

Detta tillägg till prospektet avseende erbjudande till allmänheten om att teckna kapital- och vinstandelslån emitterade av The Single Malt Fund AB (publ) är godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 29 maj 2018. Tillägget är offentliggjort den 29 maj 2018 på The Single Malt Fund AB (publ) hemsida [www.thesinglemaltfund.com](http://www.thesinglemaltfund.com).

## **THE SINGLE MALT FUND AB (PUBL)**

### **TILLÄGG**

**till prospekt avseende erbjudande till allmänheten om att teckna kapital- och vinstandelslån emitterade av The Single Malt Fund AB (publ) samt upptagande av dessa till handel på NGM godkänt av Finansinspektionen den 5 december 2017**

**den 29 maj 2018**

Detta dokument ("Tillägget") har upprättats av The Single Malt Fund AB (publ) ("Emittenten") och utgör ett tillägg till det prospekt avseende erbjudande till allmänheten om att teckna kapital- och vinstandelslån emitterade av Emittenten ("Prospektet") som godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 5 december 2017 (Finansinspektionens diarienummer 17-19196) och som offentliggjordes samma dag.

Emittenten har tidigare upprättat två tillägg ("Tidigare Tillägg") till Prospektet som godkändes av Finansinspektionen den 15 februari 2018 (FI Dnr 18-2811) och den 18 april 2018 (FI Dnr 18-7155). Tillägget är en del av, och ska läsas tillsammans med, Prospektet och Tidigare Tillägg. De definitioner som finns i Prospektet gäller även för Tidigare Tillägg och Tillägget.

Tillägget har upprättats med anledning av att Emittenten beslutat förlänga teckningsperioden för kapital- och vinstandelslånen enligt följande.

- I enlighet med Prospektet började teckningsperioden för Emittentens kapital och vinstandelslån ("Andelslånen") löpa den 16 januari 2018 till och med den 16 februari 2018. Genom Tidigare Tillägg förlängdes teckningsperioden till och med den 31 maj 2018. Emittentens styrelse har vid styrelsemöte den 23 maj 2018 beslutat att förlänga teckningsperioden till den 31 augusti 2018. Det beslutades därutöver att emissionsdagen förskjuts till den 13 september 2018. Mot bakgrund av dessa beslut ska Prospektet ändras i relevanta delar varom redovisas nedan. Ett pressmeddelande avseende förlängning av teckningsperioden kommer att gå ut den 29 maj 2018.
- Enligt Prospektet skulle Andelslånen emitteras den 1 mars 2018. Genom Tidigare Tillägg ändrades emissionsdagen till den 14 juni 2018. Mot bakgrund av att teckningsperioden ska förlängas ska Andelslånen i stället emitteras den 13 september 2018. Till följd av detta ändras även dagen när Andelslånen tas upp till handel från den 25 juni 2018 enligt vad som blev gällande enligt Tidigare Tillägg till den 24 september 2018.
- Emittentens villkor för kapitalandelslån av den 5 december 2017 ("Villkoren") utgör en bilaga till Prospektet. I punkt 3.1 i Villkoren angavs bl.a. att Andelslånen emitteras den 1 mars 2018. Genom Tidigare Tillägg ändrades datumet till den 14 juni 2018. Mot bakgrund av Emittentens styrelsebeslut från den 23 maj 2018 enligt ovan ska en justering av ordalydelsen i avsnitt 3.1 göras vad gäller emissionsdatum. Emissionsdatumet ändras till den 13 september 2018.

Tillägget har upprättats i enlighet med 2 kap. 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 29 maj 2018 (Finansinspektionens diarienummer FI Dnr 18-9929). Tillägget offentliggjordes den 29 maj 2018.

Det pressmeddelande genom vilket informationen offentliggjordes har publicerats på Emittentens webbplats ([www.thesinglemaltfund.com](http://www.thesinglemaltfund.com)) den 29 maj 2018.

Tidigare Tillägg, Tillägget och Prospektet finns bland annat tillgängliga i elektroniskt format på Emittentens webbplats ([www.thesinglemaltfund.com](http://www.thesinglemaltfund.com)).

Investerare som före offentliggörande av Tillägget har gjort en anmälan eller på annat sätt samtyckt till teckning av Andelslånen har enligt 2 kap. 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument rätt att återkalla sin anmälan eller samtycke inom två arbetsdagar från offentliggörandet av Tillägget, dvs. till och med den 31 maj 2018. Återkallelse ska ske skriftligen till The Single Malt Fund AB (publ), Amalia Jönssons Gata 21, 421 31 Västra Frölunda, Sverige. Investerare som har anmält sig för teckning genom förvaltare ska kontakta sin förvaltare gällande återkallelse. Anmälan som inte återkallas kommer att förbli bindande. Investerare som önskar kvarstå vid sin teckning av Andelslånen behöver inte vidta några åtgärder.

För fullständiga villkor och övrig information om erbjudandet hänvisas till Prospektet som ska läsas tillsammans med Tidigare Tillägg och Tillägget. De ändrade Villkoren återges därutöver nedan i Tillägget.

Genom Tillägget uppdateras Prospektet enligt följande.

1. Element B.37 i Prospektets sammanfattning justeras vad gäller datum för emissionen och ska efter justeringen ha följande lydelse.

<b>B.37</b>	<b>Investerarkrets</b>	<p>Investering i Andelslånen som emitteras av Emittenten är öppen utan förbehåll för allmänheten. Investering i Andelslånen är lämplig för investerare med en placeringshorisont om sex år som planerar investera kapital under Emittentens hela livslängd. Investerare i Andelslånen kan vara privatpersoner, företag, stiftelser och värdepappersbolag. Investeraren ska vara medveten om att Emittentens styrelse kan komma att förlänga avvecklingsperioden för Emittenten till upp till 12 månader från den 13 september 2024.</p> <p>AIF-förvaltaren har hos Finansinspektionen ansökt om tillstånd att marknadsföra Emittenten till icke professionella investerare i Sverige.</p>
-------------	------------------------	---

2. Elementet C.9 i sammanfattningen uppdateras vad gäller datum för emissionen och ska därefter ha följande lydelse.

<b>C.9</b>	<b>Information om ränta</b>	<p>Det utgår inte någon fast ränta till investerare av Andelslånen. Investerare är emellertid berättigade till den eventuella avkastningen som genereras i Emittenten under den tiden investeraren väljer att investera kapitalet i Andelslånen.</p> <p>I samband med avveckling av Emittenten kommer Emittentens styrelse att fatta beslut om återbetalning av Andelslånen investeringskapital jämte utbetalning av eventuell avkastning. Betalning eller återbetalning av Lånet sker till den som är registrerad som innehavare av Andelslånen fem (5) Bankdagar före förfallodagen ("Avstämningsdagen"), eller till sådan annan person som den dagen är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla betalning eller återbetalning. Motsvarande gäller även vid förtida inlösen påkallad av investerare eller annars vid förtida uppsägning av Lånet påkallad av Emittenten.</p> <p>Avkastning på Andelslånen beräknas i form av Vinstandelsränta i enlighet med följande.</p> <p>Innan Lånet återbetalas och avkastning utbetalas till investerarna ska Emittenten tillse att samtliga kostnader som ska belasta Emittentens verksamhet betalas eller avsättningar görs för icke betalda kostnader i enlighet med Villkoren. Även förluster hänförliga till gjorda investeringar ska räknas av. Därefter återbetalas Lånet till investerarna.</p>
------------	-----------------------------	--

		<p>(i) Av de medel som kvarstår därefter ska beloppet fördelas pro rata mellan investerare i enlighet med följande. Först ska belopp motsvarande Minimiränta beräknat på Investeringskapitalet för perioden från emissionsdagen den 13 september 2018 fram till den dag som återbetalning ska ske i enlighet med ovan ("Återbetalningsdagen") fördelas till innehavare av Andelslånen i form av vinstandelsränta "Vinstandelsränta").</p> <p>(ii) Därefter ska tjugo (20) procent av eventuellt återstående belopp tillfalla Moderbolaget för sådan period.</p> <p>(iii) Slutligen ska resterande belopp tillfalla investerare Andelslåninnehavarna i form av ytterligare Vinstandelsränta.</p> <p>När Emittenten erlagt samtliga belopp enligt ovan ska Andelslånen anses vara till fullo återbetalda och Emittenten ska därefter inte ha några ytterligare förpliktelser gentemot investerare.</p>
--	--	--

3. Elementet C.11 i sammanfattningen uppdateras vad gäller datum för upptagande till handel och ska därefter ha följande lydelse.

<b>C.11</b>	<b>Ansökan om upptagande till handel</b>	<p>Prospektet har upprättats med anledning av att Emittentens styrelse avser att ansöka om notering av Andelslånen på NDX som är en del av NGM:s reglerade marknad. Givet att ansökan godkänns, planeras handel med Andelslånen på NGM-NDX påbörjas den 24 september 2018.</p> <p>Innan beslut om upptagande av Andelslånen till handel tas av NGM-NDX ska en noteringsgranskning i enlighet med marknadsplatsens noteringsvillkor genomföras.</p> <p>Mangold Fondkommission AB ("Mangold"), organisationsnummer 556585-1267, har åtagit sig att agera emissionsinstitut och marknadsgarant och löpande ställa köp- och, för det fall det är möjligt, även säljkurser avseende Andelslånen.</p>
-------------	--	---

4. Elementet D.3 i sammanfattningen uppdateras vad gäller datum för upptagande till handel och Emittentens avveckling och ska därefter ha följande lydelse.

