

Detta grundprospekt är godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 30 april 2020. Grundprospektet är giltigt i tolv månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till grundprospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter gäller inte efter det att grundprospektets giltighetstid har löpt ut. Grundprospektet är offentliggjort den 30 april 2020 på Räntespar i Sverige AB:s (publ) hemsida www.rantespar.se.

Inbjudan att teckna vinstandelslån emitterade av Räntespar i Sverige AB (publ)

30 april 2020

Viktig information

Detta grundprospekt ("**Prospektet**") har upprättats avseende program för vinstandelslån ("**Programmet**") emitterade av Räntespar i Sverige AB (publ) ("**Emittenten**"), org. nr 559236-7436, som är en AIF-fond. De vinstandelsbevis ("**Vinstandelslånen**" eller ett "**Vinstandelslån**") som emitteras inom ramen för Programmet ska ges ut till högst 2.000.000.000 SEK. Emittenten avser att ansöka om notering av Vinstandelslånen på Main Regulated vid Nordic Growth Market NGM AB, org.nr 556556-2138 ("**Main Regulated**").

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Prospektet har upprättats i enlighet med Prospektförordningen och kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 ("**Delegerade Prospektförordningen**"). Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet.

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

Som del av Prospektet ingår även de handlingar som införlivas genom hänvisning. Utöver detta ska tillägg till Prospektet som Emittenten kan komma att upprätta samt de specifika slutliga villkor ("**Slutliga Villkoren**") som upprättas för varje genomförd emission läsas som en del av Prospektet. Efter varje genomförd emission kommer de Slutliga Villkoren att offentliggöras på Emittentens hemsida i enlighet med art. 8 i Prospektförordningen. De Slutliga Villkoren kommer därutöver att inges till Finansinspektionen. De Slutliga Villkoren kommer att i huvudsak innehålla de uppgifter som framgår av avsnitt 10 i Prospektet.

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

Erbjudandet enligt Prospektet riktar sig inte till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare grundprospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet eller andra handlingar får inte distribueras i något land där sådan distribution eller sådant erbjudande kräver åtgärd enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om teckning av Vinstandelslånen i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Tvist i anledning av innehållet i Prospektet, Slutliga Villkor, eventuella tillägg eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

Prospektet hålls tillgängligt hos Emittenten med adress Drottninggatan 27, 411 14 Göteborg, på Emittentens hemsida www.rantespar.se, samt på Finansinspektionens hemsida www.fi.se.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1	RISKFÄKTORER	4
2	BAKGRUND OCH MOTIV	7
3	VERKSAMHETSBEKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT	10
4	ÖVERSIKT VINSTANDELSLÅNEN	16
5	INFORMATION OM EMITTENTEN	25
6	LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	35
7	UPPLYSNINGAR OM EMITTENTENS TILLGÅNGAR, SKULDER, FINANSIELLA STÄLLNING OCH RESULTAT SAMT UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	41
8	SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	44
9	DOKUMENT SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING	47
10	MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR	47

1 RISKFAKTORER

En investering i Vinstandelslånen innefattar olika risker. Riskfaktorerna som anges nedan är begränsade till sådana risker som Emittenten bedömer att är väsentliga och specifika för Emittenten och Vinstandelslånen, och som Emittenten bedömer är väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Bedömningen av väsentligheten hos de olika riskfaktorerna som anges i detta avsnitt har graderats på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medel och hög, och har baserats på Emittentens bedömning av sannolikheten för deras förekomst och omfattningen av deras konsekvenser om de skulle materialiseras. Riskfaktorerna presenteras i kategorier, där de riskfaktorer som Emittenten bedömer vara mest väsentliga presenteras först. De riskfaktorer som presenteras i detta avsnitt är därmed inte en uttömmande lista av samtliga risker som kan påverka ett investeringsbeslut i Vinstandelslånen. Riskerna som beskrivs nedan är baserade på den information som var tillgänglig för Emittenten per dagen för detta Prospekt.

1.1 RISKER RELATERADE TILL EMITTENTEN

1.1.1 Alternativ investeringsfond med särskild inriktning

Emittenten är en alternativ investeringsfond och således inte en värdepappersfond. Emittenten omfattas därför inte av de särskilda regler som gäller värdepappersfonder vad avser kapitalkrav, riskspridningskrav, placeringskrav, krav för regelbunden inlösen av andelar, vilka har till sitt syfte att utgöra ett konsumentskydd. Emittenten skiljer sig även mot andra alternativa investeringsfonder genom att ha som strategi att endast placera i ett tillgångsslag, dvs. i räntebärande instrument där minst till 70 procent ska placeras i innehav med investment grade rating som är noterade, eller avses att noteras, på en marknadsplats. En investering i Emittenten är därför utsatt för mer risk än en investering i en värdepappersfond eller i en annan alternativ investeringsfond med en mer diversifierad placeringspolicy.

Riskenivå: Medel

1.1.2 Valutakursförändringar

Värdet av Emittentens portfölj kommer att beräknas i svenska kronor, vilket innebär att om Emittenten investerar i instrument utgivna i någon annan valuta än kronor kommer valutakursen för den relevanta valutan samt ränteläget i det land som utgivit valutan att påverka Emittentens avkastning i förhållande till ett sådant instrument. Ökningar och minskningar av den svenska valutakursen kommer att påverka Emittentens resultat vad avser investeringar i instrument utgivna i annan valuta än kronor. Valutakurser kan variera kraftigt, vilket väsentligen och negativt kan påverka Emittentens finansiella ställning, resultat och avkastning. Investeringsportföljen kommer att valutasäkras med minst 95 procent och högst 110 procent, vilket i väsentlig mån minskar valutarisken. Investeringsmandatets geografiska fördelning innebär dock att Emittentens investeringar i Norden ska uppgå till minst noll procent och max 30 procent av den totala andelen av portföljen vilket innebär att portföljen kommer att exponeras mot valutakursförändringar i stor utsträckning.

Riskvärdering: Medel

1.1.3 Kompetens

Emittentens förvaltning hanteras av AIFM Capital AB ("AIF-förvaltaren") som är en auktoriserad AIF-förvaltare. Det är av vikt att AIF-förvaltaren har den kompetens som krävs för att kunna identifiera och utvärdera de investeringsobjekt som Emittenten avser att finansiera. Om AIF-förvaltaren förlorar eller har svårt att attrahera personal med nyckelkompetens, kan det inverka negativt på Emittentens verksamhet och resultat, då ersättande av en nyckelperson kan visa sig svårt, och under alla omständigheter innebär en tidsödande process som i sig kan försena och försvåra Emittentens utveckling.

Det är vidare av relevans att Emittentens förvaltning i övrigt sker på bästa sätt, vilket också erfordrar relevant kompetens för att kunna identifiera lämpliga investeringsobjekt samt ha en förmåga att genomföra investeringar och avyttringar av räntebärande instrument till priser som är fördelaktiga för Emittenten. Om AIF-förvaltaren inte lyckas genomföra köp och avyttringar till fördelaktiga priser vid relevanta tidpunkter kan det få till konsekvens att Emittentens resultat blir sämre än förväntat, vilket i sin tur innebär att det finns risk att investeringen i Emittenten ger sämre avkastning än förväntat.

Riskenivå: Medel

1.1.4 Tillståndsförfrågningar

Emittentens verksamhet omfattas av AIFM-direktivet som i Sverige införlivats genom lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF"), ett regelverk som berör alla som förvaltar fonder som inte är värdepappers- eller specialfonder. Genom LAIF uppkom krav på att AIF-förvaltaren ska ha särskilt verksamhetstillstånd för att kunna bedriva sådan typ av verksamhet som Emittenten gör och kunna marknadsföra en alternativ investeringsfonds instrument till allmänheten. För att erhålla tillstånd krävs att AIF-förvaltaren respektive Emittenten uppfyller samtliga de villkor som uppställs i LAIF och annan tillämplig lagstiftning. Emittenten förvaltas av AIF-förvaltaren som har erhållit Finansinspektionens verksamhetstillstånd. AIF-förvaltaren har ansökt om tillstånd att marknadsföra Emittenten till icke professionella investerare i Sverige men kommer vid tidpunkten för godkännande av Prospektet inte att ha ett sådant tillstånd. Det finns risk att Finansinspektionen inte godtar ovanstående ansökan, vilket skulle kunna få till konsekvens att AIF-förvaltaren inte kan agera som extern förvaltare åt Emittenten eller att Emittenten inte kan bedriva verksamhet i enlighet med vad som varit tänkt. Om Emittenten tvingas utse en ny extern förvaltare alternativt upphöra med verksamheten kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Riskenivå: Medel

1.1.5 Marknad där Emittenten investerar

Emittentens investeringar kan i vissa fall vara beroende av den utveckling som sker på de marknader där de är utgivna. I enlighet med Emittentens investeringsmandat är de huvudsakliga marknader där Emittentens investeringar kan göras Nordamerika och Europa. Investeringarna i Europa får till en viss andel göras i Norden varav resterande andel ska göras i övriga Europa. Om

sådana marknader inte utvecklas positivt, kan detta påverka Emittentens investeringar och således utvecklingen av Emittentens kapital. Detta kan i sin tur få till följd att värdet på enskilda instrument som Emittenten har investerat i minskar vid försämrade marknadsförutsättningar, vilket kan få till konsekvens att Emittentens resultat blir sämre än förväntat eller uteblir helt.

Riskvärdering: Låg

1.2 RISKER FÖRKNIPPADE MED VINSTANDELSLÅNEN

1.2.1 Insolvens

Emittenten har stiftats som ett aktiebolag. Emittentens insolvens eller om ett likvidationsförfarande i förhållande till Emittenten har inletts, kan därför till skillnad för vad som gäller för värdepappersfonder påverka Emittentens möjlighet för betalning av eventuell avkastning eller återbetalning av det investerade kapitalet. Vid Emittentens insolvens eller inlett likvidationsförfarande behandlas Vinstandelslånen likställt (pari passu) med Emittentens övriga icke efterställda och oprioriterade fordringar, så långt inte annat följer av gällande rätt. För det fall Emittenten har förpliktelser och skyldigheter till någon annan (t.ex. på grund av lagbestämmelser) finns därmed risk att sådana skyldigheter och förpliktelser kan komma att uppfyllas och/eller återbetalas före Emittentens räntebetalningar och/eller återbetalning av lånet. Detta betyder att det även föreligger en risk för att innehavare av Vinstandelslån vid Emittentens eventuella likvidation, företagsrekonstruktion, konkurs eller annat insolvensförfarande, normalt kommer att erhålla betalning först efter att varje prioriterad borgenär, inklusive de som är obligatoriskt prioriterade genom lag, har erhållit full betalning.

Då Emittentens verksamhet är inriktad på att genom Vinstandelslånen enbart förvärva räntebärande instrument och inte bedriva någon annan operativ verksamhet kommer prioriterade borgenärer och andra borgenärer än innehavarna av Vinstandelslånen att vara mycket få. Innehavare av Vinstandelslånen kommer således att utgöra den absoluta majoriteten av Emittentens borgenärer. De sistnämnda kommer dock alltid att vara efterställda eventuella prioriterade borgenärer som får full betalning och endast ha en oprioriterad fordran på Emittenten för de belopp som förfaller under eller i relation till Vinstandelslånen. Detta innebär att innehavarna av Vinstandelslån vanligtvis får betalt pro rata med andra oprioriterade borgenärer.

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

Riskenivå: Medel

1.2.2 Handel med Vinstandelslånen

Investering i Vinstandelslånen ska i första hand ses som en investering under Emittentens hela livslängd om 4 (fyra) år med eventuell förlängning om högst 12 månader. Vinstandelslånen är dock fritt överlåtbara med de begränsningar som gällande rätt uppställer. ABG Sundal Collier har anlåtats

som marknadsgarant och kommer att ställa köp- och om möjligt säljkurser till vilket Vinstandelslånen kan köpas eller säljas av ABG Sundal Collier. Med anledning av att Emittenten är specialiserad på och enbart investerar i ett tillgångslag, räntebärande instrument, finns en risk att kretsen av köpare som är intresserade av att investera i Vinstandelslånen är begränsad. Detta kan leda till en bristande likviditet i handeln av Vinstandelslånen vilket i sin tur kan få till följd att avyttringsmöjligheterna blir sämre än förväntat då det inte finns tillräckligt många intresserade köpare av instrumentet.

Riskenivå: Medel

1.2.3 Ränterisk

Med anledning av att Emittenten enbart kommer att investera i räntebärande instrument är Vinstandelslånen värde i stor utsträckning beroende av marknadens allmänna räntenivåer. Investering i Vinstandelslånen bör därför vara medvetna om att avkastningens utveckling kan påverkas negativt till följd av räntenivåförändringar på de marknader där Emittenten investerar. Framväxten av aktörer som tillgodoser den typen av lån kan därför bidra till att räntorna på dessa krediter sjunker då konkurrensen om låntagarna ökar. Även detta kan innebära att den förväntade avkastningen på en investering i Vinstandelslånen inte blir som förväntat eller uteblir.

Riskenivå: Medel

1.2.4 Makroekonomisk risk

En kraftig nedgång i ett lands eller en regions ekonomi, så som den rådande covid-19 pandemin, kan påverka företagets utveckling och således dess förmåga att betala ränta på upptagna lån och, i vissa fall, även förmågan att återbetala upptagna lån, i tid eller alls. För Emittentens del innebär det risk för att kapitalet som investerades i räntebärande instrument inte förblir intakt eller att avkastningen inte blir så hög som förväntat alternativt uteblir helt.

Riskenivå: Hög

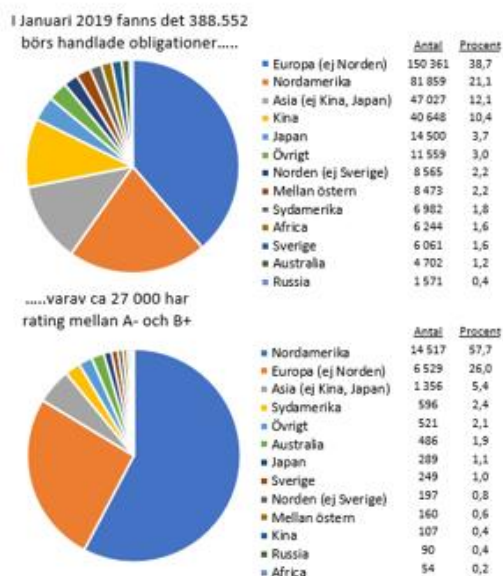
2 BAKGRUND OCH MOTIV

2.1 BAKGRUND

Emittentens affärsidé har växt fram under de senaste åren i takt med att förutsättningarna på finansmarknaden kraftigt ändrats. Efter finanskrisen år 2008-2009 har det införts en mängd olika regler och regleringar för banker och andra finansiella institut (www.riksbanken.se). Syftet har varit att så långt det är möjligt förhindra att liknande kriser inträffar. Det är främst Baselkommitténs regler gällande bankernas kapitaltäckning och försäkringsbolagens solvensregler som ökat regelbördan och medfört begränsningar för bankernas traditionella utlåning. Bankerna har minskat sin traditionella utlåning till företag vilket öppnat upp marknaden för nya aktörer och inneburit en kraftigt ökad omsättning och volym på obligationsmarknaden, främst för bolag med något lägre kreditvärdighet. Genom krav på öppenhet och digitala framsteg har upplåning via

företagsobligationer och andra liknande räntebärande instrument ökat kraftigt. Tidigare var det främst försäkringsbolag, stiftelser, institutioner och pensionsfonder som placerade i obligationer, men under de senaste åren har fler mindre aktörer förmedlat placeringsformen till mindre företag och privatpersoner vilket är grunden till den kraftiga tillväxten.

