

GRUNDPROSPEKT

ARTE COLLECTUM I AB (publ)

11 MARS 2022

VIKTIG INFORMATION

Detta grundprospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av ansökan om upptagande till handel av vinst- och kapitalandelslån ("Andelslån") i ARTE COLLECTUM I AB (publ) ("Emittenten") på segmentet Nordic AIF hos NGM – Main Regulated som emitterats inom ramen för Emittentens program för Andelslån ("Programmet"). Prospektet innehåller således inte något erbjudande om att teckna eller på annat sätt förvärva aktier eller andra finansiella instrument i Emittenten.

De Andelslån som emitteras inom ramen för Programmet ska ges ut till högst 50 000 000 EUR. Utöver detta Prospekt och eventuella tillägg till Prospektet som Emittenten kan komma att upprätta, ska de allmänna villkoren och de specifika slutliga villkor för varje emission ("Slutliga Villkoren") läsas som en del av Prospektet. I samband med utfärdande av Andelslån inom ramen för Programmet kommer de Slutliga Villkoren att offentliggöras på Emittentens webbplats: www.artecollectum.com. Information på Emittentens webbplats och andra webbplatser som görs tillgängliga i Prospektet genom hyperlänkar utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen, såvida inte informationen har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad ("Prospektförordningen"). Godkännandet och registreringen av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Varje beslut om att investera i Andelslånen bör grundas på att investeraren gör en lämplig bedömning av hela prospektet. En investering i andelslånen kan medföra att investeraren förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital.

Prospektet riktar sig inte till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet eller andra handlingar får inte distribueras i något land där sådan distribution kräver åtgärd enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Personer som mottar ett exemplar av detta prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med sådana restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig lag.

Detta Prospekt innehåller vissa framåtblickande uttalanden som speglar bolagsledningens nuvarande syn på framtida och förväntade finansiella och operativa resultat. Framåtblickande uttalanden kan kännas igen på orden "tro", "förvänta", "avser", "förutse", "ämna", "kan", "planera", "uppskattna", "kommer", "sträva", "bör", "skulle kunna", "ha för avsikt att" eller "kanske", eller i varje enskilt fall deras negativa eller liknande uttryck. Eftersom dessa uttalanden grundar sig på antaganden eller uppskattningar och är föremål för risker och osäkerheter, kan de faktiska resultaten eller utfallen skilja sig väsentligt från dem som anges i de framåtblickande uttalandena till följd av flera faktorer. Faktorer som kan leda till att Emittentens faktiska resultat, prestationer eller insatser skiljer sig väsentligt från de som uttrycks eller antyds i framåtblickande uttalanden innefattar bland annat de faktorer som diskuteras i avsnittet "Riskfaktorer". Detta avsnitt innehåller en beskrivning av de risker som är förknippade med Emittentens verksamhet. Beskrivningen är inte uttömmande och riskerna är inte de enda som Emittentens verksamhet är förknippad med. Andra risker som för närvarande inte är kända för Emittenten, eller som Emittenten för närvarande anser som oväsentliga, skulle också kunna påverka Emittentens verksamhet och finansiella resultat.

Med undantag för Emittentens historiska finansiella information för perioden 3 december 2021 – 31 december 2021, har ingen information i Prospektet reviderats eller granskats av Emittentens revisor. Finansiell information i Prospektet som inte har reviderats av Emittentens revisor kommer från interna bokförings- och ekonomisystem.

Alla uppgifter i detta prospekt gäller endast per dagen för offentliggörandet av Prospektet. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta prospekt under Prospektet giltighetstid kommer sådana förändringar att offentliggöras i enlighet med bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol.

Innehållsförteckning

| | | |
|----|--|----|
| 1 | Allmän beskrivning..... | 4 |
| 2 | Riskfaktorer..... | 5 |
| 3 | Bakgrund och motiv..... | 11 |
| 4 | Om Emittenten..... | 12 |
| 5 | Finansiell information..... | 21 |
| 6 | Styrelse, ledande befattningshavare och revisor..... | 25 |
| 7 | Aktierna och ägarförhållanden..... | 28 |
| 8 | Legala frågor och kompletterande information..... | 29 |
| 9 | Översikt av Programmet..... | 35 |
| 10 | Mall för Slutliga Villkor..... | 38 |
| 11 | Allmänna Villkor..... | 39 |
| 12 | Definitioner och ordlista..... | 56 |
| 13 | Adresser..... | 57 |

1 Allmän beskrivning

Detta avsnitt innehåller en allmän beskrivning av Programmet. Varje beslut att investera i Andelslånen måste göras efter att investeraren förväntat sig om att denne har tillräcklig kunskap om Programmet för att kunna fatta ett affärsmässigt beslut. Varje investerare ska vara medveten om att denne kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Investerare bör noggrant läsa Prospektet och de Slutliga Villkoren i dess helhet innan ett investeringsbeslut fattas.

Detta Program utgör en ram inom vilken Emittenten har möjlighet att genomföra en eller flera emissioner av Andelslån under detta Prospekts giltighetstid för att öka det förvaltade kapitalet i Emittenten. Beslut om samtliga emissioner fattas av Emittentens styrelse.

Andelslånen som emitteras enligt Programmet är utan förbehåll öppett för allmänheten i Sverige såväl som för institutionella investerare i Sverige och lämnas utan företrädesrätt för Emittentens befintliga aktieägare. Vid tidpunkten för upprättandet av detta Prospekt har inga Andelslån ännu emitterats inom ramen för Programmet, men åtminstone en emission avses att genomföras. Emittentens mål är att inom Programmet emittera Andelslån motsvarande en emissionslikvid om 30 000 000 EUR. Programmet ska högst motsvara en emissionslikvid om 50 000 000 EUR. Emittenten förbehåller sig dock rätten att inte emittera några Andelslån om det totala teckningsåtagandet vid första emissionsdagen understiger 15 000 000 EUR.

Med Andelslånen följer rätten att ta del av den eventuella avkastningen som genereras i Emittenten under den tiden investeraren väljer att investera kapitalet i Andelslånen. Andelslånen som emitteras inom ramen för Programmet är denominerade i EUR, upprättade enligt svensk rätt och registrerade på person. Andelslånen är fritt överlåtbara i enlighet med gällande rätt. Då Andelslånen är anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system kommer inga fysiska värdepapper att ges ut.

Andelslånen ska löpa från och med den dagen de emitteras för första gången och som längst till och med det datum som infaller 6 år från första emissionsdatumet, varpå de medel som intagits inom ramen för Programmet ska återbetalas. Emittentens styrelse har rätt att besluta om förlängning av återbetalningsperioden, dock högst med 2 år räknat från det datum som infaller 6 år från det datum då Andelslånen emitterades för första gången. Ett beslut om förlängning ska fattas av Emittentens styrelse och offentliggöras senast 6 månader före det datum som infaller 6 år från det datum då Andelslånen emitterades för första gången, vilket är dagen för återbetalning av lånet.

Emittenten avser att ansöka om notering av Andelslånen på segmentet Nordic AIF hos NGM – Main Regulated. ISIN-koden för Andelslånen är SE0017485808.

De Slutliga Villkoren ska gälla för Programmets samtliga förestående emissioner enligt detta Prospekt. För Mallen för Slutliga Villkor, se avsnitt 10 (*Mall för Slutliga Villkor*).

2 Riskfaktorer

2.1 Inledning

Detta avsnitt innehåller beskrivningar av de risker som Emittenten anser är väsentliga för Emittentens verksamhet och framtida utveckling. Riskerna är hänförliga till Emittentens verksamhet och marknad, legala och regulatoriska förhållanden samt Emittentens Andelslån. Varje beslut om att investera i Andelslånen bör grundas på att investeraren gör en lämplig bedömning av hela prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Bedömningen av väsentligheten av varje risk är baserad på sannolikheten för att risken förverkligas och den förväntade omfattningen av negativa effekter till följd av att risken förverkligas. Bedömningen av väsentligheten har graderats i förhållande till varje riskfaktor på en kvalitativ skala med graderingarna låg, medel eller hög. I enlighet med Prospektförordningen är de risker som Emittenten beskriver i detta avsnitt begränsade till sådana risker som är specifika för Emittenten eller för Emittentens Andelslån samt som är väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Beskrivningarna i detta avsnitt är baserade på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De risker som Emittenten för närvarande bedömer är mest väsentliga beskrivs först i respektive riskkategori. De efterföljande riskerna är inte rangordnade.

2.2 Risker hänförliga till Emittenten

2.2.1 Risker hänförliga till Emittentens marknad

Förändrade marknadsförhållanden kan ha en negativ inverkan på Emittentens verksamhet

Emittentens verksamhet påverkas av marknadsförhållanden och konjunkturer. Vid högkonjunkturer kan priserna på de konstobjekt som Emittenten investerar i vara höga och tillgången till lämpliga investeringsobjekt minska, vilket kan resultera i att Emittenten inte kan genomföra investeringar i den omfattning som avses eller till dyrare priser. Vid lågkonjunkturer kan efterfrågan på konstverk minska och värdeutvecklingen på Emittentens investeringar försämrats. Eftersom Emittenten verkar på den internationella konstmarknaden är Emittenten känslig för konjunkturförändringar såväl i Sverige och Europa som i andra delar av världen.

Ovanstående faktorer kan leda till att investeringarnas värdeutveckling kan komma att utebli eller inte uppgå till förväntade nivåer, vilket i sin tur kan resultera i att avkastningen på Andelslånen inte uppgår till förväntade nivåer eller helt uteblir. Även återbetalning av Andelslånen kan helt eller delvis utebli.

Riskenivå: Medel

Ökad konkurrens kan få en negativ inverkan på Emittentens verksamhet

Emittenten investerar i konstverk. Såvitt Emittenten känner till finns det för närvarande inte några andra fonder med liknande investeringsinriktning som Emittenten. Avkastningen på Andelslånen är dock direkt beroende av möjligheten att göra ekonomiskt lönsamma förvärv och avyttringar av konstverk. I detta hänseende konkurrerar Emittenten med ett stort antal aktörer både vad gäller inköp och avyttring av konstobjekten, såväl i Sverige som utomlands. Om konkurrensen ökar kan det resultera i att Emittentens potentiella investeringar endast kan genomföras till högre priser eller inte över huvud taget. På motsvarande sätt kan ökad konkurrens resultera i att bolaget inte kan avyttra sina tillgångar till önskat

pris eller över huvud taget. Det finns således en risk att avkastningen på Andelslånen inte uppgår till förväntade nivåer eller helt uteblir. Också återbetalning av Andelslånen kan helt eller delvis utebli.

Riskenivå: Medel

Investeringsgarnas värdeutveckling

Emittentens verksamhet består uteslutande av investeringar i konstverk. Emittentens avkastningsmål är 100 procent av investerat kapital efter 6 år, motsvarande en årsavkastning om cirka 12 procent beräknat efter avdrag för avgifter. Värdet på portföljen är direkt och uteslutande beroende av värdeutvecklingen på de konstverk som Emittenten investerat i. Oaktat de generella marknadsförhållandena under investeringsperioden är det svårt att förutse hur värdet på Emittentens investeringar kommer att utvecklas. Det finns således en risk att Emittentens investeringar inte ger den förväntade avkastningen, vilket i sin tur kan leda till att avkastningen på Andelslånen inte uppgår till förväntade nivåer eller helt uteblir. Även återbetalning av Andelslånen kan helt eller delvis utebli.

Riskenivå: Medel

2.2.2 Risker hänförliga till Emittentens verksamhet

Emittenten är en alternativ investeringsfond med särskild inriktning

Emittenten är en alternativ investeringsfond, inte en värdepappersfond. Eftersom Emittenten inte är en värdepappersfond omfattas Emittenten inte av de särskilda regler som gäller för värdepappersfonder vad avser kapitalkrav, riskspridningskrav, placeringskrav och krav för regelbunden inlösen av andelar, vilka syftar till att utgöra ett konsumentskydd. Emittenten skiljer sig även mot andra alternativa investeringsfonder genom att ha som strategi att endast placera sina tillgångar i ett enda tillgångsslag (konst). En investering i Emittenten är därför förenad med större risker att förlora sitt investerade kapital än en investering i en värdepappersfond, eller i en annan alternativ investeringsfond som har en mer diversifierad investeringsstrategi än Emittenten.

Riskenivå: Hög

Emittenten är beroende av kompetensen hos Portföljförvaltaren

Emittentens portfölj förvaltas av Portföljförvaltaren på delegation av Förvaltaren. Portföljförvaltaren fattar förvaltningsbeslut beträffande portföljen på rekommendationer av den av Portföljförvaltaren inrättade investeringskommittén. Investeringskommitténs medlemmar besitter spetskompetens inom konstmarknaden och konstförvärv. Givet Emittentens särskilda investeringsinriktning är Emittenten beroende av investeringskommitténs spetskompetens på detta område. Om Portföljförvaltaren inte lyckas behålla dessa personer i sin investeringskommitté kan det ha en väsentligt negativ inverkan på förvaltningen av Emittentens portfölj, i synnerhet om Portföljförvaltaren inte lyckas attrahera nya personer med relevant kompetens eller om det saknas någon annan aktör med relevant kompetens som kan överta Portföljförvaltarens uppgifter. Förlorad relevant kompetens kan leda till att Emittenten exempelvis inte lyckas identifiera investeringsobjekt eller fatta investeringsbeslut, vilket kan leda till att Emittentens portfölj inte får en förväntad värdeutveckling. Förlorad relevant kompetens skulle också kunna leda till att Emittenten fattar investerings- eller avyttringsbeslut som minskar värdet på

Emittentens portfölj. Detta skulle i sin tur kunna medföra att avkastningen på Andelslånen inte uppgår till förväntade nivåer eller helt uteblir. Även återbetalning av Andelslånen kan helt eller delvis utebli.

Riskenivå: Medel

Emittentens innehav kan bli föremål för materiella skador och försäkringslösningar kan vara otillräckliga

Emittentens portfölj består enbart av investeringar i fysiska konstverk i original. Det finns en risk att konstverken i Emittentens portfölj kan ta skada vid transport och förvaring eller gå förlorade genom stöld. Vid sådana omständigheter kan inte själva konstverken ersättas eftersom de utgör materialiserade tillgångar i original, varpå Emittenten kan orsakas förluster och gå miste om förväntad framtida värdeutveckling på den drabbade tillgången.

Försäkringslösningar i förhållande till innehaven kan vara otillräckliga i bemärkelsen att de inte alls utger försäkringsersättning, inte utger försäkringsersättning som fullt ut motsvarar de enskilda innehavens marknadsvärde eller att försäkringsersättningen inte tar hänsyn till framtida värdeutveckling. Risken för otillräcklig försäkringsersättning är av särskild betydelse för Emittenten, då dess tillgångar är både materialiserade och högst originella. Det kan medföra svårigheter att fastställa ett korrekt tillgångsvärde vid varje given tidpunkt, inte minst på grund av avsaknaden av relevanta jämförelseobjekt.

Givet att konstverken är Emittentens enda tillgång kan materiella skador och otillräckligt försäkringsskydd ha stor påverkan på Emittentens lönsamhet, vilket medför att avkastningen på Andelslånen inte uppgår till förväntade nivåer eller helt uteblir. Även återbetalning av Andelslånen kan helt eller delvis utebli.

Riskenivå: Medel

Emittenten kan bli utsatt för bedrägerier vid förvärv av konstverk

Emittenten avser endast att förvärva konstverk i original. Att respektive innehav är den ursprungliga skapelsen av konstverket är enligt Emittenten en central anledning till att enskilda konstverk tillskrivs ett visst marknadsvärde. Ett verk som förvärvas i tron att det utgör ett original, men som visar sig inte vara det, har ett närmast obefintligt marknadsvärde i jämförelse med originalet. Det finns en risk att Emittenten av misstag förvärvar falska konstverk. Det kan därtill saknas förutsättningar att i efterhand erhålla ekonomisk ersättning för eventuella skador som Emittenten åsamkas med anledning av detta. Eftersom varje verk förvärvas till höga belopp är det tillräckligt med ett enskilt fall av konstverksbedrägeri för att Emittenten ska lida stor skada. Det innebär att tillgångens värde måste avskrivas från portföljen och portföljens värde skrivs ned. Det kan resultera i att avkastningen på Andelslånen inte uppgår till förväntade nivåer eller helt uteblir. Även återbetalning av Andelslånen kan helt eller delvis utebli.

Riskenivå: Medel

2.2.3 Legala och regulatoriska risker

Regulatoriska tillstånd

Emittenten är en alternativ investeringsfond som förvaltas av AIF-förvaltaren som har erhållit Finansinspektionens verksamhetstillstånd. AIF-förvaltaren ska, under pågående verksamhet, tillse att näringsrättsliga krav uppfylls även efter beviljandet av tillståndet och under hela den tid som AIF-

förvaltaren innehar tillståndet. Om AIF-förvaltaren inte uppfyller de krav som uppställs finns det en risk att AIF-förvaltaren kan tilldelas sanktioner eller få sitt verksamhetstillstånd indraget, vilket i sin tur kan resultera i att Emittenten kan behöva utse en annan AIF-förvaltare eller sluta bedriva sin verksamhet.