<b>D.3</b>	<b>Huvudsakliga risker avseende värdepappret</b>	<p>Potentiella investerare ska vara medvetna om att en investering i Emittenten och Andelslånen som erbjuds enligt Prospektet innebär en betydande risk. Nedan framgår de huvudsakliga risker som har identifierats avseende Andelslånen. (i) av det investerade kapitalet och eventuell avkastning som Emittenten har genererat återbetalas respektive utbetalas utifrån fastställt resultat av förvaltningen vid Emittentens avveckling den 13 september 2024, eller senast 12 månader efter avvecklingsdatum, vid eventuell</p>
------------	--	--

		<p>förlängning av avvecklingsperioden. En investering i Emittenten är därför i första hand en långsiktig investering.</p> <p>(ii) Investering i Andelslånen ska i första hand ses som en investering under Emittentens hela livslängd om 6 (sex) år med eventuell förlängning om högst 12 månader. Emittenten kommer att genomföra en emission av Andelslånen den 13 september 2018 varefter ingen ytterligare emission avses att genomföras. Andelslånen är dock fritt överlåtbara med de begränsningar som gällande rätt uppställer. Mangold har anlitats som marknadsgarant och kommer att ställa köp- och om möjligt säljkurser till vilket Andelslånen kan köpas eller säljas av Mangold. Sammantaget finns därför risk att avyttringsmöjligheten blir sämre än förväntat då det inte finns tillräckligt många köpare av instrumentet.</p> <p>(iii) För det fall emissionserbudandet enligt Prospektet inte fulltecknas erhåller Emittenten ett mindre kapital att investera, vilket kan medföra en risk för att investeringen inte blir så omfattande som den kunde ha blivit vid en fulltecknad emission. Detta innebär en risk för att Emittentens investering inte ger den förväntade avkastningen.</p> <p>(iv) Andelslånets värde kommer att fluktuera till följd av bland annat faktiska och förväntade variationer i Emittentens Investeringsportföljs värde och avkastning. Det kan därutöver förändras till följd av eventuella regelförändringar, exempelvis i LAIF, det allmänna konjunkturläget på marknaden och andra faktorer. Det finns därför risk att investeraren inte kan avyttra Andelslånen till ett pris som innebär positiv avkastning för investeraren.</p> <p>(v) Emittentens enda investering sker i det Operativa Bolaget, vilket innebär att det föreligger en omfattande koncentrationsrisk i Emittenten då Andelslånets värde är beroende av den utveckling som sker i det Operativa Bolaget. Om verksamheten i det Operativa Bolaget inte utvecklas som förväntat kan det innebära att avkastningen på Andelslånen blir sämre än förväntat eller uteblir helt, vilket i sin tur innebär att det finns risk för att investerat kapital inte kan återfås vid inlösen.</p> <p>(vi) Emittentens och det Operativa Bolagets basvaluta är Euro. Emellertid kommer viss handel i andra valutor att förekomma i det Operativa Bolaget, vilket innebär att det Operativa Bolagets verksamhet kan komma att utsättas för valutarisker. Då det Operativa Bolaget endast bedriver handel med whisky och whiskyrelaterade produkter kommer inte någon valutasäkring att ske i det Operativa Bolaget, vilket kan innebära att Emittentens verksamhet kan komma att indirekt påverkas av eventuella valutafluktuationer då dessa påverkar det Operativa Bolagets verksamhet. Det finns således risk att investeringen i Andelslånen till följd av valutafluktuationer ger lägre avkastning än förväntat.</p> <p>(vii) Emittentens investeringsstrategi innebär att det kapital som inflyter i Emittenten ska investeras genom att kapitalet lånas ut till det Operativa Bolaget som är ett helägt dotterbolag till Emittenten. En årlig ränta kommer att utgå till Emittenten på det utlånade kapitalet. Det Operativa Bolagets positiva</p>
--	--	---

		<p>utveckling utgör en förutsättning för att räntan på lånet ska kunna betalas till Emittenten och lånet ska kunna återbetalas. Vilken utveckling det Operativa Bolagets verksamhet kommer att få är dock svårt att förutse. Det finns därmed viss kreditrisk då det alltid finns risk att det utlånade kapitalet inte återbetalas till Emittenten vid utgången av lånets löptid eller att den ränta som lånet är behäftat med inte betalas till Emittenten, vilket kan påverka Andelslånens avkastning. Det finns därför en risk att Emittenten blir oförmögen att uppfylla sina förpliktelser enligt Villkoren gentemot investerare. (viii) En kraftig nedgång i ett lands eller en regions ekonomi till följd av olika orsaker kan påverka den marknaden där whiskyproducenterna och köparna verkar på. Detta innebär i sin tur försämrade eller förverkade möjligheter för det Operativa Bolagets verksamhet, vilket har direkt inverkan på Emittentens kapital och avkastning. För Emittentens del innebär det risk för att kapitalet inte förblir intakt eller att avkastningen inte blir så hög som förväntat alternativt uteblir helt.</p>
--	--	--

5. Elementet E.2b i sammanfattningen uppdateras vad gäller datum för emissionen och ska därefter ha följande lydelse.

<b>E.2b</b>	<b>Motiv till erbjudandet och användandet av behållningen</b>	<p>För att kunna uppnå sitt syfte och genomföra sin affärsidé behöver Emittenten ta in medel från investerare. Med de medel som investeras i Andelslånen avser Emittenten att genomföra en investering i det Operativa Bolaget. Den vinst som genereras i det Operativa Bolaget kommer att ligga till grund för avkastningen på Andelslånen. Då det Operativa Bolaget utgör Emittentens enda investeringsobjekt kommer Emittentens avkastning vara direkt beroende av resultat av den affärsverksamhet som bedrivs i det Operativa Bolaget.</p> <p>Det kapital som inflyter i Emittenten genom utgivande av Andelslånen kommer att investeras i det Operativa Bolaget genom utlåning till detta så snart kapitalet har inkommit genom emissionen av Andelslånen den 13 september 2018. Marknadsmässig ränta kommer att utgå från det Operativa Bolaget till Emittenten varje år fram till att återbetalning av lånet till Emittenten har skett i enlighet med Villkoren vid Emittentens avveckling.</p> <p>Det går inte att på förhand uppskatta hur stort intresse Emittenten kommer att ha hos investerare. Det totala beloppet som väntas inkomma motsvarar högst 25 000 000 EUR.</p>
-------------	---	--

6. Elementet E.3 i sammanfattningen uppdateras vad gäller datum för emission, teckning och tilldelning och ska därefter ha följande lydelse.

<b>E.3</b>	<b>Erbjudandets form och villkor</b>	<b>Allmänt</b> Erbjudandet enligt Prospektet avser Andelslånen som emitteras av Emittenten den 13 september 2018 och ges ut till högst 25 000 000 EUR. Det totala beloppet som tas in kan
------------	--------------------------------------	--

komma att ökas eller minskas i enlighet med Villkoren.

**Emittent**

The Single Malt Fund AB (publ), organisationsnummer 559118-4949.

**ISIN**

SE0010547299

**Totalt lånebelopp**

Erbjudandet avser emission av Andelslånen om högst 25 000 000 EUR.

**Andelslån**

Andelslånen är denominerade i EUR, upprättade enligt svensk rätt och utställda på innehavaren.

**Företrädesrätt**

Erbjudandet riktar sig till allmänheten utan någon företrädesrätt.

**Teckningskurs**

Det nominella beloppet för respektive Andelslån är 100 EUR. Lägsta initiala teckning av Andelslånen sker i post om minst 10 stycken och är således 1 000 EUR.

Emittenten har inte uppställt någon övre gräns för en investering i Emittenten.

**Teckningsperiod och instruktion för teckning**

Teckningsperioden påbörjar den 16 januari 2018 och avslutas senast åtta (8) Bankdagar inför emissionen som sker den 13 september 2018, dvs. senast den 31 augusti 2018.

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

Anmälan om teckning av Andelslånen ska ske på en särskild anmälningssedel som kan beställas från Emittenten. Anmälningssedeln finns även tillgänglig på Emittentens och Mangolds hemsida.

Anmälningssedel skickas eller lämnas till Mangold i enlighet med vad som framgår av anmälningssedeln. Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast klockan 23.59 den 31 augusti 2018.

Endast en anmälningssedel per person, fysisk eller juridisk, kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel per person insändes kommer enbart den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel



kommer att lämnas utan avseende. Inga ändringar eller tillägg får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten. Anmälningen är bindande och genom att acceptera erbjudandet åtar sig investeraren att betala teckningslikviden.

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

#### **Tilldelning och betalning av teckningslikvid**

Emittenten förbehåller sig rätten att avgöra om en teckningsanmälan ska berättiga till teckning av Andelslån eller inte. Beslut om tilldelning av Andelslånen fattas av Emittentens styrelse efter det att teckningsperioden har löpt ut. Tilldelning kan komma att utebli eller ske med lägre antal Andelslån än inlämnad teckningsanmälan avser. Så snart tilldelning har fastställts kommer en avräkningsnota att skickas till dem som erhållit tilldelning senast sex (6) Bankdagar före emissionstidpunkten, dvs. senast den 4 september 2018. Besked om tilldelning kommer inte att lämnas på något annat sätt. Personer som inte tilldelats Andelslånen kommer inte att erhålla något meddelande.