Diagrammen nedan visar den totala utestående volymen i börshandlade obligationer per januari 2020, vilken är drygt 388.000 stycken. Rensat för obligationer med lägst och högst risk, definierat som obligationer med rating mellan rating A- och B+ finns det drygt 27.000 (www.bloomberg.com). I USA, Syd- och Mellaneuropa har utvecklingen gått långt, det finns en stor, likvid och fungerande marknad. Av drygt 27.000 obligationer med kreditvärdighet mellan A- och B+ härstammar cirka 84 procent från dessa områden. Sverige och Norden ligger en bra bit efter i utvecklingen och står för knappt 2 procent av marknaden.



Norden, inklusive Sverige, står endast för knappt två procent av den globala obligationsmarknaden för emittenter med rating A- till B+. För att få tillgång till fler obligationer och mer intressanta alternativ måste en investerare allokera globalt. Genom Nordamerika och Europa (exklusive Norden) fångas cirka 84 procent av marknaden med emittenter mellan A- och B+ upp.

Investerare har under många år efterfrågat en långsiktig och professionell förvaltning med exponering mot räntebärande finansiella instrument som obligationer, hittills har det nästan bara erbjudits i form av räntefonder. De senaste årens framväxt av likvida börshandlade företagsobligationer ligger till grund för Emittentens affärsidé och strategi. Genom att bilda ett bolag som emitterar Vinstandelslån, där Emittenten själv placerar kapital och ställer vissa garantier, skapas en gemensam målbild och ömsesidigt intresse att förvaltningen ska vara långsiktig och professionell. Förvaltningen sköts av en aktör med stor erfarenhet av räntemarknaden som även har haft en god historik under flera år från ränteförvaltning på den globala marknaden. I sitt sammanhang kommer administrationskostnaderna vara mycket låga. Emittentens struktur, med en

förutbestämd löptid på upp till 4 år på det emitterade konstanta kapitalet, som inte påverkas av in- och utflöden, möjliggör långsiktighet och påverkas inte av kortsiktiga rörelser på marknaden.

2.2 MOTIV

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

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

Det går inte att på förhand uppskatta hur stort intresse Emittenten kommer att ha hos investerare. Det totala nettobelopp som förväntas inkomma genom emissionen av Vinstandelslånen är maximalt SEK 2.000.000.000. Emittenten avser att erbjuda investering i Vinstandelslånen som emitteras inom ramen för Programmet. Den första emissionen planeras till den 11 juni 2020. Emittenten kommer efter godkännande av detta Grundprospekt och innan en sådan emission att offentliggöra Slutliga Villkor tillsammans med en emissionsspecifik sammanfattning. Emittenten har inom ramen för Programmet under de första tolv månaderna som följer efter den första emissionen av Vinstandelslån rätt att emittera ytterligare Vinstandelslån i enlighet med Villkoren. Därefter ska inga ytterligare Vinstandelslån emitteras.

Styrelsen i Räntespar i Sverige AB är ansvarig för informationen i Prospektet. Till styrelsens kännedom överensstämmer informationen som ges in i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen för Emittenten är, i den utsträckning som gäller enligt lag, ansvarig för innehållet i Prospektet. Styrelseledamöter i Emittenten är Peter Andeby, Per Thornadsson, Maria Blidstedt och Christina Hahn.

Göteborg den 30 april 2020

Styrelsen i Räntespar i Sverige AB (publ)

3 VERKSAMHETSBEKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT

3.1 EMITTENTENS HUVUDSAKLIGA VERKSAMHET OCH FRAMTIDA INVESTERINGAR

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

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 Vinstandelslån som utges av Emittenten.

Det kapital som förväntas inflyta i Emittenten genom utgivande av Vinstandelslån ska högst uppgå till 2.000.000.000 SEK. Emittentens sammanlagda kapital ska investeras i enlighet med investeringsstrategin i enlighet med punkt 3.3 nedan i detta Prospekt.

Emittentens livslängd är fyra år till och med den 11 juni 2024 varefter Emittenten avvecklas i enlighet med vad som framgår av Villkoren. Emittentens styrelse har rätt att besluta om förlängning av avvecklingsperioden i längst tolv månader, dvs. som längst till och med den 11 juni 2025, förutsatt att detta är till fördel för Emittenten och investerarna.

3.2 EMITTENTENS LIVSCYKEL

3.2.1 Allmänt

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

3.2.2 Investeringsfasen

Investeringsfasen löper från Emittentens start, dvs. planerad utgivningsdag den 11 juni 2020, till och med tidpunkten när Emittentens medel är fullt investerade i enlighet med Emittentens investeringsstrategi, vilket förväntas ske inom cirka tre månader från den första emissionen. Det går inte att på förhand avgöra den exakta tidpunkten till när Emittentens kapital blir fullt investerat. Under investeringsfasen utvärderas ett stort antal potentiella investeringar i enlighet med vad som beskrivs under punkt 3.5 Investeringsprocess.

3.2.3 Förvaltningsfasen

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

och det publika informationsflödet, aktie- och kreditanalyser och myndighetsbeslut rörande emittenten och dess verksamhet.

3.2.4 Avvecklingsfasen

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

3.3 INVESTERINGSSTRATEGI

3.3.1 Investeringsportföljen ska bestå av följande tillgångar:

- (i) minst 70 procent av innehaven i Investeringsportföljen ska vara placerade i räntebärande finansiella instrument med investment grade rating som är noterade, eller avses att noteras, på en marknadsplats, ränte- och valutasäkringsinstrument samt inlåning till bank. Om ett innehav skulle tappa sin investment grade rating ska innehavet avyttras, såvida det inte i enstaka fall finns skäl att vänta med avyttringen.
- (ii) så kallade Härledda Tillgångar, dvs. aktier, andra värdepapper och tillgångar som Emittenten erhållit till följd av en utbetalning, omstrukturering, ackordsförfarande, likvidation eller liknande som Emittenten deltar i på grund av de tillgångar som innehas i Investeringsportföljen. Härledda Tillgångar ska förvaltas på ett sätt som anses vara i Vinstandelslåninnehavarnas bästa intresse och avyttras när Emittenten anser att det är lämpligt.

3.3.2 Investeringsportföljen omfattas av följande begränsningar:

- (i) risken i investeringsmandatet definieras utifrån vedertagna kreditskalor. Minst 70 procent ska placeras i innehav med investment grade rating som är noterade, eller avses att noteras, på en marknadsplats.
- (ii) investeringsmandatet har nedan begränsningar.

Ratingskala	Min andel i %	Max andel i %
BBB-/Baa3 (eller högre)	70	100
BBB-/BB-	0	20
BB-/B-	0	10
Oratade bolag	0	10

- (iii) investeringsmandatet ska följa nedan geografiska fördelning. Respektive innehav får motsvara högst fem procent av portföljens totala värde.

Geografiskt område	Min andel i %	Max andel i %
Nordamerika	20	60
Europa (Ex Norden)	20	60
Norden (Ink. Sverige)	0	30
Annat	0	20

- (iv) Emittenten får inte vara exponerad mot enskild motpart med mer än 20 procent av Emittentens bruttotillgångar.
- (v) inga investeringar eller transaktioner får genomföras i eller med Intressebolag eller med person som är Närstående till fysisk person som direkt eller indirekt äger aktier i Emittenten eller Moderbolaget.
- (vi) Inga investeringar ska göras i någon juridisk person eller annan enhet som tar ut en förvaltningsavgift, prestationsbaserad avgift eller motsvarande.

Emittenten ska tillämpa valutasäkring av tillgångarna i investeringsportföljen i förhållande till svenska kronor. Åtminstone 95 procent, och som mest 110 procent av investeringsportföljens värde, beräknat enligt Villkorens punkt 11.3, ska bestå av tillgångar denominerade i svenska kronor alternativt vara säkrade mot svenska kronor. Valutasäkring används i syfte att skydda mot valutarisken.

Emittenten är etiskt granskad och har en hållbarhetsprofil (ESG). ESG innefattar miljöaspekter, sociala aspekter och aspekter vad gäller bolagsstyrning.

3.4 EMITTENTENS MÅL

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

Emittentens mål är vidare att uppnå en årlig avkastning om 3 månaders STIBOR + 2.50 procent på Vinstandelslånen. Emittenten kommer att betala ut en kvartalsvis kupong på respektive Ränteförfalldag.

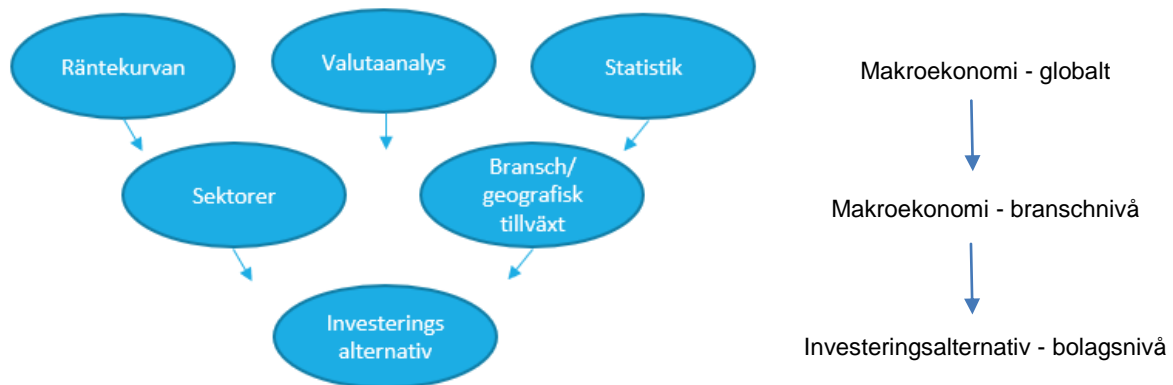
STIBOR (Stockholm interbank offered rate) är en referensränta. Den visar ett genomsnitt av de räntesatser som ett antal banker – Stiborbankerna – verksamma på den svenska penningmarknaden är villiga att låna ut till varandra på utan säkerhet under olika löptider. Stiborbankerna är Danske bank, Svenska Handelsbanken, Länsförsäkringar Bank, Nordea, SBAB, SEB och Swedbank AB (per den 17 januari 2020, riksbankens hemsida). 3 månaders STIBOR ligger till grund för räntan på de kortare löptiderna på räntemarknaden och brukar antas som "rörlig ränta" på marknaden. Emittenten kommer att betala ut en kvartalsvis kupong. Emittentens mål är att uppnå en årlig avkastning om 3 månaders STIBOR + 2.50 procent med Stibor-golv. Detta innebär att kupongen som lägst är 0,625 procent, samtidigt som kupongerna följer med den rörliga räntan upp.

Precis som investering i sedvanliga värdepappers- och specialfonder beror investeringsresultatet av AIF-förvaltarens förmåga att investera kapitalet och generera en god avkastning. Emittenten tillämpar riskspridning på sin portföljsammansättning.

3.5 INVESTERINGSPROCESS

3.5.1 Investeringsanalys

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



Makroekonomi – globalt

Förvaltningen täcker hela den globala räntemarknaden. Förvaltningen baseras på makroekonomiska värderingar där utsikterna för olika räntor och valutor, tillsammans med en mängd statistik analyseras och ligger till grund för det fortsatta arbetet. Hänsyn tas bl.a. till olika länders penningpolitik, ekonomisk tillväxt, politisk stabilitet, arbetslöshet, statskuld, konsumtion och inflation.

Makroekonomi – branschnivå

I nästa steg utvärderas och analyseras de sektorer och branscher som anses ha bäst förutsättningar för att utvecklas bra i det makroekonomiska nuläget. En analys genomförs om vilka sektorer och branscher som brukar prestera bäst givet nuläget, konkurrensen på dessa marknader, statistik och prognoser för den kommande tiden, innovationer, storlek på företag, lönsamhet samt potentiella hot mot ekonomisk utveckling. En sammanställd analys leder fram till ett antal möjliga placeringsalternativ som analyseras noggrant på bolagsnivå.

Investeringsalternativ – utvärdering på bolagsnivå

Den avslutande delen i analysen består av en grundlig genomgång av de bolag som anses vara bäst i branschen inom de sektorer som förväntas utvecklas bäst under den kommande tiden.

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

Investeringsalternativ – finansiell granskning

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

Investeringsalternativ – värdering och avkastningspotential

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

Investeringsalternativ – bolagets skuldsida

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

3.6 **INVESTERARSKYDD**

Investerarna kommer att ha ett skydd för det investerade kapitalet, s.k investerarskydd om 10.000.000 SEK (motsvarande 0,5 procent av kapitalet vid full täckning i emissionen) vilket ställs som säkerhet av Emittenten för att möta eventuella åtaganden att återbetala nominellt belopp på Vinstandelslånen. Medlen kommer att finnas på ett depositionskonto hos Swedbank AB.

Utöver ovanstående investerarskydd kommer Moderbolaget att själv investera och teckna Vinstandelsbevis motsvarande 15.000.000 SEK i emissionen (motsvarande 0,75 procent av kapitalet vid full täckning i emissionen).

3.7 **HANTERING AV LIKVIDITETSRISKER I EMITTENTEN**

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

Emittentens investeringsstrategi innebär att Emittenten investerar i räntebärande finansiella instrument, t.ex. företagsobligationer, som till minst 70 procent har investment grade rating och är

noterade, eller avses att noteras, på en marknadsplats, ränte- och valutasäkringsinstrument samt inlåning till bank. Risken för att Emittentens underliggande instrument inte går att avyttra inom rimlig tid bedöms därför som begränsad eller, i fall med onoterade obligationer, relativt begränsad.

Gällande inlösen i Emittenten sker inlösen i slutet av Emittentens livslängd, dvs. 11 juni 2024, eller senast den 11 juni 2025 vid eventuell förlängning av avvecklingsperioden ("Återbetalningsdagen"). Vinstandelslånen är dock fritt överlåtbara på andrahandsmarknaden.

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

3.8 TENDENSER

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

3.9 MÅLGRUPP

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

3.10 MARKNADSFÖRING

Givet att Emittentens ansökan om upptagande till handel vid Main Regulated godkänns, kommer Vinstandelslånen att tas upp till handel efter att den första emissionen genomförts vilken planeras den 11 juni 2020. Emittenten kommer efter godkännande av detta Grundprospekt och innan en sådan emission att offentliggöra Slutliga Villkor tillsammans med en emissionsspecifik sammanfattning. Emittenten har därefter att inom ramen för Programmet under de första tolv månaderna som följer efter den första emissionen av Vinstandelslån rätt att vid ett tillfälle emittera ytterligare Vinstandelslån i enlighet med Villkoren. Efter utgången av denna tolv månadersperiod ska inga ytterligare Vinstandelslån emitteras. Inträde i Emittenten är således möjligt endast vid den första emissionen som planeras genomföras den 11 juni 2020 samt vid den eventuella emissionen som kan komma att genomföras inom en tolv månaders period från dagen för den första emissionen, givet att Emittenten beslutar om att genomföra en ytterligare emission. Emittenten kommer att marknadsföras som investeringsobjekt via personligt nätverkande, webgränssnitt, sociala media, finansiella rådgivare, försäkringsförmedlare, banker, revisorer, advokatkontor, finansiella institut, riskkapital m.m.

En eventuell courtageavgift kan komma att tas ut från investerare av distributörer. En sådan courtageavgift tillfaller distributören.

AIF-förvaltaren har Finansinspektionens tillstånd att agera förvaltare av alternativa investeringsfonder enligt LAIF samt tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF") som i övrigt inte är relevant för Emittentens verksamhet. Tillståndet att förvalta alternativa investeringsfonder erhöles den 11 september 2014.

