

Detta grundprospekt godkändes av Finansinspektionen den 9 december 2019.



PROVENTUS CAPITAL PARTNERS IV AB (publ)

**Grundprospekt för upptagande till handel av ett maximalt nominellt belopp
om
771 200 000 EUR
KAPITAL- OCH VINSTANDELSLÅN**

**ANDELSLÅN SERIE A1
ISIN: SE0011725571**

**ANDELSLÅN SERIE A2
ISIN: [●]**

Viktig information

I detta grundprospekt (**"Prospektet"**) avses med **"Emittenten"** Proventus Capital Partners IV AB (publ) och med **"Förvaltaren"** avses Proventus Capital Management AB. Ord och termer som definieras i Villkoren vilka börjar på sida 34 ska anses ha samma innebörd när de används i detta Prospekt, såvida inte det uttryckligen anges eller annat följer av kontexten.

Meddelande till investerare

I enlighet med Villkoren kan Emittenten emittera kapital- och vinstandelslån av serie A1 (**"Andelslån Serie A1"**) och serie A2 (**"Andelslån Serie A2"**) tillsammans med **"Andelslån Serie A1"**, **"Andelslånen"**). Investerare har åtagit sig att teckna Andelslån upp till ett sammanlagt belopp om 385 600 000 EUR på begäran av Emittenten. Per datumet för Prospektet har Emittenten emitterat 578 400 Andelslån Serie A1, till ett sammanlagt nominellt belopp om 57 840 000 EUR. Inga Andelslån Serie A2 har per datumet för Prospektet emitterats. Andelslån emitteras med anledning av Emittentens tillhandahållande av och/eller investering i lån, obligationer, kapital- och vinstandelslån eller annan form av skuld och/eller aktier förutom stamaktier, innefattande ägande av tillgångar i syfte att tillhandahålla finansiell leasing (vardera en **"Investering"**). Samtliga Investeringar kommer att göras tillsammans och parallellt med Proventus Capital Partners IV B AB (publ) och Proventus Capital Partners IV C Kommanditbolag (dessa bolag tillsammans med Emittenten, **"PCP IV Bolagen"**) Förvaltaren är auktoriserad och registrerad av Finansinspektionen som en fondförvaltare av alternativa investeringar enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (**"LAIF"**). PCP IV Bolagen är alternativa investeringsfonder som förvaltas externt av Förvaltaren i enlighet med LAIF.

Prospektet har upprättats för upptagande till handel av Andelslån Serie A1 på den reglerade marknaden Nordic Growth Market NGM AB (**"NGM"**) (eller annan reglerad marknad i Sverige). Andelslån Serie A2 kommer inte upptas till handel på någon reglerad marknad. Inget i detta Prospekt utgör eller ska anses utgöra erbjudande om försäljning eller ett erbjudande att köpa Andelslån.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt artikel 20 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG (**"Prospektförordningen"**). Finansinspektionens godkännande innebär inte att Finansinspektionen garanterar att informationen i detta Prospekt är korrekt och fullständig.

Prospektet regleras av svensk lag. Sveriges domstolar har exklusiv behörighet att lösa eventuella tvister som härrör från eller i samband med Prospektet.

Prospektet får inte spridas eller distribueras i någon jurisdiktion där en sådan spridning eller distribuering skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller ytterligare åtgärder utöver de som krävs enligt svensk lag, eller annars strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Personer som får Prospektet i sin besittning måste själva göra sig medvetna om och iakta sådana begränsningar. Underlåtenhet att följa sådana begränsningar kan leda till överträdelse av tillämpliga värdepappersregler. Med förbehåll för vissa undantag får Andelslånen inte erbjudas, säljas eller levereras i USA eller till, eller för en amerikansk persons räkning eller till förmån för en sådan person. Andelslånen har inte, och kommer inte, att registreras i enlighet med United States Securities Act från 1933 (**"Securities Act"**) eller enligt värdepappersregler i någon stat eller annan jurisdiktion utanför Sverige. Teckning eller förvärv av Andelslån i strid med dessa begränsningar eller detta Prospekt kan komma att anses ogiltiga.

Varje potentiell investerare bör, mot bakgrund av sina specifika omständigheter och förutsättningar, göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Andelslånen. I synnerhet bör varje potentiell investerare utföra sin egen utredning och analys av Emittenten och Förvaltaren samt uppgifterna som framgår av Prospektet. Investerare uppmanas vidare att vidta åtgärder för att säkerställa att de förstår strukturen och har gjort en självständig bedömning av dess lämplighet mot bakgrund av investerarens egen målsättning och förutsättningar före något förvärv av Andelslån genomförs (innefattande de eventuella riskerna och fördelarna förknippade med att genomföra en sådan transaktion). Investerare bör även överväga att söka rådgivning från sina rådgivare för att genomföra denna bedömning.

Ingen person har fått något bemyndigande eller uppdrag att lämna någon information eller göra något uttalande utöver de som finns i Prospektet. Om sådan information eller uttalande likväl lämnas, ska detta/dessa inte förlitas på såsom information eller uttalande som har godkänts av Emittenten och Emittenten tar inget ansvar för sådan information eller uttalande. Varken offentliggörandet av Prospektet eller erbjudande, försäljning eller leverans av några Andelslån garanterar att informationen i Prospektet är korrekt och uppdaterad vid någon annat tidpunkt än per datumet för Prospektet eller att det inte har skett några förändringar av Emittentens verksamhet sedan datumet för Prospektet. Om informationen i Prospektet blir föremål för någon väsentlig förändring kommer sådan väsentlig förändring att offentliggöras i enlighet med bestämmelserna om offentliggörande av tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

Andelslånen har registrerats hos den svenska värdepapperscentralen Euroclear Sweden AB, med ett nominellt belopp om 100 EUR för Andelslån Serie A1 och Andelslån Serie A2 och varje sådant belopp kan därefter minskas i enlighet med Villkoren. Andelslånen registreras för Andelslånsinnehavarnas räkning, detta görs på VP-konton vilka är i kontobaserad form. Inga fysiska Andelslån utfärdas.

Framåtblickande uttalanden och marknadsdata

Prospektet innehåller vissa framåtblickande uttalanden rörande Emittentens aktuella syn och förväntningar avseende framtida händelser, samt finansiella och operativa resultat. Orden "förutser", "uppskattar", "förväntar", "tror", "avser", "planerar", "ämnar", "söker", "kan", "kommer att" och "bör" inbegripet alla liknande uttryck avseende indikationer eller prognoser avseende framtida utveckling eller trender, som inte är uttalanden som baseras på historisk fakta, utgör framåtblickande uttalanden. Även om Emittenten anser att dessa uttalanden är baserade på rimliga antaganden och förväntningar, kan Emittenten inte garantera att sådana uttalanden kommer förverkligas. Eftersom sådana framåtblickande uttalanden inkluderar både kända och okända risker samt osäkerheter kan det verkliga utfallet skilja sig väsentligt från det som anges i det framåtblickande uttalandet.

Faktorer som kan påverka att Emittentens faktiska verksamhet, resultat eller prestation skiljer sig från de framåtblickande uttalandena innefattar, men är inte begränsat till, de som beskrivs i **"Riskfaktorer"**. Dessa framåtblickande uttalanden är endast gällande per datumet för detta Prospekt. Förutom i den omfattning som krävs enligt lag, fransäger sig Emittenten uttryckligen varje skyldighet eller åtagande att efter datumet för Prospektet förmedla några uppdateringar eller revideringar av några framåtblickande uttalanden som gjorts i Prospektet, oavsett om det är en följd av ny information, framtida händelser eller på annat sätt. Alla efterföljande framåtblickande uttalanden som kan tillskrivas PCP IV Bolagen och Förvaltaren eller personer som handlar för Emittentens räkning omfattas av reservationerna i eller som det refererats till i detta avsnitt.

Prospektet innehåller viss information som anskaffats från tredje parter. Såvitt Emittenten känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av dessa tredje parter har denna information återgetts korrekt och inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Emittenten har dock inte självständigt verifierat informationen och därför kan inte korrektheten och fullständigheten garanteras. Utöver ovanstående härleds vissa uppgifter i Prospektet från uppskattningar gjorda av Emittenten.

Presentation av finansiell information

Detta Prospekt införlivar Emittentens historiska finansiella information avseende räkenskapsåren 2017 och 2018 samt för perioden 1 januari 2019 till 30 juni 2019. Emittentens reviderade årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017 har upprättats enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2016:10 (Bokföringsnämndens allmänna råd om Årsredovisning i mindre företag (K2)). Emittentens reviderade årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 har upprättats enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapportering, rekommendation RFR 2 (2008:25). Emittentens delårsrapport för perioden 1 januari 2019 till 30 juni 2019 har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering med beaktande av de undantag från och tillägg till IFRS som anges i RFR 2 Redovisning för juridisk person. Delårsrapporten har granskats översiktligt av Emittentens revisor.

Med undantag för Emittentens konsoliderade historiska finansiella information för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt för perioden 1 januari 2019 till 30 juni 2019 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.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

ÖVERSIKT AV ANDESLÅNEN OCH INVESTERINGSPROGRAMMET	4
RISKFAKTORER	14
OM EMITTENTEN.....	21
STYRELSEN, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER	29
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	31
VILLKOR FÖR ANDESLÅNEN	34
FORM FÖR SLUTLIGA VILLKOR.....	72
SLUTLIGA VILLKOR FÖR EMITTERADE ANDESLÅN.....	74
SAMMANFATTNING FÖR EMITTERADE ANDESLÅN	81
ADRESSER	88

ÖVERSIKT AV ANDELSLÅNEN OCH INVESTERINGSPROGRAMMET

Detta avsnitt innehåller en kort sammanfattning av Villkoren och är bara avsedd att tjäna som en introduktion till Andelslånen och investeringsprogrammet. Varje beslut att investera i Andelslånen måste grundas på all information i Prospektet samt alla dokument som införlivats här i genom hänvisning. De fullständiga Villkoren för Andelslånen finns nedan på sida 34 och framåt.

Per datumet för detta Prospekt har 578 400 Andelslån Serie A1 emitterats. Inga Andelslån Serie A2 har per datumet för detta Prospekt emitterats. Slutliga villkor för dessa Andelslån Serie A1 framgår av avsnittet "Slutliga villkor för emitterade Andelslån" på sida 74. Slutliga villkor för framtida emissioner av Andelslån kommer att publiceras i enlighet med formatet i avsnittet "Form för slutliga villkor" på sida 72.

Introduktion till investeringsprogrammet

Emittenten är del av Förvaltarens investeringsprogram PCP IV, vilket utgörs av Emittenten, PCP IV B och PCP IV C, var och en, en alternativ investeringsfond som förvaltas av Förvaltaren som extern AIF-förvaltare enligt LAIF. PCP IV Bolagen anskaffar kapital från investerare, i syfte att göra investeringar genom utgivande av, och/eller investering i lån, obligationer, skuldebrev, andelslån och någon annan form av skuld och/eller aktier, förutom stamaktier inklusive tillgångar som ägs för att användas för finansiell leasing. PCP IV Bolagen har samma investeringsfokus och alla PCP IV Bolagens investeringar sker parallellt och i förhållande till deras respektive storlek (d.v.s. det sammanlagda beloppet som investerare har åtagit sig att investera i respektive PCP IV Bolag).

Emittenten och PCP IV B anskaffar kapital från investerare genom att emittera kapital- och vinstandelslån, enligt 11 kap. 11 § aktiebolagslagen, PCP IV C anskaffar kapital från närstående till Förvaltaren genom kommanditbolagssandelar.

Utestående Finansieringsbelopp

Det totala Utestående Finansieringsbeloppet beror på i vilken utsträckning som Emittenten nyttjar Teckningsåtaganden från Andelslånsinnehavare för att göra Investeringar.