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

#### **Registrering av Andelslånen**

Registrering hos Euroclear Sweden av de för emissionen utgivna Andelslånen beräknas ske inom två veckor efter det att betalning för dessa erlagts. Leverans av Andelslånen sker till anvisat VP-konto eller anvisad värdepappersdepå så snart som möjligt efter att betalningen har registrerats. Resultatet av genomförd emission kommer att offentliggöras på Emittentens hemsida när Andelslånen har registrerats och levererats.

Resultat av erbjudandet kommer att offentliggöras på Emittentens hemsida.

		<p><b>Courtage/avgift</b> Emittenten 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 Andelslånen kan komma att försälas.</p> <p><b>Övrigt</b> Teckningsperioden kan komma att justeras efter beslut av Emittentens styrelse. För det fall teckningsperiodens längd ändras kommer tidpunkterna för andra relevanta moment avseende emissionen att ändras i erforderlig utsträckning.</p>
--	--	---

7. Avsnitt 2.2.2 på sidan 28 i Prospektet justeras vad gäller datum för Emittentens avveckling. Avsnittets nya lydelse återges nedan.

”Avkastning på instrumentet

Emittentens verksamhet syftar till att generera avkastning till sina investerare. Det investerade kapitalet och eventuell avkastning som Emittenten har genererat återbetalas respektive utbetalas utifrån fastställt resultat av förvaltningen vid Emittentens avveckling den 13 september 2024, eller senast 12 månader efter detta datum, vid eventuell förlängning av avvecklingsperioden. En investering i Emittenten är därför i första hand en långsiktig investering.”

8. Prospektets avsnitt 2.2.3 justeras vad gäller datum för emission och får följande lydelse.

”Handel med Andelslånen

Investering i Andelslånen ska i första hand ses som en investering under Emittentens hela livslängd om sex (6) år med eventuell förlängning om högst 12 månader. Emittenten kommer att genomföra en emission av Andelslånen den 13 september 2018 varefter ingen ytterligare emission avses att utföras. Andelslånen är dock fritt överlåtbara med de begränsningar som gällande rätt uppställer. Mangold har anlitats som marknadsgarant och kommer att ställa köp- och om möjligt säljkurser till vilket Andelslånen kan köpas eller säljas av Mangold. Sammantaget finns därför risk att avyttringsmöjligheten blir sämre än förväntat då det inte finns tillräckligt många köpare av instrumentet.”

9. Prospektets avsnitt 2.2.5 ändras vad gäller emissionsdatum. Avsnittets nya lydelse återges nedan.

”Bristande likviditet

Andelslånen är värdepapper som emitteras vid ett tillfälle den 13 september 2018 och har därför en begränsad spridning. Innan tiden före emissionen har ingen handel med Andelslånen bedrivits. Det är inte heller möjligt att förutse hur handel med Andelslånen kommer att utvecklas efter genomförd emission. Det finns därför en risk att likviditeten i Andelslånen blir låg. Detta kan bland annat innebära att Andelslånen inte omsätts löpande och att dessa säljs till en nivå som understiger emissionspriset. Sammantaget kan detta därför medföra svårigheter för investerare

att avyttra Andelslånen.

Vidare föreligger risk för diverse händelser i det Operativa Bolaget, som exempelvis sådana yttre omständigheter som påverkar lagret, globala konflikter m.m. som påverkar inköps- och försäljningspriser eller helt hämmar möjlighet att avyttra lagret, vilket kommer att ha inverkan på det Operativa Bolagets verksamhet och därmed Andelslånen värde på ett betydande negativt sätt. Detta kan innebära att det finns risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.”

10. Prospektets avsnitt 3.2 ändras vad gäller emissionsdatum och får följande lydelse.

”För att kunna uppnå sitt syfte och genomföra sin affärsidé behöver Emittenten ta in medel från investerare. Med de medel som investeras i Andelslånen avser Emittenten att genomföra en investering i det Operativa Bolaget. Vinst som genereras i det Operativa Bolaget kommer att ligga till grund för avkastning på Andelslånen. Då det Operativa Bolaget utgör Emittentens enda investeringsobjekt kommer Emittentens avkastning vara direkt beroende av utvecklingen av den affärsverksamhet som bedrivs i det Operativa Bolaget.

Det kapital som inflyter i Emittenten genom utgivande av Andelslånen kommer att investeras i det Operativa Bolaget genom utlåning till detta så snart kapitalet har inkommit genom emissionen av Andelslånen den 13 september 2018. Marknadsmässig ränta kommer att utgå från det Operativa Bolaget till Emittenten varje år fram till att återbetalning av lånet till Emittenten har skett i enlighet med Villkoren vid Emittentens avveckling.

Det går inte att på förhand uppskatta hur stort intresse Emittenten kommer att ha hos investerare. Det totala beloppet som väntas inkomma genom emissionen av Andelslånen den 13 september 2018 motsvarar högst 25 000 000 EUR.

*Styrelsen i The Single Malt Fund AB (publ) är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Styrelseledamöter i Emittenten är Lars-Eric Svantesson (styrelseordförande), Bo Rydinger (styrelseledamot), Christian Svantesson (styrelseledamot och verkställande direktör) och Jesper Mårtensson (styrelseledamot).*

*Som del av detta Prospekt ingår även de handlingar som införlivas genom hänvisning. Utöver detta ska övriga eventuella tillägg till Prospektet som Emittenten kan komma att upprätta läsas som en del av Prospektet.*

Stockholm den 13 november 2017  
Styrelsen i The Single Malt Fund AB (publ)”

11. Avsnitt 4 avseende inbjudan till teckning ändras vad gäller emissionsdatum och datum för när handel med Andelslånen inleds och får följande lydelse.

”Emittenten erbjuder härmed de investerare som är intresserade att teckna Andelslånen i Emittenten möjlighet att investera i dessa. Erbjudandet enligt Prospektet avser den emission som görs under Prospektet och som den extra bolagsstämman i Emittenten den 13 november 2017 beslutade att genomföra. Andelslånen emitteras den 13 september 2018 och planeras tas upp till handel den 24 september 2018.”

12. Avsnitt 5.5 ändras vad gäller datum för emission, första handelsdag och sista dag för teckning och får följande lydelse.

"Teckningsperioden påbörjas den 16 januari 2018 och avslutas senast åtta (8) Bankdagar inför emissionen den 13 september 2018, dvs. senast den 31 augusti 2018.

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

Anmälan om teckning av Andelslånen ska ske på en särskild anmälningssedel som kan beställas från Emittenten. Anmälningssedeln finns även tillgänglig på Emittentens och Mangolds hemsida.

Anmälningssedel skickas eller lämnas till Mangold i enlighet med vad som framgår av anmälningssedeln. Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast klockan 23.59 den 31 augusti 2018.

Endast en anmälningssedel per person, fysisk eller juridisk, kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel per person insändes kommer enbart den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kommer att lämnas utan avseende. Inga ändringar eller tillägg får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten. Anmälingen är bindande och genom att acceptera erbjudandet åtar sig investeraren att betala teckningslikviden. Den som anmäler sig för teckning av Andelslånen ska ha ett VP-konto eller en värdepappersdepå till vilken leverans av Andelslånen kan ske. Personer som saknar ett VP-konto eller en depå ska ha öppnat ett VP-konto eller en värdepappersdepå genom sin bank eller värdepappersinstitut innan anmälan inlämnas. Investerarna bör vara medvetna om att detta kan ta viss tid, varför detta bör ombesörjas i god tid före tiden för teckningsperioden löper ut."

13. Avsnitt 5.6 ändras vad gäller datum för när avräkningsnotor ska tillställas investerare och får följande lydelse.

"Emittenten förbehåller sig rätten att avgöra om en teckningsanmälan skall berättiga till teckning av Andelslån eller inte. Beslut om tilldelning av Andelslånen fattas av Emittentens styrelse efter det att teckningsperioden har löpt ut. Tilldelning kan komma att utebli eller ske med lägre antal Andelslån än inlämnad teckningsanmälan avser. Så snart tilldelning har fastställts kommer en avräkningsnota att skickas till dem som erhållit tilldelning senast sex (6) Bankdagar före emissionstidpunkten, dvs. senast den 4 september 2018. Besked om tilldelning kommer inte att lämnas på något annat sätt. Personer som inte tilldelats Andelslånen kommer inte att erhålla något meddelande.

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

14. Avsnitt 5.7 ändras vad gäller emissionsdatum och får följande lydelse.

"Andelslånen emitteras den 13 september 2018."

15. Avsnitt 5.8 ändras vad gäller första handelsdagen och får följande lydelse.

"Upptagande av Andelslånen till handel planeras genomföras den 24 september 2018."

16. Avsnitt 6.1 ändras vad gäller emissionsdatum och får följande lydelse.

"Erbjudandet enligt avsnitt 5 ovan avser Andelslånen som ges ut i enlighet med Villkoren. Andelslånen utgivna av Emittenten är värdepapper som utgör en skuldförbindelse till följd av investerarnas lån till Emittenten varigenom Emittenten ikläder sig betalningsskyldighet gentemot fordringsägaren i enlighet med vad som framgår av Villkoren. För fullständiga villkor avseende Andelslånen, se Villkoren som återfinns i slutet av Prospektet.

