold Fondkommission AB ("Mangold") 24,55 procent av aktiekapitalet och röster i Ägarbolaget, vilket inte innebär kontroll över Ägarbolaget.
B.17	Kreditvärdighetsbetyg	<i>Ej tillämplig</i> ; Det finns inga kreditvärdighetsbetyg för varken Emittenten eller Vinstandelslånen.

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER		
Punkt	Informationskrav	Information
C.1	Det erbjudna värdepapperet	Emittenten erbjuder investering i Vinstandelslånen utgivna av Emittenten som emitteras månadsvis inom ramen för Programmet och erbjuds till allmänheten genom att dessa har noterats och upptagits till handel på NGM-NDX. ISIN är SE0007897384. De nya Vinstandelslån som ges ut inom

		ramen för emissioner under detta grundprospekt kommer att tas upp till handel på NGM-NDX.
C.2	Valuta	Vinstandelslånen är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.5	Eventuella överlåtelse- inskränkningar	<i>Ej tillämpligt.</i> Det saknas några rättsliga inskränkningar att fritt överlåta Vinstandelslånen. Överlåtelsen av Vinstandelslånen sker genom ett meddelande till Emittenten eller värdepappersförvararen Euroclear Sweden innehållande samtliga uppgifter om förvärvaren av rättigheten.
C.8	Rättigheter relaterade till värdepappren	De Vinstandelslånen som erbjuds är skuldförbindelser enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Med Vinstandelslånen följer rätten att ta del av den eventuella avkastningen som investeringarna i Fonden genererar under den tiden investeraren väljer att investera kapitalet i Fonden. Vinstandelslånen kommer inte att vara säkerställda. Vinstandelslånen kommer att behandlas <i>pari passu</i> med Fondens övriga icke efterställda och oprioriterade fordringar.
C.9	Information om ränta	Innehavare av Vinstandelslån äger rätt till en vinstandelsränta. Räntan betalas på Ränteförfallodagen som infaller på den femtonde (15) Bankdagen i varje kalenderår. Emittenten ska för varje räkenskapsår fastställa resultatet för förvaltningen av Investeringsportföljen i enlighet med God redovisningssed. Sådant belopp som under räkenskapsåret har inbetalats till Emittenten i form av Räntekompensation såsom definierat i Villkoren, ska inkluderas vid fastställande av resultatet för Investeringsportföljen. Den eventuella vinsten före skatt och före beräkning av Vinstandelsränta ska först användas för att täcka tidigare räkenskapsårs förluster före skatt avseende förvaltningen av Investeringsportföljen. Därefter ska återstående vinst före skatt och före beräkning av Vinstandelsränta fördelas på följande sätt: i. Först ska så mycket av återstående vinst före skatt och före beräkning av Vinstandelsränta som motsvarar Minimiräntan på Investeringskapitalet samt ii. sådant belopp, som motsvarar mellanskillnaden mellan räkenskapsårets Minimiränta och Räntekompensation beräknad för Vinstandelslånen som tecknats med erläggande av Räntekompensation, fördelas till Vinstandelslånsinnehavarna som Vinstandelsränta. Därefter ska 20 procent av eventuell återstående vinst före skatt och före beräkning av Vinstandelsränta tillfalla Ägarbolaget som Nettovinst för sådant kalenderår.

		Resterande belopp ska tillfalla Vinstandelslånsinnehavarna i form av ytterligare Vinstandelsränta för sådant räkningsår. Vinstandelsräntan ska fördelas mellan alla utestående Vinstandelslån och utbetalas till Vinstandelslånsinnehavarna genom utgivande av ytterligare Vinstandelslån.
C.10	Derivatkomponenter	Fondens placeringsreglemente är mindre begränsat än för traditionella fonder, bland annat beträffande möjligheten att använda derivatinstrument. Detta ger Fonden större möjligheter att reducera sådana risker som är icke-önskvärda samt att erhålla exponeringar som bedöms attraktiva för Fonden och dess riskprofil. Fonden kan operera med hävstång om maximalt 100 procent av förvaltad kapital. Hävstång skapas med derivat, belåning av innehav samt återköpsavtal (repor). Genom att använda derivat i förvaltningen kan avkastningen på vinstandelslånen både påverkas positivt samt negativt. Syftet med att använda derivat är att kunna hålla en större kassa än annars för att kunna ha likviditet tillgänglig vid låneförfrågningar samt eventuella uttag ur fonden.
C.11	Ansökan om upptagande till handel	<p>Emittentens ansökan om notering av Vinstandelslånen på NGM-NDX godkändes den 28 januari 2016 i enlighet med Tidigare grundprospekt. NGM-NDX genomförde en noteringsgranskning i enlighet med marknadsplatsens noteringsvillkor innan godkännande lämnades.</p> <p>Handel med Vinstandelslånen på NGM-NDX enligt Tidigare grundprospekt påbörjades den 1 februari 2016. Handel med Vinstandelslånen enligt detta grundprospekt och Programmet beräknas att påbörjas den 1 februari 2017. De nya Vinstandelslån som ges ut inom ramen för emissioner under detta grundprospekt kommer att tas upp till handel på NGM-NDX.</p> <p>Fonden har anlitat Mangold Fondkommission AB, organisationsnummer 556585-1267, som marknadsgarant, vilken kommer att ställa dagliga köpkurser för Vinstandelslånen.</p>

AVSNITT D – RISKER		
Punkt	Informationskrav	Information
D.2	Huvudsakliga risker avseende Emittenten	Fondens verksamhet påverkas av ett antal risker vars effekter skulle kunna ha en negativ inverkan på Fondens framtid, vilka måste beaktas vid bedömningen av Fondens framtida utveckling. Nedan framgår de huvudsakliga risker som har identifierats i Emittentens verksamhet. (i) Fonden avser att bedriva utlåning till mindre och medelstora företag i vilka den potentiella värdeökningen kan vara förknippad med risk i form av att avkastningen blir sämre än förväntat eller utebli helt om företaget som tar upp lånet misslyckas att återbetala de lån eller krediter företaget erhållit. Detta innebär att det finns risk att förlora hela eller delar av det investerade kapitalet, (ii) Fonden kan misslyckas att uppnå erforderlig

		<p>grad av finansiering, vilket kan komma att resultera i att avkastningen i Fonden inte blir som förväntat. (iii) Det krävs kompetens för att kunna identifiera och utvärdera de investeringsobjekt som Fonden avser att finansiera. Om erforderlig kompetens inte finns eller förloras kan det inverka negativt på Fondens utveckling och resultat. (iv) det finns risk att Fonden, trots de säkerheter som tas i pant, inte erhåller full täckning för utgivna lån, vilket kan komma att försämra Fondens resultat. (v) Fondens utlåningsobjekt är i vissa fall starkt beroende av utvecklingen på marknaden och konjunkturen, vilket innebär att vid förändrade marknadsförhållanden finns det risk att räntebetalningar inte kan göras i tid, vilket kan i sin tur få till konsekvens att avkastningen i Fonden blir sämre än förväntad. (vi) Fondens insolvens eller likvidationsförfarande inlett i förhållande till fonden kan påverka Fondens möjlighet till betalning av eventuell avkastning eller återbetalning av kapitalet. (vii) Fonden kan i sin verksamhet hamna i tvist med utomstående tredje part. Då sådana förfarande är tids- och resurskrävande, innebär det risk för att det uppstår hinder för att fokusera på kärnverksamheten, vilket kan påverka Fonden negativt. (viii) Fondens möjlighet att investera kan komma att begränsas om förändringar i regler kring utlåning eller alternativa investeringsfonder. Fonden kan exempelvis förlora möjlighet att investera genom utlåning vid eventuella förändringar i exempelvis LAIF. (ix) Det finns risk att Fonden inte tillåts investera i de objekt som Fonden önskar, vilket innebär att avkastningen kan bli mindre än förväntat eller utebli helt.</p>
<p>D.3</p>	<p>Huvudsakliga risker avseende värdepappret</p>	<p>Potentiella investerare ska vara medvetna om att en investering i Fonden och Vinstandelslånen som erbjuds genom Grundprospektet innebär en betydande risk. Nedan framgår de huvudsakliga risker som har identifierats i Emittentens verksamhet. (i) Värdet på de låneavtal som Fonden ingått minskar på grund av eventuella kredithändelser hos låntagare, vilket kan leda till att Vinstandelsränta för Vinstandelslånen inte kan betalas ut vid utsatt tidpunkt. (ii) Vinstandelslånen är fritt överlåtbara och Mangold agerar marknadsgarant. Det kan dock vara svårt att hitta en köpare till Vinstandelslånen. (iii) I händelse av diverse kredithändelser i Fonden som påverkar Fondens värde på ett betydande sätt kan likviditeten och marknadspriset som erbjuds via notering på NGM-NDX påverkas på ett negativt sätt vilket i sin tur kan innebära svårighet att avyttra Vinstandelslånen. (iv) Det finns en risk för att en emission inte tecknas upp till det belopp som förväntas, vilket kan medföra risk för att Fondens riskspridning inte blir så omfattande som den kunnat bli om tillräckliga medel inflöt i Fonden vid emissionen. (v) Allmänna trender eller andra faktorer på kapitalmarknaden kan riskera att negativt påverka värdet av investering i Fonden. (vi) I händelse av diverse kredithändelser i Fonden som påverkar Fondens värde på ett betydande sätt kan likviditeten i Fonden</p>

		<p>påverkas på ett negativt sätt, vilket kan innebära att det finns risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. (vii) Det är vidare svårt att förutse vilket intresse Vinstandelslånen kommer att få vid upptagande till handel vid en reglerad marknad. Om likvid handel inte kan utvecklas eller om sådan handel inte blir varaktig kan det medföra svårigheter för de investerare som har investerat kapital i Fonden att få en avkastning som de eventuellt har förväntat. Det finns således risk för att Fonden inte kommer att gå med vinst eller att Vinstandelslånen inte ger en avkastning.</p>
AVSNITT E – ERBJUDANDE		
Punkt	Informationskrav	Information
E.2b	Motiv till erbjudandet och användandet av behållningen	<p>Motivet till emissionserbjudandet enligt Grundprospektet är att skapa tillräckligt med kapital i Fonden för att Fonden ska kunna driva verksamheten och genomföra sin affärsidé. Med de medel som investeras i de Vinstandelslån som Fonden emitterar i enlighet med Villkoren avser Fonden att genomföra ett antal investeringar, via direktutlåning av sina medel till mindre och medelstora företag som exempelvis befinner sig under någon form av expansion, i generationsskifte eller där intäkterna är säsongrelaterade. Vilken utlåning som kommer att genomföras är dels beroende av hur stort kapital Fonden får in, dels vilka utlåningsobjekt som vid investeringstidpunkten bedöms som mest förmånliga. För att kunna etablera sig som en stark aktör på den skandinaviska kreditmarknaden, och för att ha tillräckliga medel för att få tillgång till utlåningsobjekt, har Fonden beslutat att ge tänkbara investerare ett erbjudande enligt vad som framgår av Grundprospektet. Emissionslikviden från varje genomförd emission kommer att användas till att investera i de investeringsalternativ som Fonden bedömer vara mest förmånliga.</p> <p>Det beräknade nettobeloppet som erbjudandet enligt Programmet förväntas tillföra är 3 000 000 000 SEK.</p>
E.3	Erbjudandets form och villkor	<p>Allmänt Erbjudandet enligt Grundprospektet och Slutliga Villkor avser Vinstandelslånen som emitteras inom ramen för Programmet och ges ut till högst 3 miljarder SEK.</p> <p>Emittent Scandinavian Credit Fund I AB (publ), org. nr 559008-0627.</p> <p>Programmets totala lånebelopp Högst 3 000 000 000 kronor.</p> <p>Vinstandelslån Erbjudandet avser emission av Vinstandelslån om högst 3 000 000 000 SEK. Dessa är denominerade i SEK, upprättade enligt svensk rätt och utställda på innehavaren.</p>

		<p>Företrädesrätt Erbjudandet riktar sig till allmänheten utan någon företrädesrätt.</p> <p>Teckningskurs Det nominella värdet av varje Vinstandelslån är 100 SEK. Minsta initiala teckning av Vinstandelslånen sker i post om minst 1000 stycken för varje emission och är således 100 000 SEK.</p> <p>Varje investerares samtliga därtill följande teckningstillfällen kan göras till valfritt belopp.</p> <p>Emittenten har inte uppställt någon övre gräns för en investering i Fonden.</p> <p>Teckningsperiod Sista dag för teckning infaller senast 4 bankdagar inför dagen för respektive emission.</p> <p>Styrelsen har rätt att förlänga eller förkorta teckningsperioden för den emissionen som genomförs under Programmet.</p> <p>Tilldelning Tilldelning av Vinstandelslån ska ske enligt styrelsens bestämmande inom ramen för Programmets belopp. Tilldelning kan komma att utebli eller ske till ett mindre belopp än begärt.</p> <p>Betalning av teckningsbeloppet Full betalning för tilldelade vinstandelslån ska erläggas kontant till Mangold i enlighet med vad som framgår av blanketten Teckningsanmälan. Full betalning ska erläggas senast två (2) bankdagar innan varje emission.</p> <p>Courtage/avgift Fonden tar inte ut något courtage på investerat belopp.</p> <p>En courtageavgift kan dock komma att tas ut av investerare av de distributörer genom vars försorg Fondens vinstandelslån försäljs.</p> <p>ISIN SE0007897384</p> <p>Övrigt Teckningsperioden avseende varje emission kan komma att justeras efter beslut av styrelsen i Fonden. För det fall teckningsperiodernas längd ändras kommer tidpunkterna för andra relevanta moment avseende respektive emission att ändras i erforderlig utsträckning.</p>
--	--	--

E.4	Intressen och	Styrelseledamöterna Peter Norman, Fredrik Sjöstrand och
-----	---------------	---

	<p>Intressekonflikter som har betydelse för erbjudandet</p>	<p>Michael Gunnarsson är också aktieägare i Ägarbolaget. Per Friman är styrelseledamot i Emittentens styrelse och har en icke kvalificerad ägarandel i Ägarbolaget. Dessa personer har därigenom ett ekonomiskt intresse som är beroende av erbjudandets/ emissionens framgång.</p> <p>Mangold är aktieägare i Ägarbolaget. Mangold har vidare genom avtal åtagit sig att agera emissionsinstitut och fortlöpande notera köpkurser på Vinstandelslånen och därigenom hålla en marknad för dessa. Mangold har därigenom ett ekonomiskt intresse som är beroende av erbjudandets/ emissionens framgång.</p> <p>Några övriga intressekonflikter som är av betydelse för erbjudandet har inte identifierats.</p>
<p>E.7</p>	<p>Kostnader för investeraren</p>	<p>Årlig förvaltningskostnad om 1,6 procent av Investeringsportföljens värde per år utgår ur Fonden.</p> <p>Utöver Förvaltningsarvodet har Fonden rätt att belasta Investeringsportföljen med följande kostnader.</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) arvoden till advokater och revisorer, depå- och förvaltningsavgifter, konsultarvoden, värderingskostnader samt övriga arvoden och kostnader hänförliga till Vinstandelslånen (inklusive kostnader som uppstår i samband med notering av Vinstandelslånen på en reglerad marknad, och att bibehålla sådan notering); (ii) alla skatter och pålagor (exklusive skatt relaterad till Förvaltningsarvodet och skatt på Fondens nettoinkomster) som åläggs Fonden i förhållande till Vinstandelslånen eller Investeringsportföljen; (iii) Fondens övriga kostnader och avgifter i samband med tillhandahållande av Lån (inklusive kostnader och avgifter för banktjänster, förmedling, registrering, finders fees, depåer, och andra liknande avgifter); (iv) Transaktionskostnader såsom courtage. <p>Inga engångsavgifter tas ut vid teckning eller inlösen av vinstandelslån som emitteras av Fonden.</p> <p>En courtageavgift kan komma att tas ut av Fondens distributörer. En sådan courtageavgift betalas av investerare till distributörer.</p>

2 RISKFAKTORER

Potentiella investerare ska vara medvetna om att en investering i Fondens Vinstandelslån innebär en betydande risk. Potentiella investerare bör därför noga överväga informationen i detta grundprospekt och i synnerhet utvärdera de specifika faktorer som behandlas nedan. Var och en av nedanstående riskfaktorer samt övriga risker och osäkerheter som omnämns i detta grundprospekt kan ha väsentlig negativ inverkan på Fondens 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. Alla risker som anges nedan beskrivs inte i detalj varför investeraren uppmanas 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 Fonden eller som Fonden för närvarande bedömer vara obetydliga kan komma att få en väsentlig betydelse för Fonden, dess verksamhet, finansiella ställning och resultat. Grundprospektet kan även innehålla framåtblickande uttalanden som är förenade med osäkerhet.

Denna riskbeskrivning syftar till att beskriva vissa av de risker som är förenade med Fonden, dess verksamhet samt Fondens vinstandelslån i dess egenskap av finansiella instrument.

2.1 RISKER FÖRKNIPPADE MED FONDEN

2.1.1 Investeringarnas värdeutveckling

Fondens verksamhet består i att erbjuda kort- till medelfristig normalt säkerställd utlåning till mindre och medelstora företag för att på så sätt gynna dess tillväxt samtidigt som att Fonden skapar en attraktiv sparprodukt för de som vill investera i Fondens placeringsstrategi. Målet är att uppnå en hög riskjusterad avkastning med låg eller ingen korrelation med andra tillgångsslag. Därutöver kommer investeringar ske genom exempelvis generationsfinansiering, fastighetsfinansiering, kreditobligationer, derivat samt i fondandelar. Den avkastning som Fonden vill åstadkomma är således direkt beroende av dels den återbetalningsförmåga som utlåningsobjekten har, dels utvecklingen av de övriga investeringar som Fonden gör. Det finns således risk för att Fondens investeringar inte ger den förväntade avkastningen, eller att värdet på det av investeraren investerade kapitalet inte behålls intakt, varför det finns risk för att investerat kapital inte kan återfås vid inlösen.

2.1.2 Kompetens

Fondens administration och förvaltning har fram till den 1 februari 2017 hanterats enligt avtal av SFM Stockholm AB ("SFM"), organisationsnummer 556939-1617, som har tillstånd som AIF-förvaltare. Från den 1 februari 2017 ska Fondens administration och förvaltning hanteras av Sentat Asset Management AB ("AIF-förvaltaren"), som också är en auktoriserad AIF-förvaltare. Det är av vikt att AIF-förvaltaren har den kompetens som krävs för att kunna identifiera och utvärdera de investeringsobjekt som Fonden avser att finansiera. Om AIF-förvaltaren förlorar eller har svårt att attrahera personal med nyckelkompetens, kan det inverka negativt på Fondens 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 Fondens utveckling.

2.1.3 Kreditrelaterade investeringar

Fonden avser att primärt bedriva utlåningsverksamhet till mindre och medelstora företag som befinner sig under någon form av expansion, investering, omstrukturering, refinansiering, generationsfinansiering eller med säsongsmässiga behov. Det som avgör om ett lån ska beviljas är låneobjektets återbetalningsförmåga och alltså inte objektets värdeuppgång under lånets löptid. Trots att lånen normalt är säkerställda och löper med kort- till medelfristig bindningstid finns det risk för utebliven betalning som kan innebära att avkastningen i Fonden inte blir som förväntat. Fonden kan i undantagsfall låna ut in blanco om krediten bedöms ha så hög kvalitet att säkerhet inte behöver lämnas för lånet. Även i sådana fall, trots att sådana lån har bedömts ha hög kvalitet, finns det risk för utebliven betalning som kan innebära att avkastningen i Fonden inte blir som förväntat.

För de lån och krediter som lämnas av Fonden tas säkerheter i pant. Fonden ska tillse att de säkerheter som ställs av låntagare är i första hand garantier och aktiepanter i de företag som tar krediten/lånet. Det kan dock i vissa fall även röra sig om sådana säkerheter som personlig borgen av företagets ägare, fast egendom, fakturor eller annan säkerheter som inte är direkt hänförliga till de objekt/projekt som finansieras genom lånet/krediten. Vid utebliven amortering, räntebetalning eller återbetalning har Fonden möjlighet att realisera pant eller annan säkerhet. Det finns dock risk att full täckning för Fondens krav inte kan erhållas genom en sådan realisering, vilket kan potentiellt sett innebära att avkastningen i Fonden inte blir som förväntat.

Full realisering av pant är därutöver beroende av värdet på företaget/projektet/övrigt. Vid minskat värde på företaget/objektet vars aktier eller andra säkerheter tagits i pant finns risk att värdet på sådana säkerheter kan komma att understiga lånets belopp, vilket innebär risk att avkastningen påverkas, vilket innebär att det finns risk för att avkastningen i Fonden inte blir som förväntat och det investerade kapitalet minskar.