Gemensamma Andelslånsinnehavarnas Finansiering ska inte vid någon tidpunkt överstiga 2 000 000 000 EUR och summan av Finansieringen, PCP IV B finansieringen och PCP IV C finansieringen ska inte vid någon tidpunkt överstiga 2 100 000 000 EUR.

Initialt nominellt belopp

Varje Andelslån utges i Euro och varje Andelslån Serie A1 och Andelslån Serie A2 har ett initialt nominellt belopp om 100 Euro, vilket kan minska under löptiden genom partiella återbetalningar i enlighet med Villkoren.

Andelslånen form

Andelslån är ett skuldinstrument som representerar ett kapital- och vinstandelslån, emitterade av Emittenten enligt 11 kap. 11 § Aktiebolagslagen och upprättade i enlighet med Villkoren. Andelslånen kommer att registreras på Andelslånsinnehavarnas respektive VP-Konto och inga fysiska Andelslån kommer att emitteras. Andelslånen är dematerialiserade och kommer att registreras i enlighet med Kontoföringslagen. Registreringsförfrågningar avseende Andelslånen ska riktas till Kontoförande Institut. Andelslånen är upprättade i enlighet med svensk lag och utgör ensidiga skuldförbindelser avsedda för allmän omsättning enligt 1 kap. 3 § Kontoföringslagen.

Emission av Andelslån

En emission av Andelslån syftar till att göra Investeringar och kan endast riktas till investerare som har gjort ett Teckningsåtagande att teckna sig för ytterligare Andelslån, på begäran av Emittenten.

Första Emissionsdagen, den första dag på vilken Andelslån emitterats av Emittenten i enlighet med Villkoren, var den 21 december 2018. Emittenten kan inom tolv (12) månader från den Första Emissionsdagen erbjuda Tillträdande Investerare, att teckna sig för Andelslån på en Tillträdesemissionsdag, förutsatt att de relevanta investerarna åtar sig att göra ett Teckningsåtagande för ytterligare Andelslån av samma serie, på begäran av Emittenten.

En Tillträdande Investerare ska göra en investering som sker *pro rata* i förhållande till investeringsbeloppet av de Andelslånsinnehavare som tecknade Andelslån på Första Emissionsdagen *plus* en premie beräknat genom att

tillämpa en fast ränta om fem (5) procent per år på sådant belopp för perioden mellan Första Emissionsdagen och den relevanta Tillträdesemissionsdagen.

Efter den sista Tillträdesemissionsdagen, får inte ytterligare investerare bli inbjudna att teckna sig för Andelslån och ytterligare emissioner av Andelslån kan endast göras till befintliga Andelslåsinnehavare i förhållande till och i enlighet med deras respektive Teckningsåtagande.

Alla Andelslån emitteras fullt betalda och till sitt Emissionspris.

Användning av emissionslikvid

Den emissionslikvid som erhålls genom emission av Andelslån ska användas för utgivande av, och/eller investering i lån, obligationer, skuldebrev, andelslån eller någon annan form av skuld och/eller aktier förutom stamaktier, inklusive tillgångar som ägs för att användas för finansiell leasing, i enlighet med Villkoren.

Överlåtbarhet

Andelslånen är fritt överlåtbara, men (i) Andelslåsinnehavarna kan vara föremål för restriktioner i förhållande till Andelslånen, så som tillämpligt under lokala lagar som en Andelslåsinnehavare är föremål för och (ii) en överlåtelse av Andelslånen får inte ske om Emittenten, enligt dess egen bedömning (i vilket fall det omedelbart ska meddelas till de relevanta Andelslåsinnehavarna), anser att sådan överlåtelse skulle leda till att Emittenten eller Moderbolaget, på grund av överlåtelsen måste: (a) registreras som ett investmentbolag under Investment Company Act; (b) registrera sig som en investeringsrådgivare enligt Advisers Act; (c) förlita sig på undantaget i avsnitt 203(m)-1 i Advisers Act och bli föremål för rapporterings- och registreringsförpliktelser, i enlighet därmed; eller (d) registrera Andelslån under Securities Act och i enlighet därmed blir föremål för rapporteringsskyldigheter.

Serier av Andelslån

Andelslånen kan emitteras i två serier, Andelslån Serie A1 och Andelslån Serie A2.

Emittenten ska tillse att Andelslån Serie A1 tas upp till handel på en reglerad marknad i Sverige inom tolv månader från den Första Emissionsdagen, och ska fortsatt vara föremål för sådan handel, eller om sådant upptagande till handel inte kan genomföras eller fortsatt upprätthållas, ska upptagande till handel ske på en annan reglerad marknad som är rimligen godtagbar för de Gemensamma Andelslåsinnehavarna. Oaktat det föregående får inte Andelslån Serie A2 bli föremål för handel på en reglerad marknad. I övrigt ska Andelslån Serie A1 och Andelslån Serie A2 ha samma rättigheter enligt Villkoren.

En Andelslåsinnehavare, kan begära att (i) ett eller flera av Andelslån Serie A1, som innehas av den aktuella Andelslåsinnehavaren, omvandlas till Andelslån Serie A2, och/eller (ii) ett eller flera av Andelslån Serie A2, som innehas av den aktuella Andelslåsinnehavaren, omvandlas till Andelslån Serie A1.

Ränta

Ränteperioder

Den första Ränteperioden ska löpa från den Första Emissionsdagen till 31 december 2018. Efterföljande Ränteperioder ska vara tre (3) månader. Den första Ränteperioden ska starta på den Första Emissionsdagen och varje efterföljande Ränteperiod ska starta på den sista dagen av föregående Ränteperiod. Den sista Ränteperioden ska sluta på den Slutliga Återbetalningsdagen.

Oaktat ovan, ska den initiala Ränteperioden för några efterföljande Andelslån löpa från den sista dagen av den föregående Ränteperioden för vilken Ränta har betalats avseende de ursprungliga Andelslånen till den sista dagen av efterföljande Ränteperiod för de ursprungliga Andelslånen.

Beräkning av ränta

Emittenten ska, vid slutet av varje Ränteperiod, för varje Andelslåsinnehavares Finansiering och Moderbolagets Finansiering beräkna Periodens Ordinarie Nettointäkt för den relevanta Ränteperioden, enligt följande.

De Ordinarie Intäkterna för en Ränteperiod ska delas *pro rata* mellan Finansieringarna. Respektive andel av de Ordinarie Intäkterna ska reduceras med den tillämpliga Förvaltningsavgiften och de Direkta Förvaltningskostnaderna hänförliga till Finansieringen (om någon), och respektive nettobelopp ska utgöra ”Periodens Ordinarie Nettointäkt” för den relevanta Finansieringen.

Ett räntebelopp på Andelslånsinnehavares Finansiering under den relevanta Ränteperioden ska beräknas genom att tillämpa (i) den Fasta Lägsta Räntan och (ii) den Rörliga Lägsta Räntan. Sådan ränta ska beräknas för den relevanta Ränteperioden på de genomsnittliga Andelslånsinnehavares Finansiering under Ränteperioden. Vid sådan beräkning ska räntan beräknas på ett faktiska antalet dagar som gått på 360-dagars/år basis. Det högsta beloppet från uträkningen ska utgöra ”**Periodens Lägsta Avkastning**”.

Summan av alla Perioders Lägsta Avkastning beräknat för de föregående Ränteperioderna och den relevanta Ränteperiodens Periodens Lägsta Avkastning *plus* ett belopp som motsvarar (i) skillnaden mellan Återbetalt Kapitalbelopp (inklusive Återbetalt Kapitalbelopp som använts för återinvestering enligt Villkoren), under den relevanta Ränteperioden och det ursprungliga beloppet investerat i den relevanta Investeringen eller (ii) om en Investering har skrivits av och det investerade beloppet inte har återfått, det avskrivna beloppet, ska utgöra den ”**Ackumulerade Lägsta Avkastningen**”.

Summan av all Tidigare Ränta och Tidigare Carried Interest och Periodens Ordinarie Nettointäkt ska utgöra den ”**Ackumulerade Ordinarie Nettointäkten**”.

Vid slutet av varje Ränteperiod ska Emittenten beräkna Räntan, Carried Interest och Återbäringsbelopp på Andelslånsinnehavarnas Finansiering för varje Ränteperiod, beräknat enligt följande:

- (a) Den Ackumulerade Lägsta Avkastningen *plus* 80 procent av den del (om någon) av den Ackumulerade Ordinarie Nettointäkten som *överstiger* den Ackumulerade Lägsta Avkastningen *minskad med* Tidigare Ränta ska utgöra ”**Ränta**” på Gemensam Andelslånsinnehavares Finansiering för den relevanta Ränteperioden.
- (b) Räntan på Andelslånsinnehavares Finansiering för den relevanta Ränteperioden ska betalas ur Periodens Ordinarie Nettointäkt, och
 - (i) om Räntan är *lägre* än Periodens Ordinarie Nettointäkt, ska resterande del av Periodens Ordinarie Nettointäkt utgöra ”**Carried Interest**” på Andelslånsinnehavares Finansiering; och
 - (ii) om Räntan *överstiger* Periodens Ordinarie Nettointäkt, ska Moderbolaget återbetala så mycket av Carried Interest som är nödvändigt för att kompensera för bortfallet som ”**Återbäringsbelopp**” på Andelslånsinnehavares Finansiering för den relevanta Ränteperioden.

Periodens Ordinarie Nettointäkt beräknad för Moderbolagets Finansiering för varje Ränteperiod ska utgöra ”**Ränta**” på Moderbolagets Finansiering för den relevanta Ränteperioden.

Alla beräkningar av Ränta ska göras utan att ta med skatt som Emittenten ska betala (förutom om den utgör en Tillåten Kostnad).

Betalning av Ränta

Varje Andelslånsinnehavare är berättigad till sin del av Räntan på den relevanta Finansieringen under varje Ränteperiod. Räntan som ska betalas på varje Andelslån ska beräknas som Räntan på den relevanta Finansieringen *dividerat med* antalet Andelslån emitterade i den relevanta serien, avrundat till närmaste heltal i Euro. Moderbolaget är berättigat till Ränta på Moderbolagets Finansiering under varje Ränteperiod.

Räntan ska betalas till en Andelslånsinnehavare tio (10) Bankdagar efter den sista dagen i varje Ränteperiod och ska ackumuleras och betalas från och med den Första Emissionsdagen upp till den Slutliga Återbetalningsdagen. Ränta på Moderbolagets Finansiering ska betalas till förmån för Moderbolaget och ska efter den sista dagen under den relevanta Ränteperioden inte utgöra del av Portföljen.

Carried Interest och Återbäringsbelopp

Carried Interest ska vara till förmån för Moderbolaget och ska inte utgöra del av Portföljen. Carried Interest ska distribueras till Moderbolaget enligt överenskommelse mellan Moderbolaget och Emittenten. Återbäringsbelopp som Emittenten tar del av ska ses som Ränta på den relevanta Andelslånsinnehavares Finansieringen och ska betalas till Andelslånsinnehavarna, i enlighet med ovan under ”*Beräkning av ränta*”.

Se avsnitt 8.3 (*Carried Interest*), 8.4 (*Återbäringsbelopp*) och 9 (*Ränteperiod*) i Villkoren.

Återbetalt Kapitalbelopp

Återbetalt Kapitalbelopp är all avkastning som betalats till, eller återbetalats till, Emittenten eller en Närstående med anledning av en Investering (genom en avyttring, betalning i natura, amortering, omvandling, acceleration

eller liknande), inklusive någon betalning som gjorts till Emittenten genom hedging, i samband med en återbetalning eller avyttring av en Investering.