Andelslånen ska löpa från och med den 13 september 2018 när dessa emitteras och som längst till och med den 13 september 2024 när de medel som intagits medelst erbjudandet enligt avsnitt 5 i detta Prospekt ska återbetalas efter Emittentens avveckling. Emittentens styrelse har rätt att besluta om förlängning av avvecklingsperioden, dock högst med tolv (12) månader efter dagen för avveckling den 13 september 2024. En sådan förlängning är möjlig om det sker i investerarnas intressen. Ett beslut om förlängning ska fattas av Emittentens styrelse och offentliggöras senast 3 månader före den 13 september 2024 som är dagen för återbetalning av lånet.

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

Med Andelslånen följer rätten att ta del av den eventuella avkastningen som genereras i Emittenten under den tiden investeraren väljer att investera kapitalet i Andelslånen. Den eventuella avkastningen som genereras under tiden verksamheten pågår fördelas i enlighet med vad som framgår i avsnitt 6.3 nedan i Prospektet.

Andelslånen kommer att vara registrerade hos Euroclear Sweden med ISIN SE0010547299. Då Andelslånen är anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system kommer inga fysiska värdepapper att ges ut.

Andelslånen är denominerade i EUR, upprättade enligt svensk rätt och utställda på innehavaren. Det nominella värdet av varje Alandelslån är 100 EUR. Andelslånen ska tecknas i poster om minst 10 stycken vilket innebär en minsta investering om 1000 EUR per investerare."

17. Avsnitt 6.2 ändras vad gäller emissionsdatum och får följande lydelse.

"Deltagandet i erbjudandet ska i första hand ses som en investering i Emittentens hela livslängd om sex (6) år inklusive eventuell förlängd avvecklingsperiod. Emittenten ska i enlighet med Villkoren avvecklas den 13 september 2024 varpå de medel som influtit medelst utgivande av Andelslånen ska återbetalas till investerarna. Potentiella investerare uppmärksammas på att Emittentens styrelse har rätt att besluta om förlängning av avvecklingsperioden, dock högst med tolv (12) månader efter den 13 september 2024. Vid förlängningsbeslut återbetalas lånen vid utgången av förlängningsperioden."

18. Avsnitt 6.3 ändras vad gäller emissionsdatum och får följande lydelse.

"Det utgår inte någon fast ränta till investerare av Andelslånen. Investerare är emellertid

berättigade till den eventuella avkastningen som genereras i Emittenten under den tiden investeraren väljer att investera kapitalet i Andelslånen.

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

Avkastning på Andelslånen beräknas i form av Vinstandelsränta i enlighet med följande.

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

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

- (i) först ska belopp motsvarande Minimiränta beräknat på Investeringskapitalet för perioden från emissionsdagen den 13 september 2018 fram till den dag som återbetalning ska ske i enlighet med ovan ("Återbetalningsdagen") fördelas till innehavare av Andelslånen i form av vinstandelsränta "Vinstandelsränta").
- (ii) därefter ska tjugo (20) procent av eventuellt återstående belopp tillfalla Moderbolaget för sådan period.
- (iii) resterande belopp ska tillfalla investerare Andelslåninnehavarna i form av ytterligare Vinstandelsränta.

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

I övrigt framgår information om detta i avsnitt 7 i Villkoren."

19. Avsnitt 6.8 ändras vad gäller datum för när handel med Andelslånen planeras inledas och får följande lydelse.

"Emittenten avser att ansöka om notering av Andelslånen på NGM-NDX. Handel med Andelslånen planeras inledas den 24 september 2018, under förutsättning att ansökan godkänns."

20. Avsnitt 7.1 ändras vad gäller emissionsdatum och får följande lydelse.

"Emittenten har bildats som ett helägt dotterbolag till Cellar Capital Invest AB ("Moderbolaget"), organisationsnummer 556083–2445. Emittentens organisationsnummer är 559118–4949. Emittenten stiftades den 30 juli 2017 som ett privat aktiebolag enligt svensk rätt. Emittenten registrerades av Bolagsverket den 6 juli 2017. Emittentens säte är i Västra Götalands län, Göteborgs kommun.

Den 28 augusti 2017 fattades beslut vid extra bolagsstämma som innebär att Emittenten har övergått från att vara ett privat aktiebolag till att bli ett publikt aktiebolag. Emittenten registrerades

som ett publikt aktiebolag den 3 oktober 2017.

I samband med extra bolagsstämman gjordes även andra ändringar i Emittentens bolagsordning i syfte att anpassa den för Emittentens tilltänkta verksamhet. Genom denna ändring ändrades bland annat Emittentens redovisningsvaluta från svenska kronor till Euro. Övergången från svenska kronor till Euro sker den 1 januari 2018, vilket innebär att vid tidpunkten för emissionen den 13 september 2018 utgör Euro Emittentens redovisningsvaluta.

Emittenten har en begränsad livslängd om sex (6) år, från och med den 13 september 2018 när Andelslånen emitteras och som längst till och med den 13 september 2024 när Lånet ska återbetalas till investerare jämte eventuell avkastning efter Emittentens avveckling. Emittentens styrelse har därutöver rätt att, givet att detta är till investerarnas fördel, besluta om förlängning av avvecklingsperioden, dock högst med tolv (12) månader efter Återbetalningsdagen den 13 september 2024.

Vid tidpunkten för godkännande av Prospektet har Emittenten inte bedrivit någon verksamhet gjort några investeringar förutom köp av aktier i Operativa Bolaget. Visst kapital har tillförts Emittenten av Moderbolaget som ett villkorat kapitaltillskott i syfte att täcka Emittentens uppstartskostnader.

Emittentens registrerade och besöksadress är Amalia Jönssons Gata 21, 421 31 Västra Frölunda, Sverige.

Emittentens bolagsordning, vilken antogs vid extra bolagsstämman den 28 augusti 2017, hålls tillgänglig för inspektion hos Emittenten under ordinarie kontorstider.”

21. Avsnitt 7.12 ändras vad gäller datum för när handels med Andelslånen påbörjas och får följande lydelse.

”Noteringen utgör ett av kraven som följer av LAIF för att möjliggöra marknadsföring av en AIF-fond till icke-professionella investerare. För att kunna erbjuda Andelslånen till allmänheten avser Emittenten därför att ansöka om notering av Andelslånen på NGM-NDX. Givet att Emittentens ansökan godkänns av NGM-NDX, planeras handel med Andelslånen påbörjas den 24 september 2018.”

22. Avsnitt 7.17 ändras vad gäller emissionsdatum och får följande lydelse.

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

Beräkningarna i exemplet visar utfallet för en minsta investeringspost om 1000 EUR, dvs. 10 poster á 100 EUR under en sammanhängande sex års period. Tabellen är inte inflationsjusterad.

Tabellen omfattar perioden från Emittentens start, dvs. emissionsdagen den 13 september 2018, fram till Återbetalningsdagen den 13 september 2024 när kapitalet som inflöt genom utgivande av Andelslånen återbetalas och eventuell Vinstandelsränta betalas ut. Tabellen tar inte hänsyn en eventuell förlängning av avvecklingsperioden om Emittentens styrelse kan komma att besluta om. De antaganden som har legat till grund för tabellen samt förklaring till de poster som ingår i tabellen anges nedan.

---

EUR	ÅR 1	ÅR 2	ÅR 3	ÅR 4	ÅR 5	ÅR 6	Totalt
Insatt kapital (minsta investeringspost EUR 1 000) (1)	1 000						1 000
Courtage (2)	-						-
Eget kapital per andel	1 000	926	1 006	1 144	1 332	1 586	1 586
Krediter (3)	-						-
Totalt kapital	1 000	926	1 006	1 144	1 332	1 586	1 586
<b>Ingående kapital</b>	<b>1 000</b>	<b>926</b>	<b>1 006</b>	<b>1 144</b>	<b>1 332</b>	<b>1 586</b>	<b>1 586</b>
Årlig procentuell tillväxt (4)	-2,3%	13,4%	18,7%	21,0%	23,6%	23,7%	17,4%
Årlig nominell tillväxt (5)	- 23	124	188	240	314	376	1 219
Förvaltningskostnad & licensavgift (2,5%) (6)	- 24	- 26	- 29	- 34	- 41	- 49	- 202
Tillåtna kostnader (7)	- 27	- 19	- 19	- 18	- 19	- 20	- 123
<b>Summa nominell avkastning</b>	<b>- 74</b>	<b>80</b>	<b>139</b>	<b>187</b>	<b>254</b>	<b>308</b>	<b>894</b>
Minimiränta (8)							- 18
<b>Summa avkastning (före vinstdelning) (9)</b>	<b>- 74</b>	<b>80</b>	<b>139</b>	<b>187</b>	<b>254</b>	<b>308</b>	<b>876</b>
Vinstdelning 20 % av överavkastning (10)							- 175
<b>Summa avkastning till investerare (efter vinstdelning) (11)</b>	<b>- 74</b>	<b>80</b>	<b>139</b>	<b>187</b>	<b>254</b>	<b>308</b>	<b>701</b>
Avkastning på insatt kapital, ej nuvärdesberäknad	-7,40%	7,96%	13,89%	18,74%	25,44%	30,80%	
Avkastning på eget kapital, ej nuvärdesberäknad	-7,40%	8,60%	13,81%	16,38%	19,10%	19,41%	10,02%

1. Den minsta investeringsposten om 1000 EUR, dvs. 10 poster á 100 EUR, är det kapital som minst kan investeras av en investerare.
2. Emittenten tar inte ut något courtage.
3. Emittenten avser inte ta upp några krediter.
4. Posten visar Emittentens antaganden avseende årlig procentuell tillväxt. Posten baseras på den prognos som har gjorts av Emittenten för Fondkoncernen. Den årliga tillväxten är helt hypotetisk och utgör därför ett exempel för att belysa avkastningsflödet.