Förändringar i tillämpliga regelverk kan även påverka AIF-förvaltarens verksamhet på ett sätt som föranleder ökade administrationskostnader, vilket kan leda till att Emittenten behöver betala en högre förvaltningsavgift till AIF-förvaltaren och därmed får ökade kostnader. Det kan medföra att Emittentens lönsamhet påverkas negativt, vilket i sin tur kan leda till att avkastningen på Andelslånen inte uppgår till förväntade nivåer eller helt uteblir.

Riskenivå: Medel

2.2.4 Finansiella risker

Emittenten är föremål för risker relaterade till valutakursförändringar

Eftersom Emittenten verkar på en internationell marknad kommer Emittenten att förvärva och avyttra konstverk i flera olika valutor. Emittentens lönsamhet kan påverkas negativt till följd av valutakursförändringar om ett förvärv av ett innehav görs i en valuta som har en starkare ställning än den valuta i vilken Emittenten håller sitt investeringskapital. Lönsamheten kan också påverkas negativt till följd av valutakursförändringar om en avyttring av ett innehav görs till en valuta som har en svagare ställning än den valuta i vilken Emittenten håller sitt investeringskapital.

Eftersom Emittenten avser att investera i ett mindre antal objekt men varje enskilt objekt förväntas att uppgå till höga värden, kan valutakursförändringar endast i förhållande till en enskild transaktion ha stor betydelse. En valutakursförändring i förhållande till ett enda investeringsobjekt kan alltså påverka lönsamheten kraftigt, vilket i sin tur kan leda till att avkastningen på Andelslånen inte uppgår till förväntade nivåer eller helt uteblir.

Riskenivå: Medel

Emittentens arrangemang för att minimera valutakursrisker kan få negativa effekter på Emittentens återbetalningsförmåga

Emittenten kan förvärva och avyttra derivat i syfte att minska valutakursrisker i förhållande till innehaven i Emittentens portfölj, så kallad hedging. De Slutliga Villkoren innehåller ingen begränsning av storleken på sådana hedgingarrangemang, vilket medför att enskilda arrangemang kan uppgå till stora belopp. Om Emittenten missbedömer valutakursutvecklingen när ett sådant arrangemang ingås kan den negativa effekten på Emittentens lönsamhet vara stor, vilket i sin tur kan leda till att avkastningen på Andelslånen inte uppgår till förväntade nivåer eller helt uteblir.

Riskenivå: Medel

Emittentens arrangemang för att åstadkomma hävstångseffekt kan ha negativa effekter på portföljvärdet

Emittenten kan ta upp extern finansiering motsvarande upp till 30 procent av portföljvärdet i syfte att genomföra ytterligare investeringar. Det skapar en hävstångseffekt genom att Emittenten ökar sin exponering genom ytterligare förvärv, men utan att investera motsvarande egna medel. Om sådana investeringar avyttras med förlust kan därför förlusten för Emittenten överstiga de egna medel som Emittenten har investerat. Eftersom Emittenten avser att investera i ett mindre antal objekt men varje enskilt objekt förväntas att uppgå till höga värden, kan en sådan negativ hävstångseffekt ha en negativ

påverkan på Emittentens lönsamhet, vilket i sin tur kan leda till att avkastningen på Andelslånen inte uppgår till förväntade nivåer eller helt uteblir.

Riskenivå: Medel

Extern finansiering kan medföra negativa effekter på Andelsinnehavarnas ställning

Emittenten kan ta upp ytterligare extern finansiering utöver Andelslånen i syfte att genomföra investeringar. En sådan ökad skuldsättning innebär att fodringshavare som innehavarna av Andelslån konkurrerar med för att få sina efterställda fordringar återbetalda ökar. Det finns således risk att Emittentens ekonomiska förhållanden påverkas på ett sätt som försvårar för Andelslånsinnehavarna att återfå sin investering i de icke-säkerställda Andelslånen.

Riskenivå: Medel

2.3 Risker hänförliga till Andelslånen

2.3.1 Finansiella risker hänförliga till Andelslånen

Emittentens investeringsstrategi kan leda till att färre Andelslån än förväntat emitteras inom ramen för Programmet

Emittentens investeringsstrategi är att investera uteslutande i konstverk. Denna investeringsstrategi, som inte inbegriper riskspridning och som enligt Emittenten bedöms som ny och okänd bland investerare på marknaden, kan leda till att färre Andelslån än förväntat emitteras inom ramen för Programmet. Det medför i sin tur att emissionslikviden blir lägre än vad som förväntats, vilket kan innebära att Emittenten behöver avstå från vissa investeringsmöjligheter där Emittenten bedömer att avkastningen annars hade kunnat vara betydande. Det kan leda till att avkastningen på Emittentens investerade kapital blir lägre eller uteblir helt, vilket i sin tur leda till att avkastningen på Andelslånen inte uppgår till förväntade nivåer eller helt uteblir.

Riskenivå: Hög

Förmånsrätt för innehavare av Andelslånen vid Emittentens eventuella insolvens

Emittenten har stiftats som ett aktiebolag. Emittentens insolvens eller pågående likvidation kan därför, till skillnad från vad som gäller för värdepappersfonder, påverka Emittentens möjlighet till betalning av eventuell avkastning eller återbetalning av det investerade kapitalet. Vid Emittentens insolvens eller vid ett inlett likvidationsförfarande behandlas Andelslånen *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 en 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 Andelslån vid Emittentens eventuella likvidation, företagsrekonstruktion, konkurs eller annat insolvensförfarande, normalt kommer att erhålla betalning först efter det att varje prioriterad borgenär, inklusive de som är obligatoriskt prioriterade genom lag, har erhållit full betalning.

Innehavare av Andelslånen kommer således alltid ha en oprioriterad fordran på Emittenten för de belopp som förfaller under eller i relation till Andelslånen. Detta innebär att innehavarna av Andelslån

vanligtvis får betalt *pro rata* med andra oprioriterade borgenärer. Det är inte säkert att något belopp för återbetalning då återstår, varpå hela eller delar av en investering i Andelslån kan gå förlorad.

Riskenivå: Medel

2.3.2 Risker hänförliga till upptagande till handel av Andelslånen på en reglerad marknad

Det är inte säkert att det kommer att utvecklas en likvid handel i Andelslånen

Emittenten ska notera Andelslånen på en reglerad marknad. Emittenten har anlitat en marknadsgarant för att ställa köp- och säljkurser vid handel med Andelslånen. Emittenten kommer dock att emittera ett begränsat antal Andelslån inom ramen för Programmet och har inte tidigare noterat några instrument på en reglerad marknad. Det finns därför en risk att omsättningen på andrahandsmarknaden blir ringa och att likviditeten i Andelslånen blir låg. Det kan innebära att Andelslånen inte omsätts löpande och att Andelslånen, när de väl omsätts, kan omsättas till en nivå som understiger emissionspriset – detta gäller även om Emittentens verksamhet som sådan utvecklas positivt. Det medför att Andelsinnehavare kan ha svårt att avyttra Andelslånen till emissionspriset eller överhuvudtaget.

Riskenivå: Hög

Värdet på Andelslånen kan fluktuera

Marknadsvärdet på Andelslånen kan komma att fluktuera till följd av bland annat faktiska och förväntade variationer i värdet och avkastningen på Emittentens investeringsportfölj. Detta är till stor del hänförligt till att värdet på Emittentens investeringsportfölj är beroende av värdet på de fysiska konstverken som Emittenten äger, som i sin tur styrs av både efterfrågan på konstmarknaden generellt och i förhållande till just den typ av konst eller typer av konstnärer som ingår i Emittentens portfölj. Värdet på Andelslånen kan även förändras till följd av eventuella regeländringar, det allmänna konjunkturläget och andra faktorer som kan ligga utom Emittentens kontroll. Det finns således en risk att innehavare av Andelslånen inte kan avyttra Andelslånen till ett pris som motsvarar anskaffningskostnaden.

Riskenivå: Hög

3 Bakgrund och motiv

Emittentens verksamhet består av att förvärva, äga och förvalta konstverk som enligt Emittenten bedöms ha starka indikationer på framtida värdeökning under de kommande 5–10 åren.

Emittentens portfölj förvaltas, genom delegation från AIF-förvaltaren, av Portföljförvaltaren. Portföljförvaltaren fattar förvaltningsbeslut beträffande portföljen på rekommendationer av den av Portföljförvaltaren inrättade investeringskommittén. Portföljförvaltningen och investeringskommitténs arbete övervakas av en granskningskommitté. För en närmare redogörelse av Portföljförvaltarens investeringskommitté och granskningskommitté, se avsnitt 4.8 (*Investeringskommittén*) och avsnitt 4.9 (*Granskningskommittén*).

Enligt Emittenten kan konstmarknaden uppfattas som svårnavigerad för enskilda spekulanter. Individuella konstinvesteringar kräver inte sällan stora kapitalåtaganden, expertis och kontaktnät. Emittenten ser samtidigt ett ökat intresse för konstinvesteringar och deltagande i värdeutvecklingen på konstmarknaden hos enskilda investerare. Emittenten vill därför möjliggöra för enskilda att erhålla finansiell exponering mot konstmarknaden genom Andelslån utgivna inom ramen för Programmet. För en närmare beskrivning av Programmet, se avsnitt 9 (*Översikt av Programmet*).

Inom ramen för det av Emittenten etablerade Programmet ska Emittenten genomföra en eller flera emissioner av Andelslån under detta Prospekts giltighetstid. Emittenten avser att använda emissionslikviden som erhålls vid emission av Andelslån inom ramen för Programmet för att göra förvärv av konstverk till Emittentens portfölj i enlighet med Emittentens investeringspolicy. För en närmare redogörelse av Emittentens investeringspolicy, se avsnitt 4.3 (*Investeringspolicy*).

Potentiell vinst som genereras av dessa investeringar kommer att ligga till grund för avkastning på Andelslånen inom ramen för Programmet. För en närmare beskrivning av reglerna för avkastning, se avsnitt 9.2 (*Rättigheter förenade med värdepappret samt begränsningar av dessa*).

Emittenten kan inte på förhand uppskatta hur stort intresset för att teckna Andelslån kommer att vara bland påtänkta investerare. Vid tidpunkten för upprättandet av detta Prospekt har inga Andelslån ännu emitterats av Emittenten. Emittentens mål är att programmet ska motsvara 30 000 000 EUR. Programmet ska högst motsvara 50 000 000 EUR. Emittenten förbehåller sig rätten att inte emittera några Andelslån om det totala teckningsåtagandet vid första emissionsdagen understiger 15 000 000 EUR.

Uppskattade kostnader för emissioner av Andelslån inom ramen för Programmet uppskattas till 7 500 EUR.

4 Om Emittenten

4.1 Verksamhet, affärs mål och affärsstrategi

Emittentens verksamhet består av att förvärva, äga och förvalta målningar, fotografier, grafik, skulpturer och andra typer av konstverk som enligt Emittenten bedöms ha starka indikationer på framtida värdeökning under de kommande 5–10 åren. Emittentens verksamhet bedrivs således uteslutande på konstmarknaden. Investeringsbeslut ska ske i enlighet med en, av Emittenten, fastslagen investeringspolicy. För en närmare redogörelse av Emittentens investeringspolicy, se avsnitt 4.3 (*Investeringspolicy*).

Emittenten har en förbestämd verksamhetstid om 6 år, med möjlighet till förlängning upp till ytterligare 2 år. Därefter ska Emittenten avvecklas. För en närmare redogörelse av Emittentens verksamhetstid samt möjligheten till förlängning av denna, se avsnitt 11 (*Allmänna Villkor*).

Emittenten avser att finansiera sin verksamhet genom upptagandet av Andelslån inom ramen för Programmet. Emittenten avser att använda emissionslikviden som erhålls vid emission av Andelslån inom ramen för Programmet för att göra förvärv av konstverk till Emittentens portfölj. Potentiell vinst som genereras av dessa investeringar kommer att ligga till grund för avkastning på Andelslånen inom ramen för Programmet. För en närmare beskrivning av Programmet, se avsnitt 9 (*Översikt av Programmet*).

Syftet med verksamheten är att skapa avkastning åt Emittentens investerare. Emittentens målsättning är att skapa en avkastning om 100 procent av investerat kapital efter 6 år, motsvarande en årsavkastning om cirka 12 procent per år beräknat efter avdrag för avgifter. Denna målsättning utgör inte något rättsligt bindande åtagande om måluppfyllnad från Emittenten, och Emittenten lämnar ingen garanti om att målet kommer att uppfyllas.

Emittentens portfölj förvaltas, genom delegation från AIF-förvaltaren, av Portföljförvaltaren. Portföljförvaltaren fattar förvaltningsbeslut beträffande portföljen på rekommendationer av den av Portföljförvaltaren inrättade investeringskommittén. Portföljförvaltningen och investeringskommitténs arbete övervakas av en granskningskommitté. För en närmare redogörelse av Portföljförvaltarens investeringskommitté och granskningskommitté, se avsnitt 4.8 (*Investeringskommittén*) och 4.9 (*Granskningskommittén*).

4.2 Konstmarknaden¹

Konstmarknaden genomgår en globalisering, demokratisering och digitalisering. Andelen förmögna konstköpare (s.k. *ultra-high net worth buyers*) ökar och dess andel i konstrelaterade investeringar estimerades till ca 1,5 miljarder dollar under år 2020 (ca 5 procent av deras totala finansiella tillgångar).

Intresset för att handla konst digitalt har ökat kraftigt där de tre största auktionshusen i världen (Sotheby's, Christie's och Phillip's) online-auktionsförsäljningar ökade från ca 168 miljoner dollar 2019 till ca 1 miljard dollar år 2020.

¹ Uppgifterna i detta avsnitt 4.2 (*Konstmarknaden*) är hämtade ur *Deloitte Luxembourg and ArtTactic – Art & Finance Report 2021*. För Emittentens uttalande om tredjepartsinformation i Prospektet, se avsnitt 8.14 (*Tredjepartsinformation*).

Konstmarknaden ser en tydlig geografisk trend där Asiens marknadsandel av den globala auktionsmarknaden ökade från ca 16 procent 2020 till över 22 procent och passerade därmed Londons marknadsandel på ca 20 procent.

Yngre samlare tenderar att drivas mer av den finansiella aspekten av konstägande än tidigare generationer, samtidigt som social påverkan ligger i linje med det emotionella värdet av att äga konst. År 2014 var 53 procent av kapitalförvaltare av uppfattningen att konst skulle ingå i portföljen. År 2021 var hela 85 procent av kapitalförvaltare positiva till konst som en del av portföljen.

4.3 Investeringspolicy

4.3.1 Placeringsinriktning

Emittenten ska använda emissionslikviden från Andelslånen för att förvärva, äga och förvalta konst såsom målningar, fotografier, grafik, skulpturer och andra typer av konstverk med starka indikationer på framtida värdeökning under de kommande 5–10 åren ("**Investeringarna**").

Emittentens innehav ska utgöras av konstverk från etablerade konstnärer med tillfredsställande auktionshistorik och visningsfrekvens på etablerade gallerier, samt vara hänförlig till åtminstone en av nedan angivna kategorier av konstverk:

- a) kvinnliga konstnärer;
- b) konstnärer med ursprung i etniska minoritetsgrupper;
- c) konstnärer som enligt Emittentens bedömning omvärderats av konstmarknaden till följd av en revidering av konsthistorien;
- d) etablerade konstnärer som är representerade hos de 20 främsta gallerierna i världen, enligt Emittentens bedömning;
- e) framväxande konstnärer som blivit handplockade av de 40 främsta gallerierna i världen, enligt Emittentens bedömning; och
- f) de 50 mest omsatta konstnärerna (exklusive kinesisk bläckkonst) enligt vad som framgår av *Artmarket.com*, *Artnet*, och andra etablerade databaser för konsthandel.

4.3.2 Mål

Emittentens målsättning är att skapa en avkastning om 100 procent av investerat kapital efter 6 år (efter avgifter), motsvarande en årsavkastning om cirka 12 procent per år. Denna målsättning utgör inte något rättsligt åtagande om måluppfyllnad från Emittenten, och Emittenten lämnar ingen garanti om att målet kommer att uppfyllas.

4.3.3 Investeringsrestriktioner

Emittentens investeringar ska som utgångspunkt omfatta konst från 1900-talet och framåt. Portföljen ska vara diversifierad med global omfattning, men med särskilt fokus på konstnärer aktiva i Europa, Hongkong och USA. Maximalt 20 procent av portföljen får investeras i verk av en enskild konstnär, maximalt 15 procent av portföljen får investeras i ett enskilt verk.

Om investeringsrestriktionerna skulle överträdas ska Andelsinnehavarna meddelas på de adressuppgifter som angivits för det VP-konto där Andelslånen är kontoförda.