Återbetalt Kapitalbelopp som Emittenten mottar före den Slutliga Investeringsdagen ska användas i enlighet med principerna i avsnitt 10.1 i Villkoren, vilka beskrivs i korthet nedan:

- (a) *i första hand* för återbetalning av viss Skuldsättning som Emittenten har ådragit sig;
- (b) *i andra hand*, om så beslutats av Förvaltaren, för att användas till återinvesteringar (med förbehåll för vissa begränsningar); upp till ett belopp som tillsammans med någon återbetalning av Skuldsättning enligt stycke (a) motsvarar priset eller det ursprungliga investeringsbeloppet för den relevanta Investeringen eller motsvarande del därav;
- (c) *i tredje hand* för återbetalning av Finansieringen *pro rata* upp till ett belopp som tillsammans med det belopp med vilket Skuldsättning har återbetalats enligt stycke (a) och det belopp som kvarhållits enligt stycke (b) motsvarar priset eller det ursprungliga investeringsbeloppet för den relevanta Investeringen eller motsvarande del därav; och
- (d) *i fjärde hand*, som Ordinarie Intäkter.

Återbetalt Kapitalbelopp som Emittenten mottar på eller efter den Slutliga Investeringsdagen ska användas i enlighet med principerna i avsnitt 10.2 i Villkoren, vilka beskrivs i korthet nedan:

- (a) *i första hand* för återbetalning av viss Skuldsättning som Emittenten har ådragit sig;
- (b) *i andra hand*, för återbetalning av Finansieringen *pro rata* upp till ett belopp som tillsammans med någon annan återbetalning av Skuldsättning enligt stycke (a), motsvarar det pris eller det ursprungliga investeringsbeloppet, så som tillämpligt, för den relevanta Investeringen eller motsvarande del därav; och
- (c) *i tredje hand*, som Ordinarie Intäkter.

Återbetalning

Slutlig Investeringsdag

Den Slutliga Investeringsdagen är den tidigaste dagen av (i) förutsatt att 85 procent av Totalt Teckningsåtagande har blivit investerat (eller för vilket man har gjort investeringsåtaganden), dagen när ett nytt investeringsprogram förvaltat av Förvaltaren genomför sin första investering och (ii) dagen som inträffar fem (5) år efter den Första Emissionsdagen eller sådan tidigare dag, då en Nyckelpersonshändelse inträffar, som bestäms i enlighet med avsnitt 13.2 eller 13.5 i Villkoren.

Efter den Slutliga Investeringsdagen får inga ytterligare Investeringar genomföras utan att de Gemensamma Investerna godkännt det i förväg. Men, Emittenten får (i) innehålla onyttjade belopp eller (ii) om den onyttjade delen av Totalt Finansieringsbelopp överstiger tio (10) procent av Totalt Finansieringsbelopp, göra ytterligare investeringar i befintliga Investeringar och/eller för betalning av kostnader hänförliga till Portföljen efter den Slutliga Investeringsdagen, förutsatt att sådan ytterligare investering inte överstiger tjugotvå (20) procent av den ursprungliga Investeringen, utan föregående godkännande från de Gemensamma Investerna.

Återbetalning efter den Slutliga Investeringsdagen

Om den onyttjade delen av Totalt Finansieringsbelopp på den Slutliga Investeringsdagen överstiger tio (10) procent av Totalt Finansieringsbelopp, ska det överskjutande beloppet användas för att återbetala Finansieringen *pro rata* om inte de Gemensamma Investerna och Moderbolaget kommer överens om något annat. Sådan återbetalning ska ske senast 20 Bankdagar efter den sista dagen i den Ränteperiod i vilken den Slutliga Investeringsdagen infaller. Varje Andelslåns nominella belopp ska minska med sådant återbetalat belopp.

Slutlig Återbetalningsdag

Den Slutliga Återbetalningsdagen är den 21 december 2028 eller sådan tidigare dag som bestäms enligt tillämpning av avsnitt 11.3 (*Ändrad lagstiftning*) eller avsnitt 16 (*Uppsägning av Andelslån*) i Villkoren.

Återbetalning på den Slutliga Återbetalningsdagen

Emittenten ska, under de sex (6) månaderna som föregår den Slutliga Återbetalningsdagen, avyttra alla Investeringar i Portföljen på rimliga kommersiella villkor, lösa all sin externa skuld och sina förpliktelser och placera kvarvarande medel på kortfristiga bankkonton för återbetalning till Andelslånsinnehavarna. Avsnitt 10.2 i Villkoren ska tillämpas även på sådana kvarvarande medel.

Tillgångar i Portföljen som inte kan avyttras på rimliga kommersiella villkor och som därför kvarstår på den Slutliga Återbetalningsdagen, ska distribueras i natura. Om en Andelslånsinnehavare begär det ska Förvaltaren antingen (i) erbjuda Andelslånsinnehavarna sedvanliga förvaltningstjänster i förhållande till de tillgångar som distribuerats i natura, vilka alltid ska erbjudas på villkor som vid varje tidpunkt överensstämmer med tillämplig marknadspraxis eller (ii) använda sin bästa förmåga för att erbjuda ett arrangemang genom vilket kvarvarande tillgångar kan vara fortsatt ägda av Emittenten på kommersiella villkor baserade på Villkoren. I förhållande till (ii) ovan ska den tillämpliga Förvaltningsavgiften reduceras med 50 procent.

Efter en fördelning (om någon) enligt avsnitt 10.1(c), 10.2(b) och 11.1 (*Slutlig Investeringsdag*) och 11.2.2 i Villkoren (som tillämpligt), ska Andelslånen vara helt återbetalade och Emittenten ska inte ha några ytterligare skyldigheter mot Andelslånsinnehavarna enligt Villkoren annat än om det uttryckligen framgår av Villkoren.

Ändrad lagstiftning

Om det blir olagligt, eller om det kommer bli olagligt, för Emittenten att utföra sina skyldigheter enligt Villkoren eller skulle en väsentlig minskning av Emittentens omsättning ske eller komma att ske, eller om Emittenten blir föremål för väsentliga ytterligare eller ökade kostnader, eller sådan kostnadsökning kommer ske, till följd av (i) att någon lagbestämmelse eller reglering introduceras eller ändras (inklusive tolkningen, administrationen eller tillämpningen av sådan lagbestämmelse eller reglering) eller (ii) efterlevnad av någon lagbestämmelse eller reglering som introduceras efter dagen för Villkoren, får Förvaltaren, å Emittentens vägnar förklara att Andelslånen har förfallit till betalning på ett datum som Emittenten beslutat genom att ge Andelslånsinnehavarna minst sex (6) månaders varsel. Under den perioden ska Portföljen avvecklas i enlighet med vad som anges ovan under "*Återbetalning på den Slutliga Återbetalningsdagen*" tillämpat *mutatis mutandis*.

Se avsnitt 11 (*Återbetalning*) i Villkoren för mer information.

Förvaltning av Portföljen

Förvaltaren ska genom Investerings- och avyttringsbeslut i enlighet med Villkoren förvalta Portföljen för Emittentens räkning. Styrelsen ska övervaka Förvaltarens förvaltning av Portföljen.

Nyckelpersonerna (vilka per datumet för detta Prospekt är Daniel Sachs och Anders Thelin) ska, om inte de Gemensamma Investerarna beslutar något annat, ansvara för Portföljens förvaltning. Den tid som Nyckelpersonerna ska spendera på förvaltning av Portföljen och krav på Nyckelpersonernas kontroll över Förvaltaren framgår av Villkoren.

Styrelsen ska bestå av upp till fem (5) ledamöter, tillsatta av Moderbolaget. Åtminstone hälften av ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till Moderbolaget och åtminstone en av dessa ska ha sådan kompetens inom revision och redovisning som krävs enligt aktiebolagslagen.

Se avsnitt 13 (*Portföljförvaltning*) i Villkoren för mer information.

Preskription

Fordran på Utestående Finansieringsbelopp preskriberas tio (10) år från Slutlig Återbetalningsdag. Fordran på Ränta preskriberas tre (3) år från respektive Räntas förfallodag. Om Andelslånsinnehavarnas fordran preskriberas tillkommer de medel som avsatts för betalning av sådan fordran Emittenten.

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

Ansvarsbegränsning

Förvaltaren ska inte ha något ansvar gentemot Andelslånsinnehavarna för förlust som tillkommer dem på grund av någon handling eller passivitet från Förvaltaren eller Styrelsen. Detta gäller dock inte om det kan bevisas att skadan uppstått på grund av Förvaltarens uppsåt, oaktsamhet, bedrägeri gentemot Andelslånsinnehavarna eller brott mot Villkoren.

Varken Emittenten, Förvaltaren eller någon ledamot i Styrelsen är ansvarig för någon skada som uppkommer hos Andelslånsinnehavarna som beror på eller uppstår ur kommersiella beslut eller andra beslut som fattas i samband med verksamhetsutövande, eller som beror på eller uppstår ur något agerande eller brist på agerande enligt Villkoren. Detta gäller dock inte om det kan visas att skadan uppstått på grund av uppsåt, oaktsamhet, bedrägeri eller brott mot Villkoren.

Varken Emittenten, någon ledamot i Styrelsen, Förvaltaren eller Moderbolaget ska hållas ansvarig för skada som beror på eller uppstår ur lagbud, myndighetsåtgärd (förutom om sådan åtgärd beror på Emittentens eller Förvaltarens agerande eller brist på agerande), krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet.

Borgensåtagande

Proventus AB har ingått ett separat borgensåtagande med Emittenten som föreskriver att Proventus AB ovillkorligen och oåterkalleligt, till förmån för Emittenten så som för egen skuld, (*proprieborgen*) svarar för Moderbolagets skyldighet att betala Återbäringsbelopp. Borgensåtagandet kommer dock vara begränsat till ett belopp motsvarande 50 procent av Carried Interest som betalats av Emittenten till Moderbolaget. Emittenten åtar sig att bland annat (i) verkställa Borgensåtagandet om Moderbolaget inte uppfyller sin skyldighet att betala Återbäringsbelopp och (ii) tillse att Borgensåtagandet gäller fram till den Slutliga Återbetalningsdagen.

Se avsnitt 15.12 (*Borgensåtagande*) i Villkoren för ytterligare information.

Uppsägning av Andelslån

Varje Andelslånsinnehavare har rätt att (med förbehåll för villkoren nedan) säga upp sina Andelslån till betalning om något av följande har inträffat och är pågående:

- (a) Emittenten är oförmögen, eller erkänner oförmåga, att betala sina skulder när de förfaller till betalning, eller ställer in betalning av någon skuld.
- (b) Bolagsrättsliga åtgärder, rättsliga förfaranden eller andra procedurer eller steg tas i förhållande till:
 - (i) inställande av betalningar, uppskov med betalning, likvidation, upplösning eller omorganisation av Emittenten;
 - (ii) ackord, omförhandling, överlåtelse eller annan liknande överenskommelse med någon av Emittentens borgenärer;
 - (iii) att en likvidator, konkursförvaltare eller motsvarande utses i förhållande till Emittenten eller någon av dess tillgångar; eller
 - (iv) verkställighet av säkerhet som ställts av Emittenten,

eller något liknande förfarande vidtas i någon jurisdiktion, med undantag för ogrundat agerande från tredje part som kan övervinnas, avvisas eller stoppas inom 20 Bankdagar.

Om något Andelslån sägs upp till betalning med stöd av ovan ska Emittenten omedelbart informera varje Gemensamma Andelslånsinnehavare om detta och dessa ska ha rätt att säga upp sina Andelslån till betalning. Emittenten ska också delvis likvidera Portföljen genom förfarandet som beskrivs i avsnitt 11.2 (*Slutlig Återbetalningsdag*) i Villkoren *mutatis mutandis* och återbetala ett belopp motsvarande relevant Andelslånsinnehavares sammanlagda Andelslåns Kapitalbelopp dividerat med Totalt Finansieringsbelopp (och motsvarande för varje Andelslånsinnehavare som har sagt upp sina Andelslån till betalning enligt första meningen i detta stycke) av Portföljvärdet upp till Utestående Finansieringsbelopp. Eventuellt inflytande belopp som överstiger det Utestående Finansieringsbeloppet ska betalas till relevant Andelslånsinnehavare som Ränta.