2.1.4 Marknad och konjunktur

Fondens utlåningsobjekt kan i vissa fall vara starkt beroende av utvecklingen på marknaden och konjunkturen där de är verksamma vilket, i sin tur, kan resultera i att det finns risk att räntebetalningar till Fonden m.m. inte kan fullgöras i tid. Detta kan i sin tur få till följd att värdet på enskilda krediter vid försämrade marknadsförutsättningar kan sjunka vilket kan få till konsekvens att Fondens årliga resultat blir sämre än förväntat eller uteblir helt.

2.1.5 Övriga investeringar och likviditetsförvaltning

Avkastningen på det av investerare investerade kapitalet är därutöver i hög grad beroende av AIF-förvaltarens skicklighet att hantera övriga investeringar och likviditetsförvaltningen i Fonden, dvs. att hitta lämpliga tillgångsslag att investera i samt att ha förmåga att genomföra investeringar och avyttringar till priser som är fördelaktiga för Fonden. Om Fonden inte lyckas genomföra investeringar och avyttringar till fördelaktiga priser kan det få till konsekvens att avkastningen blir sämre än förväntat. Det finns således risk att investeringen i Fonden ger sämre avkastning än förväntat.

En del av kapitalet som investeras i Fonden kan komma att placeras i andra tillgångar än direktutlåning, s.k. likviditetsförvaltning. Likviditetsförvaltningen kommer att utgöras av placeringar i räntebärande instrument, t.ex. räntekonton med olika bindningstid, samt kreditobligationer. Fonden kan vidare komma att investera i derivatinstrument och använda hävstång. Det finns således risk för att avkastningen på förvaltningen inte blir som förväntat, eller att det förvaltrade kapitalet minskar i värde, och det finns även risk för att det kapital som omfattas av likviditetsförvaltningen inte kan återfås i samband med att en investerare löser in sitt investerade kapital.

2.1.6 Förändringar i regelverk

Fondens möjlighet till utlåningsverksamhet kan begränsas om förändringar i exempelvis regelverk kring kreditgivning eller regelverk för alternativa investeringsfonder medför särskilda krav på kreditgivning eller uppställer vissa begränsningar för den typen av direktlån som Fonden gör. Fonden kan exempelvis förlora möjlighet att investera genom utlåning vid eventuella förändringar i exempelvis LAIF. Det finns därför risk att Fonden inte kan fullfölja sin affärsidé eller endast kan fullfölja den delvis.

2.1.7 Tillståndsfrågor

Genom implementeringen av AIFM-direktivet i Sverige genom lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") uppkom krav på att AIF-förvaltaren ska ha särskilt verksamhetstillstånd för att kunna bedriva den typen av verksamhet och kunna marknadsföra en AIFs andelar/aktier eller andra instrument till allmänheten. För att erhålla tillstånd krävs att AIF-förvaltaren respektive Fonden uppfyller samtliga de villkor som uppställs i LAIF och annan tillämplig lagstiftning. Fonden 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 Fonden kan behöva utse en annan AIF-förvaltare eller lägga ned sin verksamhet.

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

2.1.8 Fondens insolvens eller likvidation

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

2.1.9 Konkurrens

Då vissa investeringsobjekt kan vara attraktiva för många investerare eftersom direktlån till små och medelstora företag är en relativt ny företeelse i Europa, kan framväxten av aktörer som tillgodoser den typen av lån även bidra till att räntorna på dessa krediter sjunker då konkurrensen om låntagarna ökar. Det finns således risk för att investeringsobjekt som Fonden får investera i blir färre än vad som annars var möjligt, vilket innebär risk för att avkastningen inte blir så hög som förväntats.

2.1.10 Tvister och andra rättsliga förfaranden

Fonden i sin verksamhet kan hamna i tvist med utomstående tredje part, som exempelvis en avtalsmotpart. Tvister och andra rättsliga förfaranden är tids- och resurskrävande, vilket innebär risk för att det uppstår hinder för att fokusera på kärnverksamheten. Därutöver kan

kostnaderna som förknippas med sådana processer bli betydande, vilket kan sänka Fondens resultat och påverka Fondens utveckling negativt.

2.2 RISKER FÖRKNIPPADE MED VINSTANDELSLÅNEN

2.2.1 Vinstandelslånen är inte lämpliga för alla investerare

Varje potentiell investerare måste bestämma lämpligheten av en investering i Fondens vinstandelslån i ljuset av sina individuella förutsättningar. Framförallt bör varje investerare överväga följande faktorer:

- a) Investeraren bör ha tillräckliga kunskaper om och erfarenheter av vinstandelslån för att kunna utvärdera Fondens vinstandelslån, de risker som följer av en investering i Fondens vinstandelslån samt kunna tillgodogöra sig innehållet i detta prospekt.
- b) Investeraren bör ha tillgång till, eller kunskap om, ändamålsenliga analytiska verktyg för att analysera en investering i Fondens vinstandelslån och den effekt en sådan investering kan ha på investerarens totala investeringsportfölj.
- c) Investeraren bör ha tillräckliga finansiella resurser för att kunna bära de risker en investering i Fondens vinstandelslån innebär.
- d) Investeraren bör förstå de villkor som vinstandelslånet uppställer samt känna till den marknad inom vilken Fonden investerar i.
- e) Investeraren bör kunna bedöma, antingen själv eller med hjälp av en rådgivare, tänkbara händelser av ekonomisk eller annan karaktär som kan inverka negativt på Fondens vinstandelslån och Fondens förmåga att hantera sådana risker.

Det finns därför risk att investering i Vinstandelslånen visar sig vara olämplig för investeraren om ingen individuell bedömning görs.

2.2.2 Handel med Fondens vinstandelslån

Investering i Fondens vinstandelslån ska i första hand ses som en investering på tre till tio års sikt. Vinstandelslånen är dock fritt överlåtbara med de begränsningar som gällande rätt uppställer. Vinstandelslånen är noterade på NGM-NDX och kurssetts kontinuerligt. Vidare har Mangold anlitats som marknadsgarant och kommer att ställa priser till vilket Vinstandelslånen kan köpas av Mangold. Fonden avser därutöver att erbjuda möjlighet till inlösen och teckning månadsvis. Det finns dock risk att avyttringsmöjligheten försämras om Fonden inte lyckas att attrahera tillräckligt kapital då det inte finns tillräckligt många köpare av instrumentet.

2.2.3 Bristande likviditet

Vinstandelslånen är relativt nyemitterade värdepapper som fortfarande har en begränsad spridning. Även om ett antal emissioner har genomförts finns det för närvarande begränsad etablerad handel av Vinstandelslånen. Det finns därför en risk att likviditeten i Vinstandelslånen är låg. Detta kan bland annat innebära att Vinstandelslånen inte omsätts dagligen och att Vinstandelslånen säljs till en nivå som understiger emissionspriset. Om likvid handel inte blir varaktig eller uppnår vissa förväntade volymer kan det medföra svårigheter för Vinstandelslånsinnehavare att avyttra sina vinstandelslån.

I händelse av diverse händelser hos Fondens låneobjekt, som exempelvis sådana yttre omständigheter som kredithändelser, globala konflikter, statskonkurser, som har inverkan på Fondens värde på ett betydande sätt kan likviditeten i Fonden påverkas på ett negativt sätt, vilket kan innebära att det finns risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

2.2.4 Rörligt marknadsvärde

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

2.2.5 Clearing och avveckling

Vinstandelslånen är anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system varför inga fysiska värdepapper har givits ut eller kommer att ges ut. Clearing och avveckling vid handel med Vinstandelslånen samt betalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp genomförs inom Euroclear Swedens system. Fonden kommer att fullgöra sina betalningsförpliktelser gentemot innehavarna av Vinstandelslånen genom att göra betalningar till Euroclear Sweden för vidarebefordran till de betalningsmottagare som följer av de allmänna villkoren. Investerarna är därför beroende av funktionaliteten i Euroclear Swedens system för att erhålla betalningar. Bristande funktionalitet i Euroclear Swedens system kan innebära att betalningar till andelsägarna blir försenade och/eller tillkommer fel part.

2.2.6 Valutarisker

Fonden kan komma att göra investeringar av viss del av kapitalet i andra valutor än den svenska kronan. Det finns därför risk att valutafluktuationer kan påverka Fondens värde på ett negativt sätt.

2.2.7 Kreditrisk

Fondens investeringsstrategi innebär en kreditrisk då det alltid finns risk att det utlånade kapitalet inte återbetalas till Fonden vid utgången av lånets löptid vilket kan påverka avkastningen. Vid en kraftig försämring av Fondens ställning, dvs. när en inte obetydlig del av Fondens värde går förlorat på grund av diverse händelser, finns en risk att Fonden blir oförmögen att uppfylla sina förpliktelser enligt de investeringsavtal som ingås med Vinstandelslånehavarna.

2.2.8 Ränterisk

Vinstandelslånens värde är i stor utsträckning beroende av ett antal olika faktorer. En av dessa faktorer är marknadens allmänna räntenivåer, varför investerare i Fondens vinstandelslån bör vara medvetna om att utvecklingen av avkastningen kan påverkas negativt av förändringar av räntenivåer på de marknader där Fonden och låntagarna är verksamma. Som anförts ovan är dessutom direktlån till små och medelstora företag en relativt ny företeelse i Europa. Framväxten av aktörer som tillgodoser den typen av lån kan även bidra till att räntorna på dessa krediter sjunker då konkurrensen om låntagarna ökar. Även detta kan innebära att den förväntade avkastningen på en placering i fonden kan sjunka över tiden.

2.2.9 Återinvesteringsrisk

Långsiktiga avkastningsmöjligheter på de av Fonden utgivna Vinstandelslånen är i högsta grad beroende av att Fonden finner nya utlåningsobjekt som kräver finansiering och som dessutom är lämpliga utifrån de kraven som Fonden uppställer vad gäller utlåning. Själva urvalsprocessen är vidare tids- och kompetenskrävande varför en investerare alltid ska vara

medveten om att den förväntade avkastningen kan bli lägre eller helt utebli då det alltid finns risk att de investeringsobjekten som finns tillgängliga för en investering är begränsade till antalet.

2.2.10 Marknadsföringsrisk

Fondens produkt är relativt ny och relativt okänd för investerare varför det kan innebära svårighet att nå ut och att attrahera tillräckligt antal investerare. Om Fonden har ett begränsat investeringskapital kan Fonden tvingas att avstå från vissa investeringsmöjligheter vilket kan leda till lägre avkastning på det investerade kapitalet än vad som förväntas.

2.2.11 Makroekonomisk risk

En kraftig nedgång i ett lands eller en regions ekonomi kan påverka företagens förmåga att betala ränta och kan även leda till att återbetalning av lånet inte fullgörs i tid eller uteblir helt. För Fondens del innebär det risk för att Fondens kapital som investerades genom utlåning inte förblir intakt eller att avkastningen inte blir så hög som förväntat alternativt uteblir helt.

2.2.12 Risk förknippad med användning av derivat

Fondens placeringsreglemente är mindre begränsat än för traditionella fonder, bland annat beträffande möjligheten att använda derivatinstrument. Syftet med att använda derivat är att kunna hålla en större kassa än annars för att kunna ha likviditet tillgänglig vid låneförfrågningar samt eventuella uttag ur fonden. Det finns dock en risk att användandet av derivat i förvaltningen kan få till följd att avkastningen på Vinstandelslånen påverkas negativt.

3 BAKGRUND OCH MOTIV

3.1 BAKGRUND

Fonden erbjuder kort- till medelfristig direktutlåning till mindre och medelstora företag för att uppnå målet som är en hög riskjusterad avkastning med låg eller ingen korrelation till aktie-, obligation- och råvarumarknader. Fonden skiljer sig från andra räntefonder då den framförallt investerar via direktutlåning av sina medel till företag.

Tillgång till prisvärda krediter har alltid varit en utmaning för mindre och medelstora företag i Europa Dock är utmaningen, enligt Emittentens bedömning, större nu än någonsin tidigare. Högre kapitaltäckningskrav som ställs på bankerna gör att bankerna i första hand allokerar sin utlåning till andra objekt än krediter till mindre och medelstora företag alternativt kräver bankerna ett betydligt högre pris för sina krediter än tidigare.

Kapitaltäckningskraven och en minskad riskbenägenhet gör också att utlåning till mindre och medelstora företag blivit en mindre lönsam affär för bankerna. Konsekvensen är att tillgången till traditionell bankutlåning till mindre och medelstora företag minskat drastiskt sedan 2008 i Europa.

I USA har sådan utveckling pågått sedan 90-talet² och där finns en etablerad marknad för direktlån till mindre och medelstora företag utanför banksystemet. Detta är en del i en omstrukturering av de finansiella marknaderna som pågått och pågår där bankerna samt försäkringsbolag minskar eller lämnar en del av sin traditionella verksamhet till nya aktörer. Samtidigt som tillgången på krediter från banksystemet minskat har efterfrågan från företag ökat efter den stora nedgången under finanskrisen. Detta har skapat ett stort efterfrågeöverskott på krediter. Denna obalans mellan tillgång och efterfråga på krediter till mindre och medelstora företag har skapat ett utrymme för alternativa aktörer som emittenten på lånemarknaderna i Skandinavien, Europa och delvis globalt. Emittenten avser därför att ägna sig åt att i sin verksamhet tillhandahålla kort- till medelfristig direktutlåning till mindre och medelstora företag som befinner sig i någon form av expansion, investering, omstrukturering, refinansiering, generationsfinansiering eller med säsongsmässiga behov av lånekapital eftersom detta bedöms vara en långvarig trend.

3.2 MOTIV

Fonden behöver för att kunna uppnå sitt syfte och genomföra sin affärsidé ta in medel från investerare. Med de medel som investeras i de Vinstandelslån som Fonden emitterar i enlighet med Villkoren avser Fonden att genomföra ett antal investeringar, via direktutlåning av sina medel till mindre och medelstora företag som exempelvis befinner sig under någon form av expansion, i generationsskifte eller där intäkterna är säsongrelaterade.

Fonden skiljer sig från andra fonder då den främst investerar via direktutlåning till företag med de medel som investerats i Fonden. Fondens avkastning baseras således främst på avkastningen på de bilaterala kontrakt som Fonden ingår med de låntagare som Fondens kapital lånas ut till. En kreditutvärderingsprocess av de mindre och medelstora företag som

² PwC, 2014, "Increasing European SME Access to Credit with Non-bank Lenders", <http://download.pwc.com/ie/pubs/pwc-ireland-2014-increasing-european-sme-access-to-non-bank-leaders-17-02-2014.pdf>

lånet lämnas till kommer att göras innan utlåning. Kreditutvärderingsprocessen genomförs med fokus på respektive investeringsobjekts kassaflöde och återbetalningsförmåga. Därefter sker analys av de säkerheter som ämnas för krediten eller lånet. Utöver den utvärdering som görs av Fonden görs även en kreditupplysning via UC (Uppllysningscentralen) på företaget men även hela eller delar av företagets ledning och ägare.

Utlåning i Fonden kommer att ske löpande under Fondens livslängd. Vilken utlåning som kommer att genomföras är dels beroende av hur stort kapital Fonden får in, dels vilka utlåningsobjekt som vid investeringstidpunkten bedöms som mest förmånliga. För att kunna etablera sig som en stark aktör på den skandinaviska kreditmarknaden, och för att ha tillräckliga medel för att få tillgång till utlåningsobjekt, har Fonden beslutat att ge tänkbara investerare ett erbjudande enligt vad som framgår av detta grundprospekt.

Emissionslikviden från varje genomförd emission kommer att användas till att investera i de investeringsalternativ som Fonden bedömer vara mest förmånliga.

Det går inte att på förhand uppskatta hur stort intresse Fonden kommer att ha hos investerare. Fondens totala nettobelopp är dock 3 000 000 000 SEK. Så snart Fonden har uppnått det totala beloppet, stängs Fonden för inträde.

Styrelsen i Scandinavian Credit Fund I AB är ansvarig för innehållet i detta grundprospekt. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i grundprospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Styrelseledamöter i Fonden är Michael Gunnarsson (styrelseordförande), Per Friman (styrelseledamot), Peter Norman (styrelseledamot och verkställande direktör) och Fredrik Sjöstrand (styrelseledamot).

Som del av detta grundprospekt ingår även de handlingar som införlivas genom hänvisning. Utöver detta ska övriga eventuella tillägg till Grundprospektet som Emittenten kan komma att göra samt de specifika Slutliga Villkoren som upprättas för varje genomförd emission läsas som en del av Grundprospektet.

Stockholm den 31 januari 2017

Scandinavian Credit Fund I AB

Styrelsen

4 INBJUDAN TILL TECKNING AV VINSTANDELSLÅN

Fonden erbjuder härmed de investerare som är intresserade att teckna Vinstandelslån i Fonden möjlighet att investera i Vinstandelslånen. Erbjudandet enligt Grundprospektet avser de emissioner som görs under detta grundprospekt inom ramen för Programmet och som den extra bolagsstämman i Fonden den 4 januari 2017 beslutade att genomföra. Vinstandelslånen kommer att i enlighet med detta grundprospekt ges ut månadsvis vid följande tillfällen.

Emission 1 - den 1 februari 2017

Emission 2 - den 1 mars 2017

Emission 3 - den 3 april 2017

Emission 4 - den 2 maj 2017

Emission 5 - den 1 juni 2017

Emission 6 - den 3 juli 2017

Emission 7 - den 1 augusti 2017

Emission 8 - den 1 september 2017

Emission 9 - den 2 oktober 2017

Emission 10 - den 1 november 2017

Emission 11 - den 1 december 2017

Emission 12 – den 2 januari 2018

5 ÖVERSIKT AV PROGRAMMET

5.1 INLEDNING

En investerare i Fondens vinstandelslån 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 vinstandelslån är tillräcklig för att investeraren ska kunna fatta ett affärsmässigt beslut. Investerare ska även kunna förstå riskerna som förknippas med en investering i vinstandelslån 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, Slutliga Villkoren samt Villkoren i dess helhet innan ett investeringsbeslut fattas.

Vid handel med Vinstandelslånen bör investeraren informera sig om innehållet i de bestämmelser i Slutliga Villkor som gäller för handel samt vara uppmärksam på att dessa bestämmelser kan bli föremål för tillägg och ändringar.

5.2 ALLMÄNT OM PROGRAMMET

Scandinavian Credit Fund I AB:s program för kapital- och vinstandelslån ("Programmet") utgör en ram inom vilken Emittenten har möjlighet att löpande månadsvis emittera Vinstandelslån i SEK. Beslut om samtliga emissioner fattas av Emittentens styrelse. De lån som tas upp genom deltagande i Programmet ska löpa som längst till och med år 2037 då lånen ska återbetalas i enlighet med villkoren för Vinstandelslånen. Förtida återbetalning av lånen är möjlig på investerarnas respektive Fondens begäran i enlighet med Villkoren. De vinstandelslån som emitteras inom ramen för Programmet i enlighet med Villkoren ska ges ut till högst 3 miljarder SEK. Emittentens styrelse kan komma att besluta om att höja den gränsen i enlighet med vad som framgår av Villkoren.

Villkoren ska gälla för Programmets samtliga emissioner både enligt detta och samtliga framtida grundprospekt och tillhörande slutliga villkor. Emittenten kommer att för varje tolv månaders period ge ut nya grundprospekt inklusive tillhörande slutliga villkor i enlighet med kravet i 2 kap. 24 § första stycket LHF.

Utöver Villkoren ska de Slutliga Villkoren som tas fram efter varje genomförd emission gälla. Mall för Slutliga Villkor återfinns nedan i avsnitt 13.

5.3 INSTRUMENTET

Vinstandelslån utgivna av Fonden är värdepapper som utgör en skuldförbindelse till följd av ett lån till Fonden varigenom Fonden ikläder sig betalningsskyldighet gentemot fordringsägaren i enlighet med vad som framgår av Villkoren. Vinstandelslånen löper med en ränta som är beroende av Fondens resultat. För fullständiga villkor avseende vinstandelslånen, se Villkoren som återfinns i slutet av detta dokument.

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

Vinstandelslånen kommer att vara registrerade hos Euroclear Sweden med ISIN SE0007897384. Då Vinstandelslånen är anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system kommer inga fysiska värdepapper att ges ut.

Det nominella värdet av varje Vinstandelslån är 100 SEK. Vinstandelslånet utges och ska initialt tecknas i poster om minst 1000 stycken för varje emission. Minsta initiala investering är således 100 000 SEK. Emittenten har inte uppställt någon övre gräns för en investering i Fonden.

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

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

5.4 TECKNINGSPERIOD

Teckning av Vinstandelslånen ska ske månadsvis senast fyra (4) bankdagar inför varje emission.

Styrelsen i Fonden äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden meddelas genom pressmeddelande.

5.5 INSTRUKTIONER FÖR TECKNING

Anmälan om teckning av Vinstandelslånen ska ske på en särskild anmälningsedel som kan beställas från Fonden. Anmälningssedeln finns även tillgänglig på Fondens hemsida www.kreditfonden.se, under fliken Investering, Teckning och inlösen. Teckning kan även ske direkt via Mangolds hemsida www.mangold.se, under fliken Aktuella emissioner.

Anmälningsedel skickas eller lämnas till Mangold i enlighet med vad som framgår av Teckningsanmälan.