Antagandet avseende år 1 bygger på att ca hälften av Emittentens kapital (ca 10 000 000 EUR) antas kunna investeras i enlighet med investeringsstrategin och att endast 10 procent av det investerade kapitalet realiseras (ca 1 000 000 EUR) under perioden. Antagandet om volym för investeringen bygger på att en investering inom whiskybranschen normalt tar viss tid, varför Emittenten bedömer att angiven volym är vad som antas initialt vara möjligt att investera under det första verksamhetsåret. Realisering av gjorda investeringar är vidare beroende av att rätt avyttringspris har kunnat åstadkommas, varför Emittenten gör bedömningen att endast 10 procent kommer att kunna realiserars under år 1. Eftersom det endast rör sig om en liten del



som realiseras under första året, görs ett antagande om att verksamhetskostnaderna kommer att överstiga vinsten på det som är realiserat, vilket leder till en negativ utveckling år 1. De uppstartskostnader som Emittenten har haft under det första året är därutöver högre än vad som normalt antas kunna belasta verksamheten. Även detta utgör en faktor som bidrar till att första årets utveckling antas vara negativ.

Nästkommade år förväntas både det investerade volymen och realisering öka, vilket antas öka tillväxten. Det kapital som realiseras kommer då att återinvesteras. Då en större andel av lagret realiseras förväntas detta skapa vinst samtidigt som att kostnader minskar successivt sett till investeringarnas volym. Andelen som realiseras (och sedan återinvesteras) antas öka år 3 till 5. År 6 kommer inga nya investeringar att ske. Fokus kommer att i stället ligga på att avyttra innehaven, varför ingen tillväxt bedöms uppstå under det sista året jämfört med året innan.

5. Posten Årlig nominell tillväxt visar nominell utveckling av kapitalet investerat i Andelslånen.
  6. Posten Förvaltningskostnad och Licensavgift tas ut med sammanlagt 2,5 procent av Investeringsportföljen beräknad utan beaktande av skatteeffekten av Förvaltningsarvodet samt Licensavgiften för varje innevarande räkenskapsår.
  7. Posten Tillåtna kostnader baseras på en kostnadsuppskattning av de kostnader som bedöms kunna uppstå i Emittentens verksamhet. Uppskattningen baseras främst på typ av verksamhet. Kostnaderna avser bl.a. lön, hyra, resekostnader, revision, redovisning och rapportering, kostnader för att ha Andelslånen upptagna till handel, legala kostnader, skatt och övriga kostnader. Även uppstartskostnader inklusive kostnader för framtagande av prospektet har beaktats.
  8. Posten Minimiränta avser genomsnittlig 90-dagars statsskuldväxelränta (SSVX 90) för aktuell period. 90-dagars statsskuldväxelränta har historisk sett varit låg. Då det inte går att på förhand veta hur 90-dagars statsskuldväxelränta kommer att förhålla sig vid utgången av år 2024, görs antagande om att räntan kommer att motsvara ca 2 procent vid denna tidpunkt. Det belopp som motsvarar Minimiräntan tillfaller investerare vid avveckling.
  9. Posten Summa avkastning (före vinstdelning) avser det belopp som ligger till grund för beräkning av Vinstandelsräntan efter uttag av samtliga avgifter och Tillåtna kostnader och återbetalning av Lånet, dvs. det kapital som tas in genom utgivande av Andelslånen.
  10. Posten Vinstdelning 20 procent av överavkastning visar den Ägaravkastning som tillfaller Moderbolaget av den totala avkastningen efter avräkning av Minimiräntan.
  11. Posten Summa avkastning till investerare (efter vinstdelning) visar det belopp som tillfaller investerare i form av ytterligare Vinstandelsränta.”
23. Avsnitt 8.2 ändras vad gäller emissionsdatum och får följande lydelse.

”Emittenten avser att finansiera sin verksamhet genom det kapital som Emittenten tar in genom

förestående erbjudande av Andelslånen som investeras i enlighet med Emittentens investeringsstrategi.

Innan tidpunkten för första emissionen hade Emittenten ett aktiekapital om 500 000 svenska kronor. Vid tidpunkten för framtagande av delårsredovisningen minskade Emittentens kapital till följd av uppstartskostnaderna, vilket genererade ett negativt resultat för perioden. Ett kapitaltillskott motsvarande periodens underskott har tillförts av Moderbolaget för att förlusten inte ska belasta investerarkollektivet vid den första emissionen.

Emittentens verksamhet väntas vidare att finansieras genom det kapital som ska tillföras genom emissionen som äger rum den 13 september 2018. Emittentens totala kapital förväntas uppgå till 25 000 000 EUR.

Följande tabell visar Emittentens totala eget kapital per den 30 september 2017.

Emittenten har sedan registrering av verksamheten den 6 juli 2017 inte bedrivit någon verksamhet eller gjort några investeringar förutom köp av aktier i det Operativa Bolaget. Moderbolaget har tillskjutit Emittenten rörelsekapital om 650 000 SEK genom ett kapitaltillskott. Sedan Emittentens stiftande har det således inte inträffat några specifika händelser som är av väsentlig betydelse för Emittentens solvens eller som har påverkat Emittentens solvens på ett negativt sätt.

SEK	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	Summa eget kapital
<b>6 juli 2017, bolagets bildande</b>	<b>50 000</b>	-	<b>50 000</b>	-	-	<b>50 000</b>
Periodens resultat	-	-	-	-690 525	<b>-690 525</b>	<b>-690 525</b>
Nyemission	-	450 000	<b>450 000</b>	-	-	<b>450 000</b>
Aktieägartillskott	-	-	-	650 000	<b>650 000</b>	<b>650 000</b>
<b>30 september 2017</b>	<b>50 000</b>	<b>450 000</b>	<b>500 000</b>	<b>-40 525</b>	<b>-40 525</b>	<b>459 475</b>

”

24. Avsnitt 9.1 ändras vad gäller emissionsdatum och får följande lydelse.

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

Emittentens säte är i Sverige.

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

Emittenten avser att erbjuda de investerare som är intresserade av Emittentens investeringsstrategi att teckna sig för Andelslånen. Med de medel som inflyter medelst utgivande av Andelslånen avser Emittenten att genomföra en investering i det Operativa Bolaget genom

utlåning av kapitalet till det Operativa Bolaget på marknadsmässiga villkor. Räntan kommer att utgå från det Operativa Bolaget till Emittenten varje år fram till att återbetalning av lånet till Emittenten har skett i enlighet med Villkoren vid Emittentens avveckling. Den sammanlagda vinst som genereras i det Operativa Bolaget kommer att vara utgöra grunden för avkastning på Andelslånen. Då det Operativa Bolaget utgör Emittentens enda investeringsobjekt kommer Emittentens avkastning vara direkt beroende av resultatet i den affärsverksamhet som bedrivs i det Operativa Bolaget. Emittenten skiljer sig således från andra fonder då den enbart investerar i ett investeringsobjekt, det Operativa Bolaget, och således inte tillämpar riskspridning.

Emittenten har en begränsad livslängd om sex år. Emittenten ska avvecklas den 13 september 2024 eller vid ett senare datum enligt beslut från styrelsen, dock inte senare är 12 månader efter den 13 september 2024.

Emittentens Investeringsportfölj kommer att förvaltas av AIF-förvaltaren som har utsetts i enlighet med bestämmelserna i LAIF.

Emittentens VD kommer att ingå i den det Operativa Bolagets investeringskommitté vars uppgift är att sätta ramen för förvaltningen av det Operativa Bolagets verksamhet, varom anges nedan i avsnitt 9.2. För detta ska ett arvode utgå från det Operativa Bolaget till Emittenten. Sådant arvode ska utgöra en del av Investeringsportföljen och ska således ligga till grund för avkastning på Andelslånen.”

25. Avsnitt 9.6 ändras vad gäller datum för återbetalning av lånet och får följande lydelse.

”Investering i Andelslånen är lämplig för investerare med placeringshorisont om sex år som planerar investera kapital under Emittentens hela livslängd. Investerare i Andelslånen kan vara privatpersoner, företag, stiftelser och värdepappersbolag. Investeraren ska vara medveten om att Emittentens styrelse kan komma att förlänga avvecklingsperioden till upp till 12 månader från den 13 september 2024 som är dagen för återbetalning av Lånet.”

26. Avsnitt 9.11 ändras vad gäller emissionsdatum och datum för när handel med Andelslånen inleds och får följande lydelse.

