



THE  
SINGLE  
MALT  
FUND

# Slutliga villkor

Ändrade slutliga villkor – tranche 3 – 16 september 2019

## THE SINGLE MALT FUND AB (publ)

### SLUTLIGA VILLKOR

The Single Malt Fund AB:s ("Emittenten") villkor för kapitalandelslån av den 14 januari 2019 ("Villkoren") ska gälla under program för kapitalandelslån ("Programmet") jämte de nedan angivna slutliga villkor ("Slutliga Villkor"). Definitioner som används nedan framgår antingen av grundprospektet som godkändes av Finansinspektionen den 14 januari 2019 ("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, eventuella publicerade tillägg till Grundprospektet samt dessa och samtliga Slutliga Villkor som upprättas efter varje genomförd emission i kombination, varför investerare som överväger att investera i enlighet med Programmet bör läsa dessa Slutliga Villkor tillsammans med Grundprospektet och dess eventuella tilläggsprospekt. Grundprospektet inklusive Villkoren samt eventuella tillägg till Grundprospektet finns tillgängliga i elektronisk form på Emittentens hemsida.

En sammanfattning av emissionen bifogas dessa Slutliga Villkor.

Samtliga ovannämnda dokument kommer att publiceras i enlighet med artikel 14 i Prospektdirektivet på Emittentens hemsida.

Dessa Slutliga Villkor är daterade den 16 september 2019, varvid Lånet fastställs till högst 25 000 000 EUR.

#### Instrument- och emissionsspecifika villkor

1.	Lånenummer	2019:2 (ISIN SE0010547299)
	(i) Tranchebenämning	Emission 3 – den 31 december 2019
2.	Lånedatum	
	(i) Teckningsperiod	2019-08-09—2019-12-13
	(ii) Datum för tilldelning	2019-12-17
	(iii) Likviddatum	2019-12-29
3.	Emissionsdatum	2019-12-30
4.	Sammanlagt teckningsbelopp	Upp till 25 000 000 EUR.
5.	Startdag för ränteberäkning	2019-12-30

### **Erbjudandets former och villkor**

1.	Antal emitterade andelslån	Upp till 25 000 000 EUR
2.	Meddelande om tilldelning	Via avräkningsnota kring den 17 december 2019
3.	Meddelande om genomförd emission	Via Emittentens hemsida kring 10 januari 2020.

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

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

Stockholm den 16 september, 2019

The Single Malt Fund AB (publ)

## 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 i helhet från investerarens sida.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i ett prospekt anförts vid domstol, kan den investerare som är känd 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 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 Grundprospektet	<i>Ej tillämplig</i> ; samtycke till tredje man att använda Grundprospektet lämnas inte.

### AVSNITT B – EMITTENT

Punkt	Informationskrav	Information
B.17	Kreditvärdighetsbetyg	<i>Ej tillämplig</i> ; Det finns inga kreditvärdighetsbetyg för vare sig Emittenten eller Andelslånen.
B.33		<p><b>B.1 Emittentens firma och handelsbetäckning</b> The Single Malt Fund AB (publ), organisationsnummer 559118-4949.</p> <p><b>B.2 Emittentens säte och bolagsform</b></p>

Emittenten har sitt säte i Västra Götalands län, Göteborgs 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.5 Koncernen**

Emittenten ägs i helhet av Cellar Capital Invest AB ("Moderbolaget"), organisationsnummer 556083–2445. Emittenten äger samtliga aktier i The Single Malt Trading Limited (det "Operativa Bolaget"), utländskt registreringsnummer 612744, med säte på Irland, vars verksamhet direkt eller indirekt avser handel och investering (analys, inköp, lagerföring, marknadsföring och försäljning) i Whisky (såsom färdig whisky, eller whisky i produktion) och därmed tillhöriga produkter. Den associationsrättsliga koncernen består således av Moderbolaget, Emittenten och Operativa Bolaget.

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

Emittentens utveckling är emellertid direkt beroende av det Operativa Bolagets ekonomiska resultat som ska ligga till grund för avkastning på Andelslånen, varför en koncernredovisning ska upprättas för Emittenten och det Operativa Bolaget ("Fondkoncernen").

#### **B.6 Direkta och indirekta ägare med kapitalandelar eller rösträtt som är anmälningspliktig enligt svensk rätt**

Emittenten ägs till hundra (100) procent av Moderbolaget.

Aktierna i Moderbolaget ägs av följande personer.

Lars-Erik Svantesson	15,48 procent
Nicholas Horsburgh	13,14 procent
Christian Svantesson	12,22 procent
Bang Holding AS	9,67 procent
Staffliet AB	9,67 procent
Leif Axelsson	7,74 procent
Mats Rydén	7,74 procent
Pye Palm	5,09 procent
Sofama AB	5,09 procent
Mats O. Ohlson	5,09 procent
David Keiller	3,26 procent
Red Tivoli AB	2,42 procent
Complete Manufacture AB	1,45 procent
Matthew Miskimin	1,02 procent