Anmälningssedeln ska vara tillhanda senast klockan 23.59 sista dagen för teckningsanmälan inför respektive emission. Endast en anmälningsedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel per person eller firma insändes kommer enbart den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kommer att lämnas utan avseende. Inga ändringar eller tillägg får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten. Anmälningen är bindande och genom att acceptera erbjudandet åtar sig investeraren att betala teckningslikviden.

Den som anmäler sig för teckning av vinstandelslån måste antingen ha ett VP-konto eller en värdepappersdepå till vilken leverans av vinstandelslån kan ske. Personer som saknar VP-konto och depå måste öppna antingen ett VP-konto eller en värdepappersdepå genom sin bank eller värdepappersinstitut innan anmälan inlämnas. Observera att detta kan ta viss tid.

5.6 TILLDELNING

Beslut om tilldelning av Vinstandelslån inom ramen för Programmet fattas av styrelsen i Fonden efter det att anmälningsperioden för respektive emission löpt ut. I händelse av överteckning kommer styrelsen att fatta beslut om tilldelning med beaktande av tidpunkten för inbetalning av teckningslikviden, dvs. en tidigare inbetalning ges företräde, det antal vinstandelslån som anmälan avser samt tidpunkten för mottagandet av korrekt ifylld anmälningsedel. Tilldelning kan komma att utebli eller ske med lägre antal vinstandelslån än inlämnad anmälan avser.

Så snart tilldelning fastställts kommer en avräkningsnota att skickas till dem som erhållit tilldelning. Besked om tilldelning kommer inte att lämnas på något annat sätt. De som tilldelats

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

5.7 BETALNING

Full betalning för tilldelade vinstandelslån ska erläggas kontant till Mangold i enlighet med vad som framgår av blanketten Teckningsanmälan. Full betalning ska erläggas senast två (2) bankdagar innan varje emission.

5.8 REGISTRERING OCH LEVERANS

Registrering hos Euroclear Sweden av de för emissionen utgivna vinstandelslånen beräknas ske inom två veckor efter det att betalning för dessa erlagts. Leverans av vinstandelslån sker till anvisat VP-konto eller värdepappersdepå så snart som möjligt efter att betalningen har registrerats. Resultatet av varje genomförd emission kommer att offentliggöras på Fondens hemsida när de nya vinstandelslånen har registrerats och levererats. Slutliga Villkor avseende varje genomförd emission ges in till Finansinspektionen efter varje genomförd emission.

5.9 FÖRETRÄDESRÄTT VID TECKNING

Programmet gäller utan förbehåll och är öppet för allmänheten i Sverige såväl som för professionella investerare med hemvist inom Sverige och skall ske utan företrädesrätt för befintliga aktieägare i Fonden.

Innehavare av vinstandelslån har ingen rösträtt på bolagsstämma och ingen företrädesrätt vid emissioner.

5.10 ÖVERLÅTBARHET AV VINSTANDELSLÅNEN

Vinstandelslånen är fritt överlåtbara, med de begränsningar som följer av gällande rätt.

5.11 SKATT

Euroclear Sweden eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för preliminär skatt på utbetald ränta. Mer om skatteregler återfinns nedan i avsnitt 11.

5.12 HANDEL MED VINSTANDELSLÅNEN

Emittentens ansökan om notering av Vinstandelslånen på NGM-NDX godkändes den 28 januari 2016 i enlighet med Tidigare grundprospekt. NGM-NDX genomförde en noteringsgranskning i enlighet med marknadsplatsens noteringsvillkor innan godkännande lämnades. Första dagen för handel med Fondens vinstandelslån enligt Programmet genomfördes den 1 februari 2016 enligt Tidigare grundprospekt. Första emission enligt detta grundprospekt genomförs den 1 februari 2017.

5.13 EMISSIONSINSTITUTET

Mangold har åtagit sig att agera marknadsgarant och löpande ställa köpkurser avseende Vinstandelslånen. Genom detta åtagande har Mangold i enlighet med ett uppdragsavtal åtagit sig att under ordinarie handelstid fortlöpande och för egen räkning ställa köpkurser avseende Fondens vinstandelslån.

5.14 UTDELNING OCH ÖVRIGA RÄTTIGHETER

Innehavare av Vinstandelslånen har rätt till en vinstandelsränta som betalas på Ränteförfallodagen som, i enlighet med definitionen i Villkoren, infaller på den femtonde (15) Bankdagen i varje kalenderår.

Räntan ska fördelas lika mellan alla utestående Vinstandelslån och utbetalas till innehavarna genom utgivande av ytterligare Vinstandelslån på Ränteförfallodagen. Varje innehavare förbinder sig i enlighet med Villkoren till att återinvestera räntan i ytterligare Vinstandelslån motsvarande den Vinstandelsränta som utgår.

Emittenten ska för varje räkenskapsår fastställa resultatet för förvaltningen av Investeringsportföljen i enlighet med God redovisningssed i enlighet med avsnitt 7 i Villkoren. Sådant belopp som under räkenskapsåret har inbetalats till Emittenten i form av Räntekompensation såsom definierat i Villkoren, ska inkluderas vid fastställande av resultatet för Investeringsportföljen. Den eventuella vinsten före skatt och före beräkning av Vinstandelsränta ska först användas för att täcka tidigare räkenskapsårs förluster före skatt avseende förvaltningen av Investeringsportföljen. Därefter ska återstående vinst före skatt och före beräkning av Vinstandelsränta fördelas på följande sätt:

- (i) Först ska så mycket av återstående vinst före skatt och före beräkning av Vinstandelsränta som motsvarar Minimiräntan på Investeringskapitalet samt
- (ii) sådant belopp, som motsvarar mellanskillnaden mellan räkenskapsårets Minimiränta och Räntekompensation beräknad för Vinstandelslånen som tecknats med erläggande av Räntekompensation, fördelas till Vinstandelslånsinnehavarna som Vinstandelsränta.

Därefter ska 20 procent av eventuell återstående vinst före skatt och före beräkning av Vinstandelsränta tillfalla Ägarbolaget som Nettovinst för sådant kalenderår. Resterande belopp ska tillfalla Vinstandelslånsinnehavarna i form av ytterligare Vinstandelsränta för sådant räkenskapsår. Vinstandelsräntan ska fördelas mellan alla utestående Vinstandelslån och utbetalas till Vinstandelslånsinnehavarna genom utgivande av ytterligare Vinstandelslån i enlighet med punkten 8 i Villkoren.

Emittenten äger rätt att fritt besluta hur, när och på vilket sätt Nettovinst ska utbetalas till Ägarbolaget.

Information avseende Vinstandelslånen tillställs Vinstandelslånsinnehavarna i enlighet med vad som framgår i avsnitt 7.19 nedan. I avsnitt 7.3 anges ett hypotetiskt exempel på prognostiserad avkastningen för Fonden.

5.15 PLACERINGSHORISONT OCH ANDRAHANDSMARKNAD

Deltagandet i erbjudandet ska i första hand ses som en investering på tre till tio års sikt. Fonden kommer dock att verka för att Vinstandelslånen noteras och handlas på NGM-NDX. En förutsättning är dock att Vinstandelslånen sprids på tillräckligt många ägare för att förutsättningarna för en livaktig handel ska föreligga.

I enlighet med Villkoren har investerarna rätt att begära förtida inlösen, varom anges i nästföljande avsnitt.

5.16 BESTÄMMELSER VID INLÖSEN

I samband med återbetalning av Vinstandelslånet kommer Fondens styrelse att fatta beslut om återbetalning av Vinstandelslånets investeringskapital jämte upplupen ränta. Vinstandelslånen kommer inte att vara säkerställda. I stället kommer dessa att behandlas som Fondens övriga icke efterställda och oprioriterade fordringar i enlighet med vad som framgår i

lag. I övrigt framgår information i avsnitt 10 i Villkoren.

I enlighet med Villkoren kan investeraren därutöver begära förtida inlösen av Vinstandelslånet vid ingången av varje månad. Sådan begäran ska lämnas till Emittenten senast 15 bankdagar före kommande månadsskifte. En begäran om förtida inlösen får endast återkallas om Emittenten medger det.

Fondens styrelse kan även besluta om förtida återbetalningar av lånet.

I övrigt finns inga inskränkningar i rätten att överlåta Vinstandelslånen till en annan part.

6 INFORMATION OM EMITTENTEN

6.1 FONDENS BILDANDE, VARAKTIGHET OCH SÄTE

Scandinavian Credit Fund I AB (publ) ("Fonden"), organisationsnummer 559008-0627, har startats som ett helägt dotterbolag till Skandinaviska Kreditfonden AB ("Ägarbolaget"), organisationsnummer 559000-6556. Fonden stiftades den 2 december 2014 som ett publikt aktiebolag enligt svensk rätt. Fonden registrerades av Bolagsverket den 20 mars 2015. Fondens styrelses säte är i Stockholm. Den 8 maj 2015 ändrades Fondens namn från Goldcup 10595 AB till Fondens nuvarande namn, Scandinavian Credit Fund I AB (publ). Firman registrerades den 10 juni 2015. Fondens verksamhet löper på obestämd tid.

Fondens registrerade adress är Scandinavian Credit Fund I AB (publ), Box 16357, 103 26 Stockholm, Sverige. Besöksadressen är Skeppargatan 27, 4 tr., Stockholm. Fondens har bildats i Sverige och Fondens säte är i Stockholm.

Fondens bolagsordning, vilken antogs vid extra bolagsstämma den 8 maj 2015, hålls tillgänglig för inspektion hos Fonden.

6.2 AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i Fonden uppgår till 500 000 SEK, fördelat på 500 000 aktier, vilka har utgetts mot ett belopp motsvarande aktiernas kvotvärde (totalt betalt belopp 500 000 SEK). Fonden har endast ett aktieslag. Varje aktie i Fonden berättigar till en (1) röst. Aktiekapitalet är fullt betalt. Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet uppgå till lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK, och antalet aktier ska uppgå till lägst 500 000 aktier och högst 2 000 000 aktier.

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

6.3 ÄGARE

Ägarbolaget äger hundra (100) procent av aktiekapitalet och röster i Fonden. Ägarbolaget äger inte några andra bolag än Fonden.

Aktier i Ägarbolaget är fördelade enligt följande.

Fredrik Sjöstrand	30,46 procent av aktiekapitalet och röster
Peter Norman	29,62 procent av aktiekapitalet och röster
Mangold Fondkommission AB	24,55 procent av aktiekapitalet och röster
Övriga ägare	15,37 procent av aktiekapitalet och röster

Koncernen består av Fonden och Ägarbolaget. Fonden är beroende av Ägarbolaget såtillvida att vid försämrade likviditet i Fonden kan visst kapital tillskjutas Fonden genom eventuella aktiekapitaltillskott.

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

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

Som nämndes ovan stiftades Fonden den 2 december 2014 som ett publikt aktiebolag enligt svensk rätt. Fonden registrerades av Bolagsverket den 20 mars 2015. Den första emissionen av Vinstandelslånen utgivna av Fonden genomfördes den 4 januari 2016, varpå handel med Vinstandelslånen inleddes vid NGM samma dag. De investeringar som gjordes under år 2016 framgår inte av den senast offentliggjorda årsredovisning avseende år 2015. Vid tidpunkten för ingivande och godkännande av detta grundprospekt har Fonden ännu inte offentliggjort någon årsredovisning för år 2016.

Det totala kapitalet i Fonden per den 1 december 2016 motsvarar 159 661 077 SEK. Kapitalet tillfördes Fonden genom de emissioner som gjordes enligt Tidigare grundprospekt under år 2016. Kapitalet har investerats genom ett antal investeringar i enlighet med Fondens investeringsstrategi.

Fram till den första emissionen den 4 januari 2016 har Fonden inte bedrivit någon verksamhet och inte heller gjort några investeringar. I övrigt anges information om framtida investeringar nedan i avsnitt *Huvudsaklig verksamhet*.

6.5 FONDENS RÄKENSKAPSÅR

Fondens räkenskapsår är kalenderår. Det första räkenskapsåret var den 20 mars 2015 t.o.m. den 31 december 2015.

6.6 STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

6.6.1 Allmänt

Fondens styrelse består av fyra (4) ledamöter vilka utsågs på den ordinarie bolagsstämman som ägde rum den 30 juni 2016 samt på den extra bolagsstämman den 29 december 2016. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller till slutet av nästa ordinarie årsstämma. En styrelseledamot äger dock rätt att när som helst frånträda uppdraget.

Den 16 oktober 2016 fastställde styrelsen en ny arbetsordning och instruktion för verkställande direktören. Styrelsens arbetsordning anger bland annat vilka ärenden som ska behandlas samt föreskrifter för styrelsemötenas genomförande. Sedan Fonden bildades har 24 protokollförda styrelsesammanträden genomförts. Vid dessa möten har bl.a. behandlats frågor kring Fondens affärsidé och finansiering samt kring Tidigare grundprospekt och detta grundprospekt.

Fonden 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 av styrelseledamöterna och verkställande direktören har varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är

offentligrättsligt reglerad eller ålagts näringsförbud.

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 Fonden och någon befattningshavare om förmåner eller ersättning efter uppdragets slutförande. Det finns inte heller några familjeband mellan befattningshavarna och det har inte ingåtts några avtal som medför begränsningar för befattningshavare att avyttra eventuella värdepapper i Fonden.

6.6.2 Verksamhet

Emittenten bedriver inte någon annan verksamhet än den som framgår av avsnitt *Huvudsaklig verksamhet* där en sammanfattande beskrivning av Emittentens verksamhet anges. Emittenten får dock bedriva annan verksamhet än den som framgår av Villkoren med de begränsningar som följer av gällande rätt och Emittentens bolagsordning.

6.6.3 Styrelsen

Styrelsens ledamöter består av följande personer:

Michael Gunnarsson (styrelseordförande)

Födelseår 1969

Adress: Scandinavian Credit Fund I AB (publ), Box 16357, 103 26 Stockholm

Invald i styrelse som ordinarie styrelseledamot den 25 juni 2015 samt som styrelsens ordförande den 30 juni 2016.

Michael äger 8,35 procent av aktiekapitalet och röster i Ågarbolaget som äger Fonden.

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

Huvudsaklig sysselsättning:

Styrelseordförande i Pure Common Sense Consulting AB, styrelseledamot i Skandinaviska Kreditfonden AB och Scandinavian Credit Fund I AB samt styrelseledamot i Movestic Kapitalförvaltning AB.

Nuvarande uppdrag:

Styrelseordförande i Pure Common Sense Consulting AB, styrelseledamot i Skandinaviska Kreditfonden AB och Scandinavian Credit Fund I AB. Styrelseledamot i Movestic Kapitalförvaltning AB.

Tidigare uppdrag:

Styrelseledamot i Movestic Livförsäkring AB, Movestic Kapitalförvaltning AB samt Modernac SA.

Inget av uppdragen innebär någon intressekonflikt.

Peter Norman (styrelseledamot och VD)

Födelseår 1964

Adress: Scandinavian Credit Fund I AB (publ), Box 16357, 103 26 Stockholm

Invald i styrelse den 8 maj 2015.

Peter äger 29,62 procent av aktiekapitalet och röster i Ägarbolaget som äger Fonden.

Peter har tjugofem års erfarenhet av arbete med finansiella tjänster och försäkringar. Peter har bland annat arbetat i olika befattningar inom Skandia koncernen, som VD på Direct Finansiella Tjänster och Försäkringar, Söderberg & Partners samt som VD på Monyx Financial Group. En stor del av sitt yrkesliv arbetade Peter med strategi-, affärs- och verksamhetsutveckling inom finansiella tjänster och försäkringar, försäljning och distribution, produktutveckling, strukturella frågor och processer.

Huvudsaklig sysselsättning:

Verkställande direktör, styrelseledamot och partner i Ägarbolaget.

Nuvarande uppdrag:

Nuvarande uppdrag som styrelseledamot i Ägarbolaget och Fonden.

Tidigare uppdrag:

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

Inget av uppdragen innebär någon intressekonflikt.

Fredrik Sjöstrand (styrelseledamot)

Födelseår 1960

Adress: Scandinavian Credit Fund I AB (publ), Box 16357, 103 26 Stockholm

Invald i styrelse den 8 maj 2015.

Fredrik äger 30,46 procent av aktiekapitalet och röster i Ägarbolaget som äger Fonden.

Fredrik har tjuugoåttio års erfarenhet av att arbeta i den finansiella sektorn. Fredrik har under denna tid arbetat i flera ledande befattningar samt som specialist inom portföljförvaltning, handel, analys, riskhantering och kapitalanskaffning på Handelsbanken, Bear Stearns, Straumur Investmentbank, Carnegie samt Swedbank i Sverige, England och Luxemburg. Sedan år 2008 har Fredrik bedrivit egen konsultverksamhet inom finansiella tjänster. Fredrik innehar Bachelor of Science (BSc) från Stockholms universitet i offentlig förvaltning med fördjupade studier i avancerade nationalekonomi och statistik.

Huvudsaklig sysselsättning:

Styrelseledamot i Ägarbolaget och Fonden samt Fondens ansvarige portföljförvaltare.

Nuvarande uppdrag:

Styrelseledamot i Ägarbolaget och Fonden samt Fondens ansvarige portföljförvaltare. Fredrik har därutöver uppdrag som styrelsemedlem i Mangold Fondkommission AB intill nästa ordinarie bolagsstämma år 2017.

Tidigare uppdrag:

Fredrik har tidigare haft uppdrag som styrelseledamot RP Martin Brokers, CapiNordic Asset Management, Monetar Holdingbolag, CapiNordic SICAV Fonder. Fredrik har därutöver haft uppdrag som styrelsemedlem Penningmarknadsrådet i Sverige flera år och även varit ordförande år 2003. Fredrik är vidare certifierad på "Styrelseakademin, rätt fokus i styrelsearbetet".

Fredriks uppdrag i Mangolds styrelse innebär en potentiell intressekonflikt, varom beskrivs nedan i avsnitt *Inblandade personers intressen i emissionen*. Fredriks övriga uppdrag innebär inte någon intressekonflikt.

Per Friman (styrelseledamot)

Födelseår 1968

Adress: Scandinavian Credit Fund I AB (publ), Box 16357, 103 26 Stockholm

Invald i styrelse den 29 december 2016.

Per äger 3,12 procent av aktiekapitalet och röster i Ägarbolaget som äger Fonden.

Per har en examen i ekonomi från Lunds Universitet. Per har ca 20 års erfarenhet från finansbranschen från bl.a. uppdrag och anställningar vid Skandia, SkandiaLink, Fidelity International, Capto Pension Consulting, Moderna Asset Management AB, Movestic Asset Management och Movestic Livförsäkring AB.

Huvudsaklig sysselsättning:

Managing partner på Perosi AB, styrelseledamot i Fonden.

Nuvarande uppdrag:

Managing partner på Perosi AB, styrelseledamot i Fonden.

Tidigare uppdrag:

Uppdrag som styrelseledamot i Movestic Livförsäkring AB, Movestic Asset Management AB, Akademikerrådgivning, Moderna Asset Management AB.

Inget av uppdragen innebär någon intressekonflikt.

6.6.4 Intressekonflikter

Samtliga styrelseledamöter är aktieägare i Ägarbolaget som äger samtliga aktier i Fonden. De har därigenom ett ekonomiskt intresse som är beroende av Fondens framgång, eftersom Ägarbolaget kan ha ekonomisk vinning av de kostnader som belastas Fonden.

Det har, utöver Fredrik Sjöstrands styrelseuppdrag i Mangold, bedömts att det inte föreligger några intressekonflikter i förhållande till andra styrelseuppdrag bolagets styrelseledamöter har. Beträffande övriga intressekonflikter behandlas dessa nedan i avsnitt 9.19.

6.6.5 Ledande befattningshavare

Verkställande Direktör

Peter Norman

6.7 ERSÄTTNINGAR

6.7.1 Ersättning till Fondens styrelse

Vid den ordinarie bolagsstämman den 30 juni 2016 beslutades att arvode ska kunna utgå till styrelseledamöter som inte är anställda av Fonden eller hos moderbolaget, med upp till 150 000 kr till styrelsens ordförande och med upp till 75 000 kr till övriga ledamöter. Det har inte betalats ut något belopp i ersättning till någon styrelseledamot under det senaste räkenskapsåret. Om det anses nödvändigt kan AIF-förvaltaren i egenskap av huvudägare komma att föreslå att antalet styrelseledamöter i Fonden ska utökas.

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

6.7.2 Ersättning till verkställande direktör

Den verkställande direktören uppbär inte någon ersättning från Fonden.

6.7.3 Ersättning till revisor

Enligt beslut på extra bolagsstämma den 30 juni 2016 erhåller Fondens revisor ersättning enligt löpande räkning för revisionsuppdraget. Även för övriga konsultationer erhålls ersättning enligt löpande räkning.

6.7.4 Ersättning efter uppdragets avslutande

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

6.7.5 Övriga ersättningar

Fonden kan komma att bära löpande kostnader för emissioner, listning och tillstånd avseende vinstandelslånen m.m. varom anges nedan i avsnitt 7.15.