Varje Andelslånsinnehavare har (med förbehåll för ytterligare villkor som anges nedan) rätt att säga upp sina Andelslån till betalning, om någon av följande händelser inträffar och är pågående och under förutsättning att Andelslånsinnehavare med minst 50 procent av Gemensamma Andelslånsinnehavares Finansiering säger upp Andelslånen till betalning:

- (a) *Ägarförändring i Emittenten*: Moderbolaget upphör att inneha (direkt eller indirekt) samtliga röster och aktier i Emittenten, utan föregående samtycke från Andelslånsinnehavarna.
- (b) *Ägarförändring i Moderbolaget*: Moderbolagets ledningsgrupp upphör att inneha minst 75 procent av alla röster och aktier i Moderbolaget eller Nyckelpersonerna upphör att inneha minst 33 procent av alla röster och aktier i Moderbolaget, under förutsättning att detta pågår under en period om sex (6) månader (eller sådan längre period som de Gemensamma Investerna har godkänt i enlighet med avsnitt 17.5 i Villkoren), utan föregående samtycke från de Gemensamma Investerna.
- (c) *Byte av Förvaltare*: Förvaltaren upphör, av någon anledning, att verka som extern AIF-förvaltare för Emittenten, PCP IV B eller PCP IV C, utan föregående samtycke från de Gemensamma Investerna.

- (d) *Bristande efterlevnad*: Emittenten eller (så som tillämpligt), Moderbolaget, Förvaltaren eller PCP IV C inte följer, eller agerar i strid med, en väsentlig bestämmelse i Villkoren, inklusive men inte begränsat till underlåtenhet att följa avsnitt 4.3 (*Moderbolagets Finansiering*) i Villkoren, förutsatt att (i) de Gemensamma Andelslånsinnehavarna som har begärt uppsägning har underrättat Emittenten i rimlig omfattning om den aktuella överträdelsen och att (ii) Emittenten, Förvaltaren eller PCP IV C, så som relevant, inte åtgärdar sådan brist eller överträdelse inom 20 Bankdagar från mottagandet av sådan underrättelse. Om bristen eller överträdelsen inte kan åtgärdas, eller om Emittenten, Förvaltaren eller PCP IV C, så som relevant, misslyckas med sådant åtgärdande, har varje Andelslånsinnehavare rätt att, efter underrättelse enligt ovan, säga upp sina Andelslån till betalning, utan sådan föregående underrättelse därom.
- (e) *PCP IV C:s likvidation eller insolvens*: (i) PCP IV C likvideras på grund av att Moderbolaget, Proventus AB eller en Närståendefinansiär i väsentligt avseende försummar att uppfylla sina skyldigheter enligt PCP IV C-Avtalet eller (ii) någon av de händelser som anges i avsnitt 16.1 i Villkoren inträffar i förhållande till PCP IV C.
- (f) *Bedrägeri och grov oaktsamhet*: Om Moderbolaget, Förvaltaren, Emittenten eller en Nyckelperson begår bedrägeri eller agerar grovt oaktsamt eller med uppsåt gentemot Andelslånsinnehavarna eller Emittenten (så som tillämpligt), förutsatt att de Gemensamma Andelslånsinnehavare som begär uppsägning har underrättat Emittenten i rimlig detalj, om det aktuella bedrägeriet, grova oaktsamheten eller uppsåtliga agerandet.
- (g) *Cross default*: Om PCP IV B andelslånsinnehavarna har rätt att säga upp sina andelslån till betalning enligt PCP IV B Villkoren.

Om något Andelslån sägs upp till betalning enligt ovan, ska (i) Portföljen avvecklas och avsnitt 11.2 (*Slutlig Återbetalningsdag*) i Villkoren ska tillämpas *mutandis mutatis* under en sexmånadersperiod med start den dag då Andelslånen sades upp till betalning, eller (ii) den Slutliga Investeringsdagen anses ha inträffat om så beslutats av de Gemensamma Andelslånsinnehavarna.

Förvaltaren ska, för Emittentens räkning, förklara samtliga Andelslån uppsagda till betalning i förtid på dagen som infaller senast ett (1) år efter dagen för begäran enligt nedan, genom att till de Gemensamma Andelslånsinnehavarna skicka meddelande om detta senast sex (6) månader före uppsägningen, om:

- (a) Emittenten misslyckas att notera Andelslånen i enlighet med avsnitt 15.7 (*Upptagande till handel*) i Villkoren före den dag som anges i det avsnittet eller om en avnotering sker och Emittenten inte lyckas göra en notering på nytt i enlighet med avsnitt 15.7 i Villkoren inom sex (6) månader och en eller flera Gemensamma Andelslånsinnehavare som representerar minst tio (10) procent av Gemensamma Andelslånsinnehavares Finansiering begär att Emittenten förklarar samtliga Andelslån uppsagda; eller
- (b) Gemensamma Investerare som representerar minst 67 procent av Gemensamma Investerares Finansiering begär att Emittenten förklarar samtliga Andelslån uppsagda (det som stadgas i avsnitt 17.7(c) i Villkoren ska beaktas vid beräkning av rösträtterna).

Under sådan sexmånadersperiod får (i) inte Emittenten emittera nya Andelslån och (ii) Portföljen ska avvecklas och avsnitt 11.2 (*Slutlig Återbetalningsdag*) i Villkoren ska tillämpas *mutatis mutandis*.

Ändringar av Villkoren

Villkoren innehåller vissa bestämmelser med följden att en kvalificerad majoritet av Gemensamma Investerare eller Gemensamma Andelslånsinnehavarna, så som tillämpligt, kan fattat beslut om ändringar i Villkoren (se nedan under *Beslut av Gemensamma Investerare (eller Gemensamma Andelslånsinnehavare)*).

Rangordning och efterställning

Andelslånen utgör direkta och osäkrade förpliktelser för Emittenten enligt Villkoren och ska vid varje tidpunkt rankas *pari passu* och utan preferens sinsemellan och i förhållande till Emittentens andra nuvarande och framtida, osäkrade och icke-efterställda förpliktelser. Betalningsförpliktsen enligt Andelslånen ska, med förbehåll för bestämmelser i tillämplig rätt, vid varje givet tillfälle åtminstone rankas minst lika med Emittentens andra, nuvarande och framtida, osäkrade och icke-efterställda skulder och monetära förpliktelser.

Enligt Villkoren åtar sig Emittenten att återbetala det Utestående Finansieringsbeloppet, att betala Ränta och att i övrigt agera i enlighet med Villkoren. Emittentens skyldighet att återbetala Utestående Finansieringsbelopp är dock beroende av Portföljens värde. En Andelslånsinnehavare har inte någon garanterad rätt att återfå ett belopp som motsvarar Emissionspriset för dess Andelslån.

Upptagande till handel och motiv för upprättande av prospekt

Andelslån Serie A1 ska tas upp till handel på den reglerade marknaden Nordic Growth Market ("NGM"), på en annan reglerad marknad i Sverige eller, om sådant upptagande till handel inte är möjligt, på en annan reglerad marknad som är rimligen godtagbar för de Gemensamma Andelslånsinnehavarna, vilket är ett krav enligt Villkoren. Detta Prospekt har upprättats för att möjliggöra upptagande till handel av Andelslån Serie A1 på den reglerade marknaden NGM (eller annan reglerad marknad).

Emittenten har ansökt eller ska ansöka om upptagande till handel av 578 400 Andelslån Serie A1 på NGM. Upptagandet till handel förväntas godkännas av NGM den 18 december 2019. Det kan dock inte med säkerhet sägas att sådant godkännande kommer att erhållas. Andelslån Serie A1 som vid datumet för Prospektet inte har givits ut kommer tas upp till handel i samband med utgivandet, i enlighet med Slutliga Villkor.

Kostnaderna för att tillse att Andelslånen Serie A1 upptas till handel på den reglerade marknaden NGM, och kostnader hänförliga därtill, kommer betalas av Emittenten och uppskattas uppgå till cirka 50 000 SEK.

Åtaganden

Så länge Andelslånen är utestående åtar sig Emittenten bland annat:

- (a) att göra Investeringar, med förbehåll för och i enlighet med Villkoren;
- (b) att inte ställa Säkerhet över någon del av Portföljen, eller ingå något liknande arrangemang som ger likartad effekt, annat än Säkerhet över sina rättigheter under (i) Emittentens del av varje Saminvestering och (ii) Teckningsåtagandena till en långivare som säkerhet för Skuldsättning som är tillåten enligt Villkoren;
- (c) att säkerställa att den införskaffar och upprätthåller alla tillstånd, medgivande och andra regulatoriska godkännanden eller tillstånd;
- (d) att hålla Portföljen separerad från sina andra tillgångar (fysiskt eller redovisningsmässigt);
- (e) att verkställa Proventus AB:s Borgensåtagande om inte Moderbolaget uppfyller sin skyldighet att betala Återbäringsbelopp; och
- (f) att förse varje Andelslånsinnehavare med (i) dess reviderade årsredovisningar och annan kompletterande information, (ii) oreviderade kvartalsrapporter med en beskrivning av Portföljens utveckling, (iii) kvartalsrapporter över Portföljens värde, (iv) meddelanden om betalningar som kommer att genomföras, (v) information som behövs för deklaration (om efterfrågat) och (vi) annan information, men i varje fall exklusive information som kan utgöra insiderinformation.

Se avsnitt 14 (*Informationsåtaganden*) och 15 (*Allmänna Åtaganden*) i Villkoren för ytterligare information.

Beslut av Gemensamma Investerarare (eller Gemensamma Andelslånsinnehavare)

Ett beslut av de Gemensamma Investerararna i en fråga som hänför sig till Villkoren kan skriftligen begäras av Emittenten, Proventus AB (vad gäller Saminvesteringsärendet), Moderbolaget och en eller flera Gemensamma Andelslånsinnehavare som representerar minst tio (10) procent av Gemensamma Andelslånsinnehavares Finansiering, ska behandlas vid ett Gemensamt Investermöte eller genom ett Skriftligt Förfarande (efter beslut av Emittenten).

Endast en person som är, eller har en fullmakt enligt avsnitt 6 (*Rätt att agera för Andelslånsinnehavare*) i Villkoren från en person som är, registrerad som en Gemensam Andelslånsinnehavare:

- (a) på den femte (5) Bankdagen före dagen för det Gemensamma Investermötet, vad gäller Gemensamt Investermöte; eller
- (b) på den Bankdag som framgår av meddelandet enligt avsnitt 19.2 i Villkoren vad gäller ett Skriftligt Förfarande,

har rätt att rösta som Gemensam Andelslånsinnehavare vid sådant Gemensamt Investermöte respektive sådant Skriftligt Förfarande.

Ett Gemensamt Investermöte ska sammankallas och ett Skriftligt Förfarande ska initieras, som tillämpligt, genom att Emittenten skickar ett meddelande eller en kommuniké till varje Andelslånsinnehavare (som uppfyller kraven enligt Villkoren). Gemensamt Investermöte ska hållas tidigast 15 och senast 30 Bankdagar från dagen

för Emittentens kallelse och det Skriftliga förfarandet ska inledas senast fem (5) Bankdagar efter att Emittenten mottagit begäran från investerarna.