AIF-förvaltaren kommer vid tidpunkten för godkännande av Prospektet inte att ha tillstånd att marknadsföra Emitteten till icke professionella investerare. Emitteten har ansökt om tillstånd att marknadsföra Emittenten till icke professionella investerare i Sverige. Marknadsföringstillståndet kommer dock först att erhållas samtidigt som notering av Vinstandelslånen sker på Main Regulated. Detta eftersom noteringen i sig utgör ett av kraven som följer av LAIF för att möjliggöra marknadsföring av en AIF-fond till icke professionella investerare.

4 ÖVERSIKT VINSTANDELSLÅNEN

4.1 INLEDNING

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

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

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

4.2 ALLMÄNT OM PROGRAMMET

Emittentens program för Vinstandelslånen ("**Programmet**") utgör en ram inom vilken Emittenten har möjlighet att inom en tolv månaders period från den första emissionen, vilken planeras till den 11 juni 2020, vid ett ytterligare tillfälle emittera Vinstandelslån. Därefter ska inga ytterligare Vinstandelslån emitteras. Beslut om ovanstående emissioner fattas av Emittentens styrelse. Emittenten kommer i förekommande fall att publicera ett meddelande avseende datum för genomförande av den ytterligare emissionen genom slutliga villkor på sin hemsida.

Beslut om upprättande av Programmet fattades, efter bemyndigande från bolagsstämman, av Emittentens styrelse den 28 april 2020.

Vinstandelslånen inom ramen för Programmet ska löpa som längst till och med den 11 juni 2024 då lånen ska återbetalas till investerare i enlighet med Villkoren vid Emittentens avveckling. Emittentens styrelse har därutöver rätt att besluta att förlänga avvecklingsperioden upp till tolv (12) månader, dvs till och med den 11 juni 2025.

Vinstandelslånen som emitteras inom ramen för Programmet i enlighet med Villkoren ska ges ut till lägst 100.000.000 SEK och högst 2.000.000.000 SEK. Emittentens styrelse kan komma att besluta om att höja den gränsen i enlighet med vad som framgår av Villkoren, varvid i förekommande fall ett tillägg till Prospektet kommer att upprättas. Emittentens styrelse får besluta om att inte emittera några Vinstandelslån för det fall att teckning av Vinstandelslånen i samband med den första emissionen inte skett motsvarande minst 100.000.000 SEK.

Villkoren ska gälla för Programmets samtliga emissioner enligt Prospektet och tillhörande Slutliga villkor.

Utöver Villkoren ska de Slutliga Villkoren som tas fram efter varje genomförd emission gälla. Mall för Slutliga Villkor återfinns nedan i avsnitt 10.

4.3 INSTRUMENTET

Vinstandelslånen är värdepapper som utgör en skuldförbindelse till följd av ett lån till Emittenten varigenom Emittenten ikläder sig betalningsskyldighet gentemot fordringsägaren i enlighet med vad som framgår av Villkoren.

Vinstandelslånen löper med en ränta som är beroende av Emittentens resultat. Räntan utgör således inte någon fast ränta utan är beroende av den avkastning som genereras i Emittenten. För fullständiga villkor avseende Vinstandelslånen, se Villkoren som återfinns i slutet av detta Prospekt.

Vinstandelslånen är denominerade i SEK, upprättade enligt svensk rätt och utställda på innehavaren. Vinstandelslånen kommer inte att vara säkerställda. Vinstandelslånen kommer att behandlas likställt (pari passu) med Emittentens övriga icke efterställda och oprioriterade fordringar.

ISIN är SE0014400750.

Vinstandelslånen är anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system varför inga fysiska värdepapper ska ges ut.

Ett Vinstandelslån i den första emissionen som planeras att genomförs den 11 juni 2020, efter godkännande av detta Grundprospekt och efter att Emittenten offentliggjort Slutliga Villkor tillsammans med en emissionsspecifik sammanfattning, ska tecknas till ett nominellt värde 10.000 SEK. Vinstandelslånen ska tecknas i poster om minst en (1) stycken, vilket innebär en minsta investering om 10.000 SEK. Minsta investeringsbeloppet gäller för varje emission som genomförs inom ramen för Programmet.

Ett Vinstandelslån med ett nominellt belopp om 10.000 SEK ska vid påföljande emission tecknas till ett Teckningsbelopp som vid emissionstidpunkten motsvarar respektive redan utgiven

Vinstandelslåns relevanta andel av Investeringsportföljen justerad för eventuell upplupen Vinstandelsränta som, om en fördelning enligt Villkorens punkt 7.4 och 7.5 hade ägt rum vid emissionstidpunkten, skulle ha tillfallit investerarna per redan utgivet Vinstandelslån ("**Räntekompensation**"). Värdering av Investeringsportföljen och beräkning av Vinstandelsränta ska i sådana fall göras utifrån den värdering som anges i Villkorens punkt 11.3.

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

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

4.4 TECKNINGSPERIOD

Teckning av Vinstandelslånen ska ske senast tre (3) Bankdagar inför varje emission.

Teckningsperioden för emissionen som planeras den 11 juni 2020 påbörjas den 4 maj 2020 och avslutas den 8 juni 2020.

Emittenten har rätt att besluta om teckningsperiod och likviddag för genomförande av en eventuell ytterligare emission. Emittenten kommer i förekommande fall att publicera ett meddelande avseende datum för den aktuella teckningsperioden för sådan emission genom sluliga villkor på sin hemsida.

Styrelsen i Emittenten äger rätt att förlänga eller förkorta den tid under vilken teckning kan ske. En eventuell förlängning eller förkortning av teckningsperioden meddelas genom pressmeddelande.

4.5 INSTRUKTIONER FÖR TECKNING

Anmälan om teckning av Vinstandelslånen ska ske på en särskild anmälningssedel som kan beställas från Emittenten. Anmälningssedeln finns även tillgänglig på Emittentens hemsida www.rantespar.se. Anmälningssedel skickas eller lämnas till Eminova i enlighet med vad som framgår av anmälningssedeln.

Anmälningssedeln ska vara Eminova tillhanda senast klockan 15.00 sista dagen för teckningsanmälan inför respektive emission. Endast en anmälningssedel per fysisk eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel per person eller firma 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 Vinstandelslånen ska ha ett VP-konto eller en värdepappersdepå till vilken leverans av Vinstandelslånen kan ske. Personer som saknar ett VP-konto eller en värdepappersdepå ska ha ordnat detta genom en bank eller ett värdepappersinstitut innan teckningsanmälan inlämnas. Det bör noteras att förfarandet kan ta viss tid, varför investeraren bör göra detta i god tid före teckningsanmälan.

4.6 TILLDELNING

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

Så snart tilldelning fastställts kommer en avräkningsnota att skickas till dem som erhållit tilldelning. Besked om tilldelning kommer inte att lämnas på något annat sätt. De som tilldelats Vinstandelslånen beräknas erhålla avräkningsnotor inom en vecka efter det att beslut om tilldelning fattats. Personer som inte tilldelats Vinstandelslånen kommer inte att erhålla något meddelande.

4.7 BETALNING

Full betalning för Vinstandelslånen som tilldelats ska erläggas kontant i enlighet med vad som framgår av anmälningssedeln. Full betalning ska erläggas senast samma Bankdag som en emission av Vinstandelslånen genomförs.

För emissionen som planeras den 11 juni 2020 ska betalning erläggas senast den 11 juni 2020.

4.8 REGISTRERING OCH LEVERANS

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

4.9 FÖRETRÄDESRÄTT VID TECKNING

Programmet gäller utan förbehåll och är öppet för allmänheten i Sverige såväl som för professionella investerare med hemvist inom Sverige och ska ske utan någon företrädesrätt.

Innehavare av Vinstandelslånen har ingen rösträtt på Emittentens bolagsstämma.

4.10 HANDEL MED VINSTANDELSLÅNEN

Emittenten avser att ansöka om notering av Vinstandelslånen på Main Regulated vid Nordic Growth Market NGM AB, org.nr 556556-2138 ("**Main Regulated**"). Handel med Vinstandelslånen planeras inledas den 18 juni 2020, förutsatt att ansökan om upptagande till handel godkänns.

4.11 PLACERINGSHORISONT OCH ANDRAHANDSMARKNAD

Deltagandet i erbjudandet enligt detta Prospekt ska i första hand ses som en investering under Emittentens hela livslängd om fyra (4) år inklusive eventuell förlängd avvecklingsperiod. Emittenten avvecklas den 11 juni 2024 varpå lånen ska återbetalas till investerarna. Emittentens styrelse har dock rätt att besluta om förlängning av avvecklingsperioden, dock högst med tolv (12) månader efter den 11 juni 2024, dvs. längst till och med den 11 juni 2025. Vid förlängningsbeslut återbetalas lånen senast vid utgången av förlängningsperioden.

I enlighet med Villkoren har investerarna rätt att under vissa förutsättningar begära förtida inlösen.

4.12 RÄTTIGHETER I SAMBAND MED VINSTANDELSLÅNEN

4.12.1 Allmänt

Vinstandelslånen löper med en ränta som är beroende av Emittentens resultat. Röntan utgör således inte någon fast ränta utan är beroende av den avkastning som genereras i Emittenten.

Betalning eller återbetalning ska ske till den som är registrerad som innehavare av Vinstandelslånen 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.

Betalning och återbetalning sker till ett vid investeringstillfället anvisat bankkonto genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. Om kontouppgifter saknas översänder Euroclear Sweden beloppet på respektive förfallodag till innehavarens adress som finns registrerad 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 innehavare av Vinstandelslånen.

För det fall betalning av belopp görs till den som saknat rätt att motta sådan betalning, ska Emittenten och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter.

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

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

4.12.2 Löpande betalningar till Vinstandelslånehavarna

Vinstandelslånen löper med en ränta som är beroende av Emittentens resultat, dvs. den avkastning som genereras i Emittentens Investeringsportfölj. Röntan utgör således inte någon fast ränta.

Ränta ackumuleras under tremånadersperioder ("**Ränteperiod**"), där varje Ränteperiod avslutas den 11 mars, 11 juni, 11 september och 11 december, och där ränta ska utbetalas senast elva (11) Bankdagar efter den sista dagen i varje Ränteperiod ("**Ränteförfallodag**").

Ränta har beräknats från och med utgivandet av Vinstandelslånen, vilket är planerat till den 11 juni 2020, och utgår så länge som något Vinstandelslån är utestående.

För varje Ränteperiod ska Emittenten fastställa resultatet för förvaltningen av Investeringsportföljen enligt God redovisningssed. I den mån förvaltningen resulterar i vinst före skatt och före beräkning av Vinstandelsränta ska sådan vinst först användas för att täcka tidigare Ränteperiods eventuella förluster före skatt avseende förvaltningen av Investeringsportföljen.

Därefter ska för varje Ränteperiod sådan återstående vinst som innebär att Vinstandelslåninnehavarna har fått en total avkastning på Investeringskapitalet sedan relevant Vinstandelslån emitterades som motsvarar 3 månaders STIBOR + 2.5 procent per år ("**Tröskelräntan**"), samt sådant Räntekompensationsbelopp som inte ingår i detta, fördelas till Vinstandelslåninnehavarna som Vinstandelsränta.

Utöver ovanstående utbetalningar ska för varje år 80 procent av eventuell återstående vinst, tillfalla Vinstandelslåninnehavarna i form av ytterligare Vinstandelsränta, beräknad årsvis från och med utgivandet av Vinstandelslånen, vilket planeras till den 11 juni 2020. Resterande vinst ska tillfalla Emittenten för sådant år. Utbetalning ska ske årsvis i samband med den Ränteperiod som avslutas den 11 juni. För sådant år då detta datum infaller efter Återbetalningsdagen ska sådan utbetalning istället ske på Återbetalningsdagen.

4.12.3 Återbetalning av Vinstandelslån

Vid avveckling av Emittenten ska återbetalning ske kontant till investerare. Efter att samtliga kostnader har betalats och avsättningar har gjorts för icke betalda kostnader ska först Investeringskapitalet återbetalas till investerare. Tillgängligt belopp ska därvid fördelas pro rata mellan Vinstandelslåninnehavarna. Sedan Investeringskapitalet återbetalats i dess helhet ska eventuellt resterande belopp fördelas mellan investerare och Emittenten på följande sätt:

- (i) först ska så mycket av resterande belopp som innebär att Vinstandelslåninnehavarna har fått en total avkastning på Investeringskapitalet sedan Lånet emitterades som motsvarar Tröskelräntan fördelas till Vinstandelslåninnehavarna i form av Vinstandelsränta.
- (ii) därefter ska 80 procent av eventuell återstående vinst tillfalla Vinstandelslåninnehavarna i form av ytterligare Vinstandelsränta.
- (iii) resterande vinst före skatt och före beräkning av Vinstandelsränta ska tillfalla Emittenten.

När Emittenten erlagt samtliga belopp till innehavarna av Vinstandelslånen i enlighet med ovan ska Vinstandelslånen anses vara till fullo återbetalda och Emittenten ska därefter inte ha några ytterligare förpliktelser gentemot innehavarna av Vinstandelslånen.

4.13 BESTÄMMELSER OM INLÖSEN

4.13.1 Inlösen vid avveckling av Emittenten

Emittenten avvecklas på Återbetalningsdagen den 11 juni 2024 varpå Investeringskapitalet återbetalas till investerarna. Emittentens styrelse har dock rätt att besluta om förlängning av avvecklingsperioden, dock högst med tolv (12) månader efter den 11 juni 2024, dvs. längst till och med den 11 juni 2025. Återbetalning av Investeringskapitalet sker i sådant fall den dagen som Emittentens styrelse beslutat om.

I samband med Emittentens avveckling kommer styrelsen att fatta beslut om återbetalning av investeringskapitalet jämte upplupen ränta. Information om beräkning av ränta vid inlösen framgår i Villkorens avsnitt 9 som även återges i punkt 4.12.3 ovan i detta Prospekt.

4.13.2 Förtida inlösen påkallad av investerare

I enlighet med Villkorens avsnitt 8 kan investerare begära förtida inlösen av Vinstandelslånen om Emittenten väsentligen bryter mot Villkoren och sådant avtalsbrott påtalats av investerare motsvarande minst 30 procent av Investeringskapitalet och detta inte åtgärdats inom tjugo (20) Bankdagar från det att investerare påtalat sådant väsentligt avtalsbrott till Emittenten.

Vinstandelslånen som är föremål för inlösen enligt ovan ska inlösas på den tjugonde (20:e) Bankdagen efter dagen då begäran om inlösen meddelats Emittenten och återbetalning ska ske kontant. 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 investerare får Emittenten avvakta med inlösen till dess att detta kan ske utan att det väsentligen missgynnar övriga investerare.

Vid inlösen påkallad av investerare äger en investerare rätt till ett kontant belopp som per inlöst Vinstandelslån motsvarar den relevanta Andelen av Investeringsportföljen beräknad enligt de principer som anges i Villkorens punkt 11.3, vid det datum då begäran om inlösen meddelats till Emittenten.

4.13.3 Förtida inlösen till följd av uppsägning påkallad av Emittenten

I enlighet med Villkorens avsnitt 8 har Emittenten rätt att med minst tjugo (20) Bankdagens varsel helt säga upp Vinstandelslånen jämte upplupen Vinstandelsränta till betalning i förtid på förfallodag som Emittenten anger, om

- (i) det enligt Emittentens skäliga bedömning inte längre föreligger förutsättningar för Emittenten att bedriva verksamheten 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 när Vinstandelsslånen upptogs.

Emittenten äger rätt att med minst tjugo (20) Bankdagars varsel säga upp Vinstandelsslånen (helt jämte upplupen Vinstandelsränta till betalning i förtid vid ingången av det kvartal som följer närmast efter utgången av sådan uppsägningstid om Emittenten inte längre anser att det finns affärsmässiga förutsättningar att bedriva Emittentens verksamhet enligt enligt detta Prospekt och Villkoren.