6.8 REVISOR

På ordinarie bolagsstämma den 30 juni 2016 omvaldes Daniel Algotsson, född 1982, verksam vid PwC, till AIF-bolagets revisor för tiden intill utgången av 2017 års årsstämma. Revisorns adress är c/o PwC Sweden, 113 97 Stockholm, Sverige. Daniel är auktoriserad revisor och är medlem i FAR SRS, Svenska branchorganisationen för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare.

Daniel är AIF-bolagets första revisor sedan Fonden bildades den 2 december 2014. Ingen revisor har således avgått, avsatts eller inte utsetts på nytt vid Fonden sedan Fonden bildades.

Revisorn har inte gjort någon granskning av detta grundprospekt.

6.9 EMISSIONSINSTITUT OCH MARKNADSGARANT

Mangold Fondkommission AB har åtagit sig att agera emissionsinstitut och fortlöpande notera köpkurser på Vinstandelslånen och därigenom hålla en marknad för dessa.

6.10 LEGAL RÅDGIVARE TILL EMITTENTEN

PG Magnusson Advokatbyrå AB har bistått Emittenten i framtagande av Tidigare grundprospekt och Villkoren. Denovo Advokatbyrå AB har bistått Emittenten i framtagande av detta grundprospekt.

7 SAMMANFATTANDE BESKRIVNING AV VERKSAMHETEN

7.1 HUVUDSAKLIG VERKSAMHET

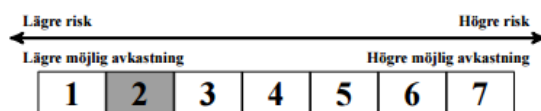
Fondens affärsidé är att bedriva direktutlåning till mindre och medelstora företag som exempelvis befinner sig under någon form av expansion, i generationsskifte eller där intäkterna är säsongrelaterade. Fonden avser att erbjuda de investerare som är intresserade av Fondens placeringsstrategi att teckna sig för Vinstandelslån. Investerare i Vinstandelslånen kan vara privatpersoner, företag, stiftelser och värdepappersbolag.

Att de flesta investeringsalternativ i marknaden är anpassade till den normala spararens behov har lett till att flera intressanta investeringsmöjligheter i praktiken har undantagits från marknaden för de privata investerarna, bland annat beroende på höga krav på minsta investeringsbelopp samt inlåsnings effekter. Fondens ambition är därför att skapa en indirekt tillgänglighet till sådana investeringar som annars inte är åtkomliga för privatinvestorer genom att öppna Fonden för icke-professionella investerare genom notering av Vinstandelslånen på en reglerad marknad, NGM-NDX.

AIF-förvaltaren har professionell kompetens för utvärdering, urval, analys och uppföljning av de kapitalinvesteringar som Fonden gör.

Fonden erbjuder direktutlåning för att uppnå målet som är en hög riskjusterad avkastning med låg eller ingen korrelation till aktie-, obligation- och råvarumarknader. Fonden skiljer sig från andra fonder då den främst investerar via direktutlåning till företag med de medel som investerats i Fonden. Fondens avkastning baseras främst på avkastningen på de bilaterala kontrakt som Fonden ingår med de låntagare som Fondens kapital lånas ut till. Det är vidare möjligt att så som en del av avkastningen för dessa kontrakt även ta derivatpositioner med exponering på låntagaren. Fonden kommer därutöver att använda derivat för att hantera oönskade marknadsrisker som kan uppkomma vid placering i olika instrument samt för att öka Fondens avkastning. Fonden avser vidare att valutasäkra investeringarna som görs i andra valutor än den svenska kronan.

Fondens riskindikator angiven nedan beskriver hur värdet på ett Vinstandelslån motsvarande det nominella beloppet å 100 000 SEK, dvs. 1000 poster å 100 SEK, har varierat under de fem senaste åren. Då tillräcklig historik för Fonden saknas, har Bolaget gjort en uppskattning utifrån andra liknande internationella fonder. Fonden tillhör, enligt Bolagets uppskattning, riskkategori 2, vilket betyder en låg risk för stora förändringar i andelsvärdet i Fonden. Riskklassificeringskategori 1 innebär dock inte att en fond är helt fri från risk. Med tiden kan klassificeringen av riskkategorin för Fonden ändras. Det beror på att indikatorn bygger på tidigare resultat vilket inte är en framtida garanti för både risk och avkastning. Fonden kan vid extrema ekonomiska lägen ha kredithändelser som kan påverka fondens risknivå.



Fondens förvaltningsresultat är i hög grad beroende på utlåningsgraden i portföljen och kan därför variera över tiden. Fonden strävar efter att systematiskt ingå engagemang med låntagare vars förväntade avkastning är attraktiv i förhållande till den kreditrisk som engagemanget innebär. De enskilda engagemangen avvägs mot varandra i syfte att uppnå en effektivt balanserad kreditrisk för Fonden som helhet. Vidare är Fondens placeringsreglemente mindre begränsat än för traditionella värdepappersfonder beträffande

möjligheten till användning av derivatinstrument. Detta ger Fonden större möjligheter att minska sådana risker som inte är önskvärda samt att erhålla exponeringar som bedöms attraktiva för Fonden och dess riskprofil. Genom att använda derivat i förvaltningen kan avkastningen på vinstandelslånen både påverkas positivt samt negativt. Syftet med att använda derivat är att kunna hålla en större kassa än annars för att kunna ha likviditet tillgänglig vid låneförfrågningar samt eventuella uttag ur fonden. Fonden kan investera likviditet i obligationer. Fonden kan operera med hävstång om maximalt 100 procent av förvaltad kapital, vilket kan skapas via derivat samt belåning av innehav och så kallade återköpsavtal (repor).

7.2 FONDENS MÅL

Fondens mål är att uppnå en hög riskjusterad avkastning med låg eller ingen korrelation till aktie-, obligations- och råvarumarknader. Målsättningen är att generera en nettoavkastning om ca 6–8 procent per år på investerat kapital. Precis som investering i sedvanliga värdepappers- och specialfonder beror investeringsresultatet av AIF-förvaltarens förmåga att investera kapitalet och generera en god avkastning.

Fonden tillämpar riskspridning på sin portföljsammansättning, direkt eller indirekt via underliggande säkerheter. Låneavtalens löptider är kort- till medelfristig. Fondens totala risk beror främst på utlåningsobjektens profil.

Fondens strategiska mål är att öka det utlånade kapitalet till totalt 3 000 000 000 SEK över en tre till fem års period. Tillväxten bedöms vara låg i början men bedöms kunna succesivt öka i takt med att Fonden uppvisar transaktionshistorik och ett antal framgångsrika investeringar äger rum. När det förvaltade kapitalet uppgår till 3 000 000 000 SEK, kan Fondens styrelse besluta om att fortsätta uppta nya Vinstandelslån, om styrelsen i Fonden anser att rätt marknadsförutsättningar föreligger.

Fonden bedömer att potentialen i Fondens produkt är stor mot bakgrund av stor efterfrågan på kort- till medelfristiga lån och krediter till företag samt fortsatt försiktighet från banker samt olönsamhet när det gäller att lämna motsvarande krediter och lån.

Den första emissionen enligt Programmet och Tidigare grundprospekt genomfördes den 1 februari 2016 varpå månatliga emissioner ägde rum under år 2016. Den första emissionen enligt detta grundprospekt planeras genomföras den 1 februari 2017. Därefter kommer månadsvisa emissioner av Vinstandelslån per en tolv månaders period att genomföras i enlighet med detta grundprospekt. Fonden kommer att vara öppen för inlösen månadsvis. Handel i Fondens vinstandelslån sker kontinuerligt via marknadsplatsen NGM-NDX.

7.3 EXEMPEL PÅ AVKASTNING OCH AVGIFTER

Emittenten har tagit fram ett hypotetiskt exempel som åskådliggör värdetillväxten på ett vinstandelslån som köps år ett och är fortsatt investerat under tjugo sammanhängande år i Fonden. 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 Fondens förväntade avkastning på Vinstandelslånen. Beräkningarna i exemplet visar utfallet för en minsta investeringspost om 100 000 SEK, dvs. 1000 poster á 100 SEK. Det som visas är bruttoavkastningen på hela portföljen innan förvaltningsavgifter betalas ut till Fondens förvaltare. Tabellen är inte inflationsjusterad.

Fonden har i de antaganden som legat till grund för nedanstående prognos utgått utifrån den avkastning som andra fonder med liknande investeringsstrategier som Fonden har historiskt sett haft i avkastning. I prognosen har därutöver den rådande prissättningen på kort- till medelfristig utlåning till företag i Sverige tagits i beaktan. Prognosen omfattar perioden från

Fondens start fram till år 20. Prognosen återfinns nedan.

I tabellen nedan har följande antaganden gjorts. Uppgift om år 1 baseras på det faktiska utfallet i Fonden. Därefter görs antaganden som baseras på förväntad successiv tillväxt. Efter det första verksamhetsåret har Fondens avkastning överträffat Fondens kostnader. Kostnaderna förväntas minska successivt när det totala förvaltade kapitalet uppnår det totala beloppet om 3 000 000 000 SEK inom fem år från Fondens start. Tabellen innehåller exempel på avgifter. Förklaringar till tabellen anges efter tabellen på sida 39 i detta avsnitt.

SCANDINAVIAN CREDIT FUND I AB	ÅR 1	ÅR 2	ÅR 3	ÅR 4	ÅR 5	ÅR 6	ÅR 7	ÅR 8	ÅR 9	ÅR 10	ÅR 11	ÅR 12	ÅR 13	ÅR 14	ÅR 15	ÅR 16	ÅR 17	ÅR 18	ÅR 19	ÅR 20	SUMMA	
Insatt kapital (minsta investeringspost 100 000)	100 000																					
Courtage	0																					
Eget kapital 1)	100 000	106 640	114 102	122 390	131 456	141 318	152 740	164 905	178 107	192 652	207 924	223 536	240 680	258 755	278 396	299 308	322 689	347 900	375 638	405 290	405 290	
Krediter 2)	-																					
Totalt kapital 3)	100 000																					
Ingående kapital	100 000																					
Årlig procentuell tillväxt 4)	10,04%	10,45%	10,25%	10,40%	10,50%	10,60%	10,45%	10,50%	10,70%	10,40%	10,50%	10,70%	10,50%	10,60%	10,50%	10,50%	10,50%	10,70%	10,60%	10,70%	10,50%	
Årlig nominell tillväxt 4)	10 040	11 144	11 695	12 729	13 803	14 980	15 961	17 315	19 057	20 036	21 832	23 918	25 271	27 428	29 232	31 427	33 882	37 225	39 818	43 366	460 160	
Förvaltningskostnad (1,60%) 5)	-1 600	-1 706	-1 826	-1 958	-2 103	-2 261	-2 444	-2 638	-2 850	-3 082	-3 327	-3 577	-3 851	-4 140	-4 454	-4 789	-5 163	-5 566	-6 010	-6 485	-69 831	
Utöver Förvaltningsarvodet har AIF-fonden rätt att belasta																						
Investeringsportföljen med ett antal angivna kostnader 6) 7)	-140	-110	-80	-50	-30	-30	-30	-30	-30	-30	-30	-30	-30	-30	-30	-30	-30	-30	-30	-30	-30	-860
Summa nominell avkastning (före vinstdelning (11), efter övriga avgifter)	8 300	9 328	9 790	10 720	11 670	12 689	13 488	14 647	16 178	16 923	18 475	20 312	21 390	23 258	24 747	26 608	28 689	31 629	33 777	36 851	389 469	
Tröskelvärde 8)	0	0	2 282	2 448	2 629	6 359	6 873	7 421	8 015	8 669	4 158	4 471	4 814	5 175	5 568	10 476	11 294	12 176	13 147	14 185	130 161	
Överavkastning (summa nominell avkastning minus tröskelvärde)	8 300	9 328	7 508	8 273	9 040	6 329	6 614	7 226	8 163	8 254	14 317	15 841	16 577	18 083	19 179	16 133	17 395	19 452	20 630	22 666	259 308	
Avgår vinstdelning 20% av överavkastning	-1 660	-1 866	-1 502	-1 655	-1 808	-1 266	-1 323	-1 445	-1 633	-1 651	-2 863	-3 168	-3 315	-3 617	-3 836	-3 227	-3 479	-3 890	-4 126	-4 533	-51 862	
Summa avkastning till investerare efter vinstdelning	6 640	7 462	8 288	9 066	9 862	11 423	12 165	13 201	14 545	15 273	15 612	17 144	18 075	19 641	20 911	23 382	25 210	27 738	29 651	32 318	337 608	
Avkastning på insatt kapital, ej nuvärdesberäknad	6,64%	7,46%	8,29%	9,07%	9,86%	11,42%	12,16%	13,20%	14,55%	15,27%	15,61%	17,14%	18,08%	19,64%	20,91%	23,38%	25,21%	27,74%	29,65%	32,32%		
Avkastning på eget kapital, ej nuvärdesberäknad	6,64%	7,00%	7,26%	7,41%	7,50%	8,08%	7,96%	8,01%	8,17%	7,93%	7,51%	7,67%	7,51%	7,59%	7,51%	7,81%	7,81%	7,97%	7,89%	7,97%	7,66%	

- 1) Investeringsposten samt courtaget, är det kapital som investeraren totalt betalar.
- 2) Inga krediter tas.
- 3) Eget kapital samt krediter.
- 4) Den årliga tillväxten är helt hypotetisk och ett rent exempel för att belysa avkastningsflödet. Uppgiften för år 1 anger det faktiska utfallet.
- 5) Årlig förvaltningskostnad om 1,6 % av Investeringsportföljens värde per år utgår ur AIF-fonden.
- 6) (i) arvoden till advokater och revisorer, depå- och förvaltningsavgifter, konsultarvoden, värderingskostnader samt övriga arvoden och kostnader hänförliga till Vinstandelslånen (inklusive kostnader som uppstår i samband med notering av Vinstandelslånen på en reglerad marknad, och att bibehålla sådan notering);

(ii) alla skatter och pålagor (exklusive skatt relaterad till Förvaltningsarvodet och skatt på AIF-fondens nettoinkomster) som åläggs AIF-fonden i förhållande till Vinstandelslånen eller Investeringsportföljen;

(iii) AIF-fondens övriga kostnader och avgifter i samband med tillhandahållande av Lån (inklusive kostnader och avgifter för banktjänster, förmedling, registrering, finders fees, depåer, och andra liknande avgifter);

(iv) Transaktionskostnader såsom courtage. (se avsnitt 7.15 i Grundprospektet)
- 7) En årlig kostnad som är beräknad att vara 700 000 SEK/år dvs cirka 0,14 % av en fulltecknad emission på 500 MSEK. Kostnaden i exemplet är cirka 100 % av investeringsposten på 100 000 SEK, dvs cirka 140 SEK det första året. Då det förvaltade kapitalet ökar med kommande månatliga emissioner, upp till 3 MDR, minskar successivt den årliga kostnaden
- 8) Tröskelvärdet baseras på SSVX 90 där en utveckling enligt följande använts
År 0-2 0%, år 3-5 2%, År6-10 4,5%, År11-15 2,0% samt År16-20 3,5%
- 9) Genomsnittlig bruttoavkastning
- 10) Genomsnittlig nettoavkastning
- 11) Vinstdelning - 20 procent av eventuell återstående vinst före skatt och före beräkning av Vinstandelsränta tillfaller Ägarbolaget som Nettovinst för sådant kalenderår. Resterande belopp ska tillfalla Vinstandelslåninnehavarna i form av ytterligare Vinstandelsränta för sådant räkenskapsår.

7.4 HUVUDSAKLIGA MARKNADER FÖR UTLÅNING

Den geografiska marknaden som berörs av utlåning är företag med säte i Skandinavien, dvs. Sverige, Norge, Finland, Danmark och Island. Fonden kan även på selektiv basis investera i fondandelar i liknande fonder eller genom samfinansiering tillsammans med nationella- eller internationella samarbetspartners utan geografisk begränsning.

7.5 TENDENSER

Tillgång till krediter har alltid varit en utmaning för mindre och medelstora företag i Europa. Dock är utmaningen, enligt Emittentens bedömning, större nu än någonsin tidigare. De nya kapitaltäckningskraven från 2008 och de nationella kraven som, i vissa fall, är mer långtgående gör att bankerna i första hand allokera sin utlåning till andra objekt än krediter till mindre och medelstora företag. Alternativt kräver bankerna ett betydligt högre pris för sina krediter än tidigare. Kapitaltäckningskraven och en minskad riskbenägenhet gör att utlåning till mindre och medelstora företag har, enligt Emittentens bedömning, blivit en mindre lönsam affär för bankerna. Konsekvensen är att tillgången till traditionell bankutlåning till mindre och medelstora företag minskat drastiskt sedan 2008 i Europa.

I USA har denna utveckling pågått sedan 90-talet och där finns en etablerad marknad för direktlån till mindre och medelstora företag utanför banksystemet. Detta är en del i en omstrukturering av de finansiella marknaderna som pågått och pågår där bankerna samt försäkringsbolag minskar eller lämnar en del av sin traditionella verksamhet till nya aktörer. Samtidigt som tillgången på krediter från banksystemet minskat har efterfrågan från företag ökat efter den stora nedgången under finanskrisen. Detta har skapat ett stort efterfrågeöverskott på krediter. Denna obalans mellan tillgång och efterfråga på krediter till mindre och medelstora företag har skapat ett utrymme för alternativa aktörer som emittenten på lånemarknaderna i Skandinavien, Europa och delvis globalt. Emittenten avser därför att i sin verksamhet tillhandahålla kort- till medelfristig direktutlåning till mindre och medelstora företag som befinner sig i någon form av expansion, investering, omstrukturering, refinansiering, generationsfinansiering eller med säsongsmässiga behov av lånekapital eftersom detta bedöms vara en långvarig trend.³

Sedan dagen för Fondens stiftande har det inte skett någon väsentlig negativ förändring i Fondens 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 Fondens affärsutsikter. Nämnas bör att de höga kapitaltäckningskrav som uppställs på banker och den fortsatt svåra situation med bankernas utlåning till mindre och medelstora företag som följd av sådana krav har god inverkan på Fondens verksamhet för att uppnå framgång med Fondens affärsidé.

7.6 NOTERING VID NGM-NDX

Emittentens ansökan om notering av Vinstandelslånen på NGM-NDX godkändes den 28

³ PwC, 2014, "Increasing European SME Access to Credit with Non-bank Lenders", <http://download.pwc.com/ie/pubs/pwc-ireland-2014-increasing-european-sme-access-to-non-bank-leaders-17-02-2014.pdf>

januari 2016 i enlighet med Tidigare grundprospekt. NGM-NDX genomförde en noteringsgranskning i enlighet med marknadsplatsens noteringsvillkor innan godkännande lämnades.

Handel med Vinstandelslånen på NGM-NDX påbörjades den 1 februari 2016 enligt Tidigare grundprospekt. Handel med Vinstandelslånen enligt detta grundprospekt och Programmet beräknas att påbörjas den 1 februari 2017.

Noteringen utgör ett av kraven som följer av LAIF för att möjliggöra marknadsföring av Fondens vinstandelslån till icke-professionella investerare.

7.7 CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

Vinstandelslånen ska registreras i elektronisk form i enlighet med bestämmelsen i Villkoren. Register förs av Euroclear, med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm.

7.8 EMISSIONSINSTITUT OCH MARKNADSGARANT

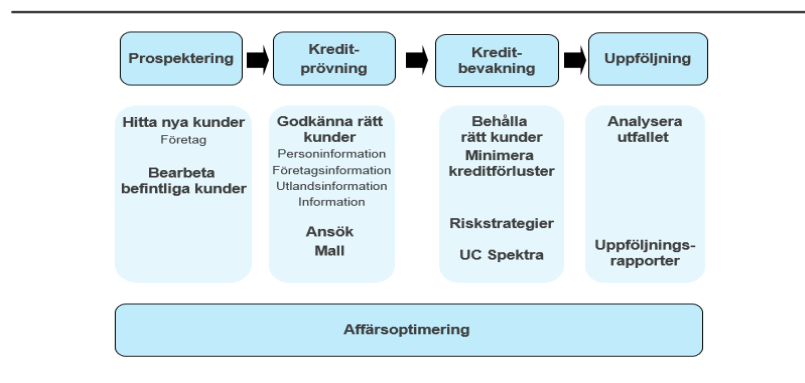
Mangold Fondkommission AB, organisationsnummer 556585-1267, är Fondens marknadsгарant och emissionsinstitut. Adressen är Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm.