Vissa frågor, som beskrivs i Villkoren, kräver samtycke från (vissa eller alla) Gemensamma Andelslånsinnehavare och vissa frågor kräver samtycke från (vissa eller alla) Gemensamma Investerarare. Till exempel kräver förändringar av Emittentens bolagsordning, ändringar av Villkoren och kvarhållande att onyttjade medel (eller nya investeringar) efter den Slutliga Investeringsdagen samtycke från Gemensamma Investerarare som representerar minst 67 procent av det relevanta Gemensamma Investerarares Finansiering. Frågor som rör ändringar i PCP IV C-Avtalet (i den de sådan ändring är hänförlig till en Saminvestering) eller ändringar av, eller eftergifter av, Villkoren (annat än i förhållande till en Saminvestering), kräver att investerare som representerar minst 67 procent av det Gemensamma Andelslånsinnehavares Finansiering samtycker. Förändringar av Emittentens verksamhet, emission av Andelslån annat än i enlighet med Villkoren, en förändring av villkoren för allokering och fördelning av ränta och intäkter, en förändring av villkoren som hanterar krav på de Gemensamma Investerararnas samtycke och uppsägning av Andelslånen i förtid och/eller någon del av Gemensamma Andelslånsinnehavares Finansiering kräver samtycker från samtliga Gemensamma Investerarare som röstar eller lämnar skriftligt svar. En förlängning av Andelslåns löptid eller Moderbolaget överlåtelse av några aktier eller investeringar i Emittenten kräver samtycker från samtliga Gemensamma Andelslånsinnehavare som röstar eller lämnar skriftligt svar.

Frågor som inte omfattas relevanta stycken i Villkoren kräver samtycke från Gemensamma Investerarare eller Gemensamma Andelslånsinnehavare som representerar mer än 50 procent av det relevanta Gemensamma Andelslånsinnehavares Finansiering eller Gemensamma Investerarares Finansiering, som tillämpligt.

I enlighet med Villkoren är ett Gemensamt Investerararmöte eller det Skriftliga Förfarandet beslutsfört endast om Gemensamma Investerarare som representerar minst tjugo (20) procent, eller i förekommande fall minst femtio (50) av Gemensamma Investerarares Finansiering eller, i förekommande fall Gemensamma Andelslånsinnehavares Finansiering (i) deltar i person eller över telefon (eller genom ombud), vid ett Gemensamt Investerararmöte, eller (ii) ett svarar på förfrågan i ett Skriftligt Förfarande.

Ett beslut som fattats på vid ett behörigt sammankallat Gemensamt Investerararmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande är bindande för samtliga Andelslånsinnehavare, Proventus AB, Moderbolaget och Närståendefinansiärer, oavsett om de närvarat vid det Gemensamma Investerararmötet eller deltagit i det Skriftliga Förfarande där beslutet fattats. Gemensamma Investerarare som inte antagit eller röstat för ett visst beslut bär inget ansvar för eventuell skada detta kan förorsaka andra investerare.

Underrättelse om beslut som fattats vid ett Gemensamt Investerararmöte eller genom ett Skriftligt Förfarande ska utan dröjsmål skickas till varje Gemensam Investerarare och publiceras på Emittentens hemsida. Beslutet eller resultatet ska inte anses ogiltigt om underrättelsen eller publiceringen inte görs. Emittenten ska på begäran från en Gemensam Investerarare skicka protokollet från det Gemensamma Investerararmötet eller det Skriftliga Förfarandet till den relevanta Gemensamma Investerararen.

Se avsnitt 17 (*Beslut av Gemensamma Investerarare*) i Villkoren för ytterligare information.

Andelslån kanske inte är en lämplig investering för alla investerare

Varje potentiell investerare bör göra en egen och självständig bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Andelslån. Särskilt bör varje potentiell investerare:

- ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en ändamålsenlig utvärdering av Andelslånen, de risker och möjligheter som uppstår i samband med en investering i Andelslån, och den information som ingår i eller införlivas genom hänvisning i detta Prospekt och eventuella tillägg;
- ha tillgång till, och kunskap om, lämpliga analytiska verktyg för att utvärdera, mot bakgrund av sin egen finansiella situation, en investering i Andelslån samt den inverkan en sådan investering kommer att ha på dennes totala investeringsportfölj;
- ha tillräckliga finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i Andelslån medför, särskilt när avkastning och ränta betalas i en annan valuta än investerarens valuta,
- till fullo förstå villkoren för Andelslånen, och vara väl förtrogen med marknadernas beteenden på de marknader där Emittenten kommer göra investeringar; och

- (e) kunna värdera (ensam eller med hjälp av rådgivare) möjliga scenarier för, bland annat, ekonomiska och räntenivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen i Andelslån och förmåga att bära tänkbara och möjliga risker.

Tillämplig lag

Svensk lag ska tillämpas på Villkoren, och andra förpliktelser som kan uppstå i samband därmed. Alla tvister som uppstår i anledning av eller i anslutning till Villkoren ska slutligt avgöras genom skiljedom enligt Skiljedomsreglerna för Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut. Skiljenämnden ska bestå av tre (3) skiljemän. Skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm. Språket för förfarandet ska vara engelska om inte skiljenämnden beslutar något annat.

Värdepapperscentral

Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074, Box 191, 101 23 Stockholm, kommer att initialt att vara värdepapperscentral (CSD) och registrator för Andelslånen.

Emittenten ska ha rätt att hämta information från Värdepapperscentralens skuldbok för Andelslånen och PCP IV B andelslånen. På begäran av en Andelslånsinnehavare eller en PCP IV B andelslånsinnehavare, ska Emittenten delge sådan information med den relevanta andelslånsinnehavaren.

Andelslånen är och kommer fortsätta att vara kopplade till Värdepapperscentralens register över andelslån, vid datumet för detta Prospekt, Euroclear Sweden AB:s kontobaserade system, och inga fysiska andelslån har eller kommer att emitteras. Clearing och avräkning i förhållande till Andelslånen, såväl som betalning av ränta och betalning och kapitalbelopp, kommer ske genom Värdepapperscentralens kontobaserade system. Investerna är därför beroende av funktionaliteten av Värdepapperscentralens kontobaserade system. Om Emittenten, på grund av ett hinder hänförligt till Värdepapperscentralen, inte kan göra en betalning eller återbetalning, får sådan betalning eller återbetalning skjutas upp till det att hindret har undanröjts.

ISIN-kod (*International Securities Identification Number*) och handelsbeteckning (*trading code*)

ISIN-koden för Andelslånen Serie A1 är SE0011725571. Andelslånen Serie A1 kommer även att få en handelsbeteckning när de upptas till handel. Sådan handelsbeteckning har inte meddelats vid dagen för detta Prospekt.

ISIN-koden för Andelslånen Serie A2 kommer tilldelas i samband med första emissionen av Andelslån Serie A2.

RISKFAKTORER

I detta avsnitt anges och förklaras en rad riskfaktorer, både risker hänförliga till Emittentens marknadsrisk, verksamhet, legala och regulatoriska risker samt strukturella risker hänförliga till Andelslånen och skuldinstrument såsom Andelslånen samt Villkoren. Uppskattningen av väsentligheten av varje risk är baserad på sannolikheten att risken inträffar och den förväntade negativa påverkan. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt.

Riskfaktorerna presenteras i kategorier där de mest väsentliga riskfaktorerna i den relevanta kategorin presenteras först. Efterföljande riskfaktorer i samma kategori är inte rangordnade efter väsentlighet. Om en riskfaktor uppfyller kriterierna för flera kategorier kommer riskfaktorn att endast anges en gång under den mest relevanta kategorin.

Risker hänförliga till Emittenten

Marknadsrisker

Konkurrens

Emittenten är en alternativ investeringsfond som primärt investerar i olika former av skuld. Emittenten erbjuder skräddarsydda lösningar för skuldfinansiering (exempelvis bilaterala lån till företag och investeringar i obligationer) främst till medelstora företag i norra Europa genom att agera strategisk finansiell partner till företag som behöver ytterligare medel för att expandera, genomföra förvärv, refinansiera sina balansräkningar eller omstrukturera sin verksamhet. Utöver bankerna finns det flera kreditfonder och icke-banklånggivare som är verksamma på låne- och obligationsmarknaden, exempelvis Kartesia och Muzinich. Det föreligger följaktligen en risk att låntagare och emittenter av skuldinstrument väljer att samarbeta med existerande eller framtida konkurrenter istället för Emittenten med följden att antalet möjliga investeringar minskar för Emittenten och att implementera en lyckad investeringsstrategi därmed försvåras. Ökad konkurrens kan även medföra att Emittenten tvingas sänka sina marginaler och/eller förväntan på marginal i syfte att behålla låntagare och emittenter av skuldinstrument och även marknadsandelar, vilket har en negativ inverkan på Emittentens intäkter. I vilken utsträckning konkurrens kan påverka Emittenten är osäkert och utgör en mycket betydande risk för Emittentens intäkter och Portföljvärdet.

Utvecklingen av den europeiska privata lånemarknaden

Före 2008 års finanskris expanderade den europeiska lånemarknaden för lån med hög belåningsgrad, vilket ledde till ökad skuldsättning hos företagen. Som en följd av finanskrisens som startade år 2008 minskade dock banker sin övergripande utlåningskapacitet och Europeiska unionen vidtog förebyggande åtgärder så som Basel III-initiativet för att lägga tonvikt på ansvarsfullt långivande och låntagande. Sådana åtgärder i kombination med pågående regulatoriska förändringar såsom kapitalkrav har resulterat i att banker med minskande balansräkningar fortsatt har agerat selektivt och fokuserat sin långivning på large-cap-bolag med höga kreditbetyg. Därmed skapas en finansiell klyfta i och med obalansen mellan utbud och efterfrågan på kapital (dvs. bolag kräver mer kapital än vad banker kan erbjuda enligt rådande marknadsomständigheter). I Emittentens investeringsstrategi ingår att, i ovannämnda segment, identifiera attraktiva investeringsmöjligheter som har skapats till följd av de strukturella förändringarna på den europeiska privata lånemarknaden. Det föreligger dock en risk att den privata lånemarknaden inte kommer utvecklas i enlighet med Emittentens prognos av marknaden (dvs. att en större del av bolags finansiering kommer att tillhandahållas av icke-banklånggivare), på grund av exempelvis regulatoriska förändringar och förändring av bankers lånestrategier. Det föreligger således en risk att Emittenten har felbedömt möjligheterna på marknaden, vilket därmed minskar antalet investeringsmöjligheter för Emittenten och försvårar möjligheterna att implementera en lyckad investeringsstrategi. I vilken utsträckning förändringar på den privata lånemarknaden i Europa kan påverka Emittenten är osäkert och utgör en mycket betydande risk för Emittentens intäkter och Portföljvärdet.

Risker hänförliga till Emittentens verksamhet

Utebliven betalning av ränta och kapitalbelopp

Portföljen innehåller olika former av skuldförpliktelser såsom lån och obligationer, vilka medför en risk för utebliven betalning av ränta och kapitalbelopp. Utebliven betalning skulle leda till en minskning av Emittentens intäkter, en minskning av marknadsvärdet på den aktuella investeringen och en minskning av Portföljvärdet. Emittentens möjlighet att återfå kapitalbelopp och erhålla ränta för ett lån eller annan skuldförpliktelse beror främst på den finansiella ställningen hos låntagaren. En betydlig försämring av låntagarens eller emittenten av skuldinstrumentens finansiella ställning skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Emittentens förmåga att återfå

kapitalbeloppet och erhålla räntan på lånet eller skuldförpliktelsen och påverka Emittentens intäkter och därmed summan av ränta och lånebelopp som Andelslånsinnehavarna kommer att erhålla. Det föreligger även en risk att dessa risker inte kan mitigeras genom säkerheter eftersom det inte är säkert att förluster kan täckas av verkställande, till exempel på grund av att säkerheten har förlorat hela eller delar av sitt värde i en konkurs eller insolvens hos låntagaren i fråga. I vilken utsträckning Emittenten kommer kunna återfå kapitalbeloppet och erhålla räntan på ett lån eller annan skuldförpliktelse kan variera och är förenat med osäkerhet vilket innebär en mycket betydande risk för Emittentens intäkter och Portföljvärdet.