4.3.4 Carve-out

Oaktat vad som anges i avsnitt 4.3.1 (*Placeringsinriktning*) och 4.3.3 (*Investeringsrestriktioner*) får upp till 20 procent av Emittentens portfölj investeras i konstverk som faller utanför ovan riktlinjer. En sådan investering ska inte anses vara en avvikelse från Emittentens investeringsrestriktioner.

4.3.5 Investeringsprocess

Emittentens investeringsperiod är en period om 3 år räknat från Första Emissionsdagen under vilken Emittenten i huvudsak ska utföra förvärv av innehav. Efter investeringsperioden ska inga ytterligare förvärv av innehav äga rum.

Skulle ett innehav avyttras inom de 18 första månaderna från förvärvstidpunkten, får likviden från avyttringen investeras i nya förvärv så länge detta sker under investeringsperioden. I annat fall kan likviden från sådana avyttringar användas för återbetalning av Andelslånen i förtid.

4.3.6 Hävstång

Emittenten kan komma att söka ytterligare finansiering hos externa kreditgivare för att skapa finansiell hävstång i Portföljen och finansiera ytterligare förvärv av tillgångar. Hävstången beräknas som värdet på lånade pengar som procentandel av nettotillgångsvärdet i Emittenten. Finansiell hävstång får uppgå till maximalt 30 procent av portföljvärdet vid tidpunkten för ingåendet av avtalet för skuldsättningen. Emittentens portfölj kan komma att lämnas i säkerhet.

4.3.7 Hedging

Emittenten kan ingå hedgingtransaktioner i syfte att skydda sig mot valutafluktationer i förhållande till de valutor i vilka investeringarna är denominerade och skydda sig mot räntefluktuationer i förhållande till outnyttjade delar av belopp Emittenten har att investera.

4.3.8 Ändring av investeringspolicy och investeringsstrategi

Förvaltaren kan besluta att ändra Emittentens investeringspolicy och investeringsstrategi förutsatt att sådana ändringar (a) inte väsentligt förändrar karaktären av Emittentens verksamhet, och (b) Emittentens andelsägarkommitté samtycker till ändringen. Vid en sådan ändring ska respektive innehavare av Andelslån meddelas enligt de adressuppgifter som angivits för det VP-konto där Andelslånen är kontoförda.

4.3.9 AIF-förvaltarens bundenhet till investeringspolicyn

AIF-förvaltaren är bunden av investeringspolicyn och tillhörande investeringsrestriktioner som beskrivs i detta avsnitt 4.3 (*Investeringspolicy*).

4.4 Typisk investerare

Investering i Andelslånen som emitteras av Emittenten är öppet utan förbehåll för allmänheten i Sverige. Investering i Andelslånen är lämplig för investerare med en placeringshorisont om 6 år, som avser att investera kapital under Emittentens hela livslängd. Investerare i Andelslånen kan vara både fysiska och juridiska personer. Investeraren ska vara medveten om att Emittentens styrelse kan komma att förlänga återbetalningstiden för Andelslånen med upp till 2 år från emissionsdagen.

4.5 AIF-förvaltare

AIFM Capital AB, organisationsnummer 556737-5562, har utsetts till AIF-förvaltare för Emittenten i enlighet med LAIF. AIF-förvaltaren ansvarar för riskhantering och viss administration avseende Emittenten.

AIFM Capital AB är ett svenskt aktiebolag med säte i Kalmar som bildades den 3 september 2007 och registrerade av Bolagsverket den 12 september 2007. AIF-förvaltarens besöksadress är: Larmgatan 50, 392 32, Kalmar. Telefonnummer: 00 (46) 0480-36 36 66. AIF-förvaltarens webbplats är: www.aifmgroup.se. Informationen på AIF-förvaltarens webbplats utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen, såvida den inte har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

AIFM Capital AB står under Finansinspektionens tillsyn och bedriver sin verksamhet i enlighet med svensk rätt. AIF-förvaltaren har Finansinspektionens tillstånd att agera som förvaltare av alternativa investeringsfonder enligt LAIF. Tillståndet att förvalta alternativa investeringsfonder erhöles den 11 september 2014. AIF-förvaltaren avser att söka tillstånd hos Finansinspektionen för att marknadsföra Emittenten till icke professionella investerare i Sverige. AIFM Capital har inte någon LEI-kod.

AIF-förvaltaren har mångårig erfarenhet som förvaltare och operatör av alternativa investeringsfonder och har en bred kompetens för förvaltning av den typ av verksamhet som Emittenten bedriver.

4.6 Andelsägarkommittén

Emittenten ska inrätta en andelsägarkommitté bestående av investerare med de 5 största innehaven av Andelslån per utgången av föregående räkenskapsår. Andelsägarkommittén företräder innehavarna av Andelslån i vissa förvaltningsbeslut i enlighet med vad som anges i de Slutliga Villkoren.

4.7 Portföljförvaltaren

AIF-förvaltaren har delegerat förvaltningen av Emittentens portfölj till Arte Collectum AB, organisationsnummer 559329-9356 i enlighet med 8 kap. 16 § LAIF.

Arte Collectum AB är ett svenskt privat aktiebolag med säte i Stockholm som bildades den 13 juli 2021 och registrerade av Bolagsverket den 9 augusti 2021. Adressen och telefonnummer till Arte Collectum AB är c/o Niklas Belenius, Ulrikagatan 13, 115 23, Stockholm, 070-855 68 56. Arte Collectum AB har webbplatsen www.artecollectum.com. Informationen på webbplatsen utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen, såvida den inte har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Arte Collectum AB har inte registrerat någon LEI-kod.

Arte Collectum AB bedriver sin verksamhet i enlighet med svensk rätt. Arte Collectum AB är portföljförvaltare åt Emittenten i enlighet med ett uppdragsavtal mellan AIF-förvaltaren och Arte Collectum AB.

Arte Collectum AB har säkerställt intern kompetens med mångårig erfarenhet av investeringar på konstmarknaden och har antagit interna rutiner och styrformer för att säkerställa kvaliteten vid utförandet av uppdraget. Arte Collectum har därmed erforderlig kompetens för att förvalta Emittentens portfölj i enlighet med dess investeringspolicy. Arte Collectum AB är för närvarande endast portföljförvaltare åt Emittenten och har inga andra portföljförvaltningsuppdrag. Inom ramen för sin verksamhet har Arte Collectum AB inrättat en investeringskommitté med namnkunniga personer från

konstmarknaden som ska bistå vid förvaltningen av Emittentens portfölj. För en närmare beskrivning av den personal som kommer att ingå vid portföljförvaltningen, se avsnitt 4.8 (*Investeringskommittén*).

4.8 Investeringskommittén

Investeringskommittén är ett biträdande organ till Portföljförvaltaren inför förvaltningsbeslut som rör Emittentens portfölj. Investeringskommittén består initialt av Lars Nittve, Deborah Gunn och Niklas Belenius. Dessa beskrivs närmare nedan.

Lars Nittve

Lars Nittve har 45 års erfarenhet av den globala konstmarknaden och har varit mångårig chef vid och ansvarig för uppbyggnaden av stora museer för modern och samtida konst, däribland Louisiana i Danmark, Tate Modern i London, Moderna Museet i Stockholm samt varit chef och grundare av konstmuseet M+ i Hong Kong. Lars har även arbetat som konstkritiker, museiintendent samt innehaft undervisningsuppdrag inom högre utbildning.

Deborah Gunn

Deborah Gunn har över 15 års erfarenhet av att bygga och forma samlingar inom en mängd olika konstnärliga genrer. Deborah är bosatt i Seattle och var tidigare biträdande direktör och ansvarig för alla transaktioner för Art Finance Vulcan Art Collections (Microsoft-grundaren Paul Allens samling). Hon har genomfört tusentals förvärv, däribland flertalet rekordstora konsttransaktioner under förra årtiondet. Deborah har exceptionell åtkomst till gallerier och återförsäljare runt om i världen och är väl insatt i alla aspekter av due diligence vid inköp, försäljning och är en världsledande specialist inom konstinvesteringar.

Niklas Belenius

Niklas Belenius har över 20 års erfarenhet av galleribranschen varav 15 års framgångsrik drift av ett eget galleri. Niklas har ett brett kontaktnät med internationella toppgallerier. Han har specialiserat sig på framväxande samtidskonst, främst från Norden, Europa och USA.

Samtliga av ledamöterna i investeringskommittén bedriver sitt arbete under Portföljförvaltarens instruktioner och har ingått individuella avtal med Portföljförvaltaren.

4.9 Granskningskommittén

Granskningskommittén är ett biträdande organ till Portföljförvaltaren som bevakar förvaltningen av Emittentens portfölj och Investeringskommitténs arbete för att säkerställa regelefterlevnad och frånvaro av intressekonflikter i investeringskommittén samt kontrollerar att konstverken är äkta, verifierade och inhandlas från etablerade gallerier, konsthandlare, konstrådgivare, auktionshus och privata samlare. Granskningskommittén består initialt av Richard Goldman, Jens Tillqvist och Bo Ahlstrand. Granskningskommittén rapporterar till Portföljförvaltaren.

4.10 Tjänsteleverantörer

Per datumet för upprättandet av detta Prospekt har Emittenten anlitat följande tjänsteleverantörer.

- **AIF-förvaltare:** AIFM Capital AB

AIFM Capital AB, organisationsnummer 556737-5562, agerar AIF-förvaltare för Emittenten i enlighet med LAIF. I egenskap av AIF-förvaltare är AIFM Capital berättigat till ett förvaltningsarvode motsvarande 2,5 procent per år beräknat på emissionslikviden inom ramen för Programmet. Då det inte går att på förhand veta hur mycket kapital som inflyter genom utgivandet av Andelslånen kan någon uppskattning avseende detta belopp inte göras. Förvaltningsarvodet beskrivs närmare i avsnitt 4.11.2 (*Förvaltningsavgift*).

AIF-förvaltaren har rätt till ersättning för sådana kostnader och utlägg som efter godkännande från Emittenten är tagna i syfte att säkerställa investerarnas intresse och regulatorisk efterlevnad. Inte heller dessa kostnader kan uppskattas på förhand.

- **Förvaringsinstitut:** Intertrust Depositary Services (Sweden) AB

Intertrust Depositary Services (Sweden) AB, organisationsnummer 556944-1172, agerar förvaringsinstitut för Emittenten i enlighet med LAIF. Kostnader för de tjänster som tillhandahålls av förvaringsinstitutet består av en årlig fast avgift som beräknas uppgå till 10 000 EUR per år. Därutöver kommer händelsebaserade avgifter att tas ut för granskning av investeringar (700 EUR per investering), avyttringar (700 EUR per investering), utdelningar (1 000 EUR per utdelning), emission av Andelslån (1 500 EUR per emission), ändringar i Emittentens dokumentation (500 EUR), och den slutliga utdelningen till investerarna och avvecklingen av Emittenten (3 000 EUR).

- **Lagerhållning av konstverk:** MTAB Sverige AB

MTAB Sverige AB, organisationsnummer 556124-0630 är ansvarigt för förvaring av konstverken. MTAB Sverige AB ska se till att konstverken förvaras under korrekta förhållanden vad gäller klimatisering, säkerhet och temperatur. Kostnaden för förvaring av konstverken beräknas uppgå till 640 EUR per månad. För in- och uttag ur lagar debiteras en avgift om 50 EUR per tillfälle. Övrigt arbete, såsom transport, sker på löpande räkning. Eftersom det vid tidpunkten för upprättandet av detta prospekt inte står klart hur många konstverk som ska lagras, hur många in- och uttag som ska ske samt utsträckningen av eventuellt övrigt arbete, är det inte möjligt att på förhand uppskatta kostnaden för förvaring av konstverken.

- **Försäkringsgivare:** XL Insurance Company SE

XL Insurance Company SE (del av försäkringsgruppen AXA S.A), registrerat på Irland med registreringsnummer 641686, ansvarar för att samtliga konstverk är försäkrade. För försäkringen av konstverken kommer en engångskostnad om 1 500 EUR att tas ut. Därutöver kommer XL Insurance Company SE att ta ut 0,15 % av det avtalade försäkringsvärdet i avgift. Eftersom försäkringsvärdet ännu inte är känt är det inte möjligt att på förhand uppskatta ett högsta belopp som kan komma att utgå för uppdraget.

- **Revisor:** Grant Thornton Sweden AB

Grant Thornton Sweden AB, organisationsnummer 556356-9382 är Emittentens revisor. Emittentens revisor uppbär ersättning enligt löpande räkning, varför det inte är möjligt att på förhand uppskatta ett högsta belopp som kan komma att utgå för uppdraget.

- **Redovisningsansvarig: AIFM Services AB**

AIFM Services AB, organisationsnummer 559024-7416 är ansvarigt för Emittentens löpande bokföring och övrig ekonomisk redovisning. Tjänsterna utförs på löpande räkning, varför det inte är möjligt att på förhand uppskatta ett högsta belopp som kan komma att utgå för uppdraget.

- **Marknadsgarant: Sedermera Corporate Finance AB**

Sedermera Corporate Finance AB, organisationsnummer 559341-1100 är marknadsgarant för Emittenten. Sedermera Corporate Finance ska upprätthålla en löpande kvotering i Emittenten, löpande ställa handelsposter på vardera köp- och säljsida i Emittentens orderbok och tillse att de köp- och säljkurser som Sedermera Corporate Finance vid var tid ställer uppfyller ett visst spridningskrav. Kostnaden för dessa tjänster beräknas under de första sex månaderna att uppgå till 600 EUR per månad. Därefter beräknas kostnaden för marknadsgarantens tjänster uppgå till 800 EUR per månad.

- **Emissionsinstitut: Nordic Issuing AB**

Nordic Issuing AB, organisationsnummer 559338-2509, agerar emissionsinstitut för Emittenten. Kostnaden för dessa tjänster beräknas uppgå till en engångskostnad om 3 000 EUR. Därutöver beräknas en kostnad om 4 900 EUR per emission att utgå.

- **Värdepapperscentral: Euroclear Sweden AB**

Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074 håller av Emittenten, utgivna Andelslån registrerade i ett avstämningsregister. Kostnaden för de tjänster som tillhandahålls av Euroclear Sweden tas ut årligen och kommer att variera från år till år. Enligt Emittentens bedömning bör kostnaden inte överstiga 3 000 EUR per år.

- **Reglerad marknad: Nordic Growth Market NGM Aktiebolag**

Kostnaden för de tjänster som tillhandahålls av Nordic Growth Market NGM Aktiebolag, organisationsnummer 556556-2138, för noteringen och för att bibehålla sådan notering uppskattas uppgå till 5 000 EUR per år. Därutöver har en uppstartskostnad om cirka 20 000 EUR tagits ut.

Den information om avgiftsnivåer som anges ovan utgör en uppskattning som kan komma att ändras till följd av ökade kostnader för de tjänster som tillhandahålls av respektive tjänsteleverantör.

Det föreligger inte några väsentliga potentiella intressekonflikter för de tjänsteleverantörer som beskrivs ovan i förhållande till deras uppdrag för Emittenten och deras skyldigheter gentemot tredje parter och övriga intressen. För en närmare redogörelse av inblandade personers intressen i emissionen, se avsnitt 8.11 (*Inblandade personers intressen i emissionen*).

4.11 Kostnader

4.11.1 Tjänsteleverantörer

Kostnader hänförliga till Emittentens tjänsteleverantörer beskrivs i avsnitt 4.10 (*Tjänsteleverantörer*).

4.11.2 Förvaltningsavgift

Som framgår av avsnitt 4.10 (*Tjänsteleverantörer*) har AIF-förvaltaren rätt att erhålla ett årligt arvode (förvaltningsavgift) för de tjänster som tillhandahålls Emittenten. Tjänsterna innefattar förvaltning, riskhantering och viss administration av Emittenten som åligger AIF-förvaltaren i enlighet med LAIF.

Ersättningen till AIF-förvaltaren ska uppgå till 2,5 procent per år och beräknas per den 1 januari, 1 april, 1 juli och 1 oktober varje år som 0,625 procent av summan av emissionslikviden för samtliga Andelslån som Emittenten emitterat inom ramen för Programmet. För beräkningsdag som infaller efter den tredje årsdagen av Emittentens första emission av Andelslån ska emissionslikviden minskas med anskaffningskostnaden för de investeringar som avyttrats. Ersättningen ska vara Förvaltaren tillhanda inom 10 bankdagar efter relevant beräkningsdag.