		<p>Hanna Invest AB 0,92 procent</p> <p>Samtliga procentsatser avser såväl kapital som röster i Emittenten och Moderbolaget. Moderbolaget äger inte några andra bolag än Emittenten.</p> <p>Ovanstående aktieägarförteckning innebär att ingen person har kontroll över Emittenten på grund av dess ägande i Moderbolaget.</p> <p>Emittenten avser att emittera Andelslånen och notera dessa på NGM-NDX. De transaktioner som ovannämnda personer samt fysiska och juridiska personer som är närstående till ovannämnda personer omfattas av anmälningsplikt i enlighet med artikel 19 Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordning) och upphävande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/6/EG och kommissionens direktiv 2003/124/EG, 2003/125/EG och 2004/72/EG. Då Andelslånen ännu inte har emitterats har ingen anmälan i enlighet med ovan ännu upprättats.</p> <p><b>B.7 Utvald historisk finansiell information</b></p> <p>Vid tidpunkten för godkännande av detta Grundprospekt har Emittenten dock avgett rapporter för följande perioder.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Delårsredovisning avseende delårsperioden den 6 juli 2017 – den 30 september 2017,</li> <li>• Årsredovisning avseende perioden den 6 juli 2017 – den 31 december 2017,</li> <li>• Delårsredovisning avseende delårsperioden den 1 januari 2018 – den 30 juni 2018.</li> </ul> <p>Samtliga finansiella rapporter inklusive förvaltningsberättelse, resultaträkning, balansräkning, finansieringsanalys, tilläggsupplysningar och revisionsberättelse ska läsas som en del av Grundprospektet. Dessa införlivas i Grundprospektet i sin helhet genom hänvisning.</p> <p>Delårsredovisningen för perioden den 6 juli - den 30 september 2017 är upprättad i svenska kronor då den svenska kronan utgör Emittentens redovisningsvaluta till och med den 31 december 2017.</p> <p>Emittenten lämnar jämförbara uppgifter för nämnda perioder i nedan tabell. Uppgifter som lämnas för perioden den 6 juli 2017 – den 30 september 2017 och den 6 juli 2017 – den 31 december 2017 lämnas både i SEK och EUR för att underlätta jämförelsen. Den finansiella informationen sammanfattad nedan, som hämtats ur Emittentens</p>
--	--	--

publicerade finansiella rapporter, har inte granskats av Emittentens revisor.

Samtliga framtagna finansiella rapporter är reviderade av Emittentens revisor. Räkenskaperna innehåller inte någon anmärkning från revisorn. Utöver revisionen av nämnda räkenskaperna Emittentens revisor inte granskat Grundprospektet.

**Resultaträkning**

	SEK	EUR	SEK	EUR	EUR
	6 jul-30 sept 2017	6 jul-30 sept 2017	6 jul-31 dec 2017	6 jul-31 dec 2017	1 jan-30 juni 2018

Nettoomsättning

0 0 0 0 0

Övriga

externa kostnader -690 525 -70 148 -1 249 627 -126 946 -172 026

Personalkostnader

0 0 0 0 0 -82 258

Övriga rörelsekostnader

0 0 0 0 0 -11 675

**Rörelseresultat**

**-690 525 -70 148 -1 249 627 -126 946 -265 959**

Finansiellt netto

0 0 -2 0 -123

**Resultat före skatt**

**-690 525 -70 148 -1 249 629 -126 946 -266 082**

**Årets resultat**

**-690 525 -70 148 -1 249 629 -126 946 -266 082**

**Balansräkning**

	SEK	EUR	SEK	EUR	EUR
	6 jul-30 sept 2017	6 jul-30 sept 2017	6 jul-31 dec 2017	6 jul-31 dec 2017	1 jan-30 juni 2018

Övriga kortfristiga fordringar

0 0 85 482 8 684 4 854

Fordringar hos

koncernföretag 244 075 24 795 306 575 31 144 86 278

Kassa och bank

500 000 50 793 779 58 999 20 783

**Summa omsättning stillgångar**

**744 075 75 588 836 98 827 111 915**

		<b>SUMMA</b>					
		<b>TILLGÅNGA</b>	<b>744</b>		<b>972</b>		
		<b>R</b>	<b>075</b>	<b>75 588</b>	<b>836</b>	<b>98 827</b>	<b>111 915</b>
		<b>EGET</b>					
		<b>KAPITAL</b>					
		<b>OCH</b>					
		<b>SKULDER</b>					
		<b>Eget kapital</b>					
		Bundet eget kapital					
		Aktiekapital (500 000 aktier)	500 000	50 793	500 000	50 793	50 793
		<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>500 000</b>	<b>50 793</b>	<b>500 000</b>	<b>50 793</b>	<b>50 793</b>
		Fritt eget kapital					
		Balanserat resultat	650 000	66 031	566 031	116 825	223 056
		Årets resultat	-690 525	-70 148	-1 249 629	-126 946	-266 082
		<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>-40 525</b>	<b>-4 117</b>	<b>-683 598</b>	<b>-10 121</b>	<b>-43 026</b>
		<b>Summa eget kapital</b>	<b>459 475</b>	<b>46 676</b>	<b>-183 598</b>	<b>40 672</b>	<b>7 767</b>
		<b>Kortfristiga skulder</b>					
		Leverantörsskulder	0	0	426 450	43 322	59 633
		Övriga skulder	0	0	81 015	8 230	7 944
		Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	284 600	28 912	65 000	6 603	36 571
		<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>284 600</b>	<b>28 912</b>	<b>572 465</b>	<b>58 155</b>	<b>104 148</b>
		<b>SUMMA</b>					
		<b>EGET</b>					
		<b>KAPITAL</b>					
		<b>OCH</b>	<b>744</b>		<b>388</b>		
		<b>SKULDER</b>	<b>075</b>	<b>75 588</b>	<b>867</b>	<b>98 827</b>	<b>111 915</b>
		<b>STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER</b>					
		<b>Ställda säkerheter</b>					



Övriga ställda panter och därmed jämförliga säkerheter	0	0	0	0	0
Pantsatta bankmedel	0	0	0	0	0
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Samtliga finansiella rapporter har upprättats i enlighet med God redovisningssed så som definieras i Villkoren, dvs. Årsredovisningslagen (1995:1554), Bokföringslagen (1999:1078) och Rådet för finansiell rapportering, rekommendation RFR 2 (2008:25).