Investeringar i lån och obligationer med hög avkastning

Emittenten kan investera i lån och obligationer som (i) har låg kreditvärdighet vid köptillfället med en förutspådd hög risk för avtalsbrott eller annan negativ händelse; och (ii) inte har något kreditbetyg eller högre kreditvärdighet, men som enligt Förvaltarens, som agerar förvaltare för Portföljen, rimliga bedömning har en liknande riskprofil med en förutspådd hög risk för avtalsbrott eller annan negativ händelse. Om Emittentens investeringar skulle följa samma investeringsmönster som Förvaltarens alternativa investeringsfond Proventus Capital Partners III AB (publ), organisationsnummer 556926-8021 ("PCP III") skulle ungefär 95 procent av Totalt Finansieringsbelopp kategoriseras som lån och obligationer med hög avkastning.

Investeringar i lån och obligationer med hög avkastning medför en större risk för såväl förlust av kapitalbelopp som ränta i relation till lån och obligationer med högre kreditvärdighet och är generellt ansedda att vara av övervägande spekulativ natur med hänsyn till låntagarens eller emittentens förmåga att betala ränta och återbetala kapitalbeloppet såväl som vara förenade med större risk än lån och obligationer med högre kreditvärdighet för det fall att de generella marknadsförhållandena försämras. Om en sådan risk skulle öka väsentligt skulle låntagarens eller emittentens förmåga att betala ränta och återbetala kapitalbeloppet försämras och utgöra en mycket betydande risk för en Investering.

Eftersom investerare generellt är av uppfattningen att lån och obligationer med lägre eller ingen kreditvärdighet medför större risker kan avkastning och priserna för sådana investeringar vara mer volatila i jämförelse med investeringar som har hög kreditvärdighet. Marknaden för lån och obligationer med lägre eller ingen kreditvärdighet är mer begränsad, ofta inte lika likvid och mindre aktiv än marknaden för lån och obligationer med hög kreditvärdighet, vilket kan innebära en negativ inverkan på priserna som dessa investeringar kan säljas för och även försvåra försäljning av sådana investeringar. I vilken utsträckning avkastningen och priserna kan variera är osäkert och utgör en mycket betydande risk för Emittentens Investeringar och Portföljvärdet.

Dessutom är det troligt att en ekonomisk nedgång eller en räntehöjning på geografiska marknader som historiskt har utgjort viktiga marknader för Förvaltarens tidigare alternativa investeringsfonder, och som således kan förväntas vara viktiga marknader för Emittenten, skulle ha en negativ inverkan på såväl värdet av Emittentens investeringar med låg kreditvärdighet som på låntagares och emittenters (främst sådana med hög belåningsgrad) förmåga att fullgöra sina betalningsskyldigheter avseende kapitalbeloppet och räntor. Exempel på sådana marknader är de nordiska länderna, Tyskland och Storbritannien. Om en låntagare eller emittent inte fullgör sin skyldighet att betala skulle Emittenten ådra sig mer kostnader för att söka återbetalning och möjligheten till återbetalning skulle bli föremål för den kostnad och oförutsebarhet som följer av insolvensförfaranden och därmed ha en negativ inverkan på Portföljvärdet.

Investeringar i lån med hög belåningsgrad

Emittenten kan investera i lån med hög belåningsgrad. Denna typ av lånefinansiering karaktäriseras generellt av högre skuldnivåer samt ökad volatilitet avseende låntagarnas intäkter och kassaflöde. Högre skuldnivåer ökar även risken för låntagarens avtalsbrott. Låntagare med hög skuldsättningsgrad i förhållande till sitt kapital, intäkter och kassaflöde gör det svårare för dem att stå emot försämringar av de ekonomiska omständigheterna eller variationer i verksamhetsplanen, dra fördel av nya verksamhetsmöjligheter och göra nödvändiga investeringar. Till följd av den högre skuldsättningsgraden kommer en större del av låntagarens kassamedel dessutom åtgå till att betala av lånet (betalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp). Risken för att sådana låntagare inte kan betala av lånet är följaktligen högre, varför investeringar i lån med hög belåningsgrad innebär en större risk för förlust av kapitalbelopp och räntor än investeringar i lån till låntagare med en lägre skuldsättningsgrad och påverkar därför Emittentens intäkter och därmed summan av ränta och kapitalbelopp som Andelslånsinnehavarna kommer erhålla negativt.

Förlust av portföljförvaltare

Emittentens förmåga att framgångsrikt implementera sin verksamhetsstrategi och verka lönsamt är beroende av kvaliteten och erfarenheten hos Förvaltarens portföljförvaltare, vilka styr Emittenten och dess investeringar. Förvaltarens organisation är relativt liten och är därför beroende av individuella portföljförvaltare. Emittentens

framtida utveckling beror i hög grad på engagemanget hos Förvaltarens portföljförvaltare och andra nyckelpersoner eftersom dessa personer och deras långa erfarenhet är av stor vikt för Emittentens förmåga att implementera sin investeringsstrategi på ett framgångsrikt sätt, till exempel genom att hitta och analysera investeringsmöjligheter och hantera sådana Investeringar för att maximera vinsten. Om Förvaltarens portföljförvaltare eller andra nyckelpersoner är oförmögna eller ovilliga att behålla sina nuvarande positioner skulle det försena eller skada den framtida utvecklingen av Emittenten och Förvaltaren kanske inte kan ersätta dem i tid för att fortsätta Emittentens verksamhet så som tidigare beräknat. Om Förvaltaren skulle bli oförmögen att behålla och/eller anställa kompetent personal till rimlig kompensation skulle det ha en betydande negativ inverkan på Emittentens verksamhet.

Investeringar i aktier och tillgångar för finansiell leasing

Emittenten kan investera i valfri form av aktier (förutom stamaktier), exempelvis preferensaktier som inte är omvandlingsbara till stamaktier. Om Emittenten skulle följa ett liknande investeringsmönster som PCP III skulle ungefär 5 procent av Totalt Finansieringsbelopp utgöra investeringar i aktier. Preferensaktier medför generellt begränsad, eller ingen, rösträtt, men kan medföra utdelning och kan ha prioritet före stamaktier vid vinstutdelning och vid likvidation. Preferensaktier kan likt obligationer erhålla kreditbetyg. Preferensaktier är dock generellt lägre betygssatta eftersom preferensutdelningar inte medför samma sannolikhet som räntebetalningar avseende obligationer och dessutom är efterställda övriga borgenärer. Preferensaktiers värde är normalt beroende av räntenivåer och tenderar att minska om räntor höjs och öka om räntor sänks. I vilken utsträckning som värdet på preferensaktier kan variera är osäkert, och utgör en mycket betydande risk för Emittenten och Portföljvärdet.

Emittenten kan även genomföra investeringar genom att köpa tillgångar att använda för finansiell leasing. I slutet av varje leasingperiod ska tillgångarna som använts för finansiell leasing avyttras eller släppas. Det föreligger en risk att Emittenten inte kan göra korrekta beräkningar av summan som kommer realiseras då sådana tillgångar avyttras eller släpps vilket riskerar att en avyttring resulterar i förluster och/eller extrakostnader som kommer att ha en negativ inverkan på Emittentens intäkter och Portföljvärdet.

OTC-investeringar och investeringar i onoterade värdepapper

Emittenten kan investera i olistade värdepapper som har sålts direkt till ett litet antal investerare. Om Emittenten skulle följa ett liknande investeringsmönster som PCP III skulle ungefär 11 procent av Totalt Finansieringsbelopp vara investerat i onoterade värdepapper. Trots att vissa av dessa värdepapper kan vara enkla att sälja kan andra vara illikvida och försäljningen av dessa kan innebära väsentliga förseningar och merkostnader. Det föreligger en risk att Emittenten inte kan avyttra sådana tillgångar, vilket har en negativ inverkan på Portföljvärdet.

Emittenten kan investera genom s.k. OTC-transaktioner med banker eller mäklare som motparter. Om Emittenten skulle följa ett liknande investeringsmönster som PCP III skulle ungefär 100 procent av de genomförda transaktionerna utgöras av OTC-transaktioner. Potentiella deltagare på sådana marknader är inte skyddade mot motparter som inte fullgör sina skyldigheter i transaktionerna eftersom sådana avtal inte är garanterade av ett clearinghus. Emittenten kommer följaktligen att ha en kreditrisk på motparter i sådana transaktioner, vilket, om kreditrisken är väsentlig, leder till en minskning av såväl Emittentens intäkter som Portföljvärdet.

Agerande i strid med Villkoren

Emittenten får inte, utan de Gemensamma Investerarnas godkännande, bedriva annan verksamhet än den som tillåts enligt Villkoren. Andelslånsinnehavarnas möjlighet att få betalt i enlighet med Villkoren är beroende av att Emittenten och Förvaltaren bedriver Emittentens verksamhet i enlighet med sina skyldigheter enligt Villkoren. Enligt Villkoren ska till exempel eventuella skatter som hänförs till Förvaltningsavgiften och skatter på Emittentens intäkter inte påverka Andelslånsinnehavares rätt till räntebetalning och återbetalning av kapitalbeloppet. Om Emittenten och/eller Förvaltaren inte betalar sådana skatter eller kvittar dem mot förluster kan Andelslånsinnehavarnas möjlighet till betalning i enlighet med Villkoren dock ändå påverkas. I vilken utsträckning Emittentens och/eller Förvaltarens eventuella bristande efterlevnad av Villkoren kommer att påverka Andelslånsinnehavarnas möjlighet till betalning är osäkert och utgör en mycket betydande risk för enskilda Andelslånsinnehavare.

Storbritanniens utträde ur Europeiska unionen

Emittenten kan investera i kreditmarknaden eller erbjuda lån till bolag med säte i Storbritannien. Per datumet för detta Prospekt har Emittenten gjort ungefär 25 procent av sina Investeringar (efter antal Investeringar) i Storbritannien och Emittenten kommer således att ha en relativt stor exponering mot företag i Storbritannien.

Konsekvenserna av Storbritanniens förväntade utträde från Europeiska unionen är oklara, men kan innebära väsentlig negativ inverkan på den europeiska, brittiska och globala ekonomin, valutan och finansiella marknader, värdet på Emittentens Investeringar och Emittentens förmåga att utöva sin investeringsstrategi. Utsträckningen som konsekvenserna av Storbritanniens utträde från Europeiska unionen får kan variera och är osäker, och innebär en mycket betydande risk för Investeringarna.

Finansiella risker hänförliga till Emittenten

Implementering av investeringsmålen

Beroende på utvecklingen på de relevanta marknaderna kan det föreligga en risk att Förvaltaren, som agerar som förvaltare av Portföljen, inte kan hitta attraktiva investeringsmöjligheter till ett relevant och rimligt pris. Det är därför möjligt att Emittenten inte kan investera kapitalet i PCP IV Bolagen fullt ut. Förvaltaren, som förvaltar Portföljen, styr över Investeringarna, men det föreligger en risk att investeringsbeslut inte lyckas höja Portföljvärdet. Beroende på till exempel Emittentens totala tillgångar, det nödvändiga minimumbeloppet för varje Investering och andra liknande faktorer finns en möjlighet att Emittenten inte kan uppnå en väldiversifierad investeringsportfölj. Föregående kan innebära en högre riskexponering avseende en viss tillgångskategori eller ett särskilt industri- eller marknadssegment och därmed öka risken för förluster och minskade intäkter med hänsyn till exempelvis volatilitet på marknaden och ekonomisk nedgång.

Emittentens möjlighet att investera kommer också vara beroende av förmågan att komma överens med potentiella låntagare, emittenter av värdepapper och säljare om kommersiella villkor som är acceptabla för Emittenten. Sådana överenskommelser är generellt föremål för omfattande förhandlingar och det föreligger en risk att Emittenten inte kommer att kunna ingå bindande avtal med sådana parter på kommersiella villkor som är acceptabla för Emittenten, alternativt att kostnaden för att ingå sådana avtal kommer att vara högre än förväntat, vilket skulle, om en sådan risk blev väsentlig, innebära en negativ inverkan på Emittentens resultat.