7.9 UTLÅNINGSPROCESSEN

I syfte att erhålla bästa möjliga avkastning på det investerade kapitalet kommer AIF-förvaltaren att genomföra en kreditutvärderingsprocess av de företag som lånet lämnas till. Kreditprocessen genomförs med utgångspunkt i företagets kassaflöde, likviditet, återbetalningsförmåga samt erbjuda säkerheter som lämnas för lånet i syfte att bedöma företagets återbetalningsförmåga. Upplýsningar/information genom externa källor inhämtas alltid avseende företaget och även, om relevant, avseende företagets ledning. Utöver den analys som görs med avseende på företagets affärsmodell, kassaflöde m.m. ska information om företagets ledning analyseras och beaktas inom ramen för kreditprövningen. I förekommande fall kan företagets externa revisor kontaktas för inhämtande av ytterligare information. AIF-förvaltaren gör en objektiv bedömning av lämnade säkerheter i varje särskilt fall.

Fondens investeringar kommer att vara beroende av den framgång som görs av de företag och verksamheter som det lämnas krediter till, vilket i sin tur är beroende av dessa företags ledningspersoners skicklighet. Innan lånet beviljas görs därför en helhetsbedömning av potentiella investeringsobjekt där allt från ägare, styrelse, VD, revisor, produkt, marknad och konjunkturläge beaktas, vilket bedöms vara en riskminskande faktor.

Utlåningsprocessen anges schematiskt i bilden nedan.



7.10 KREDITPOLICY

Nedan anges de allmänna minimikrav som Fonden uppställer på låntagare samt kreditprocessen.

Det är viktigt att företaget ska kunna uppvisa positiv rörelseresultathistorik och kassaflöde alternativt ha en erfaren ägarkrets som bedöms vara förtroendegivande och ha god erfarenhet av den aktuella branschen.

Om företagets eget kapital bedöms som otillräckligt samtidigt som att det konstateras att det finns en plan för ökning av det, är det möjligt att ett kortfristigt lån i stället lämnas till företagets huvudägare såsom privatperson. Sådan utlåning är endast möjlig under förutsättning att kapitalet upptaget genom lånet tillförs företaget.

Fonden avser att vända sig till investeringsobjekt med en stark ställning inom sitt verksamhetsområde vars ägare har ett betydande personligt engagemang i företaget. Företrädare kan ges till företag noterade vid en börs eller annan handelsplats då det anses underlätta analys av företaget, dess regelefterlevnad samt genomlysning. Företrädare för Fonden kan i förekommande fall göra platsbesök samt intervjua ledningen för att kunna bilda sig en uppfattning om företaget. Som en del i kreditprocessen avser Bolaget att göra regelbundna kreditupplysningar på företaget via externa källor.

Vidare uppställs krav på att företagets, låntagarens, verksamhet bedrivs i enlighet med erkänt regelverk som dessutom tillförsäkrar skydd för kreditgivaren. Det ska vidare finnas ett väl utvecklat rättssystem och kapitalmarknad i det land där företaget är verksamt.

Storleken på det kapitalet som kan lånas ut till det enskilda företaget bestäms på förhand utifrån storleken av Fondens tillgängliga förvaltade kapital samt övriga faktorer som tillämpas vid kreditbedömning. Storleken på lån/kredit för ett företag kan variera från 1 MSEK till 100 MSEK. Krediter ges som lån med fast eller rörlig ränta. Kreditfacilitetens varaktighet är kort-till medelfristig och kan variera mellan 1 till 48 månader med möjlighet till förlängning förutsatt att företagets utveckling och ställd säkerhet är tillfredställande.

Fonden godtar olika typer av säkerheter för sina lån och krediter som genererar ett positivt kassaflöde. Fonden godtar säkerheter som exempelvis företagsinteckningar, pantbrev i fastigheter, aktier, reverser och andra realiserbara tillgångar. Fonden godtar även säkerheter i form av personlig borgen och moderbolagsborgen. Fonden accepterar inte s.k. "mjuka" säkerheter såsom exempelvis immateriella rättigheter eller programvara. Vidare undantas inventarier och utrustning utom i fall där en lämplig avyttring och realisering av säkerheten kan

ske.

Fonden avser att vända sig till investeringsobjekt med en stark ställning inom sitt verksamhetsområde vars ägare har ett betydande personligt engagemang i företaget. Företräde ges till företag noterade vid en börs eller annan handelsplats då det anses underlätta analys av företaget, dess regelefterlevnad samt genomlysning. Fonden kan i förekommande fall göra platsbesök samt intervjua ledningen för att kunna bilda sig en uppfattning om företaget.

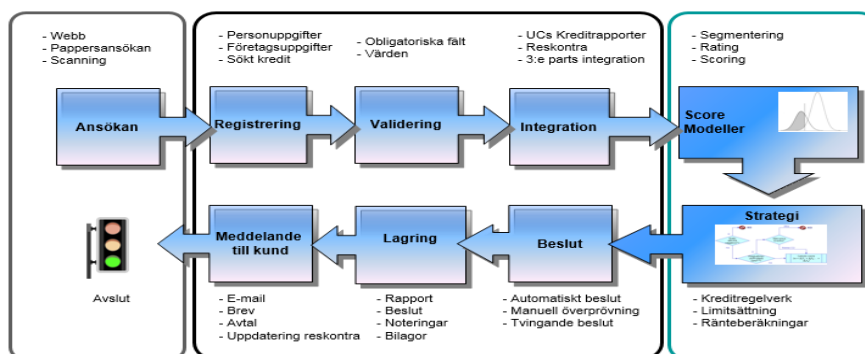
Som en del i kreditprocessen avser AIF-förvaltaren att göra regelbundna kreditupplysningar via Upplysningscentralen på företaget där unika score-modeller möjliggör säkra kreditbedömningar. Med hjälp av marknadens mest kompletta kreditupplysningar, unika analyser och effektiva lösningar kan AIF-förvaltaren fatta välgrundade affärsbeslut.

7.11 KREDITPROCESSENS OLIKA STEG

Kreditprövningsprocessens innefattar följande moment.

1. Inledande kundvalidering,
2. Fördjupad kreditanalys, kommersiell översikt och bedömning av erbjuden säkerhet,
3. Sammanfattande kreditriskbedömning,
4. Beskrivning av kreditpropå,
5. Kreditbeslut.

Kreditprocessen anges på ett schematiskt sätt nedan.



7.12 FONDENS INVESTERINGSSTRATEGI

Fonden är en alternativ investeringsfond som har en friare placeringsinriktning än traditionella värdepappersfonder. Fonden erbjuder främst kort- till medelfristig direktutlåning till mindre och medelstora företag för att uppnå målet som är en hög riskjusterad avkastning med låg eller ingen korrelation till aktie-, obligation- och råvarumarknader. Fonden skiljer sig från andra räntefonder då den framförallt investerar via direkt utlåning av sina medel.

Fonden är en aktivt förvaltnad fond som inte följer något index. Investeringsobjekten godkänns av en investeringskommitté efter en systematisk kreditprocess. Fondens förvaltningsresultat är beroende på utlåningsgraden i portföljen och kan variera över tiden. Fonden strävar efter att systematiskt ingå engagemang med låntagare vars förväntade avkastning är attraktiv i förhållande till den kreditrisk som engagemanget innebär. De enskilda engagemangen avvägs

mot varandra i syfte att uppnå en effektivt balanserad kreditrisk för Fonden som helhet. Investeringsobjekten har låg korrelation med andra marknader och risken i Fonden är främst av kreditmässig karaktär.

Fonden tillämpar riskspridning på sin portföljsammansättning, direkt eller indirekt via underliggande säkerheter. Fondens placeringsreglemente är mindre begränsat än för traditionella värdepappersfonder, bland annat beträffande möjligheten att använda derivatinstrument. Detta ger Fonden större möjligheter att reducera sådana risker som är icke-önskvärda samt att erhålla exponeringar som bedöms attraktiva för Fonden och dess riskprofil. Fonden kan investera likviditet i obligationer. Fonden opererar med hävstång om maximalt 100 procent av det förvaltade kapitalet. Hävstång kan skapas genom derivatinstrument, belåning av innehav samt via återköpsavtal (repör).

Fonden har som ambition att ha minst 50 procent av sina medel investerade i direktutlåning. Fondens tillåtna tillgångar utgörs i övrigt av fondandelar, obligationer, derivat och kontanta medel på konto på kreditinstitut.

7.13 UPPFÖLJNING AV GJORDA INVESTERINGAR

AIF-förvaltaren följer löpande upp hur de gjorda investeringarna utvecklas.

7.14 MARKNADSFÖRING

Fonden kommer att marknadsföras såväl som investeringsobjekt som låneobjekt via personligt nätverkande, webgränssnitt, sociala media, finansiella rådgivare, försäkringsförmedlare, banker, revisorer, advokatkontor, finansinstitut, riskkapital, handelskammare, länsstyrelser och annonsering. En eventuell courtageavgift kan komma att tas ut från investerare av distributörer. En sådan courtageavgift tillfaller distributör.

7.15 KOSTNADER SOM TAS UT I FONDEN

AIF-förvaltaren ska erhålla ett årligt förvaltningsarvode ("Förvaltningsarvodet") som ersättning för de tjänster som tillhandahålls Fonden. Förvaltningsarvodet utgår med ett belopp motsvarande 1,6 procent av Investeringsportföljens värde per år. Förvaltningsarvodet beräknas per månad på Investeringsportföljen den första Bankdagen i respektive månad och ska erläggas av Fonden i förskott den sjunde (7) Bankdagen varje månad. I Förvaltningsarvodet ingår eventuell mervärdesskatt.

Utöver Förvaltningsarvodet har Fonden rätt att belasta Investeringsportföljen med följande kostnader.

- (i) arvoden till advokater och revisorer, depå- och förvaltningsavgifter, konsultarvoden, värderingskostnader samt övriga arvoden och kostnader hänförliga till Vinstandelslånen (inklusive kostnader som uppstår i samband med notering av Vinstandelslånen på en reglerad marknad, och att bibehålla sådan notering);
- (ii) alla skatter och pålagor (exklusive skatt relaterad till Förvaltningsarvodet och skatt på Fondens nettoinkomster) som åläggs Fonden i förhållande till Vinstandelslånen eller Investeringsportföljen;
- (iii) Fondens övriga kostnader och avgifter i samband med tillhandahållande av Lån (inklusive kostnader och avgifter för banktjänster, förmedling, registrering, finders fees, depåer, och andra liknande avgifter).

(iv) transaktionskostnader såsom t.ex. courtage

7.15.1 Kostnader i samband med likvidation

Kostnaderna för likvidation av Fonden i slutet av dess livslängd belastas Fonden utöver de ovan angivna kostnader.

Inga andra kostnader får tas ut i Fonden.

7.16 FÖRVALTNING AV FONDEN

Fondens förvaltning och riskhantering har fram till den 31 januari 2017 sköts helt av SFM i enlighet med ett uppdragsavtal. From och med den 1 februari 2017 övertas förvaltning, administration och riskhantering av Fonden av Sentat Asset Management AB ("AIF-förvaltaren"), organisationsnummer 556695-9499. 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 Fondens verksamhet.

Kontaktuppgifter:

Sentat Asset Management AB
Skeppargatan 27, 4 tr.
114 52 Stockholm
Tel: 08-40820999

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

AIF-förvaltaren har inte delegerat förvaltningsfunktioner till någon annan förvaltare.

7.16.1 Nedan framgår information om de personer som ingår i styrelsen i AIF-förvaltaren. Därutöver anges kortfattat om deras kompetenser.

Cathrine Salz

Cathrine Salz är AIF-förvaltarens styrelses ordförande. Cathrine har en MBA examen från Manchester Business School. Cathrines sammanlagda erfarenhet från finansbranschen är ca 20 år. Cathrine har bland annat varit anställd som Managing director inom Institutional Research Sales på Abn Amro i New York. Cathrine har därutöver varit en av grundare och VD för Thyra Global Technology Fund, en hedgefond. Idag tillägnar Cathrine sin arbetstid åt att arbeta i Bolaget.

Joachim Oscarsson

Joachim Oskarsson är en oberoende styrelseledamot i AIF-förvaltaren. Bland Joachims tidigare anställningar kan bland annat nämnas arbete som VD och Head of Asset Management på Eligo Asset Management AB, VD roll och Head of Asset Management på Capinordic AB, Nordisk Fondservice AB samt Independent Investment Group AB. Joachim har en examen i ekonomi från Umeå Universitet.

Mats Ohlson

Mats Ohlson är en oberoende styrelseledamot. Under perioden från år 2004 tom år 2015 har Mats arbetat som chef inom kvantitativ research på Ålandsbanken Abp Sverige Filial (f.d. Kaupthing Bank) , där han byggt upp och förvaltat bankens hedgefonder m.m. Dessförinnan har Mats arbetat som ansvarig förvaltare för fonder på Nordea Asset Management AB. Mats har därutöver arbetat som analytiker och strateg inom ett antal olika banker m.m. Mats är därutöver aktiv i Svenska Finansanalytikers Förening som ledamot av föreningens Riskgrupp. Mats tidigare uppdrag i föreningen har därutöver varit ledamot i Räntegruppen.

7.17 VÄRDERING AV FONDEN

Fonden har utsett en oberoende värderare, KPMG AB.

Värdet av Investeringsportföljen ska för rapport som Fonden lämnar i enlighet med punkt 12.1 (i- iii) i Villkoren, samt då sådant värde är erforderligt vid annan tidpunkt i enlighet med dessa villkor, fastställas av Fonden på objektiva grunder i enlighet med god redovisningssed. Med god redovisningssed avses Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapportering, rekommendation RFR 2 (2008:25). Investeringsportföljens värde ska beräknas genom att det från tillgångarna dras de skulder och kostnader som avser Fondens verksamhet i enlighet med dessa villkor, beräknade enligt god redovisningssed. Finansiella instrument och noterade värdepapper ska värderas enligt God redovisningssed. Lånefordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde med beaktande av eventuellt nedskrivningsbehov.

Detta innebär att en investering sker till en kurs som inte är känd för vid tillfället för inträde i Fonden. Kursen fastställs efter varje genomförd emission. Kursen offentliggörs i Slutliga Villkor som upprättas efter varje genomförd emission och publiceras på Emittentens hemsida.

7.18 FÖRVARINGSINSTITUT

I och med att reglerna i LAIF är tillämpliga på AIF-förvaltaren och Fonden finns krav på att Fonden använder sig av ett förvaringsinstitut som bl.a. ska förvara Fondens tillgångar, kontrollera att köp och inlösen av andelar i Fonden sker i enlighet med lag och bolagsordning. Förvaringsinstitutet är ansvarigt gentemot Fonden eller dess investerare om förvaringsinstitutet, eller tredje part till vilken depåförvaringen delegerats, förlorat finansiella instrument som depåförvaras.

Med anledning härav har AIF-förvaltaren utsett Danske Bank till förvaringsinstitut för Fonden. Avtalet med banken gäller utan tidsbegränsning och kan sägas upp med beaktande av överenskommen uppsägningstid. Förvaringsinstitutet kommer inte att delegera förvaringsfunktioner till någon annan.

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial
Organisationsnummer 516401-9811
Norrholmstorg 1
111 46 Stockholm

7.19 RAPPORTERING

Rapportering till investerare avseende Fonden hanteras av Fonden. Följande dokument tillställer Fonden investerare på dess hemsida www.kreditfonden.se under fliken Investering. Informationen kan även skickas via e-post genom att begära det på Fondens hemsida www.kreditfonden.se.

- (i) Fondens reviderade årsredovisning så snart den upprättats, dock senast nittio (90) dagar efter utgången av varje räkenskapsår;
- (ii) Fondens halvårsrapport så snart den upprättats, dock senast sjuttiofem (75) dagar efter utgången av varje halvår av räkenskapsåret; och
- (iii) en månadsrapport med en kort genomgång av Investeringsportföljens utveckling under den gångna månaden samt dess värde vid utgången av månaden, senast femton (15) Bankdagar efter utgången av varje månad.

Årsredovisning och halvårsrapport ska innehålla resultaträkning och balansräkning i enlighet med lag samt kompletteras med:

- (i) en specifikation av Investeringsportföljen samt dess värde, värdeutveckling och avkastning; och
- (ii) en specifikation av upplupen Vinstandelränta, Nettovinst samt Förvaltningsarvode.

7.20 ÖVRIGT

De som överväger att investera i Fonden ska vara medvetna om att Fonden är en kreditfond och *inte* en värdepappersfond. De sistnämnda regleras särskilt i LVF och omfattas därmed av ett regelverk som har till syfte att utgöra ett konsumentskydd för den enskilde investeraren. Genom att vara en kreditfond omfattas Fonden inte, med de fördelar och nackdelar som detta innebär, av de särskilda reglerna i LVF så som till exempel krav på tillstånd för verksamhetens bedrivande, kapital-, riskspridnings- och placeringskrav eller de särskilda reglerna om inlösen av fondandelar. Däremot omfattas Fonden och AIF-förvaltaren av de särskilda reglerna i LAIF och övrig tillämplig lagstiftning som innebär tillståndskrav, verksamhetskrav och tillsyn för AIF-förvaltaren.

Fondens typ ger Fonden 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 Fonden innebär således inte ett förvärv av en fondandel i en värdepappersfond, utan teckning för vinstandelslån i Fonden vars verksamhet i första hand består i att förvalta kapital och skapa avkastning till vinstandelslånsinnehavarna genom att tillhandahålla lånekapital åt utvalda mindre och medelstora företag som är i behov att finansiera projekt m.m.

8 UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

8.1 ÖVERSIKT ÖVER RÖRELSE OCH FINANSIELL SITUATION

Fondens verksamhet startades under år 2015. Fondens första räkenskapsår löpte från den 20 mars 2015 till den 31 december 2015. Fondens räkenskapsår är kalenderår.

Samtliga delårs- och årsredovisningar som tas fram avseende Fonden är upprättade enligt Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2 anger att företag i sin årsredovisning ska tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS) antagna av EU i den utsträckning det är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen, samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Fonden hade vid tidpunkten för ingivande av första prospekt som godkändes av Finansinspektionen den 28 augusti 2015 låtit upprätta en delårsredovisning avseende perioden från den 20 mars 2015 till den 30 juni 2015. Fonden har också avgett en årsredovisning avseende Fondens första räkenskapsår, dvs. för perioden den 20 mars 2015 till och med den 31 december 2015. Under år 2016 har en delårsredovisning upprättats för perioden den 1 januari – 30 juni 2016. Vid tidpunkten för ingivande av detta grundprospekt till Finansinspektionen för godkännande har ännu inte någon årsredovisning upprättats avseende år 2016. Det har inte upprättats eller offentliggjorts någon annan finansiell information efter den delårsredovisning som avser perioden den 1 januari – 30 juni 2016.

AIF-fondens revisor har granskat och reviderat delårsredovisning för perioden den 20 mars 2015 - den 30 juni 2015 samt årsredovisning för Fondens första räkenskapsår. Dessa innehåller inte någon anmärkning från AIF-fondens revisor. Delårsredovisning för perioden den 1 januari 2016 – 30 juni 2016 har inte granskats eller reviderats av revisorn. Emittenten lämnar nedan jämförbara uppgifter för två senaste delårsperioder.

Fondens delårs- och årsredovisningar införlivas i Grundprospektet genom hänvisning och ska läsas tillsammans med tillhörande noter och revisionsberättelser som också införlivas genom hänvisning. Både delårs- och årsredovisning finns därutöver på Fondens webbplats.

Den finansiella informationen sammanfattad nedan, som hämtats ur delårs- och årsredovisningarna, har inte granskats av revisor annat än vad som framgår av detta avsnitt.

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

559008-0627

Resultaträkning

Belopp i kronor	2015-03-20--2015-06-30		2016-01-01--2016-06-30		2015-03-20--2015-12-31
	Reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Ej reviderad	Reviderad
Rörelsen intäkter		0	156 002		0
Rörelsens kostnader		0	-350 762		-208 247
Rörelseresultat			-194 760		-208 247
Resultat från finansiella poster		0	849 036		-208 247
Resultat efter finansiella poster		0	654 276		-208 247
Resultat före skatt		0	654 276		-208 247
Årets resultat		0	654 276		-208 247

Balansräkning

Belopp i kronor	2015-06-30	2016-06-30	2015-12-31
-----------------	------------	------------	------------

TILLGÅNGAR**Omsättningstillgångar****Kortfristiga fordringar**

Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	473 745	
--	---	---------	--

Kortfristiga placeringar

Övriga kortfristiga placeringar	0	48 742 534	
Summa övriga kortfristiga placeringar	0	48 742 534	

Kassa och bank

Kassa och bank	500 000	1 529 530	500 344
Summa kassa och bank	500 000	1 529 530	500 344

Summa omsättningstillgångar	500 000	50 745 809	500 344
------------------------------------	----------------	-------------------	----------------

SUMMA TILLGÅNGAR	500 000	50 745 809	500 344
-------------------------	----------------	-------------------	----------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER**Eget kapital**

Bundet eget kapital			
Aktiekapital (500 000 aktier)	500 000	500 000	500 000
Summa bundet eget kapital	500 000	500 000	500 000

Fritt eget kapital	0	-208 247	0
Årets resultat	0	654 276	-208 247
Summa fritt eget kapital	0	446 029	-208 247

Summa eget kapital	500 000	946 029	291 753
---------------------------	----------------	----------------	----------------

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	0	6 625	6 625
Övriga skulder	0	181 966	181 966
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	2 219 528	20 000

Summa kortfristiga skulder	0	49 799 780	208 591
-----------------------------------	----------	-------------------	----------------

SUMMA EGET KAPITAL OCH	500 000	50 745 809	500 344
-------------------------------	----------------	-------------------	----------------

STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARFÖRBINDELSER**Ställda säkerheter**

Övriga ställda panter och därmed jämförlika säkerheter			
Pantsatta bankmedel	0	0	500 344

Summa ställda säkerheter	0	0	500 344
---------------------------------	----------	----------	----------------

Ansvarförbindelser	Inga	Inga	Inga
---------------------------	-------------	-------------	-------------

8.2 KAPITALSTRUKTUR

Följande tabell visar Fondens totala eget kapital per 1 juli 2016.