”Som nämndes ovan registrerades Emittenten av Bolagsverket den 6 juli 2017. Den första emissionen av Andelslånen kommer att ske den 13 september 2018, varefter, givet att ansökan om upptagande till handel på NGM-NDX godkänns, planeras Andelslånen tas upp till handel den 24 september 2018. Emittenten har vid tidpunkten för ingivande av Prospektet för godkännande inte gjort några investeringar förutom förvärv av aktier i Operativa Bolaget.”

27. Definitionen ”Återbetalningsdag” i Villkoren justeras vad gäller datum och får följande lydelse.

””Återbetalningsdag” avser för respektive Andelslån, den 13 september 2024, sådan tidigare dag som följer av punkt 8 (Förtida inlösen av Andelslån) eller punkt 12 (Förtida uppsägning av Lånet). Eller sådan senare tidpunkt som följer av punkt 7.”

28. Villkorens avsnitt 3.1 ändras vad gäller datum för emission och får därmed följande lydelse.

”Andelslån i enlighet med dessa Villkor avses emitteras den 13 september 2018, ISIN är SE0010547299.”

De uppdaterade villkoren återges nedan i sin helhet.

**THE SINGLE MALT FUND AB (PUBL)**

**VILLKOR FÖR KAPITALANDELSLÅN**

2017:1

ISIN: SE0010547299

## 1 DEFINITIONER

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

”**Andelslån**” avser Kapital- och vinstandelslån från Andelslåninnehavare till Emittenten som omfattas av dessa Villkor.

”**Andelslåninnehavare**” avser, i förhållande till ett VP-konto, den person som är direktregistrerad eller förvaltarregistrerad innehavare av ett Andelslån.

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

”**Emittenten**” avser The Single Malt Fund AB, organisationsnummer 559118–4949, med registrerad adress Amalia Jönssons Gata 21, 421 31 Västra Frölunda, Sverige.

”**Euroclear Sweden**” avser Emittentens centrala värdepappersförvarare för Andelslånen, från tid till annan, initialt Euroclear Sweden AB, org.nr. 556112–8074, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

”**Fondkoncernen**” avser Emittenten och dess dotterbolag som utgörs av det Operativa Bolaget.

”**Förvaltningsarvodet**” avser den avgift som definieras i punkt 6.1 och som ska utgå från Emittenten till AIF-förvaltaren i enlighet med dessa Villkor.

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

”**Investeringskapitalet**” avser de belopp som tillförts Emittenten genom Teckningsbelopp minskat med sådant belopp som återbetalats till Andelslåninnehavare avseende de Andelslån vilka återbetalats helt eller delvis i enlighet med punkt 8 (Förtida inlösen av Andelslån), punkt 7 (Återbetalning av Lånet) eller punkt 12 (Förtida uppsägning av Lånet) och som inte utgör Vinstandelsränta.

”**Investeringsportföljen**” avser de värdepapper och andra tillgångar i vilka Investeringskapitalet investeras, avkastningen på dessa tillgångar, den del av Investeringskapitalet som vid relevant tidpunkt är oinvesterat samt intäkter från den rådgivning som lämnas till Operativa Bolaget, minskat med Ägaravkastning, Förvaltningsarvode, Licensavgift samt Tillåtna kostnader. Beräknat i enlighet med principerna i 10.2 och 10.3.

”**Licensavgiften**” avser den avgift som definieras i punkt 6.2 och som betalas av Emittenten till Moderbolaget.

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

”**Lånet**” de lån som lämnats till Emittenten från Andelslåninnehavare och som baseras på dessa Villkor.

”**Meddelande**” avser information lämnad i enlighet med punkt 16.

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

”**Moderbolaget**” avser Cellar Capital Invest AB, organisationsnummer 556083-2445, med registrerad adress Amalia Jönssons Gata 21, 421 31 Västra Frölunda, Sverige.

”**Operativa Bolaget**” avser The Single Malt Trading Limited, ett irländskt bolag med registreringsnummer 612744 i vilket Emittenten äger samtliga utgivna aktier.

”**Relevant Andel**” avser per Andelslån, respektive Andelslåns kvotdel av det totala nominella beloppet för samtliga utgivna Andelslån. Beräknat som respektive Andelslåns nominella belopp dividerat med det totala nominella beloppet av samtliga utgivna Andelslån.

”**Skuldboken**” avser skuldboken för Andelslånen, vilken ska föras av Euroclear Sweden i enlighet med dessa Villkor.

”**Teckningsbelopp**” avser det belopp som enligt punkt 3.6 dessa Villkor ska erläggas till Emittenten vid teckning av Andelslån, beräknat vid emissionstidpunkten.

”**Tillåtna kostnader**” avser de kostnader utöver Förvaltningsarvodet och Licensavgiften som Emittenten har rätt att belasta Investeringsportföljen med, definierat i punkt 6.2.

”**Vinstandelsränta**” den vinstandelsränta på Investeringskapitalet vilken tillkommer Andelslåninnehavarna i enlighet med punkt 7 och andra bestämmelser i dessa Villkor.

”**VP-konto**” avser 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.

”**Återbetalningsdag**” avser för respektive Andelslån, den 13 september 2024, sådan tidigare dag som följer av punkt 8 (Förtida inlösen av Andelslån) eller punkt 12 (Förtida uppsägning av Lånet). Eller sådan senare tidpunkt som följer av punkt 7.

”**Ägaravkastning**” avser den vinst från förvaltningen av Investeringsportföljen vilken tillkommer Moderbolaget i enlighet med punkt 7 i dessa Villkor.

## **2 UPPTAGANDE AV LÅN**

- 2.1 Andelslånen är upptagna i Euro och omfattas av dessa Villkor.
- 2.2 Teckning för Andelslån ska ske genom anmälan till Emittenten senast åtta (8) Bankdagar före ingången av den dag då Andelslånen ges ut.
- 2.3 Genom att teckna sig för en Andelslån samtycker varje Andelslåninnehavare till dessa Villkor samt till att Andelslånen omfattas av dessa Villkor. Genom att förvärva ett Andelslån bekräftar var efterföljande Andelslåninnehavare att Andelslånen omfattas av dessa Villkor.
- 2.4 Emittenten ska tillse att de betalningsförpliktelser som följer av Andelslånen i förmånsrättsligt hänseende jämföras med Emittentens övriga icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser, så långt inte annat följer av gällande rätt.

- 2.5 Andelslånen är fritt överlåtbara, med de undantag som följer av gällande rätt. Varje Andelslåninnehavare svarar själv för att efterleva eventuella begränsningar i Andelslånens överlåtbarhet.

### **3 LÅNEBELOPP OCH BETALNINGSFÖRBINDELSE**

- 3.1 Andelslån i enlighet med dessa Villkor avses emitteras den 13 september 2018, ISIN är SE0010547299.
- 3.2 Beloppet för Lånet uppgår till lägst 10 000 000 Euro och högst 25 000 000 Euro. Lånet utgör ett kapital- och vinstandelslån.
- 3.3 Beloppet för Lånet kan komma att ökas eller minskas i enlighet med dessa Villkor.
- 3.4 Lånet representeras av Andelslån. Det nominella beloppet för respektive Andelslån uppgår till 100 Euro (ett hundra Euro).
- 3.5 Andelslån enligt dessa Villkor ska per blivande Andelslåninnehavare initialt tecknas till ett lägsta belopp om 1 000 Euro (ett tusen Euro).
- 3.6 Andelslån enligt dessa Villkor med ett nominellt belopp om 100 Euro ska tecknas till en teckningskurs ("Teckningsbelopp") som vid emissionstidpunkten motsvarar det nominella beloppet.
- 3.7 Emittenten förbehåller sig rätten att avgöra om en teckningsanmälan skall berättiga till teckning av Andelslån eller ej. Emittenten ska tillse att den som tecknat sig för Andelslån får information om teckningsanmälan som berättigar till teckning av Andelslån. Sådan information ska tillställas den som tecknat Andelslån senast sex (6) Bankdagar före emissionstidpunkten genom utfärdande av avräkningsnota. Den som tecknat sig för Andelslån skall avseende tecknade Andelslån senast den femte (5:e) Bankdagen efter det att han tillställts avräkningsnota, genom insättning på av Emittenten anvisat bankkonto, erlagga Teckningsbeloppet. Om Teckningsbeloppet inte har inkommit på angiven dag förfaller teckningen av Andelslån. Berörda Andelslån kan då komma att tilldelas annan för ett lägre belopp än det avsedda Teckningsbeloppet. Den som tecknat sig för berörda Andelslån och inte inbetalat Teckningsbelopp i tid kan då komma att få svara för mellanskillnaden.
- 3.8 Emittenten förbehåller sig rätten att inte emittera några Andelslån i enlighet med dessa Villkor för det fall att teckning av Andelslån inte skett motsvarande Lånets lägsta belopp som anges i 3.2 ovan.
- 3.9 Emittenten förbehåller sig rätten att skjuta upp tidpunkten för emission av Lånet enligt punkt 3.1 med upp till 3 månader.
- 3.10 Emittenten förbinder sig härmed gentemot Andelslåninnehavarna att i enlighet med dessa Villkor, och med de begränsningar som framgår härav, återbetala Lånet samt att i övrigt iaktta dessa Villkor.