Delårs- och årsredovisningar som tas fram avseende Emittenten 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.

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 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.

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.8 Utvald proforma redovisning**

*Ej tillämpligt*; Ingen proforma redovisning tillhandahålls av Emittenten.

#### **B.9 Resultatprognos**

*Ej tillämpligt*; Någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat görs inte.

#### **B. 10 Anmärkningar i revisionsberättelsen**

*Ej tillämplig*; Inga anmärkningar har gjorts i

		<p>revisionsberättelsen gällande den historiska finansiella informationen.</p> <p><b>C.3 Betalda och icke betalda aktier i Emittenten</b> Emittentens aktiekapital uppgår till 500 000 SEK, fördelat på 5 000 aktier, vilka har utgetts mot ett belopp motsvarande aktiernas kvotvärde (totalt betalt belopp 500 000 kronor). Emittenten har endast ett aktieslag. Varje aktie i Emittenten berättigar till en (1) röst. Aktiekapitalet är fullt betalt. I</p> <p><b>C.7 Utdelningspolitik</b> <i>Ej tillämpligt</i>; Inga aktier i Emittenten kommer att emitteras eller tas upp till handel på en handelsplats. Samtliga aktier i Emittenten ägs av Moderbolaget. Investering i Emittenten sker genom investering i Andelslånen. Investerares i Andelslånen har rätt att uppbära del av den avkastning som genereras.</p> <p><b>D.2 Huvudsakliga risker avseende Emittenten</b> Emittentens verksamhet påverkas av ett antal risker vars effekter skulle kunna ha en negativ inverkan på Emittentens framtid, vilka måste beaktas vid bedömningen av Emittentens framtida utveckling. Nedan framgår de huvudsakliga risker som har identifierats i Emittentens verksamhet.</p> <p>(i) Emittentens verksamhet består i investering i whiskyhandel genom investering i aktier i det Operativa Bolaget där whiskyhandeln kommer att bedrivas. Avkastningsmålet är att uppnå en genomsnittlig avkastning om cirka 10 procent på Investeringskapitalet under löptiden. Investeringen sker uteslutande i det Operativa Bolaget, vilket innebär att den avkastning som Emittenten vill åstadkomma är direkt och uteslutande beroende av den verksamhet som bedrivs i Operativa Bolaget, dvs. utvecklingen av den whiskyhandel som Operativa Bolaget avser att göra. Då det är svårt att förutse hur det Operativa Bolagets verksamhet utvecklas finns således risk för att Emittentens investering inte ger den förväntade avkastningen, vilket innebär att värdet på det av investeraren investerade kapitalet inte behålls intakt. Det finns således risk för att investerat kapital inte kan återfås vid inlösen.</p> <p>(ii) Emittenten är en alternativ investeringsfond och således inte en värdepappersfond. Emittenten omfattas därför inte av de särskilda regler som gäller värdepappersfonder vad avser kapitalkrav, riskspridningskrav, placeringskrav, krav för regelbunden inlösen av andelar, vilka har till sitt syfte att utgöra ett konsumentskydd. Investeringen i Emittenten är därför mer utsatt för risk än en investering i en värdepappersfond.</p> <p>(iii) Den rådande prisutvecklingen på whisky har varit stark</p>
--	--	--

		<p>under senaste decennier, vilket kan innebära en viss risk för sämre prisutveckling än vad som historiskt sett har visats. Vidare kan en försämrad konjunktur påverka efterfrågan på premiumprodukter inom whiskybranschen, vilket får till följd att det Operativa Bolagets verksamhet som Emittenten investerar i inte utvecklas som förväntat, vilket innebär en risk för att avkastningen på Andelslånen inte blir som förväntat eller uteblir helt.</p> <p>(iv) Emittentens produkt är ny och okänd för investerare varför det kan innebära svårighet att nå ut och att attrahera tillräckligt antal investerare. Om Emittenten har ett begränsat investeringskapital kan Emittenten tvingas att avstå från vissa investeringsmöjligheter vilket kan leda till att avkastningen på det investerade kapitalet blir lägre eller uteblir helt.</p> <p>(v) Emittentens verksamhet kan komma att begränsas om förändringar i regelverk medför särskilda krav eller uppställer vissa begränsningar för den typen av verksamhet. Det finns därför risk att Emittenten inte kan fullfölja sin affärsidé eller endast kan fullfölja den delvis, vilket i sin tur kan innebära risk för lägre eller utebliven avkastning.</p> <p>(vi) Emittenten är en alternativ investeringsfond som förvaltas av AIF-förvaltaren som har erhållit Finansinspektionens verksamhetstillstånd. Även om tillståndet har beviljats ska AIF-förvaltaren under pågående verksamhet tillse att samtliga krav uppfylls även därefter under hela den tid AIF-förvaltaren innehar tillståndet. Om kraven inte uppfylls, finns det risk att AIF-förvaltaren kan tilldelas en sanktion eller få sitt verksamhetstillstånd indraget, vilket innebär att Emittenten kan behöva utse en annan AIF-förvaltare eller lägga ned sin verksamhet. Därutöver kan regelverksförändringar påverka AIF-förvaltarens verksamhet på så sätt att ytterligare administrationskostnader tillkommer, vilket får till konsekvens att Emittentens kostnader ökar och resulterar i en högre förvaltningsavgift som tas ut i Emittenten.</p> <p>(vii) Emittenten har stiftats som ett aktiebolag. Emittentens insolvens eller om ett likvidationsförfarande i förhållande till Emittenten har inletts, kan därför till skillnad för vad som gäller för värdepappersfonder påverka Emittentens möjlighet för betalning av eventuell avkastning eller återbetalning av det investerade kapitalet. Vid Emittentens insolvens eller inlett likvidationsförfarande behandlas Andelslånen <i>pari passu</i> med Emittentens övriga icke efterställda och oprioriterade fordringar, så långt inte annat följer av gällande rätt. För det fall Emittenten har förpliktelser och skyldigheter till någon annan (t.ex. på grund av lagbestämmelser) finns därmed risk att sådana skyldigheter och förpliktelser kan komma att uppfyllas och/eller återbetalas före Emittentens</p>
--	--	---