Låntagare och Emittenter av värdepapper är föremål för olika informationskrav beroende på ursprung, dokumentation, regelverk och andra faktorer, exempelvis Europeiska unionens förordning (EU) 596/2014 om marknadsmissbruk (MAR), USA:s federala värdepapperslagstiftning och de relevanta börsreglerna och regelverken. Emittenten kanske inte kan få tillgång till tillräcklig information från låntagarna och emittenter av värdepapper för att kunna göra välavvägda och korrekta investeringsbeslut eller sköta sina investeringar på ett tillfredsställande sätt. Detta skulle leda till en högre risk för icke-lukrativa investeringsbeslut och/eller att inte kunna analysera eller verkställa en lämplig strategi för att realisera sådana Investeringar (*exit-strategi*), och därför ha en negativ inverkan på Portföljvärdet.

Emittentens upptagande av lån (förutom Andelslånen)

Emittenten kan, med förbehåll för begränsningar i Villkoren, självständigt eller med samtycke från de Gemensamma Investerna besluta att uppta skuldsättning, såsom banklån, i syfte att investera. Sådan finansiering kan medföra räntekostnader som kan vara högre än inkomsten och kapitalvinsten som genereras av Investeringarna. Att låna pengar för att göra investeringar kommer öka Emittentens exponering för kapitalförluster och resultera i högre räntekostnader. Att delvis finansiera Investeringar genom skuldsättning medför vidare att Emittenten kan göra fler eller större Investeringar, vilket ökar Andelslånsinnehavarnas exponering mot marknaden och därmed risken för en enskild Andelslånsinnehavare investering. Som huvudregel har Andelslånsinnehavarnas enligt Villkoren endast rätt att erhålla Återbetalt Kapitalbelopp efter att återbetalning till Emittentens borgenärer har skett. Om förluster uppstår i samband med Investeringar som delvis har finansierats med skuldsättning finns det således en utökad risk för att Andelslånsinnehavarnas möjlighet att erhålla betalning påverkas negativt.

Användning av skuldsättning som hävstång riskerar att ha följande konsekvenser för Emittenten (i) större fluktuationer i nettovärdet på tillgångar, (ii) användning av kassamedel (inklusive kapitaltillskott) för att återbetala lånet (iii) i den utsträckning som intäkter krävs för att tillgodose betalning av kapitalbelopp kan investerna tillskrivas inkomster (och därmed skattskyldighet) som överskrider distribuerade likvida medel och (iv) under vissa omständigheter kan det vara nödvändigt att Emittenten avyttrar Investeringar till förlust eller i övrigt på oattraktiva villkor för att skuldförpliktelsen ska tillgodose skuldskovenanter. Det föreligger en risk att Emittenten inte har tillräckligt stort kassaflöde för att möta sina skyldigheter att betala ränta och återbetala kapitalbeloppet. Som följd kan Emittentens exponering mot pantrealisation och andra förluster öka på grund av Investeringars illikviditet och skuldsättning. I vilken utsträckning användning av skuldsättning som hävstång kommer att påverka Andelslånsinnehavarnas möjlighet till betalning är osäkert och utgör en mycket betydande risk för enskilda Andelslånsinnehavare.

Slutlig återbetalning

Under de sex månaderna som föregår den Slutliga Återbetalningsdagen ska Emittenten avyttra och realisera samtliga Investeringar i Portföljen på rimliga kommersiella villkor, lösa alla sina externa skulder och förpliktelser och placera återstående medel som erhållits på kortfristiga bankkonton som ska distribueras i enlighet med Villkoren. Det föreligger dock en risk att Emittenten inte kommer kunna avyttra alla Investeringar på rimliga kommersiella villkor, vilket skulle resultera i att Andelslånsinnehavare kan få sådana återstående Investeringar utdelade i natura i enlighet med Villkoren, istället för likvida medel. Det föreligger en risk att sådana tillgångar är illikvida och försäljningen kan medföra betydande förseningar och merkostnader för Andelslånsinnehavare för att realisera sina respektive investeringar. Det föreligger vidare en risk att Andelslånsinnehavare inte kan avyttra sådan egendom, vilket medför en mycket betydande risk för varje Andelslånsinnehavares investering. Om de tillgångar som utdelas i natura till Andelslånsinnehavare (i förekommande fall istället för likvida medel) är illikvida eller inte går att realisera kan, i värsta fall, värdet på Andelslånsinnehavares investeringar bli noll.

Risker hänförliga till Andelslånen

Risker hänförliga till Andelslånen beskaftenhet

Kapital- och vinstandelslån

Emittenten är ett bolag för ett särskilt ändamål vars enda verksamhet består i att göra Investeringarna, inneha Portföljen och genomföra betalningar i enlighet med Villkoren. Rätten till återbetalning av kapitalbeloppet av Andelslånet är begränsad till det Utestående Finansieringsbeloppet, vilket är kopplat till värdet på Portföljen vid varje givet tillfälle. Emittenten har ingen skyldighet att återbetala kapitalbelopp som överskrider det Utestående Finansieringsbeloppet för ett Andelslån. En Andelslånsinnehavare är därför inte garanterad att erhålla ett belopp som överensstämmer med Emissionspriset på Andelslånen och det föreligger en risk att en Andelslånsinnehavare kan förlora delar av, eller, i värsta fall, hela sin investering.

Återbetalt Kapitalbelopp som erhållits av Emittenten ska fördelas i enlighet med Villkoren. Enligt Villkoren får Andelslånsinnehavare endast erhålla Återbetalt Kapitalbelopp efter återbetalning av Emittentens Skuldsättning som (i) förfaller i samband med mottagandet av Återbetalt Kapitalbelopp, (ii) har förfallit men fortfarande är obetald eller (iii) annars ska återbetalas i samband med mottagandet av Återbetalt Kapitalbelopp. Det föreligger en risk att Emittenten inte kommer erhålla tillräckligt mycket Återbetalt Kapitalbelopp för att betala tillbaka både hela Skuldsättningen och Andelslånen, vilket skulle resultera i att Andelslånsinnehavarna kan förlora delar av, eller, i värsta fall, hela sina investeringar.

Vidare påverkas Räntan på Andelslånen av både Emittentens intäkter och kostnader och kommer fördelas i enlighet med Villkoren. Trots att Emittenten har målsättningen att uppnå en årlig nettoavkastning på det Totala Finansieringsbeloppet som uppgår till tio (10) procent, innebär en sådan målsättning inte något legalt åtagande av Emittenten att uppnå en sådan målsättning och det föreligger en risk att Emittenten inte erhåller tillräckligt med intäkter från sina Investeringar för att uppfylla målsättningen eller för att erhålla någon nettoavkastning alls. Det föreligger följaktligen en risk att Andelslånsinnehavarna i värsta fall inte kommer att erhålla någon Ränta överhuvudtaget på sina investeringar.

Förmånsrätt för borgenärer vid insolvens

Andelslånen och Emittentens förpliktelser enligt Villkoren kommer vara oprioriterade och icke efterställda Emittentens förpliktelser och kommer vid varje tillfälle rankas minst *pari passu* med övriga oprioriterade och icke efterställda förpliktelser till den grad det är tillåtet enligt tillämpliga lagar och regler avseende borgenärsskydd vid insolvens. Det betyder att Andelslånsinnehavarna vid en eventuell likvidation, företagsrekonstruktion, konkurs eller annat insolvensförfarande, normalt kommer att erhålla betalning efter varje prioriterad borgenär, inklusive de som är obligatoriskt prioriterade genom lag, har erhållit full betalning. Vidare kommer Andelslånsinnehavarna, efterställda prioriterade borgenärer som får full betalning, ha en oprioriterad fordran på Emittenten för de belopp som förfaller under eller i relation till Andelslånen, vilket betyder att Andelslånsinnehavarna vanligtvis skulle få betalt *pro rata* med andra oprioriterade borgenärer. Det föreligger därför en risk att Andelslånsinnehavare förlorar hela eller delar av sin investering för det fall att det finns

borgenärer med bättre förmånsrätt eller andra oprioriterade borgenärer med krav på Emittenten för det fall att Emittenten blir föremål för likvidation, konkurs eller företagsrekonstruktion.

Risker hänförliga till Villkoren

Risker relaterade till rätten att återfå Återbäringsbelopp

Alla Ordinarie Intäkter som Emittenten erhåller efter avdrag för Förvaltningsavgiften och de Direkta Förvaltningskostnaderna ("Nettointäkterna") ska, enligt Villkoren, varje Ränteperiod utbetalas till Andelslånsinnehavarna i form av Ränta. I korthet innebär detta att Andelslånsinnehavare under Andelslånsens löptid har rätt att erhålla Nettointäkter uppgående till ett visst belopp, medan den överskjutande delen (den "Överskjutande Delen") ska fördelas så att Andelslånsinnehavarna har rätt till 80 procent och Förvaltaren till 20 procent av den Överskjutande Delen, där Förvaltarens del utgör "Carried Interest". Om Förvaltaren under en eller flera Ränteperioder erhåller Carried Interest till ett belopp som, under Andelslånsens löptid, överstiger 20 procent av den Överskjutande Delen ska Förvaltaren enligt Villkoren återbetala detta till Emittenten. Emittenten ska i sin tur betala detta, vilket utgör "Återbäringsbelopp" enligt Villkoren, till Andelslånsinnehavarna. Det finns en risk att Förvaltaren inte återbetalar Återbäringsbeloppet till Emittenten, vilket skulle kunna innebära att Andelslånsinnehavarna inte erhåller den Ränta som de är berättigade till enligt Villkoren.

Enligt Villkoren har Proventus AB ställt ut en ovillkorad och oåterkallelig garanti till Emittenten i form av en proprieborgen (så som för egen skuld) för Förvaltarens skyldighet att betala Återbäringsbelopp till Emittenten enligt Villkoren. Garantiåtagandet är dock begränsat till 50 procent av den Carried Interest som betalats av Emittenten till Förvaltaren. Enligt Villkoren har Emittenten bland annat åtagit sig att (i) verkställa garantin som har ställts ut av Proventus AB för det fall att Förvaltaren inte fullföljer sin skyldighet att betala Återbäringsbelopp enligt Villkoren, och (ii) säkerställa att garantin som har ställts ut av Proventus AB är verkställbar till den Slutliga Återbetalningsdagen. Om Förvaltaren inte återbetalar Återbäringsbeloppet enligt Villkoren är Andelslånsinnehavarnas rätt till betalning av korrekt Ränta således beroende av att Proventus AB kan infria borgensåtagandet. Det finns en risk att Proventus AB inte kommer kunna infria borgensåtagandet, exempelvis om Proventus AB inte kan hitta och använda attraktiva investeringar, eller att investeringarna inte genererar positivt resultat, vilket utgör en betydande risk för Andelslånsinnehavarna.

Slutligen är Andelslånsinnehavarna även beroende av att Emittenten fullgör sina skyldigheter att verkställa garantin och att säkerställa att garantin kommer vara verkställbar till den Slutliga Återbetalningsdagen. Det finns en risk att Emittenten inte kan fullgöra dessa skyldigheter, vilket, om Förvaltaren inte återbetalar Återbäringsbelopp, skulle påverka Emittentens möjlighet att betala Ränta till Andelslånsinnehavarna negativt.