### **4 ANDELSLÅN I KONTOBASERAD FORM**

- 4.1 Andelslånen ska för Andelslåninnehavarnas räkning registreras på VP-konto, och inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Andelslånen 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 Andelslån ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.
- 4.2 Emittenten ska äga rätt att erhålla information från Euroclear avseende Skuldboken. På begäran av en Andelslåninnehavare ska Emittenten begära och lämna ut sådana uppgifter till Andelslåninnehavare avseende dennes innehav.

## **5 INVESTERINGAR OCH VERKSAMHET**

- 5.1 Emittentens verksamhet ska endast bestå i att tillse att Investeringsportföljen förvaltas samt lämna rådgivning till det Operativa Bolaget. Investeringsportföljen finansieras av Investeringskapitalet, avkastning och vinster hänförliga till gjorda investeringar och placeringar samt intäkter från rådgivning till Operativa Bolaget, och belastas med de kostnader som följer av punkt 6 (Kostnader i verksamheten), förluster hänförliga till gjorda investeringar samt betalningar till Andelslåninnehavarna och Moderbolaget i enlighet med punkt 7 (Återbetalning av Lånet), punkt 8 (Förtida inlösen av Andelslån) och punkt 12 (Förtida uppsägning av Lånet).
- 5.2 Investeringsportföljen ska endast bestå av följande tillgångar: Aktier i Operativa Bolaget, marknadsmässiga lån till Operativa Bolaget, likvida medel, inlåning till bank samt sådana tillgångar som är nödvändiga för att bedriva den löpande verksamheten i Emittenten.
- 5.3 Operativa Bolaget ska endast bedriva sådan verksamhet som direkt eller indirekt avser handel och investering (analys, inköp, lagerföring, marknadsföring och försäljning) i Whisky (så som färdig whisky, eller whisky i produktion) och därmed tillhöriga produkter.
- 5.4 Avkastningsmålet avseende Investeringskapitalet uppgår till 10 % per år.
- 5.5 Emittenten ska i sin verksamhet följa tillämpliga lagar och regler.
- 5.6 Emittentens bokföring och redovisning ska ske i Euro. Emittentens räkenskapsår ska vara kalenderår.
- 5.7 AIF-Förvaltaren ansvarar för riskhantering avseende Emittentens verksamhet och förvaltar Investeringskapitalet och 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 innefattande administration av Emittenten, riskhantering och förvaltning av Investeringskapitalet och Investeringsportföljen.
- 6.2 Emittenten ska erlägga en årlig avgift ("Licensavgiften") till Moderbolaget för användandet av det koncept som tagits fram av Moderbolaget avseende bedrivande av handel med Whisky.



- 6.3 Förvaltningsarvodet samt Licensavgiften ska utgå med ett sammanlagt belopp som inklusive eventuell mervärdesskatt motsvarar en nettokostnad per räkenskapsår om 2,5 % av Investeringsportföljen beräknad utan beaktande av skatteeffekten av Förvaltningsarvodet samt Licensavgiften för innevarande räkenskapsår. Investeringsportföljens värde per den sista dagen i respektive kvartal skall ligga till grund för beräkning av Förvaltningsarvodet samt Licensavgiften. Licensavgiften ska löpande erläggas kvartalsvis i efterskott av Emittenten den första Bankdagen efter utgången av varje kvartal. Förvaltningsarvodet ska erläggas månadsvis i efterskott den 7:e Bankdagen efter utgången av varje månad. Beräkning av Förvaltningsarvodet samt Licensavgiften ska efter Emittentens bästa förmåga ske löpande i enlighet med ovan. För det fall att det i samband med framtagande av kvartalsrapport eller årsredovisning i enlighet med punkt 10 visar sig att justering av Förvaltningsarvodet eller Licensavgiften är nödvändigt för att avgifterna skall anses ha utgått med rätt belopp, får justering ske i samband med erläggande av efterföljande Förvaltningsarvodet samt Licensavgiften.
- 6.4 Följande kostnader för Emittenten ska anses utgöra "Tillåtna kostnader" vid beräkning av Investeringsportföljen:
- (i) kostnader avseende etableringen av Emittenten samt Operativa Bolaget;
  - (ii) arvoden till advokater och revisorer, depå- och förvaltningsavgifter, konsultarvoden, värderingskostnader samt övriga arvoden och kostnader hänförliga till Andelslånen (inklusive kostnader som uppstår i samband med notering av Andelslånen på en reglerad marknad, och att bibehålla sådan notering);
  - (iii) alla skatter och pålagor som åläggs Emittenten i förhållande till Andelslånen eller Investeringsportföljen;
  - (iv) 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).
  - (v) transaktionskostnader såsom courtage;
  - (vi) kostnader, inbegripet lönekostnader och styrelsearvode, för bedrivande av den löpande verksamheten i Emittenten så som den definieras i dessa Villkor;
  - (vii) kostnader avseende avvecklingen av Emittenten samt Operativa Bolaget.
- 6.5 Emittenten eller Operativa Bolaget ska inte belastas med kostnader överstigande vad som kan anses vara marknadsmässiga kostnader för bedrivande av den verksamhet som definieras i dessa Villkor.

## **7 ÅTERBETALNING AV LÅNET**

- 7.1 Återbetalning av Lånet ska ske kontant till Andelslåninnehavarna. Emittenten ska tillse att samtliga tillgångar i Investeringsportföljen som inte utgörs av likvida medel avyttras före Återbetalningsdagen och att återbetalning till Andelslåninnehavarna sker i enlighet med dessa Villkor på Återbetalningsdagen. För det fall att det är i Andelslåninnehavarnas bästa intresse kan Emittenten besluta att senarelägga Återbetalningsdagen med upp till tolv (12) månader. Sådant beslut ska fattas och meddelas till Andelslåninnehavarna senast 3 månader före

Återbetalningsdagen. När Investeringsportföljen avyttrats ska Emittenten tillse att alla kostnader som ska belasta Investeringsportföljen i enlighet med dessa Villkor betalas eller att avsättningar görs för icke betalda kostnader beräknade i enlighet med God redovisningssed.

- 7.2 Av det belopp som återstår sedan åtgärder i enlighet med punkt 7.1 vidtagits ska först så långt tillgångar i Investeringsportföljen förslår Lånet återbetalas. Tillgängligt belopp ska därvid fördelas pro rata mellan Andelslåninnehavarna.
- 7.3 Sedan Lånet återbetalats i dess helhet ska eventuellt resterande belopp fördelas mellan Andelslåninnehavarna och Moderbolaget på följande sätt:
- (viii) Först ska så mycket av resterande belopp som motsvarar Minimiräntan på Investeringskapitalet under perioden från emissionen av Andelslånen fram till Återbetalningsdagen fördelas till Andelslåninnehavarna i form av vinstandelsränta ("Vinstandelsränta").
  - (ix) Därefter ska 20 procent av eventuellt återstående belopp ("Ägaravkastning") tillfalla Moderbolaget för sådan period. Resterande belopp ska tillfalla Andelslåninnehavarna i form av ytterligare Vinstandelsränta.
- 7.4 När Emittenten erlagt samtliga belopp till Andelslåninnehavarna i enlighet med denna punkt 7 ska Andelslånen anses vara till fullo återbetalda och Emittenten ska därefter inte ha några ytterligare förpliktelser gentemot Andelslåninnehavarna.

## **8 FÖRTIDA INLÖSEN AV ANDELSLÅNET**

- 8.1 Envar Andelslåninnehavare äger rätt att begära förtida inlösen av Andelslån som Andelslåninnehavaren innehar om Emittenten eller det Operativa Bolaget väsentligen bryter mot dessa Villkor och sådant avtalsbrott framförs av Andelslåninnehavare motsvarande minst 50 % av Investeringskapitalet och detta inte åtgärdats inom 30 dagar från det att Andelslåninnehavare Meddelat sådant väsentligt avtalsbrott till Emittenten. Rätt till inlösen enligt denna punkt gäller bara under förutsättning att Andelslåninnehavaren skickat Meddelande till Emittenten inom 10 dagar från det att avtalsbrottet upptäckts.
- 8.2 Andelslån som är föremål för inlösen enligt 8.1 ska inlösas på den tionde (10:e) Bankdagen efter dagen då begäran om inlösen meddelats Emittenten och utbetalning ska ske kontant till Andelslåninnehavarna. Om Emittenten inte har kontanta medel tillgängliga, ska medel för inlösen införskaffas genom att delar av Investeringsportföljen avyttras eller på annat sätt förvaltas på ett sådant sätt att kontanta medel uppkommer. Skulle en sådan avyttring eller förvaltning på grund av rådande marknadsförhållanden enligt Emittentens bedömning väsentligen missgynna övriga Andelslåninnehavare får Emittenten avvakta med inlösen till dess att detta kan ske utan att det väsentligen missgynnar övriga Andelslåninnehavare.
- 8.3 Andelslåninnehavaren äger därvid rätt till ett kontant belopp som per inlöst Andelslån motsvarar den Relevanta Andelen av Investeringsportföljen vid det datum då begäran om inlösen meddelats till Emittenten. Beräkning av Investeringsportföljen ska då ske baserat på värdet av Investeringsportföljen som tas fram i enlighet med bestämmelserna i punkten 10.2 och 10.3.