		<p>räntebetalningar och/eller återbetalning av lånet.</p> <p>(viii) Emittentens investering avser det egna dotterbolaget, det Operativa Bolaget. Så vitt Emittenten känner till finns idag inte några andra fonder med liknande investeringsinriktning, varför Emittentens verksamhet inte är utsatt ur konkurrenshänseende. Emellertid är avkastningen på Andelslånen direkt beroende av det Operativa Bolagets utveckling, dvs. den handel som utvecklas i det Operativa Bolaget. I detta hänseende konkurrerar det Operativa Bolaget med ett stort antal aktörer både vad gäller inköp och avyttring av lagertillgångar i det Operativa Bolaget. Det finns därför en risk för att avkastningen på Andelslånen inte blir som förväntat eller uteblir helt.</p> <p>(ix) Emittenten 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 Emittentens resultat och påverka Emittentens utveckling negativt.</p> <p>(x) Emittentens verksamhet innefattar investering i Operativa Bolaget på Irland. Verksamheten, inklusive transaktioner i det Operativa Bolaget, bedrivs i enlighet med Emittentens uppfattning och tolkning av gällande skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatterättsliga bestämmelser samt i enlighet med Emittentens uppfattning och tolkning av de berörda skattemyndigheternas krav. Det finns en risk att Emittentens uppfattning och tolkning av ovan nämnda lagar, dubbelbeskattningsavtal och andra bestämmelser inte är korrekt i alla avseenden. Det finns vidare också en risk att skattemyndigheterna i de aktuella länderna kommer att göra bedömningar och fatta beslut som avviker från Emittentens uppfattning och tolkning av ovan nämnda lagar, skatteavtal och andra bestämmelser. Emittentens skattemässiga ställning kan följaktligen förändras till följd av de beslut som berörda skattemyndigheter fattar eller till följd av ändrade lagar, skatteavtal eller andra bestämmelser. Sådana beslut eller förändringar, som eventuellt kan komma att gälla retroaktivt, kan ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet, finansiella ställning och lönsamhet i framtiden.</p>
B.34	<p><b>Emittentens investeringsmål, investeringsstrategi, investeringsbegränsningar, tillåtna finansiella instrument</b></p>	<p>Emittentens investeringsstrategi innebär att de medel som inflyter medelst utgivande av Andelslånen ska investeras i det Operativa Bolaget.</p> <p>Till skillnad från sedvanliga värdepappersfonder tillämpar Emittenten inte riskspridning då Emittenten endast investerar i det Operativa Bolaget. Den verksamhet som bedrivs i det Operativa Bolaget utgörs av whiskyhandel, vilket heller inte</p>

		<p>innebär någon diversifiering av underliggande tillgångar. Emittentens totala avkastning är därför beroende av den vinst som det Operativa Bolaget genererar i verksamheten.</p> <p>Emittentens målsättning är att generera en nettoavkastning om ca 10 procent per år i genomsnitt under löptiden på Investeringskapitalet, dvs. det belopp som tillförts Emittenten vid teckning av Andelslånen.</p> <p>Emittentens investeringsportfölj ska bestå av följande tillgångar:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) aktier i det Operativa Bolaget,</li> <li>(ii) marknadsmässiga lån till det Operativa Bolaget,</li> <li>(iii) likvida medel,</li> <li>(iv) inlåning till bank, samt</li> <li>(v) sådana tillgångar som är nödvändiga för att bedriva den löpande verksamheten i Emittenten.</li> </ul> <p>Investeringsportföljen finansieras av</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Investeringskapitalet,</li> <li>(ii) avkastning och vinster hänförliga till gjorda investeringar och placeringar,</li> <li>(iii) samt intäkter från rådgivning till Operativa Bolaget.</li> </ul> <p>Emittenten är en alternativ investeringsfond som inte följer något index. Emittenten har inte inrättat någon investeringskommitté. AIF-förvaltaren ansvarar för förvaltning av Emittentens Investeringsportfölj. Ansvarig portföljförvaltare hos AIF-förvaltaren är Mats Ohlson.</p> <p>Emittenten investerar inte i derivat eller andra finansiella instrument. Emittenten använder sig inte av finansiell hävstång.</p>
<b>B.35</b>	<b>Gränserna för upplåning</b>	<i>Ej tillämpligt</i> ; Emittenten avser inte uppta lån.
<b>B.36</b>	<b>Tillämplig lagstiftning och uppgift om tillsynsmyndighet</b>	<p>Emittenten är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt enligt den svenska aktiebolagslagen (2005:551) och bedriver verksamhet enligt svensk rätt.</p> <p>Emittentens verksamhet bedrivs därutöver enligt LAIF och övriga tillämpliga författningar som reglerar verksamhet för alternativa investeringsfonder. Emittenten kommer att förvaltas av en extern auktoriserad AIF-förvaltare som står under tillsyn av Finansinspektionen och kommer därigenom att omfattas av Finansinspektionens tillsyn.</p>
<b>B.37</b>	<b>Investerarkrets</b>	Investering i Andelslånen som emitteras av Emittenten är öppet utan förbehåll för allmänheten. Investering i Andelslånen är lämplig för investerare med en