Majoritetsbeslut av de Gemensamma Investerarna eller de Gemensamma Andelslånsinnehavarna

Enligt Villkoren är vissa majoriteter av de Gemensamma Andelslånsinnehavarna och de Gemensamma Investerarna, så som tillämpligt, berättigade att fatta beslut och vidta åtgärder som binder alla Andelslånsinnehavare. Exempel på majoriteter som kan binda samtliga Andelslånsinnehavare är 50 procent respektive 67 procent av Gemensamma Investerares Finansiering eller Gemensamma Andelslånsinnehavares Finansiering, så som tillämpligt. Utifrån dessa majoritetskrav och de Teckningsåtaganden som Emittenten per datumet för detta Prospekt har erhållit kommer ett relativt litet antal Gemensamma Investerare respektive Gemensamma Andelslånsinnehavarna att kunna fatta beslut som binder samtliga Andelslånsinnehavare. Det finns därför en risk att majoritetshandlingar av de Gemensamma Investerarna eller de Gemensamma Andelslånsinnehavarna, så som tillämpligt, kan påverka Andelslånsinnehavarnas intressen eller rättigheter i enlighet med Villkoren på ett sätt som är ofördelaktigt eller oönskat för vissa av Andelslånsinnehavarna. Exempel på föregående är majoritetsbeslut som ändrar riskprofilen för Investeringarna genom att frångå Villkorens investeringsbegränsningar såsom exempelvis att godkänna nya jurisdiktioner utöver de Godkända Jurisdiktionerna eller överskrida högsta tillåtna storlek avseende Investeringar i ett visst affärssegment eller för en individuell Investering. Föregående majoritetshandlingar kan leda till att Investeringarna förenas med förhöjd risk vilket inte ligger i mer riskaverta investerares intresse och kan öka risken för förluster vilket påverkar Portföljvärdet negativt. I vilken utsträckning majoritetsbeslut av de Gemensamma Investerarna eller de Gemensamma Andelslånsinnehavarna kommer att påverka Portföljvärdet och därmed Andelslånsinnehavarnas möjlighet till betalning är osäkert och utgör en mycket betydande risk för enskilda Andelslånsinnehavare.

Risker hänförliga till upptagande till handel av Andelslånen på en reglerad marknad***Det kanske inte kommer uppstå en aktiv handel med Andelslånen***

Även om Andelslånen Serie A1 avses tas upp till handel på en reglerad marknad är det Emittentens bedömning att investerare som tecknar Andelslån i primärmarknaden som utgångspunkt gör detta med avsikt att behålla dessa under Andelslånen ordinarie löptid, vilket är i linje med att, såvitt Förvaltaren känner till, någon aktiv sekundärhandel inte har utvecklats avseende andelslånen i någon av Förvaltarens övriga fonder som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Andelslånen är även nya värdepapper som har begränsad spridning och för vilka det för närvarande inte finns någon etablerad handel. Det föreligger därför en risk att det inte kommer utvecklas någon aktiv handel för Andelslånen eller, om en utvecklas, att den inte kommer bibehållas.

Avsaknaden av en aktiv handel för Andelslånen medför vidare att det blir svårare att etablera ett marknadspris för Andelslånen. Om en Andelslånsinnehavare av olika anledningar behöver realisera sin investering före den Slutliga Återbetalningsdagen kan det på grund av föregående dels vara svårt att avyttra Andelslånen, dels vara svårt att säkerställa att priset överensstämmer med det verkliga värdet av Andelslånen. I vilken utsträckning en eventuell avsaknad av aktiv handel med Andelslånen kommer att påverka Andelslånsinnehavares möjlighet att avyttra Andelslånen är osäkert och utgör en mycket betydande risk för enskilda Andelslånsinnehavare.

Marknadspriset på Andelslånen kan vara volatilt

Marknadspriset på Andelslånen kan vara föremål för väsentliga fluktuationer/förändringar på grund av faktiska eller förväntade variationer i Portföljens värde och avkastning, negativa verksamhetsutvecklingar, förändringar i den regulatoriska miljö som Emittenten verkar i och andra faktorer. De senaste åren har dessutom de globala finansmarknaderna genomgått väsentliga pris- och volymförändringar vilket, om det upprepas i framtiden, kan ha en negativ inverkan på Andelslånen marknadspris (utan hänsyn till värdet och avkastningen på Portföljen). I vilken utsträckning marknadspriset på Andelslånen kan variera är osäkert och utgör en mycket betydande risk för varje Andelslånsinnehavare.

OM EMITTENTEN

Introduktion och verksamhetsöversikt

Emittenten grundades 2014 och har sitt säte i Stockholms kommun. Emittenten är en alternativ investeringsfond enligt LAIF med målsättning att generera en årlig nettoavkastning på det Totala Finansieringsbeloppet genom att tillhandahålla finansiering, bl.a. genom att tillhandahålla lån och investera i obligationer, kapital- och vinstandelslån eller annan form av skuld och/eller aktier, förutom stamaktier, innefattande ägande av tillgångar i syfte att tillhandahålla finansiell leasing. Medlen för att finansiera investeringsverksamheten kommer från investeringar i Emittenten genom tillskott från Moderbolaget och genom att emittera Andelslån i enlighet med Villkoren.

Emittentens målsättning är att uppnå en årlig nettoavkastning på Totalt Finansieringsbelopp på upp till tio (10) procent.

Sammanfattning av Emittentens historik och utveckling

2014	Emittenten grundades som ett privat aktiebolag enligt svensk rätt.
2015	Emittenten ändrade företagsnamn till Proventus Capital Partners IV AB.
2018	Den första versionen av Villkoren för Andelslånen antogs.
2018	Bolagsformen ändrades till publikt aktiebolag och Emittenten ändrade företagsnamn till dess nuvarande namn, Proventus Capital Partners IV AB (publ).
2018	De första Andelslånen Emitterades till Andelslånsinnehavarna.
2018	Den första investeringen genomfördes.

Investeringsverksamhet

Emittentens verksamhet består av att erbjuda skräddarsydda lånefinansieringslösningar till medelstora företag genom att agera strategisk och finansiell partner till företag som behöver ytterligare finansiering för att expandera, genomföra förvärv, refinansiera sin balansräkning eller omstrukturera sin verksamhet. Emittentens strategi är att lösa komplexa situationer och finansieringsutmaningar utanför den mer transparenta kreditmarknaden, för vilka traditionell finansiering inte passar, och bygga relationer med ägare av och ledningen i privatägda bolag.

Investeringsstruktur

Emittenten kommer att göra alla Investeringar parallellt med, och på samma villkor som, PCP IV B och PCP IV C *pro rata* baserat på deras respektive andel av vid var tid Gemensam Tillgänglig Finansiering (en ”Saminvestering”). Förvaltaren kommer på ett balanserat sätt tillse att Emittentens intressen, i varje sådan Saminvestering, vederbörligen tas tillvara i förhållande till PCP IV B och PCP IV C och kommer vidare att säkerställa att varje åtgärd i förhållande till en sådan Saminvestering vidtas för Emittenten, PCP IV B och PCP IV C samtidigt.

Var och en av Emittenten, PCP IV B och PCP IV C kommer att ha en självständig rätt i förhållande till varje Saminvestering och ska kunna agera självständig i relation till sin respektive andel av den relevanta Saminvesteringen. Handlingar hänförliga till en Saminvestering får inte innehålla några ”majoritetslångivareregler” mellan Emittenten, PCP IV B och PCP IV C som förhindrar någon av dem att agera självständigt i förhållande till sin andel av den aktuella Saminvesteringen utan samtycke från någon av de andra två. Föregående ska dock, för att undvika tvivel, inte hindra Emittenten, PCP IV B eller PCP IV C från att göra Saminvesteringar i syndikat med andra långgivare, även om dessa skulle innehålla ”majoritetslångivareregler” i förhållande till andra deltagande långgivare än Emittenten, PCP IV B och PCP IV C.

Emittentens Investeringar, i förhållande till en Saminvestering, ska alltid, i alla avseenden, rankas *pari passu* med de parallella investeringarna gjorda av PCP IV B och PCP IV C, inklusive avseende (i) Säkerhet ställd till Emittenten, PCP IV B och/eller PCP IV C och (ii) fördelning av tillgångar eller kapital till Emittenten, PCP IV B och/eller PCP IV C i samband med acceleration. Emittenten, PCP IV B och PCP IV C kommer var för sig att ha

rätt till en så stor del av låntagarens/låntagarnas förfallna betalningar under en Saminvestering som motsvarar respektive bolags del i den aktuella Saminvesteringen, oavsett om de förfallna beloppen avser återbetalning av kapital, upplupen ränta, avgifter vid frivillig förtidsåterbetalning eller annat. Belopp som mottagits av Emittenten, PCP IV B och PCP IV C på grund av realisering av någon säkerhet som ställts till Emittenten, PCP IV B och PCP IV C som Säkerhet för låntagarens/låntagarnas åtaganden under en Saminvestering ska följa principerna som lagts fram i det föregående. Vid händelse av ett avtalsbrott (hur det än beskrivits) under en Saminvestering som ger Emittenten, PCP IV B eller PCP IV C rätt att accelerera de underliggande lånet/lånen, och så länge ett sådant avtalsbrott pågår, har Emittenten, PCP IV B och PCP IV C var för sig en självständig rätt att när som helst kräva återbetalning av så stor del kapitalbeloppet som motsvarar dess del i den aktuella Saminvesteringen, i varje enskilt fall i enlighet med beslut av Förvaltaren.

Kostnader hänförliga till Saminvesteringar ska delas *pro rata* i förhållande till Emittentens, PCP IV B:s och PCP IV C:s respektive andel av den aktuella Saminvesteringen.

Principerna som lagts fram ovan har återgetts i ett saminvesteringsavtal som ingåtts mellan Emittenten, PCP IV B, PCP IV C och Förvaltaren. Saminvesteringsavtalet får inte ändras eller sägas upp utan de Gemensamma Investerarnas samtycke.

Emittenten kan, av regulatoriska och/eller skattemässiga skäl, förutsatt att det är i Andelslånsinnehavarnas intresse, göra Investeringar i form av tillhandahållande av finansiering genom efterställda lån, lån utan eller med begränsad regress, klubb lån, syndikerade lån, totalavkastningsswappar eller på annat sätt, via (i) en Närstående eller (ii) ett självständigt kreditinstitut, som i varje enskilt fall äger den relevanta tillgången, dock förutsatt att den totala summan av varje sådan Investering och tidigare företagna indirekta Investeringar inte överstiger 25 procent av det Totalt Teckningsåtagande på dagen för den aktuella Investeringen, utan de Gemensamma Investerarnas samtycke.

Typer av investeringar

Investeringsfokus avseende lån är generellt bilaterala lån utan säkerhet till företag som behöver kapital för expanderings, refinansiering eller omstrukturering. Sådana lån kan ibland vara efterställda låntagarens andra eventuella lån vid en konkurs, men Emittenten kommer att sträva efter att göra investeringar i icke-efterställda lån, i enlighet med dess investeringsstrategi. Emittenten kommer att ha ett flexibelt förhållningssätt vad gäller lånestrukturer, men lånen kommer typiskt sett ha tre till sju års löptid, återbetalas till fullo på förfallodagen och ha rörlig ränta. Lånen kan kompletteras med exempelvis warrant, konvertibler, kassaflödessäkring eller, i vissa fall, till och med räntebetalningar i natura. Typiskt sett är det dock ovanligt att Emittenten ber om warrant med tanke på dess fokus på kontraktuell avkastning.

Vad gäller obligationer och andelslån är investeringarna fokuserade på instrument utgivna av företag med starka tillgångar som kan användas som säkerheter och en stark balansräkning samt med låg refinansieringsrisk. Investeringar görs både på primärmarknaden och sekundärmarknaden.

Vad gäller annan typ av skuld, aktier och/eller tillgångar får skulderna/aktierna inte bestå av stamaktier, men kan utöver det vara i vilken form som helst. Sådana aktier ska typiskt sett ha tydlig skuldkaraktär, såsom bunden ränta och betydande förmånsrätt vid en konkurs. Emittenten får även göra Investeringar som går ut på att förvärva tillgångar som sedan används för finansiell leasing, dock under förutsättning att den totala summan av varje sådan Investering och tidigare finansiella leasingar inte överstiger 25 procent av Totalt Teckningsåtagande på dagen för den aktuella Investeringen.

Investeringsstrategi

Investeringsstrategin