4.11.3 Övriga tillåtna kostnader

Utöver de kostnader som anges i avsnitt 4.10 (*Tjänsteleverantörer*) kan ytterligare avgifter och kostnader komma att belasta Emittenten. Då det inte går att förutse vilka och hur stora sådana kostnader kan bli för Emittenten lämnas därför inte någon uppskattning avseende sådana tillåtna kostnader. Dessa kostnader är:

- (a) etableringskostnader för Emittenten upp till 500 000 EUR (inklusive men inte begränsat till kostnader för legal rådgivning, marknadsföring, ansöknings- och anmälningsavgifter samt övriga kostnader hänförliga till uppstarten av Emittenten);
- (b) förvaltningsavgiften;
- (c) legala-, revisions-, värderings- och liknande kostnader som uppstår i den löpande verksamheten (inklusive men inte begränsat till kostnader hänförliga till bibehållandet av Andelslånens upptagande till handel på NGM);
- (d) konsult-, mäklar-, värderings- och andra rimliga kostnader som Emittenten ådragit sig i samband med förvärv, innehav, försäljning, eller annan avyttring av investeringar (inklusive men inte begränsat till förmedlingsavgifter eller liknande avgifter eller provisioner).
- (e) kostnader hänförliga till skuldsättning uppbyren av Emittenten i syfte att göra investeringar (inklusive men inte begränsat till bankavgifter och räntebetalningar);
- (f) kostnader hänförliga till försäkring, lagerhållning och transport av portföljens tillgångar;
- (g) kostnader hänförliga till Emittentens hedging;
- (h) skatter och avgifter som Emittenten är föremål för; och
- (i) kostnader uppbyrna i syfte att genomdriva ett av Emittenten godkänt åtagande att teckna Andelslån.

4.12 Förvaringsinstitut

Intertrust Depository Services (Sweden) AB, organisationsnummer 556944-1172, har utsetts till förvaringsinstitut för Emittenten.

Intertrust Depository Services (Sweden) AB ska i egenskap av förvaringsinstitut bland annat registerföra Emittentens tillgångar samt kontrollera att köp och inlösen i Emittenten sker i enlighet med Allmänna Villkor, lag och andra författningar.

Intertrust Depositary Services (Sweden) AB har organisationsnummer 556944-1172. Intertrust Depositary Services (Sweden) AB stiftades den 16 september 2013 som ett svenskt aktiebolag enligt svensk rätt och registrerades av Bolagsverket den 1 oktober 2013. Intertrust Depositary Services (Sweden) AB säte är i Stockholms län, Stockholms kommun.

Intertrust Depositary Services (Sweden) AB har inte registrerat någon LEI-kod. Dess registrerade adress är Sveavägen 9, 111 57 Stockholm, Sverige. Telefonnummer till Intertrust Depositary Services (Sweden) AB är +46 8 402 72 00. Dess webbplats är www.intertrustgroup.com/locations/sweden/. Informationen på dess hemsida utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen, såvida den inte har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Intertrust Depositary Services (Sweden) AB är ett hos Finansinspektionen registrerat finansiellt institut sedan år 2014. Intertrust Depositary Services (Sweden) AB agerar som förvaringsinstitut åt vissa typer av slutna investeringsfonder i enlighet med 9 kap 7 § LAIF. Dess tjänster som förvaringsinstitut vänder sig främst till fastighetsfonder och private equity fonder. Intertrust Depositary Services (Sweden) AB är ett helägt dotterbolag till Intertrust (Sweden) AB, organisationsnummer 556625-5476, och ingår i Intertrust Group B.V., en koncern vars aktier är upptagna till handel på Euronext Amsterdam. Intertrust Group B.V. har över 2400 anställda i över 30 länder och är globalt ledande inom leverans av fond- och företagstjänster, kapitalmarknadslösningar, privatförmögenhet och personalförmånslösningar till multinationella företag. Förvaringsinstitutstjänster inom Intertrust Group B.V. erbjuds i Norge, Nederländerna, Storbritannien, Luxemburg, Danmark och Sverige.

AIF-förvaltaren ska tillse att avtalet med förvaringsinstitutet följer villkoren i Prospektet och att Emittenten kan säga upp avtalet vid väsentligt avtalsbrott av Intertrust Depositary Services (Sweden) AB eller det nya förvaringsinstitutet, såsom tillämpligt. Avtalet med förvaringsinstitutet gäller utan tidsbegränsning och kan sägas upp med beaktande av överenskommen uppsägningstid. Om en sådan uppsägning sker måste ett nytt förvaringsinstitut utses, vilket även det måste uppfylla kraven enligt LAIF. Vid en eventuell uppsägning av avtalet med förvaringsinstitutet ska Intertrust Depositary Services (Sweden) AB hjälpa Emittenten utse ett nytt förvaringsinstitut och Emittenten ska ingå sådan dokumentation och vidta sådana åtgärder som det nya förvaringsinstitutet rimligen kräver för att erhålla samma rättigheter, befogenheter och skyldigheter som Intertrust Depositary Services (Sweden) AB har enligt avtalet om förvaringsinstitut. Emittenten ska utan dröjsmål informera Andelsägarna om sådant byte. Det nya förvaringsinstitutet ska få instruktioner från AIF-förvaltaren och alla nödvändiga fullmakter och annan support från Emittenten som krävs för att fullgöra sina skyldigheter. Förvaringsinstitutet kommer inte att delegera förvaringsfunktioner till någon annan.

4.13 Anställda

Emittenten har inte några anställda.

5 Finansiell information

5.1 Inledning

Emittenten stiftades den 10 november 2021 och registrerades av Bolagsverket den 3 december 2021. Då emittenten är nyligen stiftad har Emittenten ännu inte varken inlett någon verksamhet eller avgett någon årsredovisning. Emittentens första räkenskapsår är den 3 december 2021 – den 31 december 2022.

Emittenten har emellertid, i enlighet med vad som föreskrivs i avsnitt 7.4 i ESMA:s *Frågor och svar om Prospektförordningen* (ESMA/2019/ESMA31-62-1258), upprättat en delårsredovisning för perioden den 3 december 2021 – den 31 december 2021 som införlivas i Prospektet i sin helhet genom hänvisning och därutöver finns tillgänglig på Emittentens webbplats.

5.2 Historisk finansiell information

Vid tidpunkten för godkännandet av detta Prospekt har Emittenten avgett rapporter för följande perioder:

- Delårsrapport avseende perioden 3 december 2021 – 31 december 2021.

Balansräkningen (sidan 2), resultaträkningen (sidan 2), rapport av förändringar i eget kapital (sidan 3) och klassflödesanalys (sidan 3) samt redovisningsprinciper och upplysningar i noter (sidan 4) i delårsrapporten ska läsas som en del av Prospektet. Dessa införlivas i Prospektet i sin helhet genom hänvisning och finns därutöver tillgängliga på Emittentens webbplats. De delar av delårsrapporten som inte är införlivade genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare eller så omfattas de av andra delar av prospektet.

Den införlivade delårsredovisningen är upprättad enligt god redovisningssed samt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för Finansiell rapportering, rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpningen av RFR 2 innebär att Emittenten tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Delårsredovisningen är reviderad av Emittentens revisor. Revisionsrapporten ska läsas som en del av Prospektet. Den införlivas i Prospektet i sin helhet genom hänvisning och finns därutöver tillgänglig på Emittentens webbplats. Utöver revisionen av delårsredovisningen har Emittentens revisor inte granskat Prospektet.

För en närmare beskrivning av information som införlivats genom hänvisning, se avsnitt 8.5 (*Dokument som införlivas genom hänvisning*).

5.3 Eget kapital och skuldsättning

Nedan lämnas information om eget kapital och skuldsättning per den 31 december 2021 uppställt i enlighet med ESMA:s *Riktlinjer om informationskrav enligt prospektförordningen* (ESMA 32-382-1138). Samtliga belopp är i EUR.

Redogörelse för eget kapital

| | |
|---|--------|
| Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)..... | 0 |
| - För vilka garanti ställts..... | 0 |
| - Mot annan säkerhet..... | 0 |
| - Utan säkerhet..... | 0 |
| Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)..... | 0 |
| - Garanterade | 0 |
| - Med säkerhet..... | 0 |
| - Utan garanti/utan säkerhet..... | 0 |
| Eget kapital | 48 891 |
| - Aktiekapital..... | 48 891 |
| - Reservfond(er)..... | 0 |
| - Övriga reserver..... | 0 |
| Totalt | 48 891 |

Redogörelse för skuldsättning

| | |
|--|---|
| A. Kassa och bank..... | 0 |
| B. Andra likvida medel | 0 |
| C. Övriga finansiella tillgångar..... | 0 |
| D. Likviditet (A + B + C)..... | 0 |
| E. Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)..... | 0 |
| F. Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder..... | 0 |
| G. Kortfristig finansiell skuldsättning (E + F)..... | 0 |
| H. Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G – D)..... | 0 |
| I. Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)..... | 0 |
| J. Skuldinstrument..... | 0 |
| K. Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder..... | 0 |
| L. Långfristig finansiell skuldsättning (I + J + K)..... | 0 |
| M. Total finansiell skuldsättning (H + L) | 0 |

Emittenten har sedan upprättandet av ovan information om eget kapital och skuldsättning uppburit kortfristig skuld om sammanlagt 292 551 EUR utan garanti och säkerhet i syfte att täcka uppstartskostnaderna i Emittenten. För en närmare beskrivning av detta, se avsnitt 5.10 (*Betydande förändringar av finansiell ställning*).

5.4 Redovisningsstandarder

Emittenten redovisar finansiell information i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för Finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2 anger att företag i sin årsredovisning ska tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, i den utsträckning detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen, samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som krävs i förhållande till IFRS.

5.5 Utdelningar och utdelningspolicy

Emittenten har inte gjort några utdelningar. Emittenten har inte någon utdelningspolicy.

5.6 Portfölj

Då Emittenten inte har bedrivit någon verksamhet är Emittentens portfölj tom vid tidpunkten för upprättandet av detta Prospekt. Portföljen har inte varit föremål för revision.

5.7 Nettotillgångsvärde

Då Emittenten inte har bedrivit någon verksamhet är Emittentens portfölj tom. Nettotillgångsvärdet för en andel i Emittenten är således noll kronor vid tidpunkten för upprättandet av detta Prospekt. Nettotillgångsvärdet har inte varit föremål för revision.

5.8 Rörelsekapital

Emittenten har sedan start inte bedrivit någon verksamhet eller gjort några investeringar. Emittenten har erhållit kortfristiga lån om sammanlagt 292 551 EUR i syfte att täcka uppstartskostnaderna i Emittenten. Emittenten har också möjlighet att förlänga lånen vid behov, samt erhållit en utfästelse från ägarna om att erhålla ytterligare finansiering om så krävs. Utöver detta har det inte inträffat några specifika händelser som är av väsentlig betydelse för Emittentens rörelseinkomst.

Emittenten bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de 12 kommande månaderna från och med dagen för detta Prospekt. Med rörelsekapital avses i detta sammanhang Emittentens möjlighet att få tillgång till likvida medel i syfte att fullgöra Emittentens betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

5.9 Rörelseresultat

Det har inte förekommit några viktiga faktorer, inklusive ovanliga eller sällsynta händelser eller ny utveckling, som på ett väsentligt sätt påverkat Emittentens rörelseinkomster under den period som omfattas av detta avsnitt 5 (*Finansiell information*).

5.10 Betydande förändringar av finansiell ställning

Emittenten har sedan den 31 december 2021 erhållit två kortfristiga lån om sammanlagt 292 551 EUR i syfte att täcka uppstartskostnader i Emittenten. För närmare upplysningar om dessa lån, se avsnitt 8.10 (*Transaktioner med närstående*).

Inga övriga betydande förändringar som påverkar Emittentens finansiella ställning har ägt rum varken i Emittenten eller i den koncern som Emittenten tillhör.

6 Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

6.1 Stiftare

Emittenten bildades den 10 november 2021 och registrerades av Bolagsverket den 3 december 2021. Stiftare av Emittenten var Kommissionären för Aktiebolagsärenden AB, 556400-0213. Stiftaren nås på adress: Storgatan 1, 852 30 Sundsvall.

6.2 Styrelse och ledande befattningshavare

Enligt Emittentens bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst fem styrelseledamöter. Styrelsen har fastställt en arbetsordning och instruktion för den verkställande direktören. Styrelsens arbetsordning anger bland annat vilka ärenden som ska behandlas samt föreskrifter för styrelsemötenas genomförande.

Styrelsen består för närvarande av nedanstående tre ledamöter som är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2022.

Carin Franzén

Styrelseledamot och styrelsens ordförande sedan 6 december 2021.

Född: 1973.

Huvudsaklig utbildning: M.Sc., Företagsekonomi, Uppsala universitet.

Nuvarande uppdrag utanför Emittenten: Styrelseledamot och ordförande i Arte Collectum AB, Art Mile Holding AB och Art Lithe Holding AB. Styrelseledamot i Playalong AB, The Incredible Journey AB, NERVE CONSULTING AB, Capelago AB och Bostadsrättsföreningen Gardisten AB. Suppleant i Lago Invest AB och Lago Holding AB.

Tidigare uppdrag utanför Emittenten (senaste fem åren): Ordförande i Playalong AB.

Aktieinnehav i Emittenten: Äger 10 procent av aktierna i Moderbolaget som äger Emittenten. Äger även 17,25 procent av aktierna i Art Mile Holding AB som äger 40 procent av Moderbolaget.

Johan Dettel

Styrelseledamot sedan 6 december 2021.

Född: 1978.

Huvudsaklig utbildning: M.Sc., Industriell Ekonomi, Linköpings universitet.

Nuvarande uppdrag utanför Emittenten: Styrelseledamot i Market Art Fair Intressenter AB, Vaser Fastighets AB, Iver Holding Vilande AB, Vaser Invest AB, Iver Management AB, Iver Group AB, Arte Collectum AB, Art Mile Holding AB och Art Lithe Holding AB.

Tidigare uppdrag utanför Emittenten (senaste fem åren): Partner på EQT, Styrelseledamot i Iver Väst AB, DGC One AB, Epidemic Sound AB, Iver Holding Väst AB, IP-Only Holding AB, Karin Westerlund AB, Musti ja Mirri Group Oy och Adamo Telecom Iberia S.A.U. Styrelseledamot och ordförande i IP-Only Group AB, IPMF Holding II AB, Iver Holding Sverige AB, Epidemic Sound Management AB, Iver Management Vilande AB, Epidemic Sound Holding AB, IPMF Holding AB och Iver Holding Vilande AB.

Aktieinnehav i Emittenten: Äger 10 procent av aktierna i Moderbolaget som äger Emittenten. Äger även 17,25 procent av aktierna i Art Mile Holding AB som äger 40 procent av Moderbolaget.

Niklas Belenius

Styrelseledamot sedan 6 december 2021.

Född: 1982.

Huvudsaklig utbildning: Gymnasiestudier, Östra Reals gymnasium.

Nuvarande uppdrag utanför Emittenten: Styrelseledamot, ordförande och verkställande direktör i Galleri Niklas Belenius AB. Verkställande direktör och suppleant i Arte Collectum AB samt styrelseledamot i Belenius Holding AB, Art Mile Holding AB och Art Lithe Holding AB.

Tidigare uppdrag utanför Emittenten (senaste fem åren): Styrelseledamot och suppleant i Hornblasaren AB.

Aktieinnehav i Emittenten: Äger 10 procent av aktierna i Moderbolaget som äger Emittenten. Äger även 32,75 procent av aktierna i Art Mile Holding AB som äger 40 procent av Moderbolaget.

6.2.1 *Ledande befattningshavare*

Niklas Belenius (verkställande direktör)

Verkställande direktör sedan 6 december 2021.

Född: 1982.

Huvudsaklig utbildning: Gymnasiestudier, Östra Reals Gymnasium.

Nuvarande uppdrag utanför Emittenten: Styrelseledamot, ordförande och verkställande direktör i Galleri Niklas Belenius AB. VD och suppleant i Arte Collectum AB samt styrelseledamot i Belenius Holding AB, Art Mile Holding AB och Art Lithe Holding AB.

Tidigare uppdrag utanför Emittenten (senaste fem åren): Styrelseledamot och suppleant i Hornblasaren AB.

Aktieinnehav i Emittenten: Äger 10 procent av aktierna i Moderbolaget som äger Emittenten. Äger även 32,75 procent av aktierna i Art Mile Holding AB som äger 40 procent av Moderbolaget.

6.2.2 *Ersättning till styrelseledamöter*

En extra bolagsstämma i Emittenten den 3 december 2021 beslutade att inget arvode ska utgå till styrelseledamöterna för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Emittenten har inte ingått några avtal med Emittentens styrelseledamöter eller deras dotterbolag rörande förmåner efter det att styrelseuppdraget avslutas. Det finns vidare inga avsatta eller upplupna belopp hos Emittenten för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande av uppdraget.

6.2.3 *Ersättning till ledande befattningshavare*

Emittentens ledande befattningshavare erhåller inget arvode.

Emittenten har inte ingått några avtal med Emittentens ledande befattningshavare eller deras dotterbolag om förmåner efter det att tjänsten avslutats. Det finns vidare inga avsatta eller upplupna belopp hos Emittenten för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande av tjänsten.

6.3 Ytterligare information om styrelseledamöterna och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Emittentens adress: c/o Niklas Belenius, Ulrikagatan 13, 115 23 Stockholm.

Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har några privata eller andra intressen som kan stå i strid med Emittentens intressen. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare äger indirekt aktier i Emittenten. Emittentens större aktieägare har ingått överenskommelser med övriga ägare om styrning och förvaltning av andra bolag i samma koncern som Emittenten, dock ej i förhållande till Emittenten.