		<p>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 28 mars 2025.</p> <p>AIF-förvaltaren har av Finansinspektionen erhållit tillstånd att marknadsföra Emittenten till icke professionella investerare i Sverige.</p>
<b>B.38</b>	<b>Investeringar motsvarande mer än 20 procent av Emittentens bruttotillgångar</b>	Ej tillämpligt; Emittentens investeringsstrategi innebär att de medel som inflyter medelst utgivande av Andelslånen i sin helhet ska investeras i det egna dotterbolaget, det Operativa Bolaget. Emittenten kommer således inte att investera i någon annan emittent, företag för kollektiva investeringar eller motpart.
<b>B.39</b>	<b>Investeringar motsvarande mer än 40 procent av Emittentens bruttotillgångar</b>	Ej tillämpligt; Emittentens investeringsstrategi innebär att de medel som inflyter medelst utgivande av Andelslånen i sin helhet ska investeras i det egna dotterbolaget, det Operativa Bolaget. Emittenten kommer således inte att investera i någon annan emittent, företag för kollektiva investeringar eller motpart.
<b>B.40</b>	<b>Emittentens tjänsteleverantörer och uppgift om maximala avgifter som kan tas ut för de tjänster som tillhandahålls Emittenten av dessa</b>	<p>Emittenten kommer att i sin verksamhet att anlita följande tjänsteleverantörer.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Euroclear Sweden AB (central värdepappersförvarare),</li> <li>- Mangold Fondkommission AB (emissionsinstitut och marknadsgarant),</li> <li>- PwC (revisor),</li> <li>- RSM Stockholm AB (oberoende värderare),</li> <li>- Finserve Nordic AB (AIF-förvaltare),</li> <li>- Intertrust Depositary Services (Sweden) AB (förvaringsinstitut),</li> <li>- NGM-NDX (handelsplats).</li> </ul> <p>AIF-förvaltaren anlitas avseende förvaltning, riskhantering och viss administration av Emittenten och ska för de tjänster som tillhandahålls erhålla Förvaltningsarvodet.</p> <p>Emittenten ska därutöver erlägga en årlig avgift ("Licensavgiften") till Moderbolaget för användandet av det koncept som tagits fram av Moderbolaget avseende bedrivande av handel med Whisky.</p> <p>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</p>

		<p>skatteeffekten av Förvaltningsarvodet samt Licensavgiften för innevarande räkenskapsår. Då det inte går att på förhand veta hur mycket kapital som inflyter genom utgivande av Andelslånen kan inte någon uppskattning avseende belopp göras.</p> <p>Kostnaden för de tjänster som tillhandahålls av förvaringsinstitutet uppskattas uppgå till 28 000 EUR per år. Därutöver debiteras en uppstartskostnad om cirka 8 000 EUR.</p> <p>Kostnaden för de tjänster som tillhandahålls av oberoende värderare uppskattas uppgå till 4000 EUR per år. Därutöver debiteras en uppstartskostnad om cirka 8 000 EUR.</p> <p>Kostnaden för de tjänster som tillhandahålls av Mangold i egenskap av emissionsinstitut och marknadsgarant är svårt att uppskatta på förhand då avgiftsuttaget är beroende av hur stort intresset blir för Emittentens Andelslån.</p> <p>Kostnaden för de tjänster som tillhandahålls av central värdepappersförvarare tas ut årligen och kommer att variera från år till år. Kostnaden uppskattas högst uppgå till 2 500 EUR år 1, 1 000 EUR år 2-5 och 8 000 EUR år 6.</p> <p>Kostnaden för de tjänster som tillhandahålls av NGM-NDX för noteringen och för att bibehålla sådan notering uppskattas uppgå till 4 000 EUR per år. Därutöver debiteras en uppstartskostnad om cirka 7 000 EUR.</p> <p>Revisorn erhåller ersättning enligt löpande räkning för revisionsuppdraget, varför det är svårt att på förhand uppskatta ett högsta belopp som kan komma att utgå för uppdraget.</p> <p>Information angiven ovan utgör en uppskattning som har gjorts av Emittenten och kan komma att förändras till följd av ökade kostnader för de tjänster som tillhandahålls av respektive tjänsteleverantör. En sådan ökning kan t.ex. förledas av ökade krav som uppställs på Emittenten och dess verksamhet.</p> <p>I övrigt får Emittenten ta ut andra Tillåtna kostnader såsom till exempel ersättning till styrelsen och VD. Då det inte går att på förhand förutse vilka Tillåtna kostnader som blir aktuella för Emittenten under pågående verksamhet lämnas inte någon uppskattning avseende sådana Tillåtna kostnader. Samtliga kostnadsuttag kommer att redovisas till investerare.</p> <p>Emittenten kommer inte att ta ut någon särskild insättnings- eller uttagsavgift.</p>
--	--	--