	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Vid årets början	500 000	0	-208 247	291 753
Omföring av föreg års vinst		-208 247	208 247	0
Årets resultat			654 276	654 276
Summa eget kapital	500 000	-208 247	654 276	946 029

Kapital om 4,7 MSEK har tillförts genom den första emissionen av Vinstandelslånen som har skett den 4 januari 2016, varpå handel med Vinstandelslånen inleddes på NGM. Genom elva emissioner som genomfördes under Tidigare grundprospekt tillfördes Fonden ytterligare kapital som per den 1 december 2016 motsvarade totalt 159 661 077 SEK. Det tillförda kapitalet har således förbättrat Fondens soliditet. Det finns inte några händelser som har påverkat Emittentens solvens på ett negativt sätt.

8.2.1 Nyckeltal

Informationen om nyckeltal sammanfattad nedan har hämtats ur senaste delårsredovisning för perioden den 1 januari – 30 juni 2016. Posterna som ligger till grund för beräkning av nyckeltalen återfinns i delårsredovisningen på sida 4 och 5. Samtliga nyckeltal hämtade från delårsredovisningen är inte reviderade.

Soliditet: 1,86 procent

Justerad soliditet: 52,9 procent

Nyckeltalet Soliditet beräknades som Fondens eget kapital vid respektive periods slut dividerat med Fondens totala tillgångar vid respektive periods slut. Soliditet är ett nyckeltal som Emittenten betraktar som relevant för investerare som vill bedöma hur stor del av Emittentens tillgångar som är finansierade med eget kapital och Emittentens betalningsförmåga på lång sikt vid varje periods slut.

Nyckeltalet Justerad soliditet beräknades som Emittentens eget kapital vid respektive periods slut, som framgår av posten Aktiekapital i respektive räkenskap, dividerat med Emittentens totala tillgångar, som framgår av posten Summa eget kapital i respektive räkenskap, exklusive Investeringsportföljen (Vinstandelslån och Vinstandelsränta) vid periodens slut. Justerad soliditet är ett nyckeltal som Emittenten betraktar som relevant för investerare som vill bedöma hur stor del av Emittentens tillgångar som är finansierade med eget kapital och Emittentens betalningsförmåga på lång sikt med beaktande av att Emittenten inte bär kreditrisken för utlåningen. Emittenten har valt att lägga till nyckeltalet Justerad soliditet i detta grundprospekt för att ge investerare ännu mer tydlig bild av Emittentens finansiella ställning.

Nedan anges en jämförelsetabell för nyckeltalen för respektive periods slut. Ingen av de angivna nyckeltalen är reviderade.

Nyckeltal	2015-03-20--2015-06-30	2015-03-20--2015-12-31	2016-01-30--2016-06-30
Soliditet	100 procent	58 procent	1,86 procent
Justerad soliditet	100 procent	58 procent	52,9 procent

8.2.2 Finansieringsanalys

Fonden finansierar sin verksamhet genom utgivande av Vinstandelslån.

8.2.3 Kassaflödesanalys

Nedan anges Emittentens kassaflödesanalys. Kassaflödesanalysen i tabellen nedan på denna sida avser perioden den 20 mars – 31 december 2015. Denna kassaflödesanalys har tagits fram för detta grundprospekt och har granskats och reviderats av Emittentens revisor som därefter avgett sin rapport. Rapporten innehåller inte någon anmärkning från AIF-fondens revisor och anges i helhet nedan på sida 53.

Kassaflödesanalys

Belopp i kr

2015-03-20-
2015-12-31

Den löpande verksamheten

Resultat efter finansiella poster	-208 247
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m. m.	0
	-208 247
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-208 247

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	208 591
--	---------

Kassaflöde från den löpande verksamheten **344**

Investeringsverksamheten

Förvärv av finansiella tillgångar	0
-----------------------------------	---

Kassaflöde från investeringsverksamheten **0**

Finansieringsverksamheten

Nyemission	500 000
------------	---------

Kassaflöde från finansieringsverksamheten **500 000**

Årets kassaflöde **500 344**

Likvida medel vid årets början

Likvida medel vid årets slut **500 344**



Till styrelsen i Scandinavian Credit Fund I AB (559008-0627)

Revisors rapport avseende tillkommande upplysningar till finansiella rapporter över historisk finansiell information

Jag har utfört en revision av de tillkommande upplysningar avseende Scandinavian Credit Fund I AB bestående av Kassaflödesanalysen för perioden 2015-03-20--2015-12-31 och som har tagits fram för att föras in i prospekt daterat 2017-01-31 på s. 52

Tillkommande upplysningar har tagits fram som ett komplement till de historiska finansiella rapporterna för Scandinavian Credit Fund I AB för att uppfylla kraven på upplysningar enligt prospektförordningen 809/2004/EG.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de tillkommande upplysningarna tas fram i enlighet med kraven enligt tillämpliga International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU (eller motsvarande ramverk för redovisning) samt prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig i enlighet med bilaga I p. 20.1 i prospektförordningen 809/2004/EG. Jag tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts för att ta fram tillkommande upplysningar hänförliga till tidigare lämnade historiska finansiella rapporter utöver det ansvar som jag har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som tidigare lämnats av mig.

Utfört arbete

Jag har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt*. Det innebär att jag följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra mig om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Jag är oberoende i förhållande till Scandinavian Credit Fund I AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Mitt arbete består huvudsakligen av att bedöma de tillkommande upplysningarna utifrån underlag till dessa och en diskussion med företagsledningen.

Jag har planerat och utfört mitt arbete för att få den information och de förklaringar som jag vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra mig om att de tillkommande upplysningarna upprättats i enlighet med de förutsättningar som anges på s 52.

Uttalande

Enligt min uppfattning har kassaflödesanalysen för perioden 2015-03-20 – 2015-12-31 upprättats enligt förutsättningarna som anges på s. 52 i enlighet med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 31 januari 2017

Daniel Algotsson.
Auktoriserad revisor

Därutöver anges nedan en sammanfattande tabell som visar kassaflödesanalyser för perioden den 20 mars – 31 december 2015 samt perioden den 1 januari – 30 juni 2016. Kassaflödesanalysen för perioden den 1 januari – 30 juni 2016 är hämtad från den oreviderade delårsredovisningen för motsvarande period och återfinns på sida 6 i delårsrapporten. Kassaflödesanalysen för perioden den 1 januari – 30 juni 2016 har inte granskats eller reviderats av Emittentens revisor. Nedan tabell har inte varit föremål för revisors granskning eller revidering.

Kassaflödesanalys

	2016-01-01- 2016-06-30	2015-03-20- 2015-12-31
<i>Belopp i kr</i>		
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	654 276	-208 247
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m	-473 745	0
	180 531	-208 247
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	180 531	-208 247
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	49 591 189	208 591
Kassaflöde från den löpande verksamheten	49 771 720	344
Investeringsverksamheten		
Förvärv av finansiella tillgångar	-48 742 534	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-48 742 534	0
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	0	500 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	500 000
Årets kassaflöde	1 029 186	500 344
Likvida medel vid årets början	500 344	
Likvida medel vid årets slut	1 529 530	500 344

9 LEGALA OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

9.1 VÄSENTLIGA AVTAL

Fonden är, såvitt det rör detta grundprospekt, inte part i några väsentliga avtal som väsentligt kan påverka Fondens eller Ägarbolagets förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot Vinstandelslånsinnehavarna som emitterats enligt detta grundprospekt.

9.2 ANSTÄLLDA

Fonden har inte några anställda.

9.3 FÖRSÄKRINGSSKYDD

Fonden har för branschen sedvanliga verksamhetsförsäkringar.

9.4 PRIMÄRMÄKLARE

Fonden använder sig inte av primärmäklare.

9.5 DE VIKTIGASTE RÄTTSLIGA FÖLJDERNA AV INVESTERING I FONDEN

Då Fonden är en självständig juridisk person som kan förvärva rättigheter eller ta på sig skyldigheter kan Fondens förmögenhet utmätas. Fonden kan också försättas i konkurs. Detta innebär att investerarnas fordran på Fonden behandlas i den prioritetsordningen som relevant lagstiftning uppställer, dvs. att Vinstandelslånen kommer att behandlas som Fondens övriga icke säkerställda och oprioriterade fordringar. Detta innebär att för det fall Fonden har förpliktelser och skyldigheter till någon annan (t.ex. på grund av lagbestämmelser) finns därmed risk att sådana skyldigheter och förpliktelser kan komma att tillfredsställas och/eller återbetalas före Fondens räntebetalningar och/eller återbetalning enligt Villkoren.

9.6 HANTERING AV LIKVIDITETSRISKER I FONDEN

Likviditetsrisk uppstår om del av Fondens 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 Fonden inom utsatt tid. Fonden bedriver utlåningsverksamhet till mindre och medelstora företag som befinner sig under någon form av expansion, i generationsskifte där ett övertagande sker och behöver finansieras under den tiden eller där intäkterna är säsongrelaterade. Det som avgör om ett lån ska beviljas är låneobjektets återbetalningsförmåga och alltså inte objektets värdeuppgång under lånets löptid. Då lånen normalt är säkerställda och löper med kort- till medelfristig bindningstid innebär det en viss risk för utebliven betalning, dock bedöms risken som begränsad.

Fonden kommer vidare att ha möjlighet till inlösen vid ingången av varje månadsskifte samtidigt som att investerarna erbjuds teckning i Fonden. Meddelandet ska tillhandahållas Fonden senast femton (15) bankdagar innan kommande månadsskifte. Genom att se till att teckning och inlösen sker samtidigt anses likviditetsrisken minska. I övrigt övervakar AIF-förvaltaren samtliga risker som kan förekomma i Fondens verksamhet löpande. Information om likviditetsrisker samt övriga risker kommer att lämnas i halvårsrapport samt årsredovisning för fonden.

9.7 PRINCIPER FÖR LIKABEHANDLING

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

9.8 ÅRSBERÄTTELSE, MARKNADSVÄRDE, HISTORISK AVKASTNING

Det totala kapitalet i Fonden per den 1 december 2016 motsvarar 159 661 077 SEK. Offentliggörande av marknadsvärdet för Vinstandelslånen anges dels på Fondens hemsida, dels på NGM-NDX hemsida.

Information om Fondens historiska avkastning under år 2016 anges på Fondens hemsida under fliken Investering/Fondutveckling. Information om Fondens historiska avkastning tillhandahålls genom Fondens halvårsrapport, årsberättelse, månadsrapport samt AIF-förvaltarens hemsida www.sentat.se så snart handlingarna finns tillgängliga.

I övrigt anges information om tillgänglighet av dokument rörande Fonden i avsnitt *Dokument som finns tillgängliga för inspektion*.

9.9 FONDENS SOLVENS

Sedan Fonden stiftades har det inte inträffat några specifika händelser som är av väsentlig betydelse för Fondens solvens.

9.10 INVESTERINGAR SEDAN FONDENS ETABELERING

Sedan den första emissionen den 4 januari 2016 har tolv emissioner i Fonden genomförts enligt det första prospektet samt genom Tidigare grundprospekt. Kapitalet som tillförts Fonden genom emissionerna har investerats i enlighet med Fondens investeringsstrategi. Mer om Fondens investeringar framgår ovan i avsnittet *Huvudsaklig verksamhet*.

9.11 FONDENS HUVUDSAKLIGA FRAMTIDA INVESTERINGAR

Information om Fondens framtida investeringar har angetts ovan i avsnitt *Huvudsaklig verksamhet*.

9.12 TREDJEPARTSINFORMATION

I avsnitt B.4b, 3.1 samt 7.5 ovan har information från tredjepart återgetts. Informationen har återgivits exakt och, såvitt Emittenten kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. I övrigt har ingen annan information från tredjepart inkluderats i Grundprospektet eller tagits fram av eller på beställning av Emittenten.

9.13 INFORMATION FRÅN SAKKUNNIGA

Det har i detta grundprospekt inte inkluderats någon information från sakkunniga.

9.14 NUVARANDE OCH FÖRVÄNTADE KONKURRENTER

Fonden bedömer att konkurrensen på området är begränsad. Det finns ett stort antal andra alternativa investeringsfonder som erbjuder liknande avkastningsnivå på sina

investeringsprodukter, men dessa fonder har en avsevärd marknadsrisk. Det finns dock få eller inga alternativa investeringsfonder som erbjuder liknande investeringsprodukt till icke-professionella investerare. Antalet marknadsaktörer som tillhandahåller liknande produkter beräknas troligtvis öka framöver, vilket kan komma att innebära ökad konkurrens för Fonden vad gäller utlåningsobjekt.

9.15 BEROENDE AV KUNDER, LEVERANTÖRER OCH ANDRA FÖRETAG I KONCERNEN

Fonden är beroende av att Ägarbolaget, AIF-förvaltaren, Nordic Growth Market NGM AB, Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, KPMG och Mangold uppfyller sina åtaganden gentemot Fonden.

9.16 DEFINITIONER ANVÄNDA I SLUTLIGA VILLKOR

I avsnitt 13 anges mallen för Slutliga Villkor. De definitioner som används i Slutliga villkor framgår antingen av Grundprospektet eller av Villkoren som upprättats för Programmet med undantag för nedanstående begrepp.

Tranchebenämning – den emission under vilken Vinstandelslånen emitterades.

Likviddatum – datum för när likviden var Fonden till handa.

Teckningsbelopp – det belopp som totalt tecknades i den aktuella emissionen.

Kurs för inträde vid emissionstillfälle – den aktuella kursen till vilken Vinstandelslånen har tecknats i den aktuella emissionen.

Antal emitterade vinstandelslån – det antal vinstandelslån som emitterades i den aktuella emissionen.

9.17 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 systemriskerna 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 kommer har medfört högre kostnader för de bolag som omfattas av reglerna.

Fonden och dess verksamhet omfattas av den svenska regleringen. För att möjliggöra marknadsföring av Fondens värdepapper till allmänheten, har Fonden marknadsnoterat Vinstandelslånen som Fonden erbjuder inom ramen för Programmet. AIF-förvaltaren har

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

9.17.1 Förvaringsinstitut

LAIIF uppställer krav på att det för varje AIF 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 AIF:en 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 AIF:en 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 AIF som hör hemma inom EU, måste förvaringsinstitutet vara etablerat i samma land som den alternativa investeringsfonden.

9.17.2 Informationskrav och rapportering

LAIIF 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 prospektet. För AIF:er 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 AIF:en handlar samt vilka illikvida tillgångar som finns i fonderna.

9.17.3 Kontroll över noterade företag och emittenter

LAIIF innehåller särskilda bestämmelser om förvärv där en AIF-förvaltare, indirekt genom en AIF-fond som sådan AIF-förvaltare förvaltar, får kontroll över ett noterat bolag, varvid kontroll ska betyda innehav av mer än 50 procent av rösterna i det noterade bolaget. Sådan AIF-förvaltare kommer då dels behöva underrätta tillståndsmyndigheten och det noterade bolaget, dels avstå från vissa åtgärder som kan medföra att det noterade bolaget töms på tillgångar. Samma regler gäller om en AIF 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 noterade företag.

9.17.4 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 AIF:er 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.

9.17.5 Övrigt

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

9.18 ÖVRIG TILLÄMPLIG REGLERING

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

Lagen (2009:62) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism uppställer krav på bland annat AIF-förvaltare som förvaltar alternativa investeringsfonder att kontrollera varje investerares identitet och rapportera misstänkt penningtvätt. AIF-förvaltaren kommer därför i samband med att en investerare tecknar sig för erbjudandet i enlighet med detta grundprospekt genomföra kontroll för att kunna fullgöra sina skyldigheter enligt med ovan nämnd lag och annan författning på området.

9.18.2 Inhämtande av information i enlighet med FATCA

AIF-förvaltaren omfattas av kraven i lagen (2015:62) om identifiering av rapporteringspliktiga konton med anledning av FATCA-avtalet. I enlighet med denna lag har AIF-förvaltaren skyldighet att identifiera de konton vars innehavare är s.k. US-persons. AIF-förvaltaren kommer därför i samband med att en investerare tecknar sig för erbjudandet i enlighet med detta grundprospekt genomföra en kontroll för att kunna fullgöra sina skyldigheter enligt lag.

9.18.3 Inhämtande av information i enlighet med CRS

AIF-förvaltaren 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 har AIF-förvaltaren skyldighet att identifiera de konton som innehas av personer eller enheter med hemvist i annan eller andra stater eller jurisdiktioner och att lämna uppgifter till Skatteverket om de konton som identifierats. AIF-förvaltaren kommer därför i samband med att en investerare tecknar sig för erbjudandet i enlighet med detta grundprospekt genomföra en kontroll för att kunna fullgöra sina skyldigheter enligt lag.

9.19 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.

Styrelseledamöterna Peter Norman, Fredrik Sjöstrand, Michael Gunnarsson och Per Friman är aktieägare i Ägarbolaget. De är därigenom direkta ägare av Ägarbolaget, som äger samtliga aktier i Fonden och har därför ett ekonomiskt intresse som är beroende av erbjudandets framgång, eftersom Ägarbolaget kan ha ekonomisk vinning av de kostnader som belastas Fonden.

Mangold är aktieägare i Ägarbolaget och därigenom en indirekt ägare i Fonden. Mangold har därigenom ett ekonomiskt intresse som är beroende av erbjudandets framgång. Mangold har därutöver genom avtal också åtagit sig att agera emissionsinstitut och fortlöpande uppställa köpkurser på Vinstandelslånen och därigenom hålla en marknad för dessa. Avtalet med Mangold har dock upprättats enligt marknadsmässiga villkor och på en icke exklusiv basis, varför intressekonflikten anses ha hanterats därigenom.

Fredrik Sjöstrand har ett uppdraget som styrelseledamot i Mangold och är därutöver indirekt aktieägare i Fonden genom Ägarbolaget. Dessa förhållanden bedöms innebära en potentiell intressekonflikt, som dock hanteras genom att Mangolds uppdrag som emissionsinstitut och market-maker för Vinstandelslånen regleras genom ett avtal mellan Fonden och Mangold som har upprättats enligt marknadsmässiga villkor och på en icke exklusiv basis.

Det föreligger inga avtalsrelationer eller transaktioner mellan Fonden och Ägarbolaget som kan påverka Fondens förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot sina investerare utöver eventuell framtida vinstutdelning samt eventuella aktiekapitaltillskott som styrelsen i Ägarbolaget kan komma att besluta om i framtiden.

Fonden avser att öppet redovisa Fondens transaktioner med AIF-förvaltaren och Ägarbolaget i samband med årsstämman samt i de skriftliga rapporter som kommer att läggas årsvis. Vidare har Fonden en oberoende värderingsfunktion som tillser att Fondens tillgångar värderas på ett korrekt sätt.

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

I övrigt har det inte identifierats några intressekonflikter.

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.

9.20 KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

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

9.21 MEDLEMSKAP I INTRESSEORGANISATIONER

Fonden är inte medlem i någon intresseorganisation.

9.22 NOMINERINGSKOMMITTÉ OCH KOMMITTÉER FÖR REVISIONS- OCH ERSÄTTNINGSPRÅG

Fonden har inte inrättat någon nomineringskommitté eller kommitté för revisions- eller ersättningsfrågor. Mot bakgrund av Fondens storlek och verksamhet bör sådana frågor beredas av ägarna respektive styrelsen i sin helhet, vilket bedöms kunna ske utan olägenheter. Fondens revisor rapporterar således till styrelsen i sin helhet om sina iakttagelser från granskningen av bokslut och sin bedömning av Fondens interna kontroll. Fondens revisor kommer att medverka personligen vid minst ett styrelsemöte per år.

9.23 ÅRLIGA MÖTEN

Styrelsen för Fonden ska bjuda in till ett årligt informationsmöte varje kalenderår där Fondens verksamhet presenteras. Sådana informationsmöten ska hållas inom en månad efter det att årsredovisning avseende det gångna kalenderåret tillställts Vinstandelslänsinnehavarna.

9.24 DOKUMENT SOM FINNS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Nedanstående handlingar för Fonden finns tillgängliga i pappersform hos Fonden för inspektion. Så länge som Fonden och Fondens vinstandelslån är utestående kommer kopior av följande handlingar att finnas tillgängliga på Fondens kontor under kontorstider. I viss utsträckning kan informationen tillhandahållas även digitalt. Viss information avseende Fonden finns även på Fondens hemsida www.kreditfonden.se.