Om Vinstandelsslånen sägs upp i sin helhet och därmed samtliga Vinstandelsslån ska återbetalas så långt det är möjligt, gäller bestämmelserna i Villkorens avsnitt 9, som även återges i punkt 4.12.3 ovan i detta Prospekt.

4.14 KOSTNADER SOM BELASTAR EMITTENTEN

4.14.1 Allmänt

Emittenten kommer att belastas med diverse kostnader i enlighet med vad som framgår i Villkorens avsnitt 6. Informationen återges därutöver nedan i detta avsnitt. Inga andra kostnader får tas ut i Emittenten.

4.14.2 Tillåtna kostnader

Emittenten har rätt att belasta Investeringsportföljen med följande kostnader ("**Tillåtna kostnader**").

Emittenten ska erlägga ett årligt förvaltningsarvode ("**Förvaltningsarvode**") till AIF-förvaltaren avseende riskhantering, administration och värdering av Emittenten, som består av en fast och en rörlig del. Den rörliga ersättningen uppgår till 0.39 procent på förvaltad kapital per år på nominellt belopp. Den fasta delen uppgår till 990.000 SEK per år oaktat förvaltad kapital. Betalning erläggs kvartalsvis i efterskott fr.o.m. den månad som förvaltningen av Emittenten påbörjas. Utöver Förvaltningsarvodet tillkommer även kostnader för övriga tjänster som ska tillhandahållas av AIF-förvaltaren och som kommer belasta Emittenten. Dessa kostnader avser exempelvis redovisning och administration och är svåra att uppskatta på förhand varför ingen uppgift anges, men får högst uppgå till 300.000 SEK per år.

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial anlitas som förvaringsinstitut för Emittenten. För de tjänster som tillhandahålls av förvaringsinstitutet ska en avgift om högst 300.000 SEK tas ut årligen.

Eminova anlitas som Emissionsinstitut, för bl.a. administration och anslutning till Euroclear. För de tjänster som tillhandahålls av Eminova såsom utgår ett engångsarvode på högst 100.000 SEK.

Euroclear Sweden anlitas som central värdepappersförvarare avseende Vinstandelslånen. För de tjänster som tillhandahålls av värdepappersförvararen ska en avgift om högst 50.000 SEK tas ut årligen.

Emittenten har anlitat ABG Sundal Collier ASA som marknadsgarant ("**Marknadsgaranten**"). För de tjänster som tillhandahålls av Marknadsgaranten ska en avgift om högst 180.000 SEK tas ut årligen.

Main Regulated är den marknadsplats där Vinstandelslånen planeras upptas till handel. En avgift om högst 100.000 SEK årligen för notering och för att bibehålla sådan notering kommer att betalas av Emittenten.

Nordnet Bank AB, org. nr 516406-0021, ("**Nordnet**") har anlitats av Emittenten som selling agent i samband med emissionen av Vinstandelslånen. För de tjänster som tillhandahålls av Nordnet ska följande avgifter tas ut: (i) en fast avgift om högst 200.000 SEK, och (ii) en årligen avgift om högst 1.2 procent av det belopp som Nordnet inbringar till emissionen av Vinstandelslånen. Emittenten har rätt att anlita ytterligare "selling agents" i samband med emissionen av Vinstandelslånen. Avgifterna för respektive tillkommande selling agent kommer att uppgå till högst de avgifter som får tas av ut av Nordnet.

För framtagande och bearbetning av prospektet kan en engångskostnad på högst 500.000 SEK belasta Emittenten.

Auktoriserad revisor Daniel Algotsson, verksam vid PricewaterhouseCoopers i Sverige AB, har utsetts till Emittentens revisor. Revisorn erhåller ersättning enligt löpande räkning för revisionsuppdraget, varför det inte är möjligt att på förhand uppskatta ett högsta belopp som kan komma att utgå för uppdraget.

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

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

Kostnader för avveckling och likvidation ska bäras av Emittenten.

4.15 **SKATT**

Euroclear Sweden eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för preliminär skatt på utbetald ränta. Mer om skatteregler återfinns nedan i avsnitt 8.

5 INFORMATION OM EMITTENTEN

5.1 EMITTENTENS BILDANDE, VARAKTIGHET OCH SÄTE

Emittenten har startats som ett helägt dotterbolag till Räntheuset AB ("**Moderbolaget**"), org. nr 559127-5440. Emittenten bildades den 13 januari 2020 och registrerades den 14 januari 2020 som ett publikt aktiebolag enligt svensk rätt. Emittentens styrelses säte är i Göteborg. Emittentens organisationsnummer är 559236-7436 och LEI-kod är 549300ZHKEY5H1JY2O50.

Genom beslut vid en extra bolagsstämma den 17 mars 2020 ändrades Emittentens namn till Emittentens nuvarande namn, Räntespar i Sverige AB (publ).

Emittentens bolagsordning, vilken antogs vid extra bolagsstämma den 17 mars 2020, hålls tillgänglig för inspektion hos Emittenten.

Emittentens registrerade adress är Drottninggatan 27, 411 14 Göteborg. Besöksadressen är Slottsvägen 3, 392 33 Kalmar dvs. AIF-förvaltarens registrerade adress. Telefonnummer till Emittenten är 031-301 66 60.

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

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

5.2 VERKSAMHET

Enligt bolagsordningen ska Emittenten bedriva förvaltning av alternativa investeringsfonder, äga, förvalta och handla med värdepapper samt därmed förenlig verksamhet.

Emittenten bedriver inte och avser inte att bedriva någon annan verksamhet än den varom framgår i avsnitt 3 ovan som återfinns nedan i detta Prospekt. Emittenten får dock bedriva annan verksamhet än den som framgår av Villkoren med de begränsningar som följer av gällande rätt och Emittentens bolagsordning.

Då Emittentens verksamhet är nystartad har inga väsentliga händelser i utvecklingen av Emittentens verksamhet varit aktuella vid tidpunkten för ingivande av Prospektet.

5.3 AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i Emittenten uppgår till 500.000 SEK, fördelat på 5.000 aktier, vilka har utgetts mot ett belopp motsvarande aktiernas kvotvärde (totalt betalt belopp 500.000 SEK). Emittenten har endast ett aktieslag. Varje aktie i Emittenten berättigar till en (1) röst. Aktiekapitalet är fullt betalt. Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet uppgå till lägst 500.000 SEK och högst 2.000.000 SEK, och antalet aktier ska uppgå till lägst 5.000 aktier och högst 20.000 aktier.

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

5.4 ÄGARE

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

Aktier i Moderbolaget är fördelade enligt följande:

Herbert A. Investment AB org. nr 559136-9797	37.5 procent av aktiekapital och röster
Foresight Finance i Sverige AB org. nr 559035-1234	25 procent av aktiekapital och röster
Hellanpellan AB org. nr 556983-3436	25 procent av aktiekapital och röster
Andersson Recap AB org. nr 559028-6679	12.5 procent av aktiekapital och röster

Respektive persons ägande innebär inte någon kontroll över Emittenten.

5.5 KONCERNEN

Emittenten ägs av Räntheuset AB ("**Moderbolaget**"), org. nr 559127-5440.

Moderbolaget äger därutöver fyra andra bolag, Räntheuset 1 AB, Räntheuset 2 AB, Räntheuset 3 AB och Räntheuset 4 AB.

Räntheuset 1 AB och Räntheuset 2 AB är externt förvaltade alternativa investeringsfonder som är registrerade av Finansinspektionen enligt LAIF som riktar sig till professionella investerare.

Ovannämnda bolag bildar tillsammans med Emittenten en koncern med Moderbolaget som koncernens moderbolag.

Emittenten har inte något dotterbolag.

Emittenten är beroende av Moderbolaget såtillvida att vid Emittentens etablering har visst kapital tillskjutits Emittenten genom ett kapitaltillskott. I övrigt är Emittenten inte beroende av Moderbolaget eller andra bolag i koncernen.

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

Vare sig Emittenten eller Moderbolaget har uppställt några garantier eller andra förpliktelser gentemot andra bolag i koncernen eller tredje man.

5.6 EMITTENTENS RÄKENSKAPSÅR

Emittentens räkenskapsår är kalenderår. Det första räkenskapsåret är den 14 januari 2020 t.o.m. 31 december 2020.

5.7 STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

5.7.1 Allmänt

Emittentens styrelse består av fyra (4) ledamöter vilka utsågs på den extra bolagsstämman som ägde rum den 17 mars 2020. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller till slutet av nästa årsstämma. En styrelseledamot äger dock rätt att när som helst frånträda uppdraget.

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

Ingen av styrelseledamöterna och verkställande direktören har varit föremål för anklagelser eller sanktioner av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) under de fem senaste åren och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

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

Det finns inte heller några familjeband mellan befattningshavarna.

Det har inte ingåtts några avtal som medför begränsningar för befattningshavare att avyttra eventuella värdepapper i Emittenten.

5.7.2 Styrelsen

Styrelsen består av följande personer:

Namn:	Peter Andeby
Befattning:	Styrelseordförande
Erfarenhet:	Advokat och partner på MAQS Advokatbyrå sedan 2003. Relevanta styrelseuppdrag: Confidentor AB, SMT House AB och Hemverket AB.
Tidigare erfarenheter:	KPMG Legal, Head of Department, 2000-2002 Hemberg Advokatbyrå, Partner, 1995-2000 Dr Philip Lemans Advokatbyrå / Lagerlöf och Leman Advokatbyrå, 1989-1995
Namn:	Per Thornadsson
Befattning:	Styrelseledamot och Verkställande direktör
Erfarenhet:	Per är grundare, delägare, VD och anställd i Aktiv Ränte Rådgivning i Sverige AB som är anknutet ombud till SIP Nordic Fondkommission AB.

Styrelseledamot i Räntehuset AB, Räntehuset 1 AB, Räntehuset 2 AB, Räntehuset 3 AB och Räntehuset 4 AB.

Aktiv Aktie Rådgivning i Sverige AB, styrelseledamot, nystartad verksamhet

Tidigare erfarenheter: Nordea Bank AB, anställd under flera år som senior investeringsrådgivare med fokus på räntebärande finansiella instrument, analys, rådgivning och portföljförvaltning

Kaupthing Bank, anställd som investeringsrådgivare med fokus på räntebärande finansiella instrument.

Kommuninvest i Sverige AB, anställd som junior investeringsrådgivare på Sveriges näst största kreditmarknadsbolag.

Namn: Maria Blidstedt
Befattning: Styrelseledamot
Erfarenhet: Business Analyst, Aktiv Rännte Rådgivning i Sverige AB

Tidigare erfarenhet: Collector Bank AB, Credit Manager 2013-2019
Swedbank, Financial Advisor, 2013
Varbergs Sparbank, Advisor, 2010-2013

Namn: Christina Hahn
Befattning: Styrelseledamot
Erfarenhet: Hahn Holding AB– Consulting & Investments

Tidigare erfarenhet: Hahn´s House AB, grundare och ägare, 2014-2019
VEM AB, grundare och ägare, 2002-2017
Poolia West, manager, 2000-2002

5.7.3 Anmälningsskyldighet i enlighet Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014

Emittenten avser att emittera Vinstandelslånen och notera dessa på Main Regulated. De transaktioner som personerna i punkt 5.7.2 samt fysiska och juridiska personer som är närstående till ovanstående personer omfattas av anmälningsskyldighet 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 Vinstandelslånen ännu inte har emitterats har ingen anmälan i enlighet med ovan upprättats.

5.8 ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE, VD OCH REVISOR

5.8.1 Ersättning till Emittentens styrelse

Vid extra bolagsstämman den 17 mars 2020 beslutades att inget arvode ska utgå till styrelseledamöter i Emittenten.

Det har heller inte betalats ut något belopp i ersättning till någon styrelseledamot vid tidpunkten för Prospektets ingivande.

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

5.8.2 Ersättning till verkställande direktör

Den verkställande direktören uppbär inte någon ersättning från Emittenten.

5.8.3 Ersättning till revisor

Enligt beslut på extra bolagsstämma den 17 mars 2020 erhåller Emittentens revisor ersättning enligt löpande räkning för revisionsuppdraget. Även för övriga konsultationer erhålls ersättning enligt löpande räkning. Vid tidpunkten för Prospektets ingivande har ännu inte någon ersättning utgått till revisorn.

5.8.4 Ersättning efter uppdragets avslutande

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

5.8.5 Övriga ersättningar

Emittenten kommer att belastas med diverse kostnader, varom anges ovan i avsnitt 4.14 ovan i detta Prospekt.

5.9 REVISOR

På extra bolagsstämma den 17 mars 2020 valdes auktoriserade revisorn Daniel Algotsson, verksam vid PricewaterhouseCoopers i Sverige AB, till Emittentens revisor för tiden intill utgången av innevarande räkenskapsår.

Daniel Algotsson är Emittentens andra revisor sedan Emittenten bildades. Bytet av revisor är inte föranlett av någon särskild händelse av betydelse. Emittentens tidigare revisor Jonas Hann, är verksam vid Frejs Revisorer AB. Ingen revisor har således avgått, avsatts eller inte utsetts på nytt sedan Emittenten bildades med undantag för vad som framgår ovan.

Revisorn har inte gjort någon oberoende granskning av Prospektet.

5.10 EMISSIONSINSTITUT OCH TILLHANDAHÅLLANDE AV LIKVIDITET

Eminova har åtagit sig att agera emissionsinstitut för Emittenten.

Emittenten har anlitat ABG Sundal Collier ASA, org. nr 883 603 362, som marknadsgarant, vilken kommer att tillhandahålla likviditet genom att fortlöpande och för egen räkning erbjuda köp- och

säljkurser för Investorerare som vill köpa eller sälja Vinstandelslån på Main Regulated. Avtalet med Marknadsgaranten gäller tillsvidare, från och med den första dagen för upptagande till handel på Main Regulated, och kan komma att upphöra när som helst med en omsesidig uppsägningstid om tre månader. Marknadsgarantens erbjudande om köp- och säljkurser för Investorerare kan komma att medföra en högre marknadskurs än vad som annars hade gällt.

5.11 **CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE**

Vinstandelslånen ska registreras i elektronisk form i enlighet med bestämmelsen i Villkoren. Register förs av Euroclear Sweden.

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

5.12 **LEGAL RÅDGIVARE TILL EMITTENTEN**

MAQS Advokatbyrå AB har bistått Emittenten i framtagandet av Prospektet.

5.13 **NOTERING VID MAIN REGULATED**

Detta Prospekt har upprättats delvis med anledning av att styrelsen för Emittenten har för avsikt att notera Emittentens Vinstandelslån på Main Regulated. Noteringen är ett av kraven som följer av LAIF för att möjliggöra marknadsföring av Emittentens Vinstandelslån till icke professionella investerare.

Givet att Emittentens ansökan godkänns av Main Regulated, planeras en första emission att genomföras den 11 juni 2020. Emittenten kommer efter godkännande av detta Grundprospekt och innan en sådan emission att offentliggöra Slutliga Villkor tillsammans med en emissionsspecifik sammanfattning.

Emittenten har inom ramen för Programmet under de första tolv månaderna som följer efter den första emissionen av Vinstandelslån rätt att emittera ytterligare Vinstandelslån i enlighet med Villkoren. Emittenten kommer i förekommande fall att publicera ett meddelande avseende datum för genomförande av den ytterligare emissionen på sin hemsida.