		<p>Ett prestationsbaserat arvode om 20 procent kommer att utgå från Emittenten till Moderbolaget på den avkastning som genereras utöver Minimiräntan.</p>
<b>B.41</b>	<b>Namn för förvaltare, investeringsrådgivare, förvaringsinstitut, förvaltare och ombud samt uppgift om delegerade uppgifter</b>	<p>Emittenten har utsett Finserve Nordic AB ("AIF-förvaltaren") till extern AIF-förvaltare av Emittenten. Mats Ohlson är ansvarig förvaltare hos AIF-förvaltaren. AIF-förvaltaren avser inte att delegera sina uppgifter till någon annan förvaltare, AIF-förvaltaren bedriver verksamhet i enlighet med LAIF och andra tillämpliga författningar som reglerar AIF-förvaltarens verksamhet.</p> <p>Intertrust Depositary Services (Sweden) AB ("Intertrust"), organisationsnummer 556944-1172, har utsetts till förvaringsinstitut för Emittenten. Avtalet med förvaringsinstitutet gäller utan tidsbegränsning och kan sägas upp med beaktande av överenskommen uppsägningstid. Förvaringsinstitutet kommer inte att delegera förvaringsfunktioner till någon annan. Förvaringsinstitutet omfattas av bestämmelserna i LAIF och andra tillämpliga författningar som reglerar dess verksamhet.</p> <p>Emittenten avser inte att tillhandahålla någon investeringsrådgivning eller anlita ombud i enlighet med lag (2007:528) om värdepappersmarknaden.</p>
<b>B.42</b>	<b>Fastställande av och information om Emittentens nettotillgångsvärde</b>	<p>Emittenten ska tillse att en specifikation av Investeringsportföljen och dess värde tas fram senast trettio (30) dagar efter utgången av varje kvartal. Värdet av Investeringsportföljen ska beräknas i enlighet med de redovisningsprinciper som enligt lag och tillämpligt regelverk gäller för den koncern som innefattar bolagen i Fondkoncernen. Sådana redovisningsprinciper inbegriper Årsredovisningslagen (1995:1554), RFR 1 Kompletterande regler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Därtill ska respektive Andelslåns andel av sådant värde redovisas. Värderingen ska göras tillgänglig på Emittentens hemsida senast trettio (30) dagar efter utgången av varje kvartal.</p> <p>Kvartalsrapporteringen kommer att påbörjas från och med kvartal 2 för 2018.</p> <p>Styrelsen för Emittenten har möjlighet att från och med räkenskapsåret 2020 fatta beslut om att inte upprätta kvartalsrapporter. I förekommande fall kommer ovan angiven kvartalsrapportering att ersättas med en delårsrapport som offentliggörs halvårsvis.</p> <p>Värderingen ska årligen fastställas av oberoende värderare och publiceras på Emittentens hemsida senast trettio (30) dagar efter utgången av perioden.</p>



<b>B.43</b>	<b>Uppgift om huruvida Emittenten ingår i ett paraplyföretag för kollektiva investeringar</b>	<i>Ej tillämpligt</i> ; Emittenten ingår inte i ett paraplyföretag för kollektiva investeringar.
<b>B.44</b>	<b>Förklaring avseende upprättade finansiella rapporter</b>	<p>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 genom ett kapitaltillskott. Vid tidpunkten för godkännande av detta <i>Grundprospekt</i> har Emittenten dock avgett rapporter för följande perioder.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Delårsredovisning avseende delårsperioden den 6 juli 2017 – den 30 september 2017,</li> <li>• Årsredovisning avseende perioden den 6 juli 2017 – den 31 december 2017,</li> <li>• Delårsredovisning avseende delårsperioden den 1 januari 2018 – den 30 juni 2018.</li> </ul> <p>Samtliga finansiella rapporter inklusive förvaltningsberättelse, resultaträkning, <i>balansräkning</i>, finansieringsanalys, tilläggsupplysningar och revisionsberättelse ska läsas som en del av Grundprospektet. Dessa införlivas i Grundprospektet i sin helhet genom hänvisning.</p>
<b>B.45</b>	<b>Beskrivning av tillgångar som får ingå i Emittentens portfölj</b>	<p>Emittentens investeringsportfölj ska bestå av följande tillgångar:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) aktier i det Operativa Bolaget,</li> <li>(ii) marknadsmässiga lån till det Operativa Bolaget,</li> <li>(iii) likvida medel,</li> <li>(iv) inlåning till bank, samt</li> <li>(v) sådana tillgångar som är nödvändiga för att bedriva den löpande verksamheten i Emittenten.</li> </ul>
<b>B.46</b>	<b>Uppgift om det senaste nettovärdet på tillgångarna per värdepapper</b>	<i>Ej tillämpligt</i> ; Det saknas uppgift om det senaste nettovärdet på tillgångarna per värdepapper, då inga investeringar har ännu gjorts.