- a) stiftelseurkund,
- b) registreringsbevis,
- c) bolagsordning,
- d) en kopia av Fondens första prospekt godkänt av Finansinspektionen den 28 augusti inklusive samtliga tillägg,
- e) en kopia av Tidigare grundprospekt,
- f) en kopia av detta grundprospekt,
- g) samtliga årsredovisningar och halvårsrapporter som har tagits fram sedan Fondens stiftande inklusive tillhörande revisionsberättelser,
- h) övriga rapporter hänförliga till Fondens verksamhet,
- i) underlag för värdering,
- j) faktablad avseende Fonden,
- k) Information om marknadsvärdet för Fondens vinstandelslån.

10 UPPLYSNINGAR OM EMITTENTENS TILLGÅNGAR OCH SKULDER, FINANSIELLA STÄLLNING SAMT RESULTAT

10.1 HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Fonden stiftades den 20 mars 2015. Fonden har därför avgett sin första årsredovisning för perioden den 20 mars 2015 till och med den 31 december 2015. Fondens årsredovisning avseende räkenskapsår 2015 införlivas i Grundprospektet i helhet genom hänvisning och finns på Fondens webbplats. Den införlivade årsredovisning inklusive förvaltningsberättelsen, resultaträkningen, balansräkningen, tilläggsupplysningarna och revisionsberättelsen ska läsas som en del av detta grundprospekt. Fondens årsredovisning har reviderats av Fondens revisor Daniel Algotsson, verksam vid PwC. Utöver revisionen av Fondens årsredovisning har revisorn inte granskat några andra delar av detta grundprospekt.

Det har ännu inte upprättats någon årsredovisning avseende år 2016.

Räkenskaperna för Fonden har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2 anger att företag i sin årsredovisning ska tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits inom Europeiska Unionen, i den utsträckning detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen (1995:1554), samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

10.2 RÄTTSLIGA FÖRFARANDE OCH SKILJEFÖRFARANDE

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

10.3 FINANSIERINGSSTRUKTUR

Fondens verksamhet bygger på att kunna genomföra investeringar med hjälp av det kapital som Fonden tar in genom förestående erbjudande av Vinstandelslån i enlighet med Fondens investeringsstrategi.

Innan tidpunkten för första emissionen hade Fonden ett aktiekapital om 500 000 SEK. Vid årsskiftet 2015-2016 minskade Fondens aktiekapital till följd av de uppstartskostnader som Fonden hade, vilket genererade ett negativt resultat för Fondens första räkenskapsår. Ett aktieägartillskott motsvarande första räkenskapsårs underskott har gjorts av Ägarbolaget för att för att förlusten inte ska belasta vinstandelshavarkollektivet vid den första emissionen.

Genom den första emissionen som ägde rum den 4 januari 2016 tillfördes Fonden 4,7 MSEK som investerades i enlighet med Fondens investeringsstrategi. Genom 11 emissioner som genomfördes under Tidigare grundprospekt tillfördes Fonden ytterligare kapital. Per den 1 december 2016 motsvarade Fondens totala kapital 159 661 077 SEK. Fondens verksamhet kommer att fortsatt finansieras genom det kapital som tas in i Fonden inom ramen för Programmet genom att utställa Vinstandelslån enligt detta och samtliga därtill följande grundprospekt. Fondens totala kapital ska motsvara 3 000 000 000 SEK.

10.4 FÖRÄNDRING AV FONDENS FINANSIELLA STÄLLNING ELLER STÄLLNING PÅ MARKNADEN

Den första emissionen har genomförts den 4 januari 2016, varpå handel med Vinstandelslånen inleddes samma dag vid NGM. Kapital om 4,7 MSEK tillfördes Fonden genom emissionen, vilket påverkade Fondens finansiella ställning i positiv inriktning. Genom 11 emissioner som genomfördes under Tidigare grundprospekt tillfördes Fonden ytterligare kapital. Per den 1 december 2016 motsvarade Fondens totala kapital 159 661 077 SEK, vilket också påverkade Fondens ekonomiska ställning i positiv inriktning.

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Emittentens framtidsutsikter eller ställning på marknaden sedan Emittentens bildande och senast framtagna redovisningen.

11 SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

11.1 INLEDNING

Vad som anges nedan är en sammanfattning av skattekonsekvenser med anledning av vinstandelslån för långivare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inget annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av inbjudan. Den behandlar t.ex. inte regler som gäller för vinstandelslån som innehas av handelsbolag eller som utgör lagertillgång i näringsverksamhet. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av innehavare, och varje innehavare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppkomma till följd av ägande av vinstandelslån, exempelvis till följd av utländska regler, skatteavtal eller andra särskilda regler som är tillämpliga.

11.2 BESKATTNING FÖR FYSISKA PERSONER OCH DÖDSBON

Fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas för all kapitalinkomst såsom ränta och kapitalvinst som inkomst av kapital med en skattesats om 30 procent. Beskattning vid avyttring av vinstandelslån sker då bindande avtal föreligger och ränta beskattas i princip när den kan disponeras. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de avyttrade instrumentens omkostnadsbelopp (anskaffningsvärde). Omkostnadsbeloppet beräknas enligt genomsnittsmetoden som innebär att anskaffningskostnaden för ett vinstandelslån utgörs av den genomsnittliga anskaffningsutgiften för att förvärva samtliga vinstandelslån av samma slag och sort beräknat på förändringar i innehavet. Kapitalförlust på marknadsnoterade vinstandelslån är fullt avdragsgilla mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion från skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt vid kontant utbetalning av ränta och för den del av ersättningen vid inlösen av ett vinstandelslån som utgör ränta. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren.

11.3 BESKATTNING FÖR AKTIEBOLAG

För aktiebolag beskattas all inkomst inklusive kapitalvinster och ränteinkomster i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se ovan "Fysiska personer och dödsbon". Kapitalförluster på vinstandelslån, som inte utgör delägar rättigheter, är normalt fullt avdragsgilla i inkomstslaget näringsverksamhet men kapitalförluster på vinstandelslån kan inte kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägar rättigheter. Kapitalförluster på aktier och andra delägar rättigheter, såsom aktieindexobligationer, kan endast kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägar rättigheter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägar rättigheter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägar rättigheter

under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag. Ränta beskattas enligt bokföringsmässiga grunder.

11.4 INNEHAVARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

För fysiska personer och dödsbon som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige (begränsat skattskyldiga) som erhåller ränta från Sverige innehålls normalt ingen preliminär skatt. Begränsat skattskyldiga innehavare beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av VAB. Dessa innehavare kan dock bli föremål för inkomstbeskattning i sin hemviststat. Sådan innehavare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som innehavet kan medföra för deras del.

11.5 JURIDISKA PERSONER

För utländska juridiska personer, som erhåller ränta från Sverige, innehålls normalt inte preliminär skatt. Innehavare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster på VAB. Dessa innehavare kan dock bli föremål för inkomstbeskattning i sin hemviststat. Sådan innehavare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som innehavet kan medföra för deras del.

12 DOKUMENT SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Följande handling införlivas genom hänvisning och utgör en del av detta grundprospekt.

- Delårsredovisning avseende delårsperioden den 20 mars 2015 – den 30 juni 2015 inklusive rapport från oberoende revisor,
- Årsredovisning avseende perioden den 20 mars 2015 – den 31 december 2015 inklusive revisionsberättelse,
- Delårsredovisning avseende delårsperioden den 1 januari 2016 – den 30 juni 2016.

Så länge som någon Vinstandelslån är utestående kommer kopior av dessa handlingar som införlivats genom hänvisning finnas tillgängliga för inspektion på Fondens kontor under sedvanliga kontorstider. Därutöver återfinns samtliga finansiella rapporter enligt ovan på <https://kreditfonden.se/investering/dokument/>.

Fondens styrelse uppmanar potentiella investerare att tillgodogöra sig de handlingar som införlivats genom hänvisning innan beslut rörande investering i Vinstandelslån i Fonden fattas.

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

13 MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

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

SCANDINAVIAN CREDIT FUND I AB (publ)

SLUTLIGA VILLKOR

Scandinavian Credit Fund I AB:s ("Emittenten") villkor för kapital- och vinstandelslån av den 27 januari 2016 ("Villkoren") ska gälla under program för kapital- och vinstandelslån ("Programmet") jämte de nedan angivna slutliga villkor ("Slutliga Villkor"). Definitioner som används nedan framgår antingen av grundprospektet som godkändes av Finansinspektionen den [•] januari 2017 ("Grundprospektet") eller av Villkoren som upprättats för Programmet i enlighet med direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU i den mån implementerat i den relevanta medlemsstaten ("Prospektdirektivet").

Dessa Slutliga Villkor har utarbetats enligt artikel 5.4 i Prospektdirektivet. Fullständig information om Emittenten och Programmet kan endast fås genom Grundprospektet, dess tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor i kombination, varför investerare som överväger att investera i enlighet med Programmet bör läsa dessa Slutliga Villkor tillsammans med Grundprospektet och dess tilläggsprospekt. En sammanfattning av emissionen bifogas dessa Slutliga Villkor.

Fullständig information om Emittenten och erbjudandet kan endast erhållas genom Grundprospektet, eventuella publicerade tillägg till Grundprospektet samt dessa och samtliga Slutliga Villkor som upprättas efter varje genomförd emission. Samtliga ovannämnda dokument kommer att publiceras i enlighet med artikel 14 i Prospektdirektivet på Emittentens hemsida.

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

Instrumentspecifika villkor

1.	Lånenummer	[•]
	(i) Tranchebenämning	[•]
2.	Likviddatum	[•]
3.	Teckningsbelopp	[•]
4.	Startdag för ränteberäkning	[•]
5.	Kurs för inträde vid emissionstillfället	[•]

Erbjudandets former och villkor

1.	Antal emitterade vinstandelslån	[●]
2.	Emissionsdag	[●]
3.	Information om tilldelning	[●]
4.	Meddelande om genomförd emission	[●]
5.	Sista dag för teckning	[●]

Emittenten bekräftar härmed att ovanstående kompletterande Slutliga Villkor är gällande för kapital- och vinstandelslån 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 marknads uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Stockholm

Den [●]

Registrerad adress för Emittenten

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

Box 16357

103 26 Stockholm

Sverige

AIF-förvaltaren

Sentat Asset Management AB

Skeppargatan 27, 4 tr.

114 52 Stockholm

Sverige

Legal rådgivare till emittenten

Denovo Advokatbyrå AB

Hamngatan 15

103 89 Stockholm

Emissionsinstitut och marknadsgarant

Mangold Fondkommission AB

Engelbrektsplan 2

114 34 Stockholm

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB

Box 191

SE-101 23 Stockholm

SCANDINAVIAN CREDIT FUND I AB (PUBL)

VILLKOR FÖR KAPITAL- OCH VINSTANDELSLÅN

2016:1

ISIN: SE0007897384

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1	DEFINITIONER	1
2	UPPTAGANDE AV LÅN	2
3	LÅNEBELOPP OCH BETALNINGSFÖRBINDELSE	3
4	OBLIGATIONER I KONTOBASERAD FORM	3
5	EMITTENTENS VERKSAMHET	4
6	KOSTNADER I VERKSAMHETEN	4
7	LÖPANDE BETALNINGAR TILL OBLIGATIONSSINNEHAVARNA OCH ÄGARNA	5
8	YTTERLIGARE LÅN	5
9	FÖRTIDA INLÖSEN AV OBLIGATIONER	6
10	ÅTERBETALNING AV LÅNET	6
11	BETALNINGAR	7
12	INFORMATIONSAKTAGANDEN OCH VÄRDERING	7
13	ALLMÄNNA ÅTAGANDEN	9
14	FÖRTIDA UPPSÄGNING AV LÅNET	9
15	ANSVARSBEGRÄNSNING	10
16	SEKRETESS	10
17	LAG OM ÅTGÄRDER MOT PENNINGTVÄTT	10
18	MEDDELANDEN	10
19	PRESKRIPTION	11
20	ÄNDRADE OMSTÄNDIGHETER	11
21	TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION	11

1 DEFINITIONER

1.1 I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

”**AIF-Förvaltaren**” förvaltare enligt Lagen om alternativa investeringsfonder (2013:561) och som är utsedd förvaltare avseende Emittentens verksamhet.

”**Bankdag**” dag i Sverige som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller dag som beträffande betalning av Obligationer inte är likställd med allmän helgdag.

”**Emittent**” Scandinavian Credit Fund I AB, 559008-0627.

”**Euroclear Sweden**” ska betyda Emittentens centrala värdepappersförvarare för Obligationerna, från tid till annan, initialt Euroclear Sweden AB, org.nr. 556112-8074, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

”**Förvaltningsarvodet**” den avgift som definieras i punkt 6.1 och som ska utgå till AIF-förvaltaren i enlighet med dessa villkor som ersättning för administration av Emittenten och förvaltning av Investeringskapitalet.

”**God redovisningssed**” avser i dessa villkor för Emittenten Årsredovisningslagen (1995:1554), Bokföringslagen (1999:1078) och Rådet för finansiell rapportering, rekommendation RFR 2 (2008:25).

”**Investeringskapitalet**” de medel som tillförts Emittenten genom Teckningsbelopp..

”**Investeringsportföljen**” består av de värdepapper och andra tillgångar i vilka Investeringskapitalet investeras samt den del av Investeringskapitalet som vid relevant tidpunkt är oinvesterat.

”**Kapitalandel**”, per Obligation (eller del därav), ett belopp som vid den relevanta mättidpunkten motsvarar den Relevanta Andelen av Investeringsportföljens värde fastställt i enlighet med punkt 12.3, minskat med upplupen Vinstandelsränta, Nettovinst, Förvaltningsarvode och Tillåtna kostnader.

”**LKF**” ska betyda lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

”**Lånet**” summan av det nominella beloppet av alla Obligationer, minskat med det nominella beloppet av de Obligationer vilka återbetalats i enlighet med punkt 9 (Förtida inlösen av Obligation) eller punkt 14 (Förtida uppsägning av Lånet).

”**Minimiränta**”, för aktuell period, genomsnittlig 90-dagars statsskuldsväxelränta.

”**Nettovinst**” den nettovinst vilken tillkommer Ägaren som ägare av Emittenten i enlighet med punkt 7.1 och andra bestämmelser i dessa villkor.

”**Obligation**” ska betyda de Kapital och Vinstandelslån från Obligationssinnehavarna till Emittenten vilka omfattas av dessa Villkor.

”**Obligationssinnehavare**” ska betyda, i förhållande till ett VP-konto, den person som är direktregistrerad eller förvaltarregistrerad innehavare av en Obligation.

”Relevant Andel” (i) det nominella beloppet av Obligation eller Obligationer (eller i förekommande fall viss andel av nominellt belopp, som en kvotdel av Investeringskapitalet).

”Ränteförfallodag” den femtonde (15) Bankdagen i varje kalenderår. Den första gången 2017 och den sista gången 2037.

”Räntekompensation” sådant belopp som enligt 3.5 utgör en del av Teckningsbelopp och som avser att motsvara för räkenskapsåret upplupen Vinstandelsränta per utgiven Obligation.

”Skuldboken” den skuldbok avseende Obligationerna vilken Euroclear ska föra i enlighet med dessa villkor.

”Teckningsbelopp” det belopp som enligt dessa villkor skall erläggas till Emittenten vid teckning av Obligation, beräknat vid emissionstidpunkten enligt 3.5.

”Tillåtna kostnader” de kostnader utöver Förvaltningsarvodet som Låntagaren har rätt att belasta Investeringsportföljen med, definierat i 6.2.

”VP-konto” ska betyda det konto för dematerialiserade värdepapper som upprätthålls av Euroclear Sweden i enlighet med LKF i vilket (i) en ägare av sådana värdepapper är direktregistrerad eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är registrerat i en förvaltares namn.

”Vinstandelsränta” den vinstandelsränta på Lånet vilken tillkommer Obligationssinnehavarna i enlighet med punkt 7.1 och andra bestämmelser i dessa villkor.

”Återbetalningsdag”, för respektive Obligation, den Ränteförfallodag som infaller år 2037, sådan tidigare dag som följer av punkt 9 (Förtida inlösen av Obligationer) eller punkt 14 (Förtida uppsägning av Lånet).

”Ägaren” Skandinaviska Kreditfonden AB, Reg. Nr 559000-6556.

2 UPPTAGANDE AV LÅN

- 2.1 Obligationerna är upptagna i svenska kronor och omfattas av dessa villkor.
- 2.2 Teckning för Obligation skall ske genom anmälan till Emittenten senast fyra (4) Bankdagar före ingången av den månad då Obligationen ges ut.
- 2.3 Genom att teckna sig för en Obligation samtycker varje ursprunglig Obligationssinnehavare till att Obligationerna omfattas av dessa villkor. Genom att förvärva en Obligation bekräftar var efterföljande Obligationssinnehavare att Obligationerna omfattas av dessa villkor.
- 2.4 Emittenten skall tillse att de betalningsförpliktelser som följer av Obligationerna i förmånsrättsligt hänseende jämföras med Emittentens övriga icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser, så långt inte annat följer av gällande rätt.
- 2.5 Obligationerna är fritt överlåtbara, med de undantag som följer av gällande rätt. Varje Obligationssinnehavare svarar själv för att efterleva eventuella begränsningar i Obligationernas överlåtbarhet.

3 LÅNEBELOPP OCH BETALNINGSFÖRBINDELSE

- 3.1 Beloppet för Lånet uppgår till lägst 1 000 000 kr och högst 3 000 000 000 kr beräknat utan sådan räntebetalning i form av Obligationer som avses i punkt 8. Lånet utgör ett kapital- och vinstandelslån.
- 3.2 Beloppet för Lånet kan komma att ökas eller minskas i enlighet med dessa villkor.
- 3.3 Lånet representeras av Obligationer. Det nominella beloppet för respektive Obligation uppgår till 100 kr (ett hundra kronor).
- 3.4 Obligationer enligt dessa villkor skall per blivande Obligationssinnehavare initialt tecknas till ett lägsta belopp om 100 000 kr (ett hundra tusen kronor).
- 3.5 Obligation enligt dessa villkor med ett nominellt belopp om 100 kr skall tecknas till en teckningskurs ("Teckningsbelopp") som vid emissionstidpunkten motsvarar respektive redan utgiven Obligationssinnehavarens Kapitalandel med tillägg av sådan eventuell upplupen Vinstandelsränta som, om en fördelning enligt 7.1 (i) och (ii) hade ägt rum vid emissionstidpunkten, skulle ha tillfallit Obligationssinnehavarna per redan utgiven Obligation ("Räntekompensation"). Om teckning sker när Obligation enligt dessa villkor ges ut för första gången skall Teckningsbeloppet vara 100 kr (ett hundra kronor).
- 3.6 Obligationer i enlighet med dessa villkor emitteras första gången den 1 februari 2016, ISIN nr: SE0007897384.
- 3.7 För varje Obligation som tecknas ska den som tecknat sig för Obligation senast två (2) Bankdagar före ingången av den dag Obligationerna ska emitteras, till Emittenten erlægga Teckningsbeloppet.
- 3.8 Emittenten förbehåller sig rätten att inte emittera några Obligationer i enlighet med dessa villkor för det fall att teckning av Obligationer inte skett motsvarande Lånets lägsta belopp som anges i 3.1 ovan.
- 3.9 Emittenten förbinder sig härmed gentemot Obligationssinnehavarna att i enlighet med dessa villkor, och med de begränsningar som framgår härav, återbetala Lånet, att erlægga Vinstandelsränta samt att i övrigt iakttä dessa villkor.

4 OBLIGATIONER I KONTOBASERAD FORM

- 4.1 Obligationerna ska för Obligationssinnehavarnas räkning registreras på VP-konto, och inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Obligationerna kommer följaktligen att registreras i enlighet med LKF. 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 en Obligation ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.
- 4.2 Emittenten ska ha rätt att erhålla information från Skuldboken för Obligationerna som förs av Euroclear Sweden. På begäran av en Obligationssinnehavare ska Emittenten begära och lämna sådana uppgifter till Obligationssinnehavaren avseende dennes innehav.