Under de senaste fem åren har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna dömts i bedrägerirelaterade mål, varit inblandad i eller representerat företag som försatts i konkurs eller varit föremål för tvångslikvidation eller förbjudits av domstol att vara medlem i ett företags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos ett företag. Under de senaste fem åren har inte heller någon reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) officiellt bundit någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare vid och/eller utfärdat påföljder mot en sådan person för ett brott.

Det föreligger inga arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka någon person tillsatts i en styrelse-, lednings- eller tillsynsfunktion i Emittenten. De intressekonflikter som Emittenten har identifierat beskrivs nedan i avsnitt 8.11 (*Inblandade personers intressen i emissionen*).

6.4 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.

6.5 Revisor

En extra bolagsstämma den 3 december 2021 valde Grant Thornton Sweden AB, org. nr 556356-9382 som revisor för tiden intill nästa årsstämma. Olof Nordgaard är huvudansvarig revisor. Olof Nordgaard är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för revisorer). Revisorns adress är Box 7623, 103 94 Stockholm. Det är Grant Thornton Sweden AB och Olof Nordgaard som huvudansvarig revisor som reviderat den finansiella information i Prospektet som varit föremål för revision.

7 Aktierna och ägarförhållanden

7.1 Aktier och aktiekapital

Enligt Emittentens bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 50 000 EUR och högst 200 000 EUR fördelat på lägst 500 000 aktier och högst 2 000 000 aktier. Emittentens registrerade aktiekapital uppgår till 50 000 EUR fördelat på 500 000 aktier med ett kvotvärde om 0,1 EUR per aktie. Aktiekapitalet har inte förändrats sedan Emittentens bildande. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda i enlighet med svensk rätt och är denominerade i EUR. Emittenten har inte vidtagit några åtgärder som har resulterat i några förändringar i aktiekapitalet eller antalet aktier sedan Emittenten registrerades hos Bolagsverket den 3 december 2021.

7.2 Central värdepappersförvaring

Emittentens bevis för Andelslån är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). ISIN-koden för Andelslånen är SE0017485808.

7.3 Ägarförhållanden

Moderbolaget äger hundra procent av aktierna, aktiekapitalet och rösterna i Emittenten. Alla aktier är av samma slag och det finns ingen röstskillnad mellan aktierna.

Aktierna och aktiekapitalet i Moderbolaget är fördelade enligt följande:

| | |
|---|--------|
| Art Mile Holding AB (Kontrolleras av Niklas Belenius, Jonas Höglund, Carin Franzén och Johan Dettel) | 40 % |
| Belenius Holding AB (kontrolleras av Niklas Belenius) | 10 % |
| SNH Holding AB (kontrolleras av Jonas Höglund) | 10 % |
| Capelago AB (kontrolleras av Carin Franzén) | 10 % |
| Vaser Invest AB (kontrolleras av Johan Dettel) | 10 % |
| Nittve Holding AB (kontrolleras av Lars Nittve) | 12,5 % |
| Art Edge LLC (kontrolleras av Deborah Gunn) | 7,5 % |

Ovanstående aktieägarförteckning innebär att ingen enskild person har ensam kontroll över Emittenten. Det finns inte heller någon överenskommelse eller motsvarande som Emittenten känner till som senare kan komma att leda till att kontrollen över Emittenten förändras.

8 Legala frågor och kompletterande information

8.1 Prospektets godkännande och registrering

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt 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 Emittenten eller kvaliteten på dess värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Emittenten och dess värdepapper.

Styrelsen för Emittenten är, i den utsträckning som gäller enligt lag, ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelseledamöter i Emittenten är Carin Franzén (styrelseledamot och ordförande), Johan Dettel (styrelseledamot) och Niklas Belenius (styrelseledamot och verkställande direktör).

Detta Prospekt är giltigt i upp till 12 månader från det datum då Finansinspektionen godkänt Prospektet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till detta Prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt. Finansinspektionens besöksadress är Brunnsgränd 3, 111 38 Stockholm och dess postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm. Finansinspektionens telefonnummer är 08-408 980 00 och dess webbplats är www.finansinspektionen.se.

Prospektet regleras av svensk rätt. Svensk domstol har exklusiv behörighet att avgöra tvister som uppkommer till följd av eller i samband med Prospektet.

8.2 Allmän bolagsinformation

Emittenten, Arte Collectum I AB (publ), är ett svenskt publikt aktieföretag som bildades den 10 november 2021 och registrerades hos Bolagsverket den 3 december 2021. Emittentens nuvarande företagsnamn, Arte Collectum I AB (publ), registrerades hos Bolagsverket den 12 januari 2022. Emittentens styrelse har sitt säte i Stockholm, Sverige. Emittentens organisationsnummer är 559350-6909 och dess LEI-kod är 894500FW5OXOBX4ADP79. Verksamheten bedrivs i enlighet med aktieföretagslagen (2005:551) och lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Emittenten förvaltas av en auktoriserad extern AIF-förvaltare som står under tillsyn av Finansinspektionen och Emittenten kommer därigenom att omfattas av Finansinspektionens tillsyn.

Emittenten finns upptaget i Näringslivet som hanteras av Bolagsverket. Emittentens adress och telefonnummer är c/o Niklas Belenius, Ulrikagatan 13, 115 23 Stockholm, 070-855 68 56. Adressen till Emittentens webbplats är www.artecollectum.com. Informationen på Emittentens webbplats utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen, såvida den inte har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Emittenten avser att avveckla sin verksamhet efter 6 år, med möjlighet till förlängning i upp till ytterligare 2 år i enlighet med vad som anges i avsnittet 11 (*Allmänna Villkor*). Emittentens livslängd är således begränsad till 6 år med möjlighet till förlängning i ytterligare 2 år.

Emittentens verksamhet och syfte är att ta emot kapital från investerare för att investera det primärt i måleri, fotografi, grafik och skulpturer samt övrig konst i enlighet med en av Emittenten fastslagen investeringspolicy till förmån för dess investerare samt bedriva därmed förenlig verksamhet. Emittentens verksamhetsföremål anges i § 3 i Emittentens bolagsordning. Bolagsordningens § 11 är ett hembudsförbehåll som kan fördröja, uppskjuta eller förhindra en ändring av kontrollen över Emittenten.

8.3 Koncerninformation

Emittenten är ett helägt dotterbolag till Moderbolaget (Art Lithe Holding AB). Emittenten har inga dotterbolag. Koncernen består av Moderbolaget och Emittenten. Emittentens utvecklingen är inte beroende av Moderbolaget.

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

8.4 Regelverk

Emittenten är en alternativ investeringsfond som lyder under LAIF, som genomför Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) nr 2011/61, FFFS 2013:10 och kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013. Regleringen av alternativa investeringsfonder ställer krav på AIF-förvaltare i syfte att skydda investerare, eliminera risker och öka transparensen för investerare och myndigheter. Skulle väsentliga ändringar genomföras i de regelverk som Emittenten lyder under, skulle det kunna ha en väsentlig effekt på Emittentens rörelse. Därutöver kan förändringar i regelverk mot penningtvätt och finansiering av terrorism och allmän bolagsrättslig lagstiftning kunna komma att ha en väsentlig effekt på Emittentens rörelse.

Det föreligger, såvitt Emittenten känner till, ingen ekonomisk politik, finans- och penningpolitik eller annan offentlig politik eller faktorer inom ramen för detta som väsentligt har eller skulle kunna påverka, direkt eller indirekt, Emittentens verksamhet.

8.5 Dokument som införlivas genom hänvisning

Följande handlingar införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet:

- Delårsredovisning för perioden 3 december 2021 – 31 december 2021, finns tillgänglig på: www.artecollectum.com:
 - Balansräkning, sidan 2.
 - Resultaträkning, sidan 2.
 - Rapport av förändringar i eget kapital, sidan 3.
 - Kassaflödesanalys, sidan 3.
 - Redovisningsprinciper och upplysningar i noter, sidan 4.
- Revisorns granskningsrapport avseende delårsredovisningen för perioden 3 december 2021 – 31 december 2021, finns tillgänglig på: www.artecollectum.com.

De delar av ovanstående dokument som inte är införlivade genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare eller så omfattas de av andra delar av prospektet.

Så länge som något Andelslån är utestående kommer en kopia av den handling som införlivats genom hänvisning finnas tillgänglig för inspektion på Emittentens kontor under sedvanliga kontorstider. Därutöver återfinns handlingarna ovan på Emittentens webbplats, www.artecollectum.com.

Emittenten uppmanar potentiella investerare att tillgodogöra sig information i de handlingar som införlivats genom hänvisning innan beslut rörande investering i Andelslånen fattas. Handlingarna som hänvisning görs till är aktuella per det datum som handlingarna daterats. Det 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.

8.6 Väsentliga avtal

Emittenten eller Moderbolaget är inte part i några avtal som väsentligt kan påverka respektive koncernmedlems förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot investerare som investerat i Andelslånen.

Varken Emittenten eller Moderbolaget har ingått något avtal som innehåller en bestämmelse enligt vilken en medlem i koncernen har en skyldighet eller rättighet som är väsentlig för koncernen som helhet.

Emittenten har ingått uppdragsavtal med relevanta tjänsteleverantörer. Samtliga avtal utgör sedvanliga uppdragsavtal för Emittentens verksamhet och har ingåtts inom ramen för den normala verksamheten. För närmare upplysningar om dessa avtal, se avsnitt 4.10 (*Tjänsteleverantörer*).

Emittenten har också ingått låneavtal om kortfristiga lån om sammanlagt 292 551 EUR i syfte att täcka uppstartskostnader i Emittenten. För närmare upplysningar om dessa lån, se avsnitt 8.10 (*Transaktioner med närstående*).

8.7 Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Emittenten har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu inte avgjorda ärenden eller sådana som Emittenten är medveten om kan uppkomma) under de senaste 12 månaderna som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Emittentens eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

8.8 Försäkringar

Emittenten har försäkringar som omfattar risker relaterade till Emittentens verksamhet. Emittenten anser att försäkringsskyddet är tillräckligt och i linje med marknadspraxis.

8.9 Sakkunniga

Prospektet innehåller inte någon information från sakkunniga.

8.10 Transaktioner med närstående

Emittenten har erhållit ett kortfristigt lån om 217 932 EUR från Capelago AB vari Carin Franzén som är styrelseledamot i Emittenten har ett bestämmande inflytande. Carin Franzén deltog inte i beslutet i Emittentens styrelse om att uppta lånet.

Emittenten har också erhållit ett kortfristigt lån om 74 619 EUR från Vaser Invest AB vari Johan Dettel som är styrelseledamot i Emittenten har ett bestämmande inflytande. Johan Dettel deltog inte i beslutet i Emittentens styrelse om att uppta lånet.

Båda lånen om totalt 292 551 EUR har tagits i syfte att täcka uppstartskostnader i Emittenten. Lånen är utestående i sin helhet. Emittenten bedömer att låneförbindelserna har ingåtts på marknadsmässiga villkor.

Utöver vad som anges i detta avsnitt har Emittenten inte genomfört och avser inte att genomföra några investeringar i eller transaktioner med en person som är närstående till Emittenten.

8.11 Inblandade personers intressen i emissionen

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

Samtliga styrelseledamöter i Emittenten är aktieägare och styrelseledamöter i Moderbolaget och i Portföljförvaltaren. De har därmed ett ekonomiskt intresse i Emittentens verksamhet, då de har en ekonomisk vinning i Emittentens framgång. Vidare är Niklas Belenius både styrelseledamot, verkställande direktör och medlem av Portföljförvaltarens investeringskommitté. Då Emittenten och Moderbolaget ingår i samma associationsrättsliga koncern och Portföljförvaltaren har ett ekonomiskt intresse i att Emittentens verksamhet utvecklas positivt, utgör de ovan beskrivna omständigheterna inte någon egentlig intressekonflikt.

Det föreligger inte några avtalsrelationer eller transaktioner mellan Emittenten och Moderbolaget som kan påverka Emittentens förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot sina investerare. Emittenten har inte antagit någon policy för utdelningar.

Emittenten avser att tillhandahålla skriftliga rapporter om Emittentens ekonomiska utveckling till sina investerare, se avsnitt 11 (*Allmänna Villkor*). Vidare har AIF-förvaltaren en oberoende värderingsfunktion som tillser att Emittentens tillgångar värderas på ett korrekt sätt.

Emittenten har inte lämnat några 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 med avseende på villkoren och som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Revisorn har inte varit delaktig i några affärstransaktioner enligt ovan.

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

Det föreligger vidare inte några intressekonflikter i förhållande till de tjänsteleverantörer som omnämns i avsnitt 4.10 (*Tjänsteleverantörer*).

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

8.12 Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning är inte obligatorisk för Emittenten. Emittenten kommer därför inte tillämpa denna.

8.13 Medlemskap i intresseorganisationer

Emittenten är medlem i Gallery Climate Coalition, en internationell välgörenhets- och medlemsorganisation som tillhandahåller riktlinjer om miljömässig hållbarhet för konstsektorn.

8.14 Tredjepartsinformation

I avsnitt 4.2 har information från tredje part återgetts. Informationen härstammar från Deloittes och Art Tactics rapport *Art & Finance Report 2021*. Informationen har återgivits korrekt och, såvitt Emittenten kan känna till och utvärdera av information som offentliggjorts av denna tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. I övrigt har ingen annan information från tredje part inkluderats i Prospektet eller tagits fram av eller på beställning av Emittenten.

8.15 Värdering

AIF-förvaltaren ansvarar för att tillse att Emittentens tillgångar värderas på ett oberoende och korrekt sätt i enlighet med LAIF och de Allmänna Villkoren.

Emittentens tillgångar värderas av AIF-förvaltarens värderingsfunktion med stöd av värderingsutlåtanden från utomstående, etablerad och auktoriserad konsthandlare med tillfredsställande erfarenhet av att värdera konstverk på den internationella konstmarknaden som AIF-förvaltaren har utsett. Värderingen ska göras i enlighet med tillämpliga redovisningsprinciper enligt lag och regelverk.

Emittenten ska tillse att en specifikation av investeringsportföljen och dess värde tas fram halvårsvis och presenteras för innehavarna av Andelslån. Värderingen av portföljen per andel beräknas genom att dividera det bokförda värdet av Andelslånen med antalet emitterade Andelslån.

8.16 Skattefrågor

Skattelagstiftning i investerarens medlemsstat och Emittentens registreringsland kan inverka på intäkterna från Andelslånen. Emittenten garanterar inte, och tar inget ansvar för, någon form av direkt eller indirekt skatterättsligt utfall eller skatterättslig inverkan av ett investeringsbeslut i Emittenten.

8.17 Legal rådgivare

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB har bistått Emittenten i framtagande av Prospektet. Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB är självständigt i förhållande till Emittenten.

8.18 Notering vid NGM – Main Regulated

Notering på reglerad marknad utgör ett av kraven som följer av LAIF för att möjliggöra marknadsföring av en AIF-fond till icke-professionella investerare. Emittenten avser därför att ansöka om notering av Andelslånen vid NGM – Main Regulated på segmentet Nordic AIF i Sverige. Det tidigaste datum då Andelslånen kommer att tas upp till handel är den 31 mars 2022.

Per datumet för detta prospekt finns inte några Andelslån upptagna till handel på någon reglerad marknad, tredjelandsmarknad, tillväxtmarknad för små och medelstora företag eller multilateral handelsplattform.

8.19 Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Emittentens stiftelseurkund samt senast uppdaterade bolagsordning och registreringsbevis finns tillgängliga för granskning under prospektets giltighetstid på Emittentens kontor på c/o Niklas Belenius, Ulrikagatan 13, 115 23 Stockholm på vardagar under vanliga kontorstider samt på www.artecollectum.com. Informationen på webbplatsen utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen, såvida den inte har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

9 Översikt av Programmet

9.1 Om värdepappret

Andelslånen utgör en skuldförbindelse till följd av investerarnas lån till Emittenten, varigenom Emittenten åtar sig betalningsskyldighet gentemot investerarna i enlighet med vad som framgår av Villkoren. Kapitalbeloppet för respektive andelslån uppgår till 100 000 EUR. För Andelslånen fullständiga villkor, se avsnitt 10 (*Mall för Slutliga Villkor*).

Andelslånen ska löpa från och med den dagen de emitteras för första gången och som längst till och med det datum som infaller 6 år från första emissionsdatumet, varpå de medel som intagits inom ramen för Programmet ska återbetalas. Emittentens styrelse har rätt att besluta om förlängning av återbetalningsperioden, dock högst med 2 år räknat från det datum som infaller 6 år från det datum då Andelslånen emitterades för första gången. Ett beslut om förlängning ska fattas av Emittentens styrelse och offentliggöras senast 6 månader före den dag som infaller 6 år efter första emissionsdagen, vilket är dagen för återbetalning av lånet.

Andelslånen kommer inte att vara säkerställda. Andelslånen kommer att behandlas *pari passu* med Emittentens övriga icke efterställda och oprioriterade fordringar och är likställda sinsemellan. Andelslånen är denominerade i EUR, upprättade enligt svensk rätt och registrerade på person. Andelslånen är fritt överlåtbara i enlighet med gällande rätt.