<b>AVSNITT C – VÄRDEPAPPER</b>		
<b>Punkt</b>	<b>Informationskrav</b>	<b>Information</b>
<b>C.1</b>	<b>Det erbjudna värdepapperet</b>	<p>Emittenten erbjuder investering i de Andelslån utgivna av Emittenten som emitteras första gången den 28 mars 2019. Emittenten har inom ramen för Programmet under de första 12 månaderna som följer efter dagen för Grundprospektets godkännande rätt att emittera ytterligare Andelslån i enlighet med Villkoren. Emittenten har rätt att besluta om teckningsperiod och likviddag för genomförande av eventuella ytterligare emissioner. Vid efterföljande</p>

		<p>emissioner kommer Emittenten att publicera information avseende datum för genomförande av ytterligare emissioner och aktuella teckningsperioder för sådana emissioner genom slutliga villkor på sin hemsida.</p> <p>Andelslånen erbjuds till allmänheten genom att dessa har noterats på NGM-NDX. ISIN är SE0010547299.</p>
<b>C.2</b>	<b>Valuta</b>	Andelslånen är denominerade i Euro ("EUR").
<b>C.5</b>	<b>Eventuella överlåtelse- inskränkningar</b>	<i>Ej tillämpligt</i> ; Det saknas några rättsliga inskränkningar att fritt överlåta Andelslånen. Överlåtelsen av Andelslånen sker genom ett meddelande till Emittenten på så sätt Emittenten anvisar eller värdepappersförvararen Euroclear Sweden innehållande samtliga uppgifter om förvärvaren av rättigheten.
<b>C.8</b>	<b>Rättigheter relaterade till värdepappren</b>	<p>Andelslånen utgör skuldförbindelser enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Andelslånen kommer inte att vara säkerställda. Andelslånen kommer att behandlas <i>pari passu</i> med Emittentens övriga icke efterställda och oprioriterade fordringar.</p> <p>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.</p>
<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 Andelslånens 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</p>

		<p>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 första emissionsdagen den 28 mars 2019 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>
<b>C.10</b>	<b>Derivatkomponenter</b>	Ej tillämpligt; Det är inte aktuellt med derivatkomponenter.
<b>C.11</b>	<b>Ansökan om upptagande till handel</b>	<p>Grundprospektet 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 4 april 2019.</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>

<b>AVSNITT D – RISKER</b>		
<b>Punkt</b>	<b>Informationskrav</b>	<b>Information</b>
<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 Grundprospektet innebär en betydande risk. Nedan framgår de huvudsakliga risker som har identifierats avseende Andelslånen.</p> <p>(i) Det investerade kapitalet och eventuell avkastning som Emittenten har genererat återbetalas respektive utbetalas utifrån fastställt resultat av förvaltningen vid Emittentens</p>

		<p>avveckling den 28 mars 2025, eller senast 12 månader efter avvecklingsdatum, vid eventuell 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 första emission av Andelslånen den 28 mars 2019. Emittenten har därefter rätt att inom ramen för Programmet under de första 12 månaderna som följer efter datum för Grundprospektets godkännande emittera ytterligare Andelslån i enlighet med Villkoren. Därefter ska inga ytterligare Andelslån emitteras. 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 emissionserbjudandet enligt Grundprospektet 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) Andelslånens 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 Andelslånens 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</p>
--	--	--

		<p>valutarisk. 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 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 Andelslånen avkastning. Det finns därför en risk att Emittenten blir oförmögen att uppfylla sina förpliktelser enligt Villkoren gentemot investerare.</p> <p>(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>
--	--	---

**AVSNITT E – ERBJUDANDE**

<b>Punkt</b>	<b>Informationskrav</b>	<b>Information</b>
<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 förestående emissioner. Marknadsmässig ränta kommer att utgå från det Operativa Bolaget till Emittenten</p>

		<p>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 inom ramen för Programmet motsvarar högst 25 000 000 EUR.</p>
<b>E.3</b>	<b>Erbjudandets form och villkor</b>	<p><b>Allmänt</b> Erbjudandet enligt Programmet avser Andelslånen som emitteras inom ramen för Programmet 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.</p> <p><b>Emittent</b> The Single Malt Fund AB (publ), organisationsnummer 559118-4949.</p> <p><b>ISIN</b> SE0010547299</p> <p><b>Totalt lånebelopp</b> Erbjudandet avser emission av Andelslånen om högst 25 000 000 EUR.</p> <p><b>Andelslån</b> Andelslånen är denominerade i EUR, upprättade enligt svensk rätt och utställda på innehavaren.</p> <p><b>Företrädesrätt</b> Erbjudandet riktar sig till allmänheten utan någon företrädesrätt.</p> <p><b>Teckningskurs</b> 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.</p> <p>Emittenten har inte uppställt någon övre gräns för en investering i Emittenten.</p> <p><b>Teckningsperiod och instruktion för teckning</b> Teckning av Andelslånen ska ske senast åtta (8) bankdagar inför varje emission.</p> <p>Teckningsperioden för emissionen den 28 mars 2019 påbörjas den 15 januari 2019 och avslutas den 15 mars 2019.</p> <p>Teckningsperioden för emissionen den 27 juni 2019 påbörjas den 2 april 2019 och avslutas den 14 juni 2019.</p> <p>Teckningsperioden för emissionen den 30 december 2019</p>