5 EMITTENTENS VERKSAMHET

- 5.1 Emittentens verksamhet ska endast bestå i att förvalta Investeringsportföljen. Investeringsportföljen finansieras av Investeringskapitalet, avkastning och vinster hänförliga till gjorda investeringar, ränta på oinvesterat kapital och belastas med de kostnader som följer av punkt 6 (Kostnader i verksamheten), förluster hänförliga till gjorda investeringar samt betalningar till Obligationssinnehavarna och Ägaren i enlighet med punkt 7 (Löpande betalningar till Fodringshavarna och Ägaren), punkt 9 (Förtida inlösen av Obligationer) och punkt 14 (Förtida uppsägning av Lånet).
- 5.2 Emittenten ska inte ha några anställda. Emittenten ska i sin verksamhet följa tillämpliga lagar och regler.
- 5.3 Emittentens bokföring och redovisning ska ske i svenska kronor. Alla betalningar enligt dessa villkor ska ske i svenska kronor. Emittentens räkenskapsår ska vara kalenderår.
- 5.4 Emittentens Investeringsportfölj ska bestå av följande tillgångar: direktutlåning till företag, fondandelar, derivat, räntebärande instrument, valuta samt inlåning till bank.
- 5.5 Förvaltningen av Investeringsportföljen ska syfta till att ge en hög riskjusterad avkastning på Investeringskapitalet under olika marknadsförhållanden och med låg korrelation med andra tillgångsslag.
- 5.6 AIF-Förvaltaren ansvarar för riskhantering avseende Emittentens verksamhet och förvaltar Investeringsportföljen. Alla beslut avseende Investeringsportföljen och placeringar av tillgängliga medel ska tas av AIF-Förvaltaren.

6 KOSTNADER I VERKSAMHETEN

- 6.1 Emittenten förvaltas av en AIF-förvaltare. AIF-förvaltaren ska erhålla ett årligt förvaltningsarvode "Förvaltningsarvodet" som ersättning för de tjänster som tillhandahålls Emittenten. Förvaltningsarvodet utgår med ett belopp motsvarande 1,6 % av Investeringsportföljens värde per år. Förvaltningsarvodet beräknas per månad på Investeringsportföljens värde den sista Bankdagen i respektive månad och ska erläggas av Emittenten i efterskott den sjunde (7) Bankdagen varje månad. I Förvaltningsarvodet ingår eventuell mervärdesskatt.
- 6.2 Utöver Förvaltningsarvodet har Emittenten rätt att belasta Investeringsportföljen med följande kostnader "Tillåtna kostnader".
- (i) arvoden till advokater och revisorer, depå- och förvaltningsavgifter, konsultarvoden, värderingskostnader samt övriga arvoden och kostnader hänförliga till Obligationerna (inklusive kostnader som uppstår i samband med notering av Obligationerna på en reglerad marknad, och att bibehålla sådan notering);
 - (ii) alla skatter och pålagor (exklusive skatt relaterad till Förvaltningsarvodet och skatt på Emittentens nettoinkomster) som åläggs Emittenten i förhållande till Obligationerna eller Investeringsportföljen;
 - (iii) Emittentens övriga kostnader och avgifter i samband med tillhandahållande av Lån

(inklusive kostnader och avgifter för banktjänster, förmedling, registrering, finders fees, depåer, och andra liknande avgifter).

(iv) Transaktionskostnader såsom courtage

7 LÖPANDE BETALNINGAR TILL OBLIGATIONSINNEHAVARNA OCH ÄGARNA

7.1 Emittenten ska för varje räkenskapsår fastställa resultatet för förvaltningen av Investeringsportföljen enligt God redovisningssed. Sådant belopp som under räkenskapsåret har inbetalats till Emittenten i form av Räntekompensation skall inkluderas vid fastställande av resultatet för Investeringsportföljen. I den mån förvaltningen resulterar i vinst före skatt och före beräkning av Vinstandelsränta ska sådan vinst först användas för att täcka tidigare räkenskapsårs förluster före skatt avseende förvaltningen av Investeringsportföljen. Därefter ska återstående vinst före skatt och före beräkning av Vinstandelsränta fördelas på följande sätt:

- (i) Först ska så mycket av återstående vinst före skatt och före beräkning av Vinstandelsränta som motsvarar räkenskapsårets Minimiränta på Investeringskapitalet samt
- (ii) sådant belopp, som motsvarar mellanskillnaden mellan räkenskapsårets Minimiränta och Räntekompensation beräknad för Obligationer som tecknats med erläggande av Räntekompensation, fördelas till Obligationssinnehavarna som Vinstandelsränta.

7.2 Vinstandelsränta tillfalla Ägaren som Nettovinst för sådant kalenderår. Resterande belopp ska tillfalla Obligationssinnehavarna i form av ytterligare Vinstandelsränta för sådant räkenskapsår. Vinstandelsräntan ska fördelas mellan alla utestående Obligationer och utbetalas till Obligationssinnehavarna på Ränteförfalldagen genom utgivande av ytterligare Obligationer i enlighet med punkten 8. Vinstandelsräntan skall för respektive Obligationssinnehavare avrundas nedåt till närmsta hundratal kronor.

7.3 Efter nästkommande Ränteförfalldag ska Nettovinst för föregående kalenderår inte utgöra en del av Investeringsportföljen och ska anses tillhöra Ägaren. Sådana belopp ska därefter hållas avskilda från Investeringsportföljen och eventuell avkastning på sådana belopp ska tillfalla Ägaren. Placering av sådana belopp får endast ske på identiskt samma sätt som Investeringsportföljen eller på räntebärande konto.

7.4 Emittenten äger rätt att fritt besluta hur, när och på vilket sätt Nettovinst ska utbetalas till Ägaren.

8 YTTERLIGARE LÅN

8.1 Envar Obligationssinnehavare accepterar att den Vinstandelsränta som utgår till Obligationssinnehavaren enligt punkten 7 erhålls i form av Obligationer.

8.2 Emittenten förbinder sig att emittera nya Obligationer i enlighet med dessa villkor motsvarande den Vinstandelsränta som utgår enligt punkten 7.

8.3 Nya Obligationer som emitteras i enlighet med denna punkt 8 ska emitteras på

Ränteförfallodagen det år som följer efter året för vilket Vinstandelsräntan har beräknats.

- 8.4 De nya Obligationerna skall till respektive Obligationsinnehavare emitteras med belopp som motsvarar Obligationsinnehavarens Vinstandelsränta och dessa nya Obligationer innefattar en rätt till avkastning från Investeringsportföljen beräknad från den 1 januari det år de emitterats.

9 FÖRTIDA INLÖSEN AV OBLIGATIONER

- 9.1 Envar Obligationsinnehavare äger rätt att begära förtida inlösen av Obligation som Obligationsinnehavaren innehar vid ingången av varje månad. Sådan begäran ska lämnas till Emittenten senast femton (15) Bankdagar före ingången av varje månad. En begäran om förtida inlösen får endast återkallas om Emittenten medger det.
- 9.2 Obligationer ska inlösas på den sjunde Bankdagen efter ingången av respektive månad och utbetalning skall ske kontant till Obligationsinnehavarna. Om Emittenten inte har kontanta medel tillgängliga skall medel för inlösen införskaffas genom att delar av Investeringsportföljen avyttras. Skulle en sådan avyttring på grund av rådande marknadsförhållanden enligt Emittentens bedömning väsentligen missgynna övriga Obligationsinnehavare får Emittenten avvakta med sådan avyttring till dess att avyttring kan ske utan att väsentligen missgynna övriga Obligationsinnehavare. Emittenten garanterar inlösen på den sjunde Bankdagen efter ingången av respektive månad med belopp motsvarande 10 % av Investeringsportföljens värde.
- 9.3 På den sjunde dagen i påföljande månad, eller vid den senare tidpunkt då Emittenten i enlighet med punkt 9.2 har kontanta medel tillgängliga för inlösen, ska de Obligationer för vilka inlösen begärts inlösas av Emittenten. Obligationsinnehavaren äger därvid rätt till ett kontant belopp som per inlöst Obligation motsvarar (i) Kapitalandelen vid ingången av månaden, plus (ii) upplupen Vinstandelsränta på Obligationen beräknad i enlighet med punkten 7.1. Vid sådan betalning ska Obligationens nominella belopp först återbetalas och resterande belopp utgöra Vinstandelsränta. Om inlösen av Obligationen sker senare än den sjunde Bankdagen i påföljande månad har Obligationsinnehavaren rätt till ränta på det belopp som utbetalas, från den sjunde Bankdagen i månaden till dess att inlösen sker, med en räntesats som motsvarar Minimiräntan.

10 ÅTERBETALNING AV LÅNET

- 10.1 Emittenten ska tillse att Investeringsportföljen helt eller delvis avyttras i tid för att återbetalning i enlighet med dessa villkor skall kunna ske till Obligationsinnehavarna på Återbetalningsdagen. Återbetalning skall ske kontant till Obligationsinnehavarna. När Investeringsportföljen avyttrats ska Emittenten tillse att alla kostnader som ska belasta förvaltningen av Investeringsportföljen i enlighet med dessa villkor betalas eller att avsättningar görs för icke betalda kostnader.
- 10.2 Av det belopp som återstår sedan åtgärder i enlighet med punkt 10.1 vidtagits ska först Lånet återbetalas. Tillgängligt belopp ska därvid fördelas pro rata mellan Obligationsinnehavarna.
- 10.3 Sedan Lånet återbetalats i dess helhet ska eventuellt resterande belopp fördelas mellan

Obligationsinnehavarna och Ägaren på följande sätt:

- (i) Först ska så mycket av resterande belopp som motsvarar Minimiräntan på Investeringskapitalet under perioden från senaste årsskifte fram till dagen för beräkningen fördelas till Obligationsinnehavarna i form av Vinstandelsränta.
- (ii) Därefter ska 20 % av eventuell återstående belopp tillfalla Ägaren som Nettovinst för sådan period. Kvarvarande belopp ska tillfalla Obligationsinnehavarna i form av ytterligare Vinstandelsränta..

10.4 När Emittenten erlagt samtliga belopp till Obligationsinnehavarna i enlighet med denna punkt 10 ska Obligationerna anses vara till fullo återbetalda och Emittenten ska därefter inte ha några ytterligare förpliktelser gentemot Obligationsinnehavarna.

11 BETALNING AV LÅNET OCH VINSTANDELSRÄNTA

11.1 Betalning eller återbetalning enligt dessa Villkor sker till den som är registrerad som Obligationsinnehavare 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.

11.2 Har Obligationsinnehavare genom kontoförande institut angett att Kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto sker insättningar genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet på respektive förfallodag till Obligationsinnehavaren till den adress som denne har registrerat hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen. Om Euroclear Sweden, på grund av dröjsmål på Emittentens 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 Obligationsinnehavare.

11.3 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med detta avsnitt 12 saknat rätt att mottaga detta, ska Emittenten och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter.

11.4 Om Emittenten ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden på grund av hinder för Euroclear Sweden ska Emittenten ha rätt att uppskjuta betalning till dess hindret avlägsnats.

11.5 Emittenten är inte skyldig att öka betalningar som görs enligt dessa Villkor till bruttobelopp till följd av någon källskatt, pålaga eller liknande.

12 INFORMATIONSA TAGANDEN OCH VÄRDERING

12.1 Emittenten åtar sig att utan anfordran tillställa varje Obligationsinnehavare:

- (i) sin reviderade årsredovisning så snart den upprättats, dock senast nittio (90) dagar efter utgången av varje räkenskapsår;
- (ii) sin halvårsrapport så snart den upprättats, dock senast sjuttiofem (75) dagar efter utgången av varje halvår av räkenskapsåret; och

- (iii) en månadsrapport med en kort genomgång av Investeringsportföljens utveckling under den gångna månaden samt dess värde vid utgången av månaden, senast femton (15) Bankdagar efter utgången av varje månad.
- 12.2 Årsredovisning och halvårsrapport ska innehålla resultaträkning och balansräkning i enlighet med lag samt kompletteras med:
- (i) en specifikation av Investeringsportföljen samt dess värde, värdeutveckling och avkastning; och
 - (ii) en specifikation av upplupen Vinstandelränta, Nettovinst samt Förvaltningsarvode.
- 12.3 Värdet av Investeringsportföljen ska för rapport lämnad i enlighet med punkt 12.1 (i- iii), samt då sådant värde är erforderligt vid annan tidpunkt i enlighet med dessa villkor, fastställas av AIF-Förvaltaren på objektiva grunder i enlighet med God redovisningssed.
- 12.4 Är handeln på en reglerad marknad för ett finansiellt instrument eller värdepapper utgörande mer än 5 % av Investeringsportföljens finansiella exponering, stoppad på grund av rådande extrema marknadsförhållanden eller extraordinära händelser och AIF-Förvaltaren av sådan anledning inte kan fastställa marknadsvärdet på objektiva grunder, samt att sådant fastställande skulle kunna medföra skada för Obligationsinnehavarna, får Emittenten skjuta upp dagen för beräkning av värdet av Investeringsportföljen och lämnande av rapport i enlighet med punkt 12.1 (ii-iii) till dess att värdering kan ske på objektiv grund. Om värdering är nödvändigt för att fullgöra betalning i enlighet med dessa villkor får under nämnda omständigheter justering av värdering och betalt belopp ske i efterhand när värdering kan ske på objektiv grund.
- 12.5 Om Lånet av Emittenten sägs upp i förtid i dess helhet i enlighet med punkt 14 ska Emittenten snarast upprätta och tillställa Obligationsinnehavarna en särskild reviderad redovisning avseende perioden från det senaste årsskiftet fram till av Emittenten angiven förfallodag. Sådan redovisning ska innehålla resultaträkning och balansräkning, en specifikation av Investeringsportföljens avkastning och hur denna utvecklats samt en specifikation av upplupen Vinstandelränta, Nettovinst och Förvaltningsarvode.
- 12.6 Obligationsinnehavarna har också efter det att Obligationen återbetalts i dess helhet rätt att erhålla information i enlighet med punkt 12.1 avseende tiden dessförinnan.
- 12.7 Emittenten ska snarast meddela Obligationsinnehavarna:
- (i) om ett ägarskifte sker i Emittenten eller Ägaren;
 - (ii) om fråga uppstår i vilken Ägaren har en intressekonflikt;
 - (iii) om det inträffar händelse av väsentlig betydelse för Emittentens ställning eller värdet av Investeringsportföljen, såvida sådan händelse enligt Emittentens bedömning inte redan är allmänt känd; och
 - (iv) om det inträffar någon händelse som kan utgöra grund för en förtida uppsägning av Lånet enligt punkt 14.1 (och eventuella åtgärder för dess avhjälpande) så snart Emittenten får kännedom om sådan händelse.
- 12.8 Senast två (2) Bankdagar före utbetalning av Vinstandelsränta eller återbetalning av

Kapitalbelopp ska Emittenten avisera Obligationsinnehavarna om belopp att utbetala och utbetalningsdag.

- 12.9 Emittenten ska bjuda in Obligationsinnehavarna till ett årligt informationsmöte vid vilket Emittentens verksamhet ska presenteras. Informationsmötet ska hållas inom en månad efter det att årsredovisning för det gångna kalenderåret tillställts Obligationsinnehavarna. Emittenten ska på begäran av Obligationsinnehavare tillhandahålla en kopia av aktuella villkor för Obligationerna liksom utdrag ur Skuldboken som utvisar Obligationsinnehavarens aktuella fordran gentemot Emittenten.

13 ALLMÄNNA ÅTAGANDEN

- 13.1 Emittenten ska hålla Investeringsportföljen avskild från övriga tillgångar, såväl redovisningsmässigt som fysiskt. Investeringsportföljen ska förvaras hos en depåbank med verksamhet i Stockholm.
- 13.2 Emittenten ska inte lämna aktieutdelning, återköpa egna aktier eller göra någon återbetalning eller nedsättning av aktiekapitalet eller göra någon annan värdeöverföring till sina aktieägare såvida annat inte uttryckligen framgår av dessa villkor.
- 13.3 Emittenten får på det sätt Emittenten finner lämpligt till Ägaren eller annan utbetala eller överföra Nettovinst samt andra tillgångar som inte ingår i Investeringsportföljen. Emittenten får därutöver lämna och motta koncernbidrag under förutsättning att detta inte sker genom kontant betalning från Emittenten och att de skulder för Emittenten som kan uppkomma i anledning därav är efterställda i Emittentens konkurs och endast ger rätt till betalning efter det att Obligationsinnehavarna erhållit full betalning under Lånet.
- 13.4 Emittenten får inte utan medgivande från Obligationsinnehavarna ikläda sig annan finansiell förpliktelse än vad som uttryckligen är tillåtet enligt dessa villkor.
- 13.5 Emittenten får inte ställa säkerhet i Investeringsportföljen eller någon del därav, annat än till motpart för avtal som ingåtts inom ramen för Emittentens verksamhet i enlighet med punkt 5 (Emittentens verksamhet).

14 FÖRTIDA UPPSÄGNING AV LÅNET

- 14.1 Emittenten äger rätt att med minst tjugo (20) Bankdagars varsel säga upp Lånet (helt eller delvis) jämte upplupen Vinstandelsränta till betalning i förtid på förfallodag som Emittenten anger, om (i) det enligt Emittentens skäliga bedömning inte längre föreligger förutsättningar för Emittenten eller Ägaren 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) Emittentens verksamhet drabbas av skatter eller andra kostnader vilka inte skäligen kunde förutses då Lånet upptogs. Om Lånet sägs upp delvis ska utestående Obligationer återbetalas pro rata.
- 14.2 Emittenten äger rätt att med minst åttio (80) dagars varsel säga upp Lånet (helt eller delvis) jämte upplupen Vinstandelsränta till betalning i förtid vid ingången av det kvartal som följer närmast efter utgången av sådan uppsägningstid. Om Lånet sägs upp delvis ska utestående Obligationer återbetalas pro rata.

- 14.3 Om vissa eller alla Obligationer sägs upp till betalning ska Investeringsportföljen helt eller delvis avyttras så snart detta skäligen kan göras utan att förorsaka onödig förlust för berörda Obligationssinnehavare. Vid uppsägning enligt punkt 14.1 eller 14.2 ska dock sådan avyttring senast ha skett på av Emittenten angiven förfallodag, respektive till ingången av aktuellt kvartal.
- 14.4 Sedan Investeringsportföljen helt eller delvis avyttrats i enlighet med punkt 14.3 ska respektive Obligationssinnehavares andel av det belopp som sålunda realiserats utbetalas. Respektive Obligationssinnehavare ska vid sådan fördelning per Obligationer erhålla ett belopp som motsvarar (i) Kapitalandelen plus (ii) upplupen Vinstandelsränta. Vid sådan betalning ska Obligationens nominella belopp först återbetalas och resterande belopp utgöra Vinstandelsränta. Beräkningen av det belopp som ska tillfalla respektive Obligationssinnehavare ska baseras på Minimiränta för perioden från senaste årsskifte fram till dagen för beräkningen.

15 ANSVARSBEGRÄNSNING

- 15.1 Varken Emittenten, Ägaren eller någon styrelseledamot i Emittenten är ansvarig för skada eller förlust som orsakas Obligationssinnehavare av beslut, eller underlåtenhet att fatta beslut, rörande Emittentens administration eller förvaltningen av Investeringsportföljen, såvida inte skadan eller förlusten orsakats av bedrägeri, uppsåtlig eller grov vårdslöshet eller ett brott mot bestämmelser i dessa villkor.

16 SEKRETESS

- 16.1 Genom att teckna sig för eller sedermera förvärva Obligation åtar sig Obligationssinnehavare att hålla all information rörande Investeringsportföljen, Emittentens placeringsstrategi och andra aspekter av Emittentens verksamhet konfidentiell och inte röja sådan information för utomstående eller använda sådan information för andra ändamål, utan föregående godkännande från Emittenten.
- 16.2 Punkt 16.1 gäller dock inte röjande (i) av information som är allmänt känd av annat skäl än på grund av Obligationssinnehavares brott mot dessa villkor, (ii) i den mån Obligationssinnehavare är skyldig att lämna information enligt lag eller (iii) i den mån information behöver lämnas för att Obligationssinnehavare ska kunna tillvara sitt legitima intresse vid domstol eller annan myndighet.

17 LAG OM ÅTGÄRDER MOT PENNINGTVÄTT

- 17.1 Emittenten 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 Obligationssinnehavarnas identitet och rapportera misstänkt penningtvätt. Obligationssinnehavare ska i samband med teckning eller förvärv av Obligationer tillhandahålla erforderliga uppgifter för att Emittenten ska kunna fullgöra dessa skyldigheter.

18 MEDDELANDE

18.1 Meddelanden från Emittenten till Obligationsinnehavare ska skriftligen tillställas Obligationsinnehavare på dennes registrerade adress.

18.2 Meddelanden från Obligationsinnehavare till Emittenten ska skriftligen tillställas Emittenten på dennes registrerade adress.

Scandinavian Credit Fund I AB
Box 16 357
103 26 Stockholm

18.3 Meddelanden som Emittenten sänder till Obligationsinnehavare ska anses nått sådan Obligationsinnehavare på sjunde (7) dagen efter avsändandet om brevet sändes till den adress som var registrerad i Skuldboken på dagen för avsändandet.

19 PRESKRPTION

19.1 Rätten till betalning av kapitalbelopp preskriberas tio (10) år efter Återbetalningsdagen. Rätten till Vinstandelsränta preskriberas tre (3) år efter respektive Ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Emittenten.

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

20 ÄNDRADE OMSTÄNDIGHETER

20.1 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.

21 TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION

21.1 Svensk lag ska tillämpas vid tolkning av dessa villkor.

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

Härmed bekräftas att ovanstående villkor är bindande för oss.

Stockholm 27 januari 2016

[Namn]