5.14 **AIF-FÖRVALTARE**

5.14.1 Allmänt om AIF-förvaltaren

I enlighet med LAIF ska Emittenten förvaltas av en auktoriserad förvaltare av alternativa investeringsfonder. Mot denna bakgrund har AIFM Capital AB ("**AIF-förvaltaren**"), org. nr 556737-5562, utsetts till förvaltare av Emittenten i enlighet med ett uppdragsavtal. AIF-förvaltaren har säte i Sverige och står under Finansinspektionen tillsyn. AIF-förvaltaren stiftades den 3 september 2007 som ett svenskt aktiebolag enligt svensk rätt och registrerades av Bolagsverket den 12 september 2007. AIF-förvaltarens säte är i Kalmar län. AIF-förvaltarens registrerade firma (tillika kommersiella beteckning) är AIFM Capital AB.

AIF-förvaltarens LEI-kod är: 549300SQP0ENF6G7RH57.

AIF-förvaltarens registrerade adress är Slottsvägen 3, 392 33 Kalmar. Telefonnummer till AIF-förvaltaren är +46 735 32 18 83.

AIF-förvaltarens webbplats är www.aifmgroup.com. Information på AIF-förvaltarens hemsida utgör inte en del av Prospektet, om inte sådan information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

AIF-förvaltaren har Finansinspektionens tillstånd att agera förvaltare av alternativa investeringsfonder enligt LAIF samt tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF") som i övrigt inte är relevant för Emittentens verksamhet. Tillståndet att förvalta alternativa investeringsfonder erhöles den 11 september 2014. AIF-förvaltaren har därutöver ansökt om tillstånd att marknadsföra Emittenten till icke professionella investerare i Sverige.

AIF-förvaltaren håller extra medel i kapitalbasen i syfte att täcka eventuella risker för skadeståndsansvar i enlighet med kraven i LAIF.

5.14.2 AIF-förvaltarens styrelse och ledande befattningshavare

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

Namn Per Netzell
Befattning Styrelseordförande
Erfarenhet Per Netzell arbetar idag som CFO på MedHelp AB och industriell rådgivare på Priveq Investment. Per Netzell har tidigare arbetat i ledande positioner på bl.a. Aremo Group, Mekonomen och Apoteket samt bedrivit egen konsultverksamhet gentemot bolag i dagligvaruhandeln. Per Netzell har en ekonomexamen från Umeå Universitet.

Per Netzell har inget ägande i Emittenten.

Namn Thomas Dahlin
Befattning Styrelseledamot
Erfarenhet Thomas Dahlin är verkställande direktör och ansvarig förvaltare i AIF-förvaltaren. Thomas Dahlin har haft flertalet ledande befattningar inom regulatorisk verksamhet såsom fondverksamhet och värdepappersrörelse. Thomas Dahlin har en graduate examen i European Business and Management från Ecole Supérieure de Commerce du Havre samt filosofie magister examen i Ekonomistyrning från Stockholm School of Economics i Riga.

Thomas Dahlin har inget ägande i Emittenten.

Namn Alf-Peter Svensson
Befattning Styrelseledamot
Erfarenhet Alf-Peter Svensson är advokat och arbetar sedan år 2001 på DLA Piper Advokatbyrå med börs- och värdepappersrätt samt bank- och finansrätt. Alf-Peter Svensson har tidigare arbetat som bl.a. bankjurist på SEB och chefsjurist/compliance officer på en fondkommissionärsfirma. Alf-Peter Svensson arbetar i sin nuvarande verksamhet dagligen med frågor rörande bl.a. fond- och

värdepappersregelverken och anlitas ofta som föredragshållare inom dessa ämnesområden.

Alf-Peter Svensson har inget ägande i Emittenten.

5.15 FÖRVALTNING AV EMITTENTEN

AIF-förvaltaren ansvarar för förvaltning av Emittenten. Thomas Dahlin är ansvarig för förvaltningsfunktionen. Jens Halvarsson kommer i sin tur vara ansvarig för AIFM Capital AB:s verksamhet.

5.16 RISKHANTERING

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

5.17 FONDADMINISTRATION

AIF-förvaltarens systerbolag AIF Management har genom uppdragsavtal uppdragits att hantera fondadministration avseende Emittenten.

5.18 VÄRDERING

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

Emittenten ska senast elva (11) Bankdagar efter utgången av varje kvartal via sin hemsida tillgängliggöra Vinstandelslånens bedömda substansvärde ("**Substansvärdet**") beräknat som respektive Vinstandelslåns relevanta andel av Investeringsportföljen med tillägg av upplupen Vinstandelsränta.

Substansvärdet ska fastställas av AIF-Förvaltarens värderingsfunktion på objektiva grunder i enlighet med God redovisningssed för Emittenten justerat för de marknadsnoteringar som finns per utgången av relevant kvartal avseende de värdepapper som innefattas i Investeringsportföljen. För beräkning av Substansvärdet ska värdet Investeringsportföljen fastställas av AIF-Förvaltaren på objektiva grunder i enlighet med God redovisningssed som för Emittenten avser Årsredovisningslagen (1995:1554), Bokföringslagen (1999:1078) och Rådet för finansiell rapportering, rekommendation RFR 2 (2008:25). Tillämpningen av RFR 2 innebär att Emittenten tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

5.19 FÖRVARINGSINSTITUT

Emittenten har utsett ett förvaringsinstitut som bl.a. ska förvara Emittentens tillgångar, verkställa AIF-förvaltarens instruktioner och tillse att de inte strider mot Villkoren, tillse att försäljning, inlösen och eventuell makulering av Emittentens instrument genomförs enligt tillämplig lagstiftning och Villkoren, tillse att värdet av ett Vinstandelslån beräknas i enlighet med LAIF och Villkoren, tillse att ersättningar för transaktioner som berör Emittentens portföljtillgångar betalas in till Emittenten utan dröjsmål och att Emittentens tillgångar används enligt LAIF och Villkoren.

Förvaringsinstitutet är ansvarigt gentemot Emittenten eller dess investerare om förvaringsinstitutet, eller tredje part till vilken depåförvaringen delegerats, förlorat finansiella instrument som depåförvaras.

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, org. nr 516401-9811, har utsetts till förvaringsinstitut för Emittenten. Förvaringsinstitutets firma (tillika kommersiella beteckning) är Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial. Avtalet med förvaringsinstitutet gäller utan tidsbegränsning och kan sägas upp med beaktande av överenskommen uppsägningstid.

Förvaringsinstitutet bedriver bankverksamhet.

Förvaringsinstitutet kommer inte att delegera förvaringsfunktioner till någon annan.

Förvaringsinstitutet registrerades av Bolagsverket den 4 juli 1995 som en utländsk banks filial i Sverige. Förvaringsinstitutets säte är i Stockholms län.

Förvaringsinstitutets LEI-kod är MAES062Z21O4RZ2U7M96.

Förvaringsinstitutets registrerade adress är Norrmalmstorg 1, 111 46 Stockholm. Telefonnummer till förvaringsinstitutet är 0752-480 000.

Förvaringsinstitutets webbplats är www.danskebank.se. Information på förvaringsinstitutets hemsida utgör inte en del av Prospektet, om inte sådan information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

5.20 INFORMATION TILL INVESTERARE

5.20.1 Löpande periodisk information

Emittenten kommer att lämna rapportering till investerarna. Följande dokument tillställer Emittenten investerare på sin hemsida. Informationen kan även skickas till investeraren per e-post på begäran.

- (i) sin reviderade årsredovisning så snart den upprättats, dock senast hundra (100) dagar efter utgången av varje räkenskapsår;
- (ii) sin oreviderade halvårsrapport så snart den upprättats, dock senast sextio (60) dagar efter utgången av varje halvår; och

- (iii) bokslutskommuniké så snart den upprättas, dock senast (60) dagar efter utgången av varje räkenskapsår.

Emittenten åtar sig vidare att senast elva (11) bankdagar efter utgången av varje kvartal via hemsida tillgängliggöra uppgift om Substansvärdet i enlighet med vad som framgår ovan i avsnitt 5.18 ovan i detta Prospekt.

5.20.2 Faktablad och informationsbroschyr

Emittenten och AIF-förvaltaren kommer att därutöver publicera Emittentens faktablad på respektive hemsida. Då Emittenten omfattas av kraven på att offentliggöra prospekt kommer inte någon informationsbroschyr upprättats då all informationsgivning sker genom Prospektet samt de dokument som införlivas i Prospektet.

Emittenten ska därutöver via Meddelande snarast informera investerare:

- (i) om ett ägarskifte sker i Emittenten eller Moderbolaget;
- (ii) om fråga uppstår i vilken Moderbolaget har en intressekonflikt;
- (iii) om det inträffar händelse av väsentlig betydelse för Emittentens ekonomiska ställning eller värdet av Investeringsportföljen, såvida sådan händelse enligt Emittentens bedömning inte redan är allmänt känd; och
- (iv) om det inträffar någon händelse som kan utgöra grund för en förtida uppsägning av Lånet (och eventuella åtgärder för dess avhjälpande) så snart Emittenten får kännedom om sådan händelse.

5.20.3 Information vid utbetalning

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

5.21 ÖVRIGT

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

Emittentens typ ger Emittenten större valfrihet när det kommer till sammansättning och investering av kapital, vilket – mot en högre risk än vad som normalt är fallet i en värdepappersfond – oftast ger ökade möjligheter till en god avkastning på det investerade kapitalet. En investering i Emittenten

innebär således inte ett förvärv av en fondandel i en värdepappersfond, utan teckning för Vinstandelslånen i Emittenten vars verksamhet i första hand består i att förvalta kapital och skapa avkastning till investerare

6 LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

6.1 FINANSINSPEKTIONENS GODKÄNNANDE

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

6.2 DE VIKTIGASTE RÄTTSLIGA FÖLJDERNA AV INVESTERING I EMITTENTEN

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

6.3 PRINCIPER FÖR LIKABEHANDLING

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

6.4 ANSTÄLLDA

Emittenten har inte några anställda. Emittentens VD är inte anställd i Emittenten.

6.5 FÖRSÄKRINGSSKYDD

Emittenten har för branschen sedvanliga verksamhetsförsäkringar.

6.6 PRIMÄRMÄKLARE

Emittenten använder sig inte av primärmäklare.

6.7 ÅRSBERÄTTELSE, HISTORISK AVKASTNING OCH INFORMATION OM VINSTANDELSLÅNENS VÄRDE

Offentliggörande av Vinstandelslånens värde sker via Emittentens och AIF-förvaltarens hemsida.

Då Emittenten är nystiftad saknas för närvarande information om Emittentens historiska avkastning. Så snart informationen finns tillgänglig kommer denna att anges på Emittentens hemsida www.rantespar.se. Information om Emittentens historiska avkastning kommer att därutöver tillhandahållas genom Emittentens kvartalsårsrapport, årsberättelse, faktablad samt AIF-förvaltarens hemsida www.aifm.se så snart informationen finns tillgänglig. Då ingen uppgift om senast fastställda värde finns tillgänglig, har Emittentens revisor inte utfört någon granskning i detta hänseende.

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

6.8 EMITTENTENS SOLVENS

Sedan Emittenten stiftades har det inte inträffat några specifika händelser som är av väsentlig betydelse för Emittentens solvens eller som har påverkat Emittentens solvens på ett negativt sätt.

6.9 TREDJEPARTSINFORMATION

I avsnitt 2.1 ovan har information från tredjepart återgetts. Informationen har återgivits exakt och, såvitt Emittenten kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. I övrigt har ingen annan information från tredjepart inkluderats i Prospektet eller tagits fram av eller på beställning av Emittenten.

6.10 INFORMATION FRÅN SAKKUNNIGA

Det har i Prospektet inte inkluderats någon information från sakkunniga.

6.11 NUVARANDE OCH FÖRVÄNTADE KONKURRENTER

Enligt Emittentens bedömning är konkurrensen i Sverige relativt begränsad. Det finns idag ett fåtal fonder som erbjuder liknande investeringsstrategi. Dessa är dock primärt sedvanliga räntefonder som investerar på företagsobligationsmarknaden, varför dessas avkastningsnivå är lägre. Fonder med liknande investeringsstrategier finns främst utanför Sverige, dessa bedöms dock inte utgöra någon större konkurrens till Emittenten, i vart fall inte inom de närmaste åren. Antal marknadsaktörer i samma segment bedöms dock öka på sikt.

6.12 VÄSENTLIGA AVTAL

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

Emittenten har i övrigt ingått uppdragsavtal med AIF-förvaltaren, Eminova, Euroclear, Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, ABG Sundal Collier ASA och Emittentens revisor. Samtliga avtal utgör sedvanliga uppdragsavtal för Emittentens verksamhet.

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

6.13 BEROENDE AV KUNDER, LEVERANTÖRER OCH ANDRA FÖRETAG I KONCERNEN

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

Emittenten är beroende av att AIF-förvaltaren, Eminova, Euroclear Sweden, Danske Bank A/S Danmark, Sverige Filial, ABG Sundal Collier ASA, Nordic Growth Market NGM AB och Emittentens revisor uppfyller sina åtaganden gentemot Emittenten.

6.14 REGLERING AV ALTERNATIVA INVESTERINGSFONDER

Europaparlamentet och rådet antog i juni 2011 AIFM-direktivet. AIFM-direktivet har införlivats i svensk rätt den 22 juli 2013 genom att LAIF trädde ikraft. Reglerna berör alla som förvaltar fonder i någon bemärkelse men som inte är värdepappersfonder. De fonder som berörs är till exempel specialfonder, kreditfonder, riskkapitalfonder och fastighetsfonder och för att få förvalta sådana fonder krävs ett särskilt tillstånd, ett s.k. AIF-förvaltartillstånd. Syftet med regleringen är främst att skydda icke professionella investerare, att eliminera eventuella systemrisker hänförliga till vissa typer av alternativa investeringar samt öka transparensen för investerare och myndigheter.

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

Emittenten och dess verksamhet omfattas av den svenska regleringen. För att möjliggöra marknadsföring av Emittentens värdepapper till allmänheten, har Emittenten marknadsnoterat Vinstandelslånen som Emittenten erbjuder inom ramen för Programmet. AIF-förvaltaren har därutöver hos Finansinspektionen ansökt om tillstånd att marknadsföra Emittenten till icke professionella investerare i Sverige.

6.14.1 Förvaringsinstitut

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

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

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

6.14.2 Informationskrav och rapportering

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

6.14.3 Kontroll över onoterade företag och emittenter

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

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

6.14.4 Tillsyn och sanktioner

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

6.14.5 Övrigt

Emittentens förvaltningsstrategi enligt bilaga IV i kommissionens delegerade förordning EU nr 231/2013 är Andra strategier – Fond som investerar i räntebärande instrument.

6.15 ÖVRIG TILLÄMPLIG REGLERING

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

6.16 INBLANDADE PERSONERS INTRESSEN I EMISSIONEN

Verkställande direktör och styrelseledamot i Emittenten Per Thornadsson och ansvarig portföljförvaltare hos AIFM Capital AB Jens Halvarsson är aktieägare i Moderbolaget och därigenom indirekt ägare i Emittenten. De har därför ett ekonomiskt intresse som är beroende av erbjudandets framgång, eftersom Moderbolagets ekonomiska vinning till delar är beroende av Emittentens verksamhet.

Som ovan angivits har Emittenten utsett AIFM Capital AB till Emittentens externa AIF-förvaltare. Jens Halvarsson kommer vara ansvarig portföljförvaltare hos AIFM Capital AB. Mot bakgrund härav har Emittenten utfärdat rutiner för hur förvaltningen av Emittentens tillgångar ska ske. Sådana rutiner inkluderar t.ex. löpande krav på sammanställning av de grunder (exempelvis risk och avkastningspotential) som ligger till grund för aktuella investeringsbeslut. Rutinerna är fastställda i syfte att säkerställa att Emittentens beslut genomförs på tydliga grunder till undvikande av risk för intressekonflikter.

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

Emittenten avser att öppet redovisa Emittentens samtliga transaktioner med AIF-förvaltaren respektive samtliga bolag inom Moderbolagets koncern i de skriftliga rapporter som kommer att tillställas investerare. Vidare kommer AIF-förvaltaren att agera som oberoende värderare till trygghet av att Emittentens tillgångar värderas på ett korrekt sätt.