Emittenten avser att ansöka om notering av Andelslånen vid NGM – Main Regulated på segmentet Nordic AIF. Andelslånen kommer att vara registrerade hos Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, med ISIN SE0017485808. Då Andelslånen är anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system kommer inga fysiska värdepapper att ges ut.

Det av Emittenten inrättade Programmet för Andelslån utgör en ram inom vilken Emittenten kan utföra en eller flera emissioner av Andelslånen under detta Prospekt. Beslut av emission fattas av Emittentens styrelse. Vid tidpunkten för upprättandet av detta Prospekt har inga Andelslån ännu emitterats av Emittenten. Emittentens mål är att programmet ska motsvara 30 000 000 EUR. Programmet ska högst motsvara 50 000 000 EUR.

Emittenten har fattat alla nödvändiga beslut och erhållit alla bemyndiganden som behövs i relation till Andelslånen och vad som behövs för att fullgöra sina skyldigheter relaterade därtill. Bemyndigande för styrelsen i Emittenten att besluta om att utfärda Andelslånen fattades på Emittentens bolagsstämma den 19 januari 2022. Tidpunkten för genomförande av kommande emissioner av Emittentens Andelslån beslutas av Emittentens styrelse. Informationen avseende datum för tilldelning av Andelslånen i efterföljande emissioner publiceras genom slutliga villkor på Emittentens hemsida.

Emittenten förbehåller sig rätten att inte emittera några Andelslån om det totala teckningsåtagandet vid första emissionsdagen understiger 15 000 000 EUR.

9.2 Rättigheter förenade med värdepappret samt begränsningar av dessa

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

Emissioner inom ramen för Programmet gäller utan företrädesrätt för Emittentens befintliga aktieägare. Innehavare av Andelslån har inte någon förköpsrätt vid emissioner av andra andelslån emitterade av Emittenten. Innehavare av Andelslån har ingen rösträtt på Emittentens bolagsstämma.

Andelslånen följer inte med någon rätt till inlösen i förtid eller någon form av konvertering.

Andelslånen ska löpa från och med den dagen de emitteras för första gången och som längst till och med det datum som infaller 6 år från första emissionsdatumet varpå de medel som intagits inom ramen för Programmet ska återbetalas. Emittentens styrelse har rätt att besluta om förlängning av återbetalningsperioden, dock högst med 2 år räknat från det datum som infaller 6 år från det datum då Andelslånen emitterades första gången. Rätten till återbetalning av Andelslånen förfaller 10 år efter återbetalningsdagen. Fordran på ränta förfaller tre år från relevant förfalldag. Om Andelsinnehavarnas fordran preskriberas erhåller Emittenten de medel som avsatts för betalning av sådan fordran.

Det utgår inte någon fast ränta till investerare av Andelslånen. Investerare är emellertid berättigade till den eventuella avkastningen som genereras i Emittenten under den tiden investeraren väljer att investera kapitalet i Andelslånen. Avkastning på Andelslånen beräknas i form av Vinstandelsränta i enlighet med följande.

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

I första hand, ska så mycket av Avkastningsbeloppet som motsvarar det Totala Finansieringsbeloppet tillfalla Andelslåninnehavarna fördelat *pro rata* i förhållande till antalet Andelslån.

I andra hand, ska vad som återstår av Avkastningsbeloppet och som motsvarar Tröskelräntan tillfalla Andelslåninnehavarna fördelat *pro rata* i förhållande till antalet Andelslån.

I tredje hand, ska 80 procent av vad som återstår av Avkastningsbeloppet tillfalla Moderbolaget, och 20 procent av vad som återstår av Avkastningsbeloppet tillfalla Andelslåninnehavarna *pro rata* i förhållande till antalet Andelslån, tills dess att Moderbolaget erhållit ett belopp motsvarande vad som utgått i Tröskelränta enligt de Allmänna Villkoren.

I fjärde hand, ska vad som återstår av Avkastningsbeloppet fördelas i Vinstdelningsränta till Andelsinnehavarna *pro rata* för respektive Andelslån.

För en närmare redogörelse av begreppen ovan samt metoden för att beräkna avkastning på Andelslånen, se avsnitt 11 (*Allmänna Villkor*).

När Emittenten erlagt belopp enligt ovan ska Andelslånen anses vara till fullo återbetalda och Emittenten ska därefter inte ha några ytterligare förpliktelser gentemot investerarna. Utbetalningar kan inte ackumuleras.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för innehavare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige.

9.3 Investerares beslut om deltagande i Programmet

En investerare i Andelslånen bär under alla omständigheter ansvar för beslut om huruvida en investering i Andelslånen ska genomföras samt dess ekonomiska resultat. Varje investerare ska vara medveten om att denne kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

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

10 Mall för Slutliga Villkor

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

SLUTLIGA VILLKOR
FÖR
VINST- OCH KAPITALANDELSLÅN
UTGIVNA AV
ARTE COLLECTUM I AB (publ)

Allmänna villkor daterade den 11 mars 2022 ("Allmänna villkor") utgivna av Arte Collectum I AB (publ) ("Emittenten") ska gälla under Emittentens program för Andelslån ("Programmet") jämte nedan angivna villkor ("Slutliga Villkor").

Detta dokument utgör slutliga villkor i enlighet med förordning (EU) 2017/1129 och måste läsas tillsammans med det av Emittenten utgivna prospektet som godkänts av Finansinspektionen den 11 mars 2022 ("Prospektet"), eventuella publicerade tillägg till Prospektet samt dessa och samtliga Slutliga Villkor som upprättas efter varje genomförd emission. Investerares som överväger att investera i Andelslån som utgivits inom ramen för Programmet bör läsa dessa slutliga villkor tillsammans med Prospektet och eventuella tilläggsprospekt. Prospektet finns att tillgå på följande webbplats: www.artecollectum.com.

Instrument och emissionsspecifika villkor

- | | | |
|----|------------------------------|-----------------|
| 1. | Emitterade Andelslån: | [●] |
| 2. | Emissionsdatum: | [●] |
| | (i) Emissionsnummer: | [[1] eller [2]] |
| 3. | Emissionslikvid: | [●] |

Emittenten bekräftar härmed ovanstående villkor tillsammans med Allmänna Villkor som gällande för Andelslån utgivna enligt Programmet. Emittenten bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för Programmet och godkännande av Prospektet som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Emittenten har offentliggjorts.

* * *

Stockholm den [●]
Arte Collectum I AB (publ)

11 Allmänna Villkor

ALLMÄNNA VILLKOR
FÖR
VINST- OCH KAPITALANDELSLÅN
UTGIVNA AV
ARTE COLLECTUM I AB (publ)

11 mars 2022

Gernandt & Danielsson

1 Definitioner

I dessa allmänna villkor ska nedan begrepp ha den innebörd som framgår av det följande.

| | |
|-------------------------|---|
| ”Allmänna Villkor” | är dessa allmänna villkor. |
| ”Andelsinnehavare” | är, i förhållande till ett VP-konto, den person som är direktregistrerad eller förvaltarregistrerad innehavare av ett Andelslån. |
| ”Andelslån” | är ett skuldinstrument bestående av ett kapital- och vinstandelslån, emitterat av Fonden enligt 11 kap. 11 § aktiebolagslagen (2005:551) och upprättat i enlighet med dessa Allmänna Villkor. |
| ”Andelsägarkommittén” | har den betydelse som framgår av avsnitt 5.2.1. |
| ”Andra Emissionsdagen” | är det datum Andelslån för andra gången emitteras av Fonden, dock ej senare än tre (3) månader från och med Första Emissionsdagen. |
| ”Avkastningsbeloppet” | har den betydelse som framgår av avsnitt 6.2. |
| ”Avstämningsdagen” | har den betydelse som framgår av avsnitt 6.4. |
| ”Bankdag” | är varje dag i Sverige som inte är en söndag eller allmän helgdag. Lördagar, midsommarafton, julafton och nyårsafton ska enligt denna definition anses vara allmänna helgdagar. |
| ”EUR” | är valutan euro, den legala valutan i medlemsstaterna i Europeiska unionen som har antagit euro som sin legala valuta i enlighet med tillämplig EU-lagstiftning. |
| ”Fonden” | har den betydelse som framgår av avsnitt 2. |
| ”Förfallodagen” | är det datum som infaller sex (6) år efter Andra Emissionsdagen eller det senare datum som infaller inom den två (2) årsperiod därefter såsom beslutat av Fonden. |
| ”Första Emissionsdagen” | är den dag på vilken Andelslån för första gången emitterats av Fonden i enlighet med dessa Allmänna Villkor. |
| ”Förtida Återbetalning” | har den betydelse som framgår av avsnitt 7.1. |
| ”Förvaltaren” | har den betydelse som framgår av avsnitt 2.3. |
| ”Förvaltningsavgift” | är en avgift om två och en halv (2,5) procent per år beräknat per den 1 januari, 1 april, 1 juli och 1 oktober som: |

- (a) under Investeringsperioden: 0,625 procent av Totala Kapitalbeloppet, och
- (b) efter Investeringsperioden: 0,625 procent av Totala Kapitalbeloppet *minskat* med det anskaffningsvärdet (om något) för Investeringar som avyttrats.

Betalning ska erläggas Förvaltaren 10 dagar efter relevant beräkningsdag.

| | |
|--------------------------------|--|
| ”Investeringar” | har den betydelse som framgår av avsnitt 4.1.1. |
| ”Investeringskommittén” | har den betydelse som framgår av avsnitt 5.1.1. |
| ”Investeringsperioden” | har den betydelse som framgår av avsnitt 4.4.1. |
| ”Kapitalbeloppet” | är 100 000 EUR per Andelslån. |
| ”Kontoförande Institut” | är bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Andelsinnehavare öppnat ett VP-Konto avseende sina Andelslån. |
| ”LAIF” | är lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. |
| ”Meddelandedagen” | har den betydelse som framgår av avsnitt 5.3.1. |
| ”Moderbolaget” | har den betydelse som framgår av avsnitt 2.2. |
| ”Nyckelperson” | är var och en av Deborah Gunn, Niklas Belenius och Lars Nittve. |
| ”Nyckelpersonsbortfall” | har den betydelse som framgår av avsnitt 5.3.3. |
| ”Portföljen” | är de tillgångar i vilka det Totala Finansieringsbeloppet har investerats, avkastningen på sådana tillgångar, den del av det Totala Finansieringsbeloppet som är oinvesterat, samt Skuldsättning som Fonden har ådragit sig i syfte att genomföra Investeringar och som ännu inte använts <i>minskat med</i> Skuldsättning som Fonden har ådragit sig i syfte att göra Investeringar, upplupna men ännu ej betalda Tillåtna Kostnader. |
| ”Portföljförvaltaren” | har den betydelse som framgår av avsnitt 2.4. |
| ”Portföljvärdet” | är Portföljens marknadsvärde vid varje tidpunkt, bestämt i enlighet med Värderingspolicyn. |

| | |
|-----------------------------|---|
| ”Ränta” | är Tröskelränta, Vinstdelningsränta och det belopp som allokerats till Andelsinnehavarna i enlighet med avsnitt 6.3. |
| ”Skuldsättning” | är följande: (a) alla lånade belopp med undantag för lån under dessa Allmänna Villkor, (b) belopp insamlade i samband med emission av efterställda andelslån, obligationer, skuldebrev eller andra värdepapper (inklusive skuld emitterad inom ramen för ett MTN-program eller något liknande skuldemissionsprogram) (c) finansiell leasing, (d) fakturor som säljs eller avskrivs (annat än på ”non-recourse” basis), (e) andra transaktioner som har en påverkan på belåningsgraden, (f) marknadsvärdet på derivattransaktioner som ingåtts för hedging i enlighet med avsnitt 4.6 samt (g) motgarantier i förhållande till garantier eller andra instrument som lämnats av en bank eller ett finansiellt institut, och åtaganden under garantier eller liknande för något av åtagandena i (a)–(f), utan dubbelräkning. |
| ”Styrelsen” | är bolagsstyrelsen i Fonden, från tid till annan. |
| ”Säkerhet” | är en inteckning, pantsättning, säkerhetsöverlåtelse eller annan handling som säkerställer en persons skyldigheter, eller något annat avtal eller arrangemang med liknande effekt. |
| ”Teckningsansökan” | är den teckningsanmälan enligt vilken en person åtar sig att teckna sig för Andelslån. |
| ”Teckningsbeloppet” | är för varje Andelslån, Kapitalbeloppet. |
| ”Tillåtna Kostnader” | Fondens följande kostnader, avgifter och utgifter vilka ska belasta Portföljen: <ul style="list-style-type: none">(a) etableringskostnader för Fonden upp till 500 000 EUR (inklusive men inte begränsat till kostnader för legal rådgivning, marknadsföring, ansöknings- och anmälningsavgifter samt övriga kostnader hänförliga till uppstarten av Fonden);(b) Förvaltningsavgiften;(c) legala-, revisions-, värderings- och liknande kostnader som uppstår i den löpande verksamheten (inklusive men inte begränsat till kostnader hänförliga till bibehållandet av upptagandet till handel i enlighet med avsnitt 9.5); |

- (d) konsult-, mäklar-, värderings- och andra rimliga kostnader som Emittenten ådragit sig i samband med förvärv, innehav, försäljning, eller annan avyttring av investeringar (inklusive men inte begränsat till förmedlingsavgifter eller liknande avgifter och/eller provisioner);
- (e) kostnader hänförliga till skuldsättning uppbyren av Emittenten i syfte att göra investeringar (inklusive men inte begränsat till bankavgifter och räntebetalningar);
- (f) kostnader hänförliga till försäkring, lagerhållning och transport av Portföljen;
- (g) kostnader hänförliga till Fondens hedging;
- (h) skatter och avgifter som Fonden är föremål för; och
- (i) kostnader uppburna i syfte att genomdriva en av Fonden godkänd Teckningsansökan.

**”Totalt
Finansieringsbelopp”**

är det Totala Kapitalbeloppet, minskat med det belopp (om något) med vilket Andelslånen blivit återbetalade i enlighet med avsnitten 6 (*Återbetalning och Ränta*), 7 (*Återbetalning i förtid*), och 8 (*Uppsägning av andelslån*).

”Totalt Kapitalbelopp”

är summan av alla Kapitalbelopp som influiter till Fonden.

**”Totalt
Teckningsåtagande”**

är summan av det totala aggregerade belopp för vilket det finns investeringsåtaganden att teckna sig för Andelslån i enlighet med samtliga beviljade Teckningsansökningar vid tidpunkten då de ingicks.

”Tröskelränta”

är ett belopp beräknat enligt följande formel:

Totalt Kapitalbelopp x 0,06 per år.

”Vinstdelningsränta”

är det belopp som beräknas enligt följande:

- (a) om det totala Avkastningsbeloppet, beräknat innan fördelning i enlighet med 6.3, understiger tvåhundra (200) procent av det Totala Kapitalbeloppet ska vinstdelningsräntan vara åttio (80) procent av vad som återstår av Avkastningsbeloppet; eller
- (b) om det totala Avkastningsbeloppet, beräknat innan fördelning i enlighet med 6.3a–c, överstiger eller är lika med tvåhundra (200) procent av det Totala

Kapitalbeloppet ska vinstdelningsröntan vara sjuttio (70) procent av vad som återstår av Avkastningsbeloppet.

Återstående belopp under (a) eller (b) ovan tillfaller Moderbolaget.

- ”VP-konto”** är det värdepapperskonto som tillhandahålls av en Värdepapperscentral enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument på vilket (a) en ägare av ett värdepapper är direktregistrerad som ägare av värdepapper, eller (b) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregistrerat i en förvaltares namn.
- ”Värdepapperscentral”** är Fondens, vid varje tidpunkt, centrala värdepappersdepå för Andelslånen, initialt Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.
- ”Värderingspolicy”** är den policy och/eller instruktion för värdering av Portföljen som vid var tid gäller för Fonden.
- ”Åtgärdsperioden”** har den betydelse som framgår av avsnitt 5.3.2.

2 Om fonden

- 2.1 Arte Collectum I AB (publ), organisationsnummer 559350-6909, (**”Fonden”**) är en svenskbaserad alternativ investeringsfond registrerad hos Finansinspektionen i enlighet med LAIF. Investeringar i Fonden görs genom Andelslån som Fonden har emitterat i enlighet med dessa Allmänna Villkor.
- 2.2 Art Lithe Holding AB, organisationsnummer 559344-9241 (**”Moderbolaget”**) är ägare av samtliga aktier i Fonden.
- 2.3 AIFM Capital AB, organisationsnummer 556737-5562, (**”Förvaltaren”**) är extern AIF-förvaltare för Fonden i enlighet med LAIF.
- 2.4 Förvaltaren har uppdragit åt Arte Collectum AB, organisationsnummer 559329-9356 (**”Portföljförvaltaren”**) att förvalta Portföljen i enlighet med LAIF.
- 2.5 Förvaltaren har uppdragit åt Intertrust Depositary Services (Sweden) AB, organisationsnummer 556944-1172, att registerföra Fondens tillgångar i egenskap av förvaringsinstitut i enlighet med LAIF.