## **9 BETALNINGAR**

- 9.1 Alla betalningar enligt dessa Villkor ska ske i Euro.
- 9.2 Betalning eller återbetalning enligt dessa Villkor sker till den som är registrerad som Andelslåninnehavare 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.
- 9.3 Har Andelslåninnehavare genom kontoförande institut angett att kapitalandel 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 Andelslåninnehavaren 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 Andelslåninnehavare.
- 9.4 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med detta avsnitt 9 saknat rätt att mottaga detta, ska Emittenten och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter.
- 9.5 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.
- 9.6 Emittenten är inte skyldig att öka betalningar som görs enligt dessa Villkor till bruttobelopp till följd av någon källskatt, pålaga eller liknande.

## 10 VÄRDERING OCH INFORMATIONSTÅTAGANDEN

- 10.1 Emittenten åtar sig att utan anfordran via hemsida tillgängliggöra för varje Andelslåninnehavare:
- (x) reviderad årsredovisning i enlighet med God redovisningssed för Emittenten samt koncernredovisning avseende Fondkoncernen så snart den upprättats, dock senast fyra (4) månader efter utgången av varje räkenskapsår;
  - (xi) kvartalsrapport i enlighet med God redovisningssed för Emittenten samt Fondkoncernen så snart den upprättats, dock senast två (2) månader efter utgången av varje kvartal.
  - (xii) bokslutskommuniké för Emittenten så snart den upprättas, dock senast två (2) månader efter utgången av varje räkenskapsår.
- 10.2 Emittenten åtar sig vidare att via hemsida tillgängliggöra för varje Andelslåninnehavare senast trettio (30) dagar efter utgången av varje kvartal:
- (xiii) en specifikation av Investeringsportföljen och dess värde i enlighet med IFRS, koncernredovisningen som tillämpas för Fondkoncernen samt
  - (xiv) en specifikation av Investeringsportföljens värdeutveckling och avkastning.

- 10.3 Värde av Investeringsportföljen enligt 10.2 ska tas fram i enlighet med de redovisningsprinciper som enligt lag och tillämpligt regelverk gäller för den koncern som innefattar bolagen i Fondkoncernen, dvs Årsredovisningslagen (1995:1554), RFR 1 Kompletterande regler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Därtill skall respektive Andelslåns andel av sådant värde redovisas. Värdering enligt denna punkt skall fastställas årligen av oberoende värderare i enlighet med lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.
- 10.4 Om Lånet av Emittenten sägs upp i förtid i dess helhet i enlighet med punkten 12 ska Emittenten snarast upprätta och tillstålla Andelslåninnehavarna en särskild reviderad redovisning avseende perioden från det senaste årsskiftet fram till av Emittenten angiven förfalldag. Sådant redovisning ska utformas i enlighet med lag och tillämpligt regelverk/God redovisningssed samt innehålla en specifikation av Investeringsportföljens avkastning och hur denna utvecklats i enlighet med 10.2 och 10.3.
- 10.5 Emittenten ska snarast Meddela Andelslåninnehavarna:
- (xv) om det inträffar händelse av väsentlig betydelse för Emittentens ekonomiska ställning eller värdet av Investeringsportföljen, såvida sådan händelse enligt Emittentens bedömning inte redan är allmänt känd; och
  - (xvi) om det inträffar någon händelse som kan utgöra grund för en förtida uppsägning av Lånet enligt punkt 12.1 (och eventuella åtgärder för dess avhjälpande) så snart Emittenten får kännedom om sådan händelse.
- 10.6 Senast fem (5) Bankdagar före utbetalning enligt dessa Villkor ska Emittenten avisera Andelslåninnehavarna om belopp att utbetala och utbetalningsdag.

## **11 ALLMÄNNA ÅTAGANDEN**

- 11.1 Emittenten ska redovisningsmässigt hålla Investeringsportföljen avskild från övriga tillgångar. Värdepapper avseende Investeringsportföljen ska förvaras hos förvaringsinstitut med verksamhet i Sverige.
- 11.2 Emittenten får inte göra någon värdeöverföring till aktieägarna avseende tillgångar i Investeringsportföljen.
- 11.3 Emittenten får inte återköpa egna aktier eller göra någon återbetalning eller nedsättning av aktiekapitalet eller göra någon värdeöverföring till sina aktieägare såvida annat inte uttryckligen framgår av dessa Villkor.
- 11.4 Emittenten får inte utan medgivande från Andelslåninnehavarna ikläda sig annan finansiell förpliktelse än vad som uttryckligen är tillåtet enligt dessa Villkor.
- 11.5 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).
- 11.6 Emittenten får på det sätt Emittenten finner lämpligt till Moderbolaget eller annan utbetala eller överföra sådana tillgångar som inte ingår i Investeringsportföljen.

- 11.7 Emittenten har rätt att lämna utdelning avseende utdelningsbara medel, återbetala villkorade aktieägartillskott samt ikläda sig skyldighet att göra sådan återbetalning.
- 11.8 Emittenten har rätt att 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 Andelslåninnehavarna erhållit full betalning under Lånet.
- 11.9 Emittenten eller Operativa Bolaget får inte ingå några avtal eller affärsförbindelser som inte kan anses vara på marknadsmässiga Villkor.

## **12 FÖRTIDA UPPSÄGNING AV LÅNET**

- 12.1 Emittenten äger rätt att med minst trettio (30) Bankdagars varsel via Meddelande säga upp Lånet (helt eller delvis) till betalning i förtid på förfalldag som Emittenten anger, om (i) det enligt Emittentens skäliga bedömning inte längre föreligger förutsättningar för Emittenten, Moderbolaget eller Operativa Bolaget 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.
- 12.2 Emittenten äger rätt att med minst sextio (60) dagars varsel via Meddelande säga upp Lånet (helt eller delvis) till betalning i förtid vid ingången av det kvartal som följer närmast efter utgången av sådan uppsägningstid.
- 12.3 Om Lånet sägs upp delvis ska utestående Andelslån sägas upp och återbetalas pro rata mellan Andelslåninnehavarna. Belopp som återbetalas kan vid delvis återbetalning av Andelslån maximalt uppgå till respektive Andelslåns nominella belopp.
- 12.4 Om vissa eller alla Andelslån sägs upp till betalning ska Investeringsportföljen (helt eller delvis) avyttras så snart detta skäligen kan göras utan att förorsaka onödig förlust för berörda Andelslåninnehavare. Vid uppsägning enligt punkt 12.1 eller 12.2 ska dock sådan avyttring senast ha skett på av Emittenten angiven förfalldag.
- 12.5 Vid förtida uppsägning av hela Lånet ska återbetalning av de uppsagda Andelslånen ske i enlighet med punkt 7.

## **13 ANSVARSBEGRÄNSNING**

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

## **14 SEKRETESS**

- 14.1 Genom att teckna sig för eller sedermera förvärva Andelslån åtar sig Andelslåninnehavare 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 än investeringen i Andelslånen, utan föregående godkännande från Emittenten.
- 14.2 Punkt 14.1 gäller dock inte röjande (i) av information som är allmänt känd av annat skäl än på grund av Andelslåninnehavares brott mot dessa Villkor, (ii) i den mån Andelslåninnehavare är skyldig att lämna information enligt lag eller (iii) i den mån information behöver lämnas för att Andelslåninnehavare ska kunna tillvara sitt legitima intresse vid domstol eller annan myndighet.

## **15 LAG OM ÅTGÄRDER MOT PENNINGTVÄTT**

- 15.1 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 Andelslåninnehavarnas identitet och rapportera misstänkt penningtvätt. Andelslåninnehavare ska i samband med teckning eller förvärf av Andelslån tillhandahålla erforderliga uppgifter för att Emittenten ska kunna fullgöra dessa skyldigheter.

## **16 MEDDELANDEN**

- 16.1 Meddelanden från Emittenten till Andelslåninnehavare ska skriftligen tillställas Andelslåninnehavare på dennes registrerade adress.
- 16.2 Meddelanden från Andelslåninnehavare till Emittenten ska skriftligen tillställas Emittenten på dennes registrerade adress:

Amalia Jönssons Gata 21,  
421 31 Västra Frölunda,  
Sverige

eller på den adress som genom Meddelande till Andelslåninnehavarna ersatt ovan adress.

- 16.3 Meddelanden som Emittenten respektive Andelslåninnehavare skickar per post ska anses ha nått mottagaren på femte (5) dagen efter avsändandet.

## **17 PRESKRIPTION**

- 17.1 Rätten till betalning av kapitalandel preskriberas tio (10) år efter Återbetalningsdagen. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Emittenten.
- 17.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio (10) år ifråga om kapitalandel räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

## **18 ÄNDRADE OMSTÄNDIGHETER**

- 18.1 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.

## **19 TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION**

- 19.1 Svensk lag ska tillämpas vid tolkning av dessa Villkor.
- 19.2 Tvister som uppstår i anledning av dessa Villkor ska slutligt avgöras genom skiljedom enligt Skiljedomsregler för Stockholms Handelskammarens Skiljedomsinstitut, Skiljenämnden ska bestå av tre skiljemän. Skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm.

---

Härmed bekräftas att ovanstående villkor är bindande för oss.

Stockholm den 5 december 2017

[Namn]