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

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.

AIF-förvaltaren avser att ingå ett uppdragsavtal med AIF Management AB, enligt vilket AIF Management på uppdrag av AIF-förvaltaren och för Emittentens räkning ska tillhandahålla rapporteringstjänster i förhållande till Finansinspektionen, bokföring och redovisning samt värderingstjänster. Eftersom det föreligger ett närstående förhållande mellan AIF-förvaltaren och AIF Management finns det risk att AIF-förvaltaren inte utser den objektivt mest lämpade uppdragstagaren och att det finns andra mer lämpliga uppdragstagare för de aktuella tjänsterna.

I övrigt har det inte identifierats några intressekonflikter.

6.17 KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

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

6.18 MEDLEMSKAP I INTRESSEORGANISATIONER

Emittenten är inte medlem i någon intresseorganisation.

6.19 NOMINERINGSKOMMITTÉ OCH KOMMITTÉER FÖR REVISIONS- OCH ERSÄTTNINGSFRÅGOR

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

6.20 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Emittenten ska, med undantag för vad som framgår av detta Prospekt, inte genomföra några investeringar i eller transaktioner med Intressebolag eller med person som är Närstående till fysisk person som direkt eller indirekt äger aktier i Emittenten eller Moderbolaget.

6.21 DOKUMENT SOM FINNS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Nedanstående handlingar för Emittenten finns tillgängliga i pappers- och digitalform hos Emittenten för inspektion så länge som Emittenten och Vinstandelslånen är utestående. Fysiska kopior finns tillgängliga på Emittentens kontor under kontorstider och digitala kopior finns tillgängliga på Emittentens hemsida www.rantespar.se. Nedan handlingar finns tillgängliga för inspektion.

- a) stiftelseurkund,
- b) registreringsbevis,
- c) bolagsordning,
- d) en kopia av Prospektet,
- e) delårsredovisning som har tagits fram sedan Emittentens stiftande inklusive tillhöranderevisionsberättelse,
- f) övriga rapporter hänförliga till Emittentens verksamhet,
- g) underlag för värdering,
- h) faktablad avseende Emittenten,
- i) information om värdet för Vinstandelslånen.

7 UPPLYSNINGAR OM EMITTENTENS TILLGÅNGAR, SKULDER, FINANSIELLA STÄLLNING OCH RESULTAT SAMT UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

7.1 ÖVERSIKT ÖVER RÖRELSE OCH FINANSIELL SITUATION

Verksamheten är nystartad under år 2020. Emittenten bildades den 13 januari 2020 och registrerades den 14 januari 2020. Emittentens räkenskapsår är kalenderår. Emittentens har ännu inte inlett någon verksamhet och Emittentens första räkenskapsår är den 14 januari 2020 t.o.m. den 31 december 2020, varför Emittenten ännu inte har avgivit någon årsredovisning.

Emittenten har upprättat en delårsredovisning avseende perioden den 14 januari 2020 t.o.m. den 31 mars 2020. Delårsredovisningen är upprättad enligt God redovisningssed som i enlighet med Villkoren avser Årsredovisningslagen (1995:1554), Bokföringslagen (1999:1078) och Rådet för

finansiell rapportering, rekommendation RFR 2 (2008:25). Tillämpningen av RFR 2 innebär att Emittenten tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Emittentens revisor har reviderat delårsredovisningen som inte innehåller någon anmärkning från revisorn.

Emittenten lämnar inte några jämförbara uppgifter för samma period föregående räkenskapsår mot bakgrund av att Emittentens verksamhet är nystartad.

Nedan lämnas information om eget kapital och skuldsättning uppställt i enlighet med Emsas uppdatering av CESRs rekommendation nr. 127(ESMA update of the CESR recommendations (ESMA/2013/319)).

Eget kapital och skuldsättning

Eget kapital och skulder

Nedan redovisas kapitaliseringen avseende räntebärande skulder per den 31 mars 2020.

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

Nettoskuldsättning

Nedan redovisas nettoskuldsättning per den 31 mars 2020.

Nettoskuldsättning	
(A) Kassa	-
(B) Andra likvida medel	-
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	-

(E) Kortfristiga finansiella fordringar	-
(F) Kortfristiga bankkulder	-
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	-
(I) Summa kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)	-
(J) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I)-(E)-(D)	-
(K) Långfristiga banklån	-
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga lån	-
(N) Långfristig finansiell skuldsättning (K)+(L)+(M)	-
(O) Finansiella nettoskuldsättning (J)+(N)	-

7.2 KAPITAL- OCH FINANSIERINGSSTRUKTUR

Emittentens aktiekapital uppgår till 500.000 SEK.

Emittenten har sedan start inte bedrivit någon verksamhet eller gjort några investeringar. Sedan Emittentens stiftande har det således inte inträffat några specifika händelser som är av väsentlig betydelse för Emittentens solvens eller som har påverkat Emittentens solvens på ett negativt sätt. Det har heller inte skett några väsentliga förändringar i Emittentens finansiella ställning under perioden.

Emittenten avser att finansiera sin verksamhet genom erbjudandet enligt Programmet. Givet att erbjudandet enligt Programmet fulltecknas kommer Emittenten att tillföras en likvid om 2.000.000.000 SEK som sedan ska investeras i enlighet med Emittentens investeringsstrategi.

7.3 NYCKELTAL

Informationen om nyckeltal sammanfattad nedan har hämtats ur den reviderade delårsredovisningen för perioden den 14 januari 2020 t.o.m den 31 mars 2020.

Nyckeltalet nedan har hämtats ur den reviderade delårsredovisningen.

Soliditet 100 procent

Nyckeltalet soliditet beräknades som Emittentens eget kapital vid periodens slut uttryckt i procent av balansomslutningen. Soliditet är ett nyckeltal som Emittenten betraktar som relevant för investerare som vill bedöma hur stor del av Emittentens tillgångar som är finansierade med eget kapital och Emittentens betalningsförmåga på lång sikt vid varje periods slut.

Moderbolaget har genom ett villkorat kapitaltillskott tillfört Emittenten visst kapital för att täcka de uppstartskostnader som har genererats i Emittenten. Emittenten har sedan start inte bedrivit någon verksamhet eller gjort några investeringar. Sedan Emittentens stiftande har det således inte inträffat några specifika händelser som är av väsentlig betydelse för Emittentens solvens eller som har

påverkat Emittentens solvens på ett negativt sätt. Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Emittentens framtidsutsikter eller ställning på marknaden sedan Emittentens bildande.

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

7.4 FÖRÄNDRING AV EMITTENTENS FINANSIELLA STÄLLNING ELLER STÄLLNING PÅ MARKNADEN

Det har inte skett någon betydande förändring av Emittentens finansiella ställning sedan delårsredovisningen i punkt 7.1. Inga förändringar har ägt rum i Emittentens framtidsutsikter eller ställning på marknaden sedan Emittentens bildande.

7.5 HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Emittenten är nystartad varför historisk finansiell information saknas. Emittenten har dock avlagt en delårsrapport för perioden den 14 januari 2020 t.o.m den 31 mars 2020 varom anges i punkt 7.3.

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

Som nämndes ovan registrerades Emittenten av Bolagsverket den 13 januari 2020. Den första emissionen av Vinstandelslånen planeras att ske den 11 juni 2020 varefter, givet att ansökan om upptagande till handel på Main Regulated godkänns, planeras Vinstandelslånen tas upp till handel den 18 juni 2020.

Därefter har Emittenten rätt att inom ramen för Programmet under de första tolv månaderna som följer efter den första emissionen av Vinstandelslån emittera ytterligare Vinstandelslån vid ett tillfälle i enlighet med Villkoren. Vid tidpunkten för godkännande av Prospektet har Emittenten inte gjort några investeringar.

7.7 RÄTTSLIGA FÖRFARANDE OCH SKILJEFÖRFARANDE

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

8 SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

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

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av erbjudande om emission av Vinstandelslån som är upptagna till handel på Main Regulated för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen

är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende Vinstandelslånen.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då vinstandelslån innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då vinstandelslån innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- situationer då vinstandelslån förvaras på ett investeringssparkonto och omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning,
- den skattemässiga behandlingen av räntekompensation för fysiska personer som har erlagt räntekompensation,
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på vinstandelslån i bolag som är eller har varit fåmansföretag,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje innehavare av Vinstandelslånen beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av Vinstandelslånen bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som förvärv av Vinstandelslån m.m. kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

8.1 Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster, såsom räntor och kapitalvinster vid försäljning eller inlösen av vinstandelslån, i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga vinstandelslån av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade vinstandelslån får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade vinstandelslån får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som

innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100.000 SEK och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på ränta med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade vinstandelslån, av förvaltaren. Kompensation för upplupen men inte förfallen ränta vid försäljning av vinstandelslån behandlas skattemässigt som ränteinkomst. Preliminär skatt innehålls dock inte på kompensation för upplupen men inte förfallen ränta.

8.2 Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive räntor och kapitalvinster vid försäljning eller inlösen av vinstandelslån, i inkomstslaget näringsverksamhet med 21,4 procent skatt till och med 2020 samt med 20.6 procent skatt från och med 2021. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan. Reglerna om kompensation för upplupen men inte förfallen ränta gäller dock inte i inkomstslaget näringsverksamhet.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på vinstandelslån medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på vinstandelslån som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

8.3 Fysiska och juridiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Svensk kupongskatt uttas inte på räntebetalningar till fysiska eller juridiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige.

Fysiska och juridiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av vinstandelslån. De kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av vinstandelslån, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

9 DOKUMENT SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Följande handling införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet.

- Delårsredovisning avseende delårsperioden den 14 januari 2020 t.o.m den 31 mars 2020.

Så länge som någon Vinstandelslån är utestående kommer kopior av den handling som införlivats genom hänvisning finnas tillgängliga för inspektion på Emittentens kontor under sedvanliga kontorstider.

Emittentens styrelse uppmanar potentiella investerare att tillgodogöra sig den handling som införlivats genom hänvisning innan beslut rörande investering i Vinstandelslånen fattas.

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

10 MALL FÖR SLUTLIGA VILLKOR

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

RÄNTESPAR I SVERIGE AB (publ)

SLUTLIGA VILLKOR

Räntespar i Sverige AB:s ("**Emittenten**") villkor för vinstandelslån av den 11 juni 2020 ("**Villkoren**") ska gälla under program för vinstandelslån ("**Programmet**") jämte de nedan angivna slutliga villkor ("**Slutliga Villkor**"). Definitioner som används nedan framgår antingen av grundprospektet som godkändes av Finansinspektionen den 30 april 2020 ("**Grundprospektet**") eller av Villkoren som upprättats för Programmet i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**").

Dessa Slutliga Villkor har utarbetats enligt artikel 8 Prospektförordningen. Fullständig information om Emittenten och Programmet kan endast fås genom Grundprospektet, eventuella publicerade tillägg till Grundprospektet samt dessa 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 tilläggsprospekt. En emissionsspecifik sammanfattning bifogas vid varje emission dessa Slutliga Villkor.

Samtliga ovannämnda dokument kommer att publiceras i enlighet med artikel 8.2 i Prospektförordningen på Emittentens hemsida.

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

Instrument- och emissionsspecifika villkor

1.	Lånenummer	[**]
	(i) Tranchebenämning	[**]
2.	Lånedatum	[**]
	(i) Teckningsperiod	[**]
	(ii) Datum för tilldelning	[**]
	(iii) Likviddatum	[**]
3.	Emissionsdatum	[**]
4.	Sammanlagt teckningsbelopp	[**]

5.	Startdag för ränteberäkning	[**]
----	-----------------------------	------

Erbjudandets former och villkor

1.	Antal emitterade vinstandelslån	[**]
2.	Datum för emission	[**]
3.	Information om tilldelning	[**]
4.	Meddelande om genomförd emission	[**]
5.	Sista dag för teckning	[**]
6.	Teckningskurs	[**]

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

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

Göteborg

Den [**]

Räntespar i Sverige AB (publ)

Emittenten

Räntespar i Sverige AB
Drottninggatan 27, 411 14 Göteborg

AIF-förvaltaren

AIFM Capital AB
Slottsvägen 3, 392 33 Kalmar

Oberoende värdering

AIF Management AB
Slottsvägen 3G, 392 33 Kalmar

Emissionsinstitut

Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3, 111 46 Stockholm

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB
Box 191, SE-101 23 Stockholm

Revisor

Daniel Algotsson
PricewaterhouseCoopers i Sverige AB
Torsgatan 21, 113 21 Stockholm

Förvaringsinstitut

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial
Norrmalmstorg 1, 111 46 Stockholm

Legal rådgivare till Emittenten

MAQS Advokatbyrå AB
Östra Hamngatan 24, 404 39 Göteborg

Marknadsgarant

ABG Sundal Collier ASA
Munkedamsveien 45 E, 0250 Oslo

RÄNTESPAR I SVERIGE AB (PUBL)

VILLKOR FÖR VINSTANDELSLÅN

2020:1

ISIN: SE0014400750

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1	DEFINITIONER	53
2	UPPTAGANDE AV LÅN VIA VINSTANDELSLÅN	55
3	LÅNEBELOPP OCH BETALNINGSFÖRBINDELSE	55
4	VINSTANDELSLÅN I KONTOBASERAD FORM	56
5	EMITTENTENS VERKSAMHET	57
6	KOSTNADER I VERKSAMHETEN	58
7	LÖPANDE BETALNINGAR TILL VINSTANDELSLÅNINNEHAVARNA	59
8	FÖRTIDA INLÖSEN SAMT UPPSÄGNING AV VINSTANDELSLÅN.....	60
9	ÅTERBETALNING AV LÅNET	61
10	BETALNING AV LÅNET OCH VINSTANDELSRÄNTA	62
11	INFORMATIONÅTAGANDEN OCH VÄRDERING	63
12	ALLMÄNNA ÅTAGANDEN.....	64
13	ANSVARSBEGRÄNSNING.....	65
14	SEKRETESS.....	65
15	LAG OM ÅTGÄRDER MOT PENNINGTVÄTT	65
16	MEDDELANDEN.....	66
17	PRESKRPTION.....	66
18	ÄNDRADE OMSTÄNDIGHETER	66
19	TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION.....	66

1 DEFINITIONER

”AIF-Förvaltaren”	förvaltare enligt lagen om alternativa investeringsfonder (2013:561) och som är utsedd förvaltare avseende Emittentens verksamhet.
”Avkastning på eget kapital”	avser den avkastning vilken tillkommer Emittenten i enlighet med punkt 7.4 och 7.5 och andra bestämmelser i dessa Villkor.
”Avstämningsdagen”	har den betydelse som framgår av punkt 10.1.
”Bankdag”	dag i Sverige som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller dag som beträffande betalning av Vinstandelslån är likställd med allmän helgdag.
”Emittenten”	avser Räntespar i Sverige AB (publ), org. nr 559236-7436.
”Euroclear Sweden”	ska betyda Emittentens centrala värdepappersförvarare för Andelslånen, från tid till annan, initialt Euroclear Sweden AB, org.nr. 556112–8074, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.
”Förvaltningsarvodet”	den avgift som definieras i punkt 6.1 och som ska utgå till AIF-förvaltaren i enlighet med dessa Villkor som ersättning för administration av Emittenten och förvaltning av Investeringskapitalet.
”God redovisningssed”	avser för Emittenten i dessa Villkor Årsredovisningslagen (1995:1554), Bokföringslagen (1999:1078) och Rådet för finansiell rapportering, rekommendation RFR 2 (2008:25).
”Härledda Tillgångar”	ska betyda aktier, andra värdepapper och tillgångar som Emittenten erhållit till följd av en utbetalning, omstrukturering, ackordsförfarande, likvidation eller liknande som Emittenten deltar i på grund av de tillgångar som innehas i Investeringsportföljen.
”Intressebolag”	en juridisk person i vilken Emittenten eller en eller flera av Emittentens direkta eller indirekta aktieägare har ett direkt eller indirekt ägarintresse (överstigande en procent av rösterna eller kapitalet).
”Investeringskapitalet”	de belopp som tillförts Emittenten genom Teckningsbelopp minskat med Räntekompensation samt minskat med sådant belopp som återbetalats till Vinstandelslåninnehavare avseende de Vinstandelslån vilka återbetalats helt i enlighet med punkt 8 (Förtida inlösen samt uppsägning av Vinstandelslån), eller punkt 9 (Återbetalning av Lånet).
”Investeringsportföljen”	består av de värdepapper som placerats i och andra tillgångar i vilka Investeringskapitalet minskat med Tillåtna kostnader, Förvaltningsarvode, Vinstandelsränta och Avkastning på eget kapital.
”Investerarskydd”	avser den säkerhet till skydd för investerarna som framgår i punkt 12.2 nedan.

”LKF”	ska betyda lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.
”Lånet”	de lån som lämnats till Emittenten från Vinstandelslåninnehavare och som baseras på dessa Villkor för Vinstandelslån.
”Meddelande”	avser information som lämnas till Emittenten respektive Vinstandelslåninnehavarna på sådant sätt som beskrivs i punkten 16.
”Moderbolaget”	avser Ränthuset AB, org. nr 559127-5440.
”Närstående”	avser far- och morföräldrar, föräldrar, make, barn och barns make, syskon, syskons make och barn.
”Relevant Andel”	avser per Vinstandelslån, respektive Vinstandelslåns kvotdel av det totala nominella beloppet för samtliga utgivna Vinstandelslån. Beräknat som respektive Vinstandelslån nominella belopp dividerat med det totala nominella beloppet av samtliga utgivna Vinstandelslån.
”Ränteförfallodag”	avser elva (11) Bankdagar efter den sista dagen i varje Ränteperiod förutsatt att sådan dag infaller före Återbetalningsdagen.
”Räntekompensation”	sådant belopp som enligt punkt 3.7 utgör en del av Teckningsbelopp och som avser att motsvara för Ränteperioden upplupen Vinstandelsränta per utgivet Vinstandelslån.
”Ränteperiod”	har den betydelse som framgår av punkt 7.2.
”Skuldboken”	den skuldbok avseende Vinstandelslån vilken Euroclear ska föra i enlighet med dessa Villkor.
”Substansvärde”	avser värdet per Vinstandelslån beräknat i enlighet med punkten 11.2.
”Teckningsbelopp”	det belopp som enligt dessa Villkor ska erläggas till Emittenten vid teckning av Vinstandelslån, beräknat vid emissionstidpunkten enligt punkt 3.7. Även kallat nominellt belopp.
”Tillåtna kostnader”	de kostnader utöver Förvaltningsarvodet som Emittenten har rätt att belasta Investeringsportföljen med, definierat i punkt 6.
”Tröskelränta”	betyder 3 månaders STIBOR + 2.5 procent per år.
”VP-konto”	ska betyda det konto för dematerialiserade värdepapper som upprätthålls av Euroclear Sweden i enlighet med LKF, i vilket (i) en ägare av sådana värdepapper är direktregistrerad eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är registrerat i en förvaltares namn.

“Vinstandelslån”	ska betyda de Vinstandelslån från Vinstandelslåninnehavarna till Emittenten vilka omfattas av dessa Villkor.
“Vinstandelslåninnehavare”	ska betyda, i förhållande till ett VP-konto, den person som är direktregistrerad eller förvaltarregistrerad innehavare av ett Vinstandelslån.
”Vinstandelsränta”	den vinstandelsränta på Investeringskapitalet vilken tillkommer Vinstandelslåninnehavarna i enlighet med punkt 7.4 och 7.5 och andra bestämmelser i dessa Villkor.
”Återbetalningsdagen”	avser för respektive Vinstandelslån, den 11 juni 2024 eller senast den 11 juni 2025 vid eventuell förlängning av avvecklingsperioden.

2 UPPTAGANDE AV LÅN VIA VINSTANDELSLÅN

- 2.1 Vinstandelslånen är upptagna i svenska kronor och omfattas av dessa Villkor.
- 2.2 Teckning för Vinstandelslån ska ske genom anmälan till Emittenten senast tre (3) Bankdagar före ingången av den dag då Vinstandelslånet ges ut.
- 2.3 Genom att teckna sig för ett Vinstandelslån samtycker varje ursprunglig Vinstandelslåninnehavare till att Vinstandelslånet omfattas av dessa Villkor. Genom att förvärva ett Vinstandelslån bekräftar var efterföljande Vinstandelslåninnehavare att Vinstandelslånet omfattas av dessa Villkor.
- 2.4 Emittenten ska tillse att de betalningsförpliktelser som följer av Vinstandelslånen i förmånsrättsligt hänseende jämföras med Emittentens övriga icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser, så långt inte annat följer av gällande rätt.
- 2.5 Vinstandelslånen är fritt överlåtbara, med de undantag som följer av gällande rätt. Varje Vinstandelslåninnehavare svarar själv för att efterleva eventuella begränsningar i Vinstandelslånen överlåtbarhet.

3 LÅNEBELOPP OCH BETALNINGSFÖRBINDELSE

- 3.1 Beloppet för Lånet uppgår till högst 2.000.000.000 SEK. Lånet utgör ett vinstandelslån.
- 3.2 Beloppet för Lånet kan komma att ökas eller minskas i enlighet med dessa Villkor.
- 3.3 Vinstandelslån i enlighet med dessa Villkor planeras att emitteras första gången den 11 juni 2020, ISIN: SE0014400750.

- 3.4 Lånet representeras av ett antal Vinstandelslån. Det nominella beloppet för respektive Vinstandelslån uppgår till 10.000 SEK.
- 3.5 Vinstandelslån enligt dessa Villkor ska per blivande Vinstandelslåninnehavare tecknas till ett lägsta belopp om 10.000 SEK.
- 3.6 Emittenten har under de första tolv månaderna som följer efter den första emissionen av Vinstandelslån rätt att vid ett tillfälle emittera ytterligare Vinstandelslån enligt dessa Villkor. Därefter ska inga ytterligare Vinstandelslån emitteras.
- 3.7 Om teckning sker när Vinstandelslån enligt dessa Villkor ges ut för första gången ska Teckningskursen ("**Teckningsbeloppet**") vara 10.000 SEK. Vinstandelslån enligt dessa Villkor med ett nominellt belopp om 10.000 SEK ska vid varje påföljande emission tecknas till ett Teckningsbelopp som vid emissionstidpunkten motsvarar respektive redan utgiven Vinstandelslåns relevanta andel av Investeringsportföljen justerad för eventuell upplupen Vinstandelsränta som, om en fördelning enligt punkt 7.4 och 7.5 hade ägt rum vid emissionstidpunkten, skulle ha tillfallit Vinstandelslåninnehavarna per redan utgivet Vinstandelslån ("**Räntekompensation**"). Värdering av Investeringsportföljen och beräkning av Vinstandelsränta ska vid tillämpningen av denna punkt 3.7 göras utifrån den värdering som anges i punkt 11.3.
- 3.8 För varje Vinstandelslån som tecknas ska den som tecknat sig för Vinstandelslån till Emittenten erlägga Teckningsbeloppet senast den dag när Vinstandelslånen ska emitteras.
- 3.9 Emittenten förbehåller sig rätten att inte emittera några Vinstandelslån i enlighet med dessa Villkor för det fall att teckning av Vinstandelslån i samband med första emission enligt punkt 3.3 inte skett motsvarande minst 100.000.000 SEK.
- 3.10 Emittenten förbinder sig härmed gentemot Vinstandelslåninnehavarna att i enlighet med dessa Villkor, och med de begränsningar som framgår härav, återbetala Lånet, att erlägga Vinstandelsränta samt att i övrigt iaktta dessa Villkor.

4 VINSTANDELSLÅN I KONTOBASERAD FORM

- 4.1 Vinstandelslånen ska för Vinstandelslåninnehavarnas räkning registreras på VP-konto, och inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Vinstandelslånen 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 annan förvärvad rätt att ta emot betalningar avseende en Vinstandelslån ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

- 4.2 Emittenten ska ha rätt att erhålla information från Skuldboken för Vinstandelslån som förs av Euroclear Sweden. På begäran av en Vinstandelslåninnehavare ska Emittenten begära och lämna sådana uppgifter till Vinstandelslåninnehavaren avseende dennes enskilda innehav.

5 EMITTENTENS VERKSAMHET

- 5.1 Emittentens verksamhet ska bestå i att tillse att Investeringsportföljen förvaltas i enlighet med dessa Villkor. Investeringsportföljen finansieras av Investeringskapitalet, avkastning och vinster hänförliga till gjorda investeringar samt avkastning på oinvesterat kapital.
- 5.2 Emittenten ska i sin verksamhet följa tillämpliga lagar och regler.
- 5.3 Emittentens bokföring och redovisning ska ske i svenska kronor. Alla betalningar enligt dessa Villkor ska ske i svenska kronor. Emittentens räkenskapsår ska vara kalenderår.
- 5.4 Investeringsportföljen ska bestå av följande tillgångar:
- (i) Minst 70 procent av innehaven i Investeringsportföljen ska vara placerade i räntebärande finansiella instrument med investment grade rating som är noterade, eller avses att noteras, på en marknadsplats, ränte- och valutasäkringsinstrument samt inlåning till bank. Om ett innehav skulle tappa sin investment grade rating ska innehavet avyttras, såvida det inte i enstaka fall finns skäl att vänta med avyttringen.
 - (ii) Så kallade Härledda Tillgångar, dvs. aktier, andra värdepapper och tillgångar som Emittenten erhållit till följd av en utbetalning, omstrukturering, ackordsförfarande, likvidation eller liknande som Emittenten deltar i på grund av de tillgångar som innehas i Investeringsportföljen. Härledda Tillgångar ska förvaltas på ett sätt som anses vara i Vinstandelslåninnehavarnas bästa intresse och avyttras när Emittenten anser att det är lämpligt.
- 5.5 Investeringsportföljen omfattas av följande begränsningar:
- (i) risken i investeringsmandatet definieras utifrån vedertagna kreditskalor. Minst 70 procent ska placeras i innehav med investment grade rating som är noterade, eller avses att noteras, på en marknadsplats.
 - (ii) investeringsmandatet har nedan begränsningar.

Ratingskala	Min andel i %	Max andel i %
BBB-/Baa3 (eller högre)	70	100
BBB-/BB-	0	20
BB-/B-	0	10
Oratade bolag	0	10

- (iii) investeringsmandatet ska följa nedan geografiska fördelning. Respektive innehav får motsvara högst fem procent av portföljens totala värde.

<u>Geografiskt område</u>	<u>Min andel i %</u>	<u>Max andel i %</u>
Nordamerika	20	60
Europa (Ex Norden)	20	60
Norden (Ink. Sverige)	0	30
Annat	0	20

- (iv) Emittenten får inte vara exponerad mot enskild motpart med mer än 20 procent av Emittentens bruttotillgångar.
- (v) inga investeringar eller transaktioner får genomföras i eller med Intressebolag eller med person som är Närstående till fysisk person som direkt eller indirekt äger aktier i Emittenten eller Moderbolaget.
- (vi) inga investeringar ska göras i någon juridisk person eller annan enhet som tar ut en förvaltningsavgift, prestationsbaserad avgift eller motsvarande.

- 5.6 Emittenten ska tillämpa valutasäkring av tillgångarna i Investeringsportföljen i förhållande till svenska kronor. Åtminstone 95 procent, och som mest 110 procent, av Investeringsportföljens värde ska bestå av tillgångar denominerade i svenska kronor alternativt vara säkrade mot svenska kronor.

6 KOSTNADER I VERKSAMHETEN

- 6.1 Emittenten har rätt att belasta Investeringsportföljen med följande kostnader ("**Tillåtna kostnader**").
- 6.2 Emittenten ska erlägga ett årligt förvaltningsarvode ("**Förvaltningsarvode**") till AIF-förvaltaren avseende riskhantering, administration och värdering av Emittenten, som består av en fast och en rörlig del. Den rörliga ersättningen uppgår till 0.39 procent på förvaltad kapital per år på nominellt belopp. Den fasta delen uppgår till 990 000 SEK per år oaktat förvaltad kapital. Betalning erläggs kvartalsvis i efterskott fr.o.m. den månad som förvaltningen av Emittenten påbörjas. Utöver Förvaltningsarvodet tillkommer även kostnader för övriga tjänster som ska tillhandahållas av AIF-förvaltaren och som kommer belasta Emittenten. Dessa kostnader avser exempelvis redovisning och administration och är svåra att uppskatta på förhand varför ingen uppgift anges, men får högst uppgå till 300.000 SEK per år.
- 6.3 Emittentens tjänsteleverantörer och uppgift om maximala avgifter som kan tas ut för de tjänster som tillhandahålls Emittenten av dessa
- 6.4 Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial anlitas som förvaringsinstitut för Emittenten. För de tjänster så som redovisning och administration som tillhandahålls av förvaringsinstitutet ska en avgift om högst 300.000 SEK tas ut årligen.

- 6.5 Eminova anlitas som Emissionsinstitut, för bl.a. administration och anslutning till Euroclear. För de tjänster som tillhandahålls av Eminova utgår ett engångsarvode på högst 100.000 SEK.
- 6.6 Emittenten har anlitat ABG Sundal Collier ASA som marknadsgarant. För de tjänster som tillhandahålls av Marknadsgaranten ska en avgift om högst 180.000 SEK tas ut årligen.
- 6.7 Euroclear Sweden anlitas som central värdepappersförvarare avseende Vinstandelslånen. För de tjänster som tillhandahålls av värdepappersförvararen ska en avgift om högst 50.000 SEK tas ut årligen.
- 6.8 Main Regulated är den marknadsplats där Vinstandelslånen planeras upptas till handel. En avgift om högst 300.000 SEK årligen för notering och för att bibehålla sådan notering kommer att betalas av Emittenten.
- 6.9 Nordnet Bank AB, org. nr 516406-0021, ("**Nordnet**") har anlits av Emittenten som selling agent i samband med emissionen av Vinstandelslånen. För de tjänster som tillhandahålls av Nordnet ska följande avgifter tas ut: (i) en fast avgift om högst 200.000 SEK, och (ii) en årligen avgift om högst 1.2 procent av det belopp som Nordnet inbringar till emissionen av Vinstandelslånen. Emittenten har rätt att anlita ytterligare "selling agents" i samband med emissionen av Vinstandelslånen. Avgifterna för respektive tillkommande selling agent kommer att uppgå till högst de avgifter som får tas av ut av Nordnet.
- 6.10 För framtagande och bearbetning av prospektet kan en engångskostnad på högst 500.000 SEK belasta Emittenten.
- 6.11 Auktoriserad revisor Daniel Algotsson, verksam vid PricewaterhouseCoopers i Sverige AB, har utsetts till Emittentens revisor. Revisorn erhåller ersättning enligt löpande räkning för revisionsuppdraget, varför det inte är möjligt att på förhand uppskatta ett högsta belopp som kan komma att utgå för uppdraget.
- 6.12 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.
- 6.13 Emittenten kommer inte att ta ut någon insättnings- eller uttagsavgift.
- 6.14 Kostnader för avveckling och likvidation ska bäras av Emittenten.

7 LÖPANDE BETALNINGAR TILL VINSTANDELSLÅNINNEHAVARNA

- 7.1 Vinstandelslånen löper med en ränta som är beroende av Emittentens resultat, dvs. den avkastning som genereras i Emittentens Investeringsportfölj. Röntan utgör således inte någon fast ränta.
- 7.2 Ränta ackumuleras under tremånadersperioder ("**Ränteperiod**"), där varje Ränteperiod avslutas den 11 mars, 11 juni, 11 september och 11 december, och där ränta ska utbetalas senast elva (11) Bankdagar efter den sista dagen i varje Ränteperiod ("**Ränteförfallodag**").
- 7.3 Ränta har beräknats från och med utgivandet av Vinstandelslånen, vilket är planerat till den 11 juni 2020, och utgår så länge som något Vinstandelslån är utestående.
- 7.4 För varje Ränteperiod ska Emittenten fastställa resultatet för förvaltningen av Investeringsportföljen enligt God redovisningssed. I den mån förvaltningen resulterar i vinst före skatt och före beräkning av Vinstandelsränta ska sådan vinst först användas för att täcka tidigare Ränteperiods eventuella förluster före skatt avseende förvaltningen av Investeringsportföljen.
- 7.5 Därefter ska för varje Ränteperiod sådan återstående vinst som innebär att Vinstandelslåninnehavarna har fått en total avkastning på Investeringskapitalet sedan relevant Vinstandelslån emitterades som motsvarar 3 månaders STIBOR + 2.5 procent per år ("**Tröskelräntan**"), samt sådant Räntekompensationsbelopp som inte ingår i detta, fördelas till Vinstandelslåninnehavarna som Vinstandelsränta.
- 7.6 Utöver ovanstående utbetalningar ska för varje år 80 procent av eventuell återstående vinst, tillfalla Vinstandelslåninnehavarna i form av ytterligare Vinstandelsränta, beräknad årsvis från och med utgivandet av Vinstandelslånen, vilket är planerat till den 11 juni 2020. Resterande vinst ska tillfalla Emittenten för sådant år. Utbetalning ska ske årsvis i samband med den Ränteperiod som avslutas den 11 juni. För sådant år då detta datum infaller efter Återbetalningsdagen ska sådan utbetalning istället ske på Återbetalningsdagen.

8 FÖRTIDA INLÖSEN SAMT UPPSÄGNING AV VINSTANDELSLÅN

Förtida inlösen av Vinstandelslån

- 8.1 Envar Vinstandelslåninnehavare äger rätt att begära förtida inlösen och återbetalning av Vinstandelslån som Vinstandelslåninnehavaren innehar om Emittenten väsentligen bryter mot dessa Villkor och sådant avtalsbrott påtalats av Vinstandelslåninnehavare motsvarande minst 30 procent av Investeringskapitalet och detta inte åtgärdats inom tjugo (20) Bankdagar från det att Vinstandelslåninnehavarna påtalat sådant väsentligt avtalsbrott till Emittenten.

- 8.2 Vinstandelslån som är föremål för inlösen enligt punkt 8.1 ska inlösas på den tjugonde (20:e) Bankdagen efter dagen då begäran om inlösen meddelats Emittenten och återbetalning ska ske kontant till Vinstandelslåninnehavarna. 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 Vinstandelslåninnehavare får Emittenten avvakta med inlösen till dess att detta kan ske utan att det väsentligen missgynnar övriga Vinstandelslåninnehavare.
- 8.3 Vinstandelslåninnehavaren äger därvid rätt till ett kontant belopp som per inlöst Vinstandelslån motsvarar den relevanta Andelen av Investeringsportföljen beräknad enligt de principer som anges i punkt 11.3 vid det datum då begäran om inlösen meddelats till Emittenten.

Uppsägning av Vinstandelslån

- 8.4 Emittenten äger rätt att med minst tjugo (20) Bankdagars varsel säga upp Vinstandelslånen (helt) jämte upplupen Vinstandelsränta till betalning i förtid på förfallodag som Emittenten anger, om (i) det enligt Emittentens skäligen bedömning inte längre föreligger förutsättningar för Emittenten 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 Vinstandelslånen upptogs.
- 8.5 Emittenten äger rätt att med minst tjugo (20) Bankdagars varsel säga upp Vinstandelslånen (helt) jämte upplupen Vinstandelsränta till betalning i förtid vid ingången av det kvartal som följer närmast efter utgången av sådan uppsägningstid om Emittenten inte längre anser att det finns affärsmässiga förutsättningar att bedriva Emittentens verksamhet enligt dessa Villkor.
- 8.6 Om Vinstandelslånen sägs upp i sin helhet och därmed samtliga Vinstandelslån ska återbetalas så långt det är möjligt, tillämpas avsnitt 9.

9 ÅTERBETALNING AV LÅNET

- 9.1 Återbetalning ska ske kontant till Vinstandelslåninnehavarna på Återbetalningsdagen. Emittenten ska tillse att Investeringsportföljen helt avyttras i tid för att återbetalning i enlighet med dessa Villkor ska kunna ske till Vinstandelslåninnehavarna på Återbetalningsdagen. För de fall att det är i Vinstandelslåninnehavarnas bästa intresse kan Emittenten besluta att senarelägga dagen för återbetalning med upp till tolv (12) månader. Sådant beslut ska fattas och meddelas till Vinstandelslåninnehavarna senast tjugo (20) Bankdagar före Återbetalningsdagen. När Investeringsportföljen avyttrats ska

Emittenten tillse att alla kostnader som ska belasta förvaltningen av Investeringsportföljen i enlighet med dessa Villkor betalas eller att avsättningar görs för icke betalda kostnader.

- 9.2 Vid avveckling av Emittenten ska återbetalning ske kontant till investerare. Efter att samtliga kostnader har betalats och avsättningar har gjorts för icke betalda kostnader ska först Investeringskapitalet återbetalas till investerare. Tillgängligt belopp ska därvid fördelas pro rata mellan Vinstandelslåninnehavarna. Sedan Investeringskapitalet återbetalats i dess helhet ska eventuellt resterande belopp fördelas mellan investerare och Emittenten på följande sätt:
- (i) först ska så mycket av resterande belopp som innebär att Vinstandelslåninnehavarna har fått en total avkastning på Investeringskapitalet sedan Lånet emitterades som motsvarar Tröskelräntan fördelas till Vinstandelslåninnehavarna i form av Vinstandelsränta.
 - (ii) därefter ska 80 procent av eventuell återstående vinst tillfalla Vinstandelslåninnehavarna i form av ytterligare Vinstandelsränta.
 - (iii) resterande vinst före skatt och före beräkning av Vinstandelsränta ska tillfalla Emittenten.
- 9.3 När Emittenten erlagt samtliga belopp till innehavarna av Vinstandelslånen i enlighet med ovan ska Vinstandelslånen anses vara till fullo återbetalda och Emittenten ska därefter inte ha några ytterligare förpliktelser gentemot innehavarna av Vinstandelslånen.

10 BETALNING AV LÅNET OCH VINSTANDELSRÄNTA

- 10.1 Betalning eller återbetalning enligt dessa Villkor sker till den som är registrerad som Vinstandelslåninnehavare 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.
- 10.2 Har Vinstandelslåninnehavare genom kontoförande institut angett att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto sker insättningar genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet på respektive förfallodag till Vinstandelslåninnehavaren 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 Vinstandelslåninnehavare.
- 10.3 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med detta avsnitt 10 saknat rätt att mottaga detta, ska Emittenten och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter.

- 10.4 Om Emittenten ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden på grund av hinder för Euroclear Sweden ska Emittenten ha rätt att uppskjuta betalning till dess hindret avlägsnats.
- 10.5 Emittenten är inte skyldig att öka betalningar som görs enligt dessa Villkor till bruttobelopp till följd av någon källskatt, påлага eller liknande.

11 INFORMATION SÅTAGANDEN OCH VÄRDERING

- 11.1 Emittenten åtar sig att utan anfordran via hemsida tillgängliggöra för varje Vinstandelslåninnehavare:
- 11.1.1 sin reviderade årsredovisning så snart den upprättats, dock senast hundra-tjugo (120) dagar efter utgången av varje räkenskapsår;
 - 11.1.2 sin oreviderade halvårsrapport så snart den upprättats, dock senast sextio (60) dagar efter utgången av varje halvår; och
 - 11.1.3 bokslutskommuniké så snart den upprättas, dock senast (60) dagar efter utgången av varje räkenskapsår.
- 11.2 Emittenten åtar sig vidare att via hemsida tillgängliggöra för varje Vinstandelslåninnehavare senast elva (11) Bankdagar efter utgången av varje kvartal Vinstandelslånets bedömda substansvärde ("**Substansvärdet**") beräknat som respektive Vinstandelslåns relevanta andel av Investeringsportföljen med tillägg av upplupen Vinstandelsränta.
- 11.3 Substansvärdet av Investeringsportföljen ska fastställas av AIF-Förvaltaren på objektiva grunder i enlighet med God redovisningssed för Emittenten justerat för de marknadsnoteringar som finns per utgången av relevant kvartal avseende de värdepapper som innefattas i Investeringsportföljen.
- 11.4 Värdet av Investeringsportföljen ska för rapport lämnad i enlighet med punkt 11.1 fastställas av AIF-Förvaltaren på objektiva grunder i enlighet med God redovisningssed.
- 11.5 Om Lånet av Emittenten sägs upp i förtid i dess helhet i enlighet med punkt 13 ska Emittenten snarast upprätta och via Meddelande tillställa Vinstandelslåninnehavarna en särskild reviderad redovisning avseende perioden från det senaste årsskiftet fram till av Emittenten angiven förfallodag. Sådan redovisning ska innehålla resultaträkning och balansräkning, en specifikation av Investeringsportföljens avkastning och hur denna avvecklats samt en specifikation av upplupen Vinstandelränta, Avkastning på eget kapital, och Förvaltningsarvode.

- 11.6 Vinstandelslåninnehavarna har också efter det att Vinstandelslånen återbetalts i dess helhet rätt att erhålla information i enlighet med punkt 11.1 avseende tiden dessförinnan.
- 11.7 Emittenten ska snarast lämna Meddelande till Vinstandelslåninnehavarna:
- (i) om ett ägarskifte sker i Emittenten eller Moderbolaget;
 - (ii) om fråga uppstår i vilken Moderbolaget har en intressekonflikt;
 - (iii) om det inträffar händelse av väsentlig betydelse för Emittentens ekonomiska ställning eller värdet av Investeringsportföljen, såvida sådan händelse enligt Emittentens bedömning inte redan är allmänt känd; och
 - (iv) om det inträffar någon händelse som kan utgöra grund för en förtida uppsägning av Lånet enligt punkt 13 (och eventuella åtgärder för dess avhjälpande) så snart Emittenten får kännedom om sådan händelse.
- 11.8 Senast fem (5) Bankdagar före utbetalning av Vinstandelsränta eller återbetalning av kapitalbelopp ska Emittenten avisera Vinstandelslåninnehavarna om belopp att utbetala och utbetalningsdag.

12 ALLMÄNNA ÅTAGANDEN

- 12.1 Emittenten ska hålla Investeringsportföljen avskild från övriga tillgångar, såväl redovisningsmässigt som fysiskt. Investeringsportföljen ska förvaras hos ett förvaringsinstitut med verksamhet i Stockholm.
- 12.2 Investerarna kommer att ha ett skydd för det investerade kapitalet, s.k. Investerarskydd om 10.000.000 SEK (motsvarande 0,5 procent av kapitalet vid full täckning i emissionen) vilket ställs som säkerhet av Emittenten för att möta eventuella åtaganden att återbetala nominellt belopp på Vinstandelslånen. Medlen kommer att finnas på ett depositionskonto hos Swedbank AB. Utöver ovanstående investerarskydd kommer Moderbolaget att själv investera och teckna Vinstandelsbevis motsvarande 15.000.000 SEK i emissionen (motsvarande 0,75 procent av kapitalet vid full täckning i emissionen).
- 12.3 Emittenten ska inte lämna aktieutdelning, återköpa egna aktier eller göra någon återbetalning eller nedsättning av aktiekapitalet eller göra någon annan värdeöverföring till sina aktieägare såvida annat inte uttryckligen framgår av dessa Villkor.
- 12.4 Emittenten får på det sätt Emittenten finner lämpligt till Moderbolaget eller annan utbetala eller överföra Avkastning på eget kapital samt andra tillgångar som inte ingår i Investeringsportföljen. Emittenten får därutöver lämna och motta koncernbidrag under förutsättning att detta inte sker genom kontant betalning från Emittenten och att de skulder för Emittenten som kan uppkomma i anledning därav är efterställda i Emittentens konkurs

och endast ger rätt till betalning efter det att Vinstandelslåninnehavarna erhållit full betalning under Lånet.

- 12.5 Emittenten får inte utan medgivande från Vinstandelslåninnehavarna ikläda sig annan finansiell förpliktelse än vad som uttryckligen är tillåtet enligt dessa Villkor.
- 12.6 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).
- 12.7 Det bestämmande inflytandet direkt eller indirekt över Emittenten ska vid var tid innehas ensamt av Moderbolaget.

13 ANSVARSBEGRÄNSNING

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

14 SEKRETESS

- 14.1 Genom att teckna sig för eller sedermera förvärva Vinstandelslån åtar sig Vinstandelslåninnehavare att hålla all information rörande Investeringsportföljen, Emittentens placeringsstrategi och andra aspekter av Emittentens verksamhet konfidentiell och inte röja sådan information för utomstående eller använda sådan information för andra ändamål, utan föregående godkännande från Emittenten.
- 14.2 Punkt 14.1 gäller dock inte röjande (i) av information som är allmänt känd av annat skäl än på grund av Vinstandelslåninnehavares brott mot dessa Villkor, (ii) i den mån Vinstandelslåninnehavare är skyldig att lämna information enligt lag eller (iii) i den mån information behöver lämnas för att Vinstandelslåninnehavare ska kunna tillvara sitt legitima intresse vid domstol eller annan myndighet.

15 LAG OM ÅTGÄRDER MOT PENNINGTVÄTT

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 Vinstandelslåninnehavarnas identitet och rapportera misstänkt penningtvätt. Vinstandelslåninnehavare ska i samband med teckning eller förvärv av Vinstandelslån tillhandahålla erforderliga uppgifter för att Emittenten ska kunna fullgöra dessa skyldigheter.

16 MEDDELANDEN

- 16.1 Meddelanden från Emittenten till Vinstandelslåninnehavare ska skriftligen tillställas Vinstandelslåninnehavare på dennes registrerade adress.
- 16.2 Meddelanden från Vinstandelslåninnehavare till Emittenten ska skriftligen tillställas Emittenten på dennes registrerade adress:
- Räntespar i Sverige AB (publ), Drottninggatan 27,411 14 Göteborg
- 16.3 Meddelanden ska anses ha nått mottagaren när det lämnats på adressen eller om det skickats per post på den sjunde (7) dagen efter avsändandet.

17 PRESKRIPTION

- 17.1 Rätten till betalning av kapitalbelopp preskriberas tio (10) år efter Återbetalningsdagen. Rätten till Vinstandelsränta preskriberas tre (3) år efter respektive Ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Emittenten.
- 17.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio (10) år ifråga om kapitalbelopp och tre år (3) beträffande Vinstandelsränta, i båda fallen räknat från den dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

18 ÄNDRADE OMSTÄNDIGHETER

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. Bestämmelserna ska ges den tolkning som medför att det förutsatta syftet med bestämmelserna uppnås. Ogiltig eller av annan anledning inte tillämpbar 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 Handelskammares Skiljedomsinstitut, Skiljenämnden ska bestå av tre skiljemän. Skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm.

Härmed bekräftas att ovanstående villkor är bindande för oss.

Göteborg den 30 april 2020

RÄNTESPAR I SVERIGE AB (publ)