3 Om andelslånen

3.1 Rättslig status

- 3.1.1 Andelslånen utgör direkta och icke-säkerställda förpliktelser för Fonden och ska vid varje tidpunkt rankas *pari passu* och utan preferens sinsemellan. Betalningsförpliktelsen enligt Andelslånet ska, med förbehåll för bestämmelser i tillämplig rätt, vid varje givet tillfälle

åtminstone rankas minst lika med Fondens andra, nuvarande och framtida, osäkrade och ej efterställda skulder och monetära förpliktelser.

- 3.1.2 Fonden åtar sig att senast på Förfallodagen återbetala det Totala Finansieringsbeloppet vid Förfallodagen, att betala Ränta och att i övrigt agera i enlighet med dessa Allmänna Villkor. Fondens skyldighet att återbetala det Totala Finansieringsbeloppet och betala Ränta är dock beroende av Portföljens värde. En Andelsinnehavare har inte någon garanterad rätt att återfå ett belopp som motsvarar Kapitalbeloppet för dess Andelslån.
- 3.1.3 Genom att teckna sig för Andelslån samtycker varje initial Andelsinnehavare till att Andelslånen regleras av dessa Allmänna Villkor och genom att förvärva Andelslån bekräftar varje efterföljande Andelsinnehavare sådant samtycke.
- 3.1.4 Andelslånen är fritt överlåtbara under dessa Allmänna Villkor och tillämplig lag. Inga åtgärder får vidtas som i någon jurisdiktion skulle, eller är avsedda att, tillåta ett offentligt erbjudande av Andelslån eller innehav, spridning eller distribution av detta dokument eller annat material hänförligt till Fonden eller Andelslån i någon annan jurisdiktion än Sverige, där ett sådant förfarande skulle kräva ytterligare åtgärder av Fonden eller Andelsinnehavaren. Varje Andelsinnehavare måste informera sig om, och följa, överlåtelsebegränsningar som är tillämpliga på material som är hänförligt till Fonden eller Andelslånen.

3.2 Teckning och betalning av Andelslån

Generellt

- 3.2.1 Alla Andelslån ska emitteras till fullt pris och till sitt Kapitalbelopp. Minsta tillåtna antal Andelslån för teckning per investerare är fem (5) Andelslån.
- 3.2.2 Fonden förbehåller sig rätten att inte emittera några Andelslån i enlighet med dessa Allmänna Villkor om det Totala Teckningsåtagandet vid Första Emissionsdagen understiger 15 000 000 EUR.

Emissioner

- 3.2.3 Fonden ska i samband med Första Emissionsdagen eller Andra Emissionsdagen erbjuda investerare som till Fonden ingett en Teckningsansökan att teckna sig för Andelslån.
- 3.2.4 Fonden förbehåller sig rätt att ensam besluta om en Teckningsansökan ska berättiga till teckning eller ej, och i så fall i vilken utsträckning. Den tillträdande investerare som ingivit en Teckningsansökan som enligt Fonden berättigar till teckning ska meddelas om sin rätt att teckna Andelslån senast tio (10) Bankdagar före Första Emissionsdagen eller Andra Emissionsdagen såsom tillämpligt och ska senast fem (5) Bankdagar efter sådant meddelande tillställas en avräkningsnota.
- 3.2.5 Den tillträdande investeraren ska erlægga Teckningsbeloppet i enlighet med instruktioner i avräkningsnotan. Om Teckningsbeloppet inte har inkommit på den i avräkningsnotan angivna förfallodagen ska den aktuella teckningen av Andelslån anses förfalla. Berörda Andelslån kan då komma att tilldelas annan för ett lägre belopp än Teckningsbeloppet. Den

som tecknat sig för berörda Andelslån och inte inbetalat Teckningsbelopp i tid ska på begäran av Fonden svara för mellanskillnaden.

3.3 Registrering av Andelslånen

- 3.3.1 Andelslånen ska vara denominerade i EUR och kommer att registreras på Andelsinnehavarnas respektive VP-Konto. Inga fysiska bevis kommer att emitteras.
- 3.3.2 Andelslånen ska vara registrerade enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Andelslån ska anses vara emitterade på emissionsdagen och inte på registreringsdagen.
- 3.3.3 Det nominella beloppet för varje Andelslån som är registrerat hos Värdepapperscentralen kommer vara Kapitalbeloppet, minskat med belopp som blivit återbetalade i förhållande till respektive Andelslån i enlighet med avsnitten 6 (*Återbetalning och Ränta*), 7 (*Återbetalning i förtid*), och 8 (*Uppsägning av andelslån*).
- 3.3.4 Fonden ska ha rätt att hämta information från Värdepapperscentralens skuldbok för Andelslånen. På begäran av en Andelsinnehavare ska Fonden delge sådan information med den relevanta Andelsinnehavaren. Registreringsförfrågningar avseende Andelslånen ska riktas till relevant Kontoförande Institut.

4 Investeringspolicy

4.1 Placeringsinriktning

- 4.1.1 Fonden ska använda det Totala Finansieringsbeloppet till att förvärva, äga och förvalta målningar, fotografier, grafik, skulpturer och andra typer av konstverk med starka indikationer på framtida värdeökning under de kommande fem till tio (5–10) åren (**”Investeringar”**).
- 4.1.2 Fondens innehav ska utgöras av konstverk från etablerade konstnärer med tillfredsställande auktionshistorik och visningsfrekvens på etablerade gallerier, samt vara hänförliga till åtminstone en av nedan angivna kategorier av konstverk:
- (a) kvinnliga konstnärer;
 - (b) konstnärer med ursprung ur etniska minoritetsgrupper;
 - (c) konstnärer som enligt Fondens bedömning omvärderats av konstmarknaden till följd av en revidering av konsthistorien;
 - (d) etablerade konstnärer som är representerade hos de 20 främsta gallerierna i världen enligt Fondens bedömning;
 - (e) framväxande konstnärer som blivit handplockade av de 40 främsta gallerierna i världen enligt Fondens bedömning; och
 - (f) de 50 mest omsatta konstnärerna enligt vad som framgår i etablerade databaser för konsthandel (exklusive kinesisk bläckkonst).

4.2 Investeringsrestriktioner

- 4.2.1 Fondens investeringar ska som utgångspunkt omfatta konst från 1900-talet och framåt. Portföljen ska vara diversifierad med global omfattning, men med särskilt fokus på konstnärer aktiva i Europa, Hongkong och USA. Maximalt tjugo (20) procent av Portföljen får investeras i verk av en enskild konstnär, maximalt femton (15) procent av Portföljen får investeras i ett enskilt verk.
- 4.2.2 Om investeringsrestriktionerna i detta avsnitt 4.2 (*Investeringsrestriktioner*) skulle överträdas ska Andelsinnehavarna meddelas på de adressuppgifter som angivits för det VP-konto där Andelslånen är kontoförda.

4.3 Carve-out

Oaktat vad som anges i avsnitt 4.1 (*Placeringsinriktning*) och 4.2 (*Investeringsrestriktioner*) får upp till tjugo (20) procent av Fondens Portfölj investeras i konstverk som faller utanför dessa riktlinjer. En sådan investering ska inte anses vara en avvikelse från Fondens investeringsrestriktioner.

4.4 Investeringsprocess

- 4.4.1 Fondens investeringsperiod är en period om tre (3) år räknat från Första Emissionsdagen under vilken Fonden i huvudsak ska utföra förvärv av innehav ("**Investeringsperioden**"). Efter Investeringsperioden ska inga ytterligare förvärv av innehav äga rum.
- 4.4.2 Skulle ett innehav avyttras inom de arton (18) första månaderna från förvärvstidpunkten, får likviden från avyttringen investeras i nya förvärv så länge detta sker under Investeringsperioden. I annat fall kan likviden från sådana avyttringar användas för återbetalning av Andelslånen i förtid i enlighet med avsnitt 7 (*Återbetalning i förtid*) om Fonden bedömer lämpligt.

4.5 Hävstång

Fonden kan komma att söka ytterligare finansiering hos externa kreditgivare för att skapa finansiell hävstång i Portföljen. Finansiell hävstång får uppgå till maximalt trettio (30) procent av Portföljvärdet vid tidpunkten för ingåendet av avtalet för Skuldsättningen. Fondens Portfölj kan komma att lämnas i säkerhet.

4.6 Hedging

Fonden kan ingå hedgingtransaktioner i syfte att:

- (a) skydda sig mot valutafluktationer i förhållande till de valutor i vilka Investeringarna är denominerade; och
- (b) skydda sig mot räntefluktuationer i förhållande till outnyttjade delar av det Totala Finansieringsbeloppet.

4.7 Ändring av investeringspolicy

Förvaltaren kan besluta att ändra Fondens investeringspolicy förutsatt att sådana ändringar

- (a) inte väsentligt förändrar karaktären av Fondens verksamhet, och (b) Andelsägarkommittén samtycker till ändringen. Vid en sådan ändring ska respektive

innehavare av Andelslån meddelas enligt de adressuppgifter som angivits för det VP-konto där Andelslånen är kontoförda.

5 Investeringskommittén, Andelsägarkommittén och Nyckelpersoner

5.1 Investeringskommittén

5.1.1 Portföljförvaltaren har inrättat en investeringskommitté som bereder investerings-, förvaltnings- och avyttringsbeslut beträffande Portföljen i enlighet med Fondens investeringspolicy ("Investeringskommittén").

5.1.2 Portföljförvaltaren har rätt att addera en eller flera medlemmar till Investeringskommittén.

5.2 Andelsägarkommittén

5.2.1 Inom sex (6) månader från Andra Emissionsdagen ska Fonden inrätta en kommitté bestående av de Andelsinnehavare som enskilt innehar de fem (5) största antalet Andelslån beräknat vid utgången av Andra Emissionsdagen ("Andelsägarkommittén").

5.2.2 Andelsägarkommitténs sammansättning får justeras årligen så att sammansättningen speglar vad som anges i avsnitt 5.2.1.

5.2.3 Fonden kan även upprätta en preliminär Andelsägarkommitté fram till dess att den i avsnitt 5.2.1 avsedda tidpunkten infaller, i vilket fall Fonden ska ha rätt att besluta om Andelsägarkommitténs sammansättning.

5.2.4 Aktieägare i Moderbolaget, Nyckelpersoner eller medlemmar i Investeringskommittén ska inte ingå i Andelsägarkommittén.

5.2.5 Andelsägarkommittén ska sammanträda en gång om året eller när (a) Fonden begär det, eller (b) Andelsägarkommitténs medlemmar enhälligt begär det.

5.2.6 Varje medlem i Andelsägarkommittén har en (1) röst. Andelsägarkommittén är beslutsför när mer än hälften av dess medlemmar närvarar. Beslut i Andelsägarkommittén fattas med enkel majoritet. Medlemmarna i Andelsägarkommittén erhåller ingen ersättning.

5.2.7 Kallelse inför sammanträde i Andelsägarkommittén ska ske genom e-post minst fem (5) Bankdagar i förväg, om inte samtliga medlemmar av Andelsägarkommittén samtycker till annat. Om det är Fonden som begärt sammanträdet i syfte att inhämta Andelsägarkommitténs samtycke i någon fråga, får sammanträdet utgöras av ett individuellt skriftligt svar (via e-post eller på annat sätt) till Fonden från varje medlem i Andelsägarkommittén.

5.2.8 Andelsägarkommittén utgör inte en uppdragstagare till varken Förvaltaren, Portföljförvaltaren, Fonden eller någon annan av deras respektive uppdragstagare, från tid till annan. Beslut av Andelsägarkommittén är endast bindande för Fonden enligt vad som anges i dessa Allmänna Villkor och i den mån sådana beslut är förenliga med tillämplig lag.

5.3 Nyckelpersoner

5.3.1 Nyckelpersonerna leder Investeringskommitténs arbete. För det fallet att två av Nyckelpersonerna (a) avgår från Investeringskommittén, oavsett om detta sker på deras eget initiativ eller på Portföljförvaltarens initiativ, eller (b) på grund av dödsfall,

funktionsnedsättning eller långvarig sjukdom är förhindrade att delta i Investeringskommitténs arbete, ska Fonden omgående meddela detta till Andelsägarkommittén (dagen för sådant meddelande benämns ”**Meddelandedagen**”).

- 5.3.2 Fonden ska inom sex (6) månader från Meddelandedagen (”**Åtgärdsperioden**”) tillsätta ersättare för de berörda Nyckelpersonerna. Andelsägarkommittén ska inom denna period godkänna den nytillsatte medlemmen av Andelsägarkommittén.
- 5.3.3 Har Fonden inte tillsatt ersättare för de berörda Nyckelpersonerna inom Åtgärdsperioden, eller har Andelsägarkommittén inte godkänt tillsättningen inom Åtgärdsperioden i enlighet med avsnitt 5.3.2, ska Andelsägarkommittén rösta om att utlysa nyckelpersonsbortfall (”**Nyckelpersonsbortfall**”).

6 Återbetalning och Ränta

- 6.1 Andelslånet ska återbetalas kontant till Andelsinnehavarna på Förfallodagen.
- 6.2 Fonden ska senast under de sex (6) månaderna som föregår Förfallodagen, avyttra alla Investeringar i Portföljen på kommersiella villkor, lösa alla sina externa skulder och förpliktelser och göra avsättningar för framtida icke-betalda kostnader i enlighet med god redovisningssed samt placera återstående medel på kortfristiga bankkonton (sådana återstående medel benämns ”**Avkastningsbeloppet**”).
- 6.3 Avkastningsbeloppet (om något) ska fördelas enligt följande.
- (a) *I första hand*, ska så mycket av Avkastningsbeloppet som motsvarar det Totala Finansieringsbeloppet tillfalla Andelslåninnehavarna fördelat *pro rata* i förhållande till antalet Andelslån.
 - (b) *I andra hand*, ska vad som återstår av Avkastningsbeloppet och som motsvarar Tröskelräntan tillfalla Andelslåninnehavarna fördelat *pro rata* i förhållande till antalet Andelslån.
 - (c) *I tredje hand*, ska åttio (80) procent av vad som återstår av Avkastningsbeloppet tillfalla Moderbolaget, och tjugo (20) procent av vad som återstår av Avkastningsbeloppet tillfalla Andelslåninnehavarna *pro rata* i förhållande till antalet Andelslån, tills dess att Moderbolaget erhållit ett belopp motsvarande vad som utgått i Tröskelränta enligt avsnitt 6.3(b).
 - (d) *I fjärde hand*, ska vad som återstår av Avkastningsbeloppet fördelas i Vinstdelningsränta till Andelsinnehavarna *pro rata* för respektive Andelslån.
- 6.4 Efter utbetalning (om någon) av Avkastningsbeloppet enligt avsnitt 6.3 ska Andelslånen anses vara helt återbetalade och Fonden ska inte ha några ytterligare förpliktelser mot Andelsinnehavarna enligt dessa Allmänna Villkor.
- 6.5 Utbetalning av erhållet belopp (om något) enligt avsnitt 6.3 ska betalas till den som är registrerad som Andelsinnehavare fem (5) Bankdagar före Förfallodagen (”**Avstämningsdagen**”). När utbetalning genomförts i enlighet med detta avsnitt 6 (*Återbetalning och Ränta*) ska Fonden anses ha uppfyllt sina skyldigheter att genomföra

betalningen även om betalningen görs till en person som inte har rätt att uppbära sådan betalning.

- 6.6 Om betalning genomförs i enlighet med detta avsnitt 6 (*Återbetalning och Ränta*) ska Fonden och Värdepapperscentralen anses ha uppfyllt sina skyldigheter att genomföra betalningen även om betalningen görs till en person som inte har rätt att uppbära sådan betalning.
- 6.7 Den som på grund av uppdrag, Säkerhet, bestämmelserna i föräldrabalken (1949:381), villkor i testamente eller gåvobrev eller som annars har förvärvat en rätt till betalning för Andelslån ska låta registrera sin rätt till betalning.
- 6.8 Om Fonden, på grund av ett hinder hänförligt till Värdepapperscentralen, inte kan göra en betalning eller återbetalning får sådan betalning eller återbetalning skjutas upp tills dess att hindret har undanröjts.
- 6.9 Oaktat något annat som framgår av dessa Allmänna Villkor ska varken Fonden eller Värdepapperscentralen vara skyldig att göra någon betalning till en Andelslånsinnehavare om inte Andelslånsinnehavaren har försett Fonden eller Förvaltaren med all information, policys och liknande som Fonden med skälig framförhållning har begärt för sin och Värdepapperscentralen efterlevnad av tillämpliga penningtvätts-, anti-korruptions-, sanktions- och skatterapporteringsregelverk.