		<p>påbörjas den 9 augusti 2019 och avslutas den 13 december 2019.</p> <p>Emittentens styrelse äger rätt att förlänga eller förkorta den tid under vilken teckning kan ske.</p> <p>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.</p> <p>Anmälningssedel skickas eller lämnas till Mangold i enlighet med vad som framgår av anmälningssedeln. 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.</p> <p>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.</p> <p>Emittenten har rätt att besluta om teckningsperiod och likviddag för genomförande av eventuella ytterligare emissioner. Vid efterföljande emissioner kommer Emittenten att publicera information avseende datum för genomförande av ytterligare emissioner och aktuella teckningsperioder för sådana emissioner genom slutliga villkor på sin hemsida.</p> <p>Anmälningssedeln för den första emissionen den 28 mars 2019 ska vara Mangold tillhanda senast klockan 23.59 den 15 mars 2019.</p> <p>Anmälningssedel för efterföljande emissioner ska vara Mangold tillhanda klockan 23.59 sista teckningsdagen i respektive efterföljande emission.</p> <p><b>Tilldelning och betalning av teckningslikvid</b> 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</p>
--	--	--

		<p>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. Besked om tilldelning kommer inte att lämnas på något annat sätt. Personer som inte tilldelats Andelslånen kommer inte att erhålla något meddelande.</p> <p>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.</p> <p>Tilldelning för den första emissionen den 28 mars 2019 sker senast den 19 mars 2019.</p> <p>Tilldelning för emissionen den 27 juni 2019 sker senast den 18 juni 2019.</p> <p>Tilldelning för emissionen den 30 december 2019 sker senast den 17 december 2019.</p> <p><b>Registrering av Andelslånen</b>  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.</p> <p>Resultat av erbjudandet kommer att offentliggöras på Emittentens hemsida.</p> <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 försäljas.</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</p>
--	--	--



		avseende emissionen att ändras i erforderlig utsträckning.
--	--	--

E.4	<p><b>Intressen och Intressekonflikter som har betydelse för erbjudandet</b></p>	<p>Styrelseledamöterna Lars-Erik Svantesson och Christian Svantesson är aktieägare i Moderbolaget och därigenom indirekta ägare i Emittenten och har därför ett ekonomiskt intresse som är beroende av erbjudandets framgång, eftersom Moderbolaget kan ha ekonomisk vinning som är beroende av Emittentens verksamhet. Christian Svantesson är därutöver VD i Emittenten och ingår i det Operativa Bolagets investeringskommitté. Då både Emittenten och det Operativa Bolaget ingår i samma associationsrättsliga koncern anses detta dock inte innebära någon egentlig intressekonflikt då det ligger i Moderbolagets och ovan nämnda personers intresse att tillse att samtliga bolag utvecklas positivt.</p> <p>Det föreligger inga avtalsrelationer eller transaktioner mellan Emittenten och Moderbolaget som kan påverka Emittentens förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot sina investerare utöver Licensavgiften och eventuella framtida vinstutdelning samt eventuella kapitaltillskott som styrelsen i Moderbolaget kan komma att besluta om i framtiden.</p> <p>Emittenten avser att öppet redovisa Emittentens transaktioner med AIF-förvaltaren och Moderbolaget i de skriftliga rapporter som kommer att erläggas till investerare. Vidare har Emittenten en oberoende värderingsfunktion som tillser att Emittentens tillgångar värderas på ett korrekt sätt.</p> <p>Emittenten har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorerna i koncernen. Ingen av styrelseledamöterna i Emittenten har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktioner, som är eller var ovanlig till sin karaktär eller avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Revisorn har inte varit delaktiga i några affärstransaktioner enligt ovan.</p> <p>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.</p> <p>Mats Ohlson kommer att agera ansvarig förvaltare av Emittenten genom sin anställning i AIF-förvaltaren. Mats är också ägare i Moderbolaget och därigenom indirekt ägare i Emittenten, vilket dock inte anses innebära någon egentlig intressekonflikt då det anses ligga i gemensamma intressen att tillse att Emittenten utvecklas positivt.</p> <p>Det föreligger vidare inte några intressekonflikter i</p>
-----	--	--

		<p>förhållande till AIF-förvaltaren, Mangold, Euroclear, NGM-NDX, PwC eller RSM Stockholm AB.</p> <p>Några övriga intressekonflikter som är av betydelse för erbjudandet har inte identifierats.</p>
<b>E.7</b>	<b>Kostnader för investeraren</b>	<p>Sammantaget får följande belastas Emittenten.</p> <p>(i) Ett årligt förvaltningsarvode till AIF-förvaltaren ("Förvaltningsarvodet"),</p> <p>(ii) En årlig avgift till Moderbolaget för användandet av det koncept som tagits fram avseende bedrivande av handel med whisky ("Licenskostnaden"),</p> <p>(iii) Övriga kostnader ("Tillåtna kostnader") enligt nedan förteckning:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- kostnader avseende etableringen av Emittenten samt Operativa Bolaget;</li> <li>- 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);</li> <li>- alla skatter och pålagor som åläggs Emittenten i förhållande till Andelslånen eller Investeringsportföljen;</li> <li>- 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).</li> <li>- transaktionskostnader såsom courtage;</li> <li>- kostnader, inbegripet lönekostnader och styrelsearvode, för bedrivande av den löpande verksamheten i Emittenten så som den definieras i dessa Villkor;</li> <li>- kostnader avseende avvecklingen av Emittenten samt Operativa Bolaget.</li> </ul> <p>Emittenten eller det Operativa Bolaget ska inte belastas med kostnader överstigande vad som kan anses vara marknadsmässiga kostnader för bedrivande av respektive bolags verksamhet så som anges i Villkoren.</p>