7 Återbetalning i förtid

- 7.1 Skulle Fonden avyttra en Investering tidigare än förväntat men senare än arton (18) månader från förvärvstidpunkten kan Fonden besluta att nyttja sådana influtna medel för återbetalning av Andelslånen till Andelslånsinnehavarna fördelat *pro rata* i förhållande till antalet Andelslån ("**Förtida Återbetalning**"). Andelsägarna ska erhålla meddelande om Förtida Återbetalning.
- 7.2 Förtida Återbetalning ska ske genom tillämpning av avsnitt 6.3–6.9 med vederbörliga ändringar, inklusive (men inte uteslutande) att (a) Avkastningsbeloppet ska utgöras av de influtna medel som avses i avsnitt 7.1, och (b) Förfallodagen ska anses vara det datum som infaller tjugo (20) Bankdagar efter det datum då Fonden meddelat Andelsägarna om att Förtida Återbetalning ska ske.

8 Uppsägning av andelslån

8.1 Uppsägning från Andelsinnehavarnas sida

- 8.1.1 Varje Andelsinnehavare har rätt att säga upp alla (inte bara några) av sina Andelslån till omedelbar betalning (med förbehåll för ytterligare villkor nedan) om någon av nedan händelser inträffar och fortgår:
- (a) Fonden väsentligt bryter mot dessa Allmänna Villkor;
 - (b) Fonden är oförmögen, eller erkänner oförmåga, att betala sina skulder när de förfaller till betalning, eller ställer in betalning av någon skuld, eller
 - (c) Nyckelpersonsbortfall föreligger.

- 8.1.2 Rätten till uppsägning enligt avsnitt 8.1.1 gäller endast under förutsättning att Andelsinnehavaren skickat ett meddelande till Fonden inom tio (10) dagar från det att Andelsägaren fått kännedom om någon i avsnitt 8.1.1 angiven omständighet, omständigheten inte har åtgärdats av Fonden inom tjugo (20) Bankdagar från dess att Fonden fått kännedom om händelsen, och begäran om uppsägning framförs av Andelsinnehavare vars innehav av Andelslån motsvarar hälften av det Totala Finansieringsbeloppet.
- 8.1.3 Andelslån som är föremål för uppsägning enligt avsnitt 8.1.1 ska återbetalas på den tionde (10:e) Bankdagen efter dagen då begäran om uppsägning varit Fonden tillhanda och utbetalning ska ske kontant till Andelslåninnehavarna. Om Fonden saknar kontanta medel tillgängliga, ska medel för inlösen införskaffas genom att delar av Portföljen avyttras eller på annat sätt förvaltas på ett sådant sätt att kontanta medel uppkommer. Skulle en sådan avyttring eller förvaltningsåtgärd på grund av rådande marknadsförhållanden enligt Fondens bedömning väsentligen missgynna övriga Andelsinnehavare får Fonden avvakta med inlösen till dess att detta kan ske utan att det väsentligen missgynnar övriga Andelsinnehavare.
- 8.1.4 Andelsinnehavare äger rätt till ett kontant belopp beräknat per den dag då begäran om inlösen varit Fonden tillhanda, och som per uppsagt Andelslån motsvarar (a) Kapitalbeloppet för sådant uppsagt Andelslån, *dividerat* med det Totala Finansieringsbeloppet, (b) *multipliserat* med Portföljvärdet eller det Totala Finansieringsbeloppet om det är lägre.

8.2 Uppsägning från Fondens sida

- 8.2.1 Förvaltaren har, för Fondens räkning, rätt att säga upp samtliga Andelslån till betalning om något av följande har inträffat och pågå:
- (a) det blir olagligt, eller om det kommer bli olagligt, för Fonden att bedriva sin verksamhet eller annars utföra sina skyldigheter enligt dessa Allmänna Villkor;
 - (b) Fondens verksamhet drabbas av skatter eller andra kostnader vilka inte skäligen kunde förutses då Andelslånen upptogs; eller
 - (c) det enligt Fondens skäligen bedömning i övrigt inte föreligger affärsmässiga förutsättningar att driva verksamheten vidare.
- 8.2.2 Uppsägning enligt avsnitt 8.2.1 ska ske genom meddelande till Andelsinnehavarna tjugo (20) Bankdagar i förväg. Portföljen ska sedermera avvecklas i enlighet med avsnitt 6 (*Återbetalning och Ränta*) som ska tillämpas med vederbörliga ändringar, inklusive (men inte uteslutande) att Förfallodagen ska anses vara det datum som infaller tjugo (20) Bankdagar efter det datum då Fonden meddelat Andelsägarna om uppsägning i enlighet med detta avsnitt 8.2 (*Uppsägning från Fondens sida*).

9 Allmänna Åtaganden

9.1 Information till Andelsinnehavare

- 9.1.1 Fonden ska förse var och en av Andelsinnehavarna med följande information:
- (a) Fondens reviderade årsredovisning och en beskrivning av Portföljens materiella utveckling senast sex (6) månader från utgången av varje räkenskapsår;

- (b) Fondens oreviderade delårsrapporter och en beskrivning av Portföljens materiella utveckling senast två (2) månader efter utgången av varje halvår.

9.1.2 Avsnitt 9.1.1 gäller inte i förhållande till sådan information som kan anses utgöra insiderinformation enligt Marknadsmisbruksförordningen (EU) 596/2014.

9.2 Information till Andelsägarkommittén

9.2.1 Fonden ska utan dröjsmål utöver vad som annars framgår av dessa Allmänna Villkor, efter att ha blivit medveten om detsamma, även meddela Andelsägarkommittén (i rimlig detalj) om följande händelser:

- (a) om ett krav riktats mot Förvaltaren eller Fonden som överstiger 100 000 EUR;
- (b) inledande av utredning av något tillsyns- eller myndighetsorgan med tillsyn över Förvaltaren eller Fonden som innebär en anklagelse om väsentlig överträdelse av tillämplig lag som direkt hänför sig till Förvaltarens eller Fondens verksamhet och det senare utfallet av sådan utredning;
- (c) ändringar av Fondens bolagsordning eller Värderingspolicyn;
- (d) händelse som anges i avsnitt 8 (*Uppsägning av andelslån*) och tillhandahålla sådan information som kommittén rimligen begär efter sådan underrättelse;
- (e) entledigande av Fondens Förvaltare, revisor eller Förvaringsinstitut; eller
- (f) varje väsentlig överträdelse av någon skyldighet eller åtagande av Fonden eller Förvaltaren, eller annan händelse av väsentlig betydelse för Fondens ekonomiska ställning.

9.2.2 Avsnitt 9.2.1 gäller inte i förhållande till sådan information som kan anses utgöra insiderinformation enligt Marknadsmisbruksförordningen (EU) 596/2014.

9.3 Identifiering, hantering och information om intressekonflikter

Fonden ska identifiera, hantera och informera Andelsägarkommittén om faktiska och potentiella intressekonflikter som kan uppstå i förhållande till Investeringarna. Beslut som är föremål för intressekonflikt ska godkännas av Andelsägarkommittén innan det verkställs.

9.4 Verksamhetsföremål

Fonden ska tillse att dess verksamhetsföremål förblir detsamma som vid Första Emissionsdagen och Fonden ska inte bedriva någon annan verksamhet än vad som är förenligt med dessa Allmänna Villkor.

9.5 Upptagande av handel

9.5.1 Andelslånen avses att tas upp till handel på NGM – Main Regulated på segmentet Nordic AIF eller annan reglerad marknad i Sverige, och förbli upptagna till handel till och med Förfallodagen. Det tidigaste datum då Andelslånen kommer att tas upp till handel är den 31 mars 2022.

9.5.2 Per datumet för dessa Allmänna Villkor finns, såvitt F inte några Andelslån upptagna till handel på någon reglerad marknad, tredjelandsmarknad, tillväxtmarknad för små och medelstora företag eller multilateral handelsplattform.

9.6 Ingen utdelning

9.6.1 Fonden ska inte (a) betala ut aktieutdelning, (b) återköpa egna aktier, (c) återbetala aktiekapital eller annat bundet kapital till sina aktieägare genom inlösen eller på annat sätt, eller (d) vidta några andra liknande åtgärder, förutom om dessa Allmänna Villkor tillåter det.

9.6.2 Fonden får, utan hinder av vad som framgår av avsnitt 9.6.1, efter eget tycke fördela sina tillgångar och medel som inte ingår i Portföljen.

9.7 Skuldsättning

9.7.1 Fonden får endast ådra sig Skuldsättning enligt nedan:

(a) så länge en Teckningsansökan är gällande och beviljad av Fonden får Fonden ta upp bryggfinansiering för att göra en Investering och/eller uppfylla något annat åtagande under dessa Allmänna Villkor; och

(b) för att finansiera ytterligare Investeringar, förutsatt att sådan Skuldsättning inte överstiger trettio (30) procent av Portföljvärdet vid tidpunkten för ingåendet av avtalet för Skuldsättningen.

9.7.2 Trots vad som föreskrivs i avsnitt 9.7.1 ska Fonden tillse att den sammanlagda Skuldsättningen aldrig överstiger femtio (50) procent av Totalt Finansieringsbelopp.

9.8 Säkerhet

Fonden får inte ställa Säkerhet över någon del av Portföljen eller ingå något liknande arrangemang som ger likartad effekt förutom vid sådan Skuldsättning som avses i avsnitt 9.7.1(a)–(b).

9.9 Affärsförbindelser

Fonden får inte ingå några avtal eller affärsförbindelser som inte kan anses vara på marknadsmässiga villkor.

10 Övrigt

10.1 Värdering

All värdering av Portföljen ska ske i enlighet med Värderingspolicyn samt i enlighet med tillämpliga redovisningsprinciper i enlighet med lag och god redovisningssed.

10.2 Valuta

Alla beräkningar, värderingar, avsättningar och utdelningar enligt dessa Allmänna Villkor ska ske i EUR och alla avgifter till Förvaltaren ska betalas i EUR.

10.3 Ingen skatteuppräknig

Fonden ska inte vara skyldig att utöka någon betalning under dessa Allmänna Villkor som en följd av någon källskatt, offentlig avgift eller annan skatt.

10.4 Ändringar av Allmänna Villkor

Fonden eller AIF-förvaltaren får ensidigt ändra dessa Allmänna Villkor i syfte att

- (a) avhjälpa eventuella oklarheter eller korrigera eller komplettera någon bestämmelse i de Allmänna Villkoren som är ofullständig eller oförenlig med andra bestämmelser i de Allmänna Villkoren eller korrigera skrivfel eller liknande;
- (b) säkerställa efterlevnad av tillämplig lag, i enlighet med AIF-förvaltaren eller Fondens bedömning; eller
- (c) tillvarata Andelsinnehavarnas gemensamma intresse, under förutsättning att sådan ändring inte gynnar övriga Andelsinnehavare på en enskild Andelsinnehavares bekostnad.

10.5 Näringsrättens företrädare

10.5.1 Fonden och Förvaltaren följer, och kommer fortsätta att följa, LAIF och alla andra tillämpliga lagar och regler, inklusive men inte begränsat till antikorrupsions-, antiterrorism- och penningtvättslagstiftning.

10.5.2 Fonden och Förvaltaren har rätt att vidta sådan handling eller underlåta att vidta sådan handling som krävs för att följa de lagar som är tillämpliga på deras verksamheter, även om en bestämmelse i dessa Allmänna Villkor föreskriver annat.

10.6 Preskription

10.6.1 Fordran på Totalt Finansieringsbelopp preskriberas tio (10) år från Förfallodagen. Fordran på Ränta preskriberas tre (3) år från respektive Räntas förfallodag. Om Andelsinnehavarnas fordran preskriberas erhåller Fonden de medel som avsatts för betalning av sådan fordran.

10.6.2 Om preskriptionsavbrott sker i enlighet med preskriptionslagen (1981:130), påbörjas en ny preskriptionstid om tio (10) år för finansieringen och tre (3) år för betalning av Ränta. Den nya preskriptionstiden beräknas från och med preskriptionsavbrottets tidpunkt såsom den bestäms enligt preskriptionslagen.

10.7 Ansvarsbegränsning

10.7.1 Förvaltaren ska inte ha något ansvar gentemot Andelsinnehavarna för förlust som uppkommer hos dem på grund av någon handling eller underlåtenhet från Förvaltaren eller Styrelsen. Detta gäller dock inte om det kan visas att skadan uppstått på grund av Förvaltarens uppsåtliga agerande, grov oaktsamhet, bedrägeri gentemot Andelsinnehavarna eller vid brott mot dessa Allmänna Villkor.

10.7.2 Varken Fonden, Förvaltaren, Portföljförvaltaren, Investeringskommittén, Moderbolaget, en ledamot i Styrelsen eller medlem i Andelsägarkommittén är ansvarig för någon skada som uppkommer hos Andelsinnehavarna som beror på eller uppstår ur kommersiella beslut eller andra beslut som fattas i samband med bedrivandet av deras respektive verksamhet eller utförandet av deras uppdrag, eller som beror på eller uppstår ur någon handling eller underlåtenhet enligt dessa Allmänna Villkor. Detta gäller dock inte om det kan visas att

skadan uppstått på grund av uppsåtligt agerande, grov oaktsamhet, bedrägeri eller brott mot dessa Allmänna Villkor.

10.8 Force Majeure

Varken Fonden, Förvaltaren, Portföljförvaltaren, Investeringskommittén, Moderbolaget, en ledamot i Styrelsen eller medlem i Andelsägarkommittén ska hållas ansvarig för skada som beror på eller uppstår ur lagbud, myndighetsåtgärd (om inte sådan åtgärd beror på Fondens eller Förvaltarens handling eller underlåtenhet), epidemi, naturkatastrof, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet.

10.9 Meddelanden

10.9.1 Alla underrättelser eller annan kommunikation som görs enligt dessa Allmänna Villkor:

- (a) om till Fonden, ska ske till den adress som är registrerad hos Bolagsverket på Bankdagen före avsändandet; och
- (b) om till Andelsinnehavarna, ska ske till den adress som är registrerad hos Värdepapperscentralen på den femte (5:e) Bankdagen före avsändandet.

10.9.2 Underrättelse eller meddelande enligt dessa Allmänna Villkor ska skickas genom bud, personlig överlämning eller brev och ska endast kunna göras gällande:

- (a) om det lämnas genom bud eller personlig överlämning, när det har lämnats på den adress som framgår av avsnitt 10.9.1; eller
- (b) om det lämnas genom brev, när det ankommit till den adress som framgår av avsnitt 10.9.1 eller tre (3) Bankdagar efter det att brevet har frankerats och postats till den adress som framgår av avsnitt 10.9.1.

11 Tillämplig lag och tvistlösning

11.1 Svensk lag ska tillämpas på dessa Allmänna Villkor och för alla andra förpliktelser som kan uppstå i samband med dessa Allmänna Villkor. Alla tvister som uppstår med anledning av eller i anslutning till dessa Allmänna Villkor ska slutligt avgöras genom skiljedom enligt Skiljedomsreglerna för Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut.

11.2 Skiljenämnden ska bestå av tre (3) skiljemän. Skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm. Språket för förfarandet ska vara engelska om inte skiljenämnden beslutar något annat.

* * *

12 Definitioner och ordlista

| | |
|----------------------|---|
| AIF-förvaltaren | AIFM Capital AB. |
| Allmänna Villkor | Allmänna Villkor för Andelslån utgivna av Arte Collectum I AB (publ) daterat 11 mars 2022. |
| Andelslånen | Vinst- och kapitalandelslån utgivna av Emittenten i enlighet med 11 kap. 11 § aktiebolagslagen (2005:551) inom ramen för Programmet. |
| ESMA | Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten |
| EUR | Euro (€). |
| Emittenten | Arte Collectum I AB (publ). |
| Euroclear Sweden | Euroclear Sweden AB. |
| LAIF | Lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. |
| Moderbolaget | Art Lithe Holding AB. |
| NGM | Nordic Growth Market NGM Aktiebolag. |
| Portföljförvaltaren | Arte Collectum AB. |
| Programmet | Emittentens program för utgivandet av Andelslån i enlighet med de Slutliga Villkoren. |
| Prospektet | Detta grundprospekt. |
| Prospektförordningen | Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad. |
| Slutliga Villkor | Allmänna Villkor tillsammans med de för varje emission utfärdade slutliga villkoren utifrån avsnitt 10 (<i>Mall för Slutliga Villkor</i>) i detta Prospekt. |

13 Adresser

EMITTENTEN

Arte Collectum I AB (publ)
c/o Niklas Belenius
Ulrikagatan 13
115 23 Stockholm
Sverige

AIF-FÖRVALTARE

AIFM Capital AB
Larmgatan 50
392 32 Kalmar
Sverige

FÖRVARINGSINSTITUT

Intertrust Depositary Services (Sweden) AB
Sveavägen 9
111 57 Stockholm
Sverige

EMISSIONSINSTITUT

Nordic Issuing AB
Stortorget 3
211 22 Malmö
Sverige

MARKNADSGARANT

Sedermå Corporate Finance AB
Norra Vallgatan 64
211 22 Malmö

LEGAL RÅDGIVARE

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB
Hamngatan 2, Box 5747
114 87 Stockholm
Sverige

REVISOR

Grant Thornton Sweden AB
Box 7623
103 94 Stockholm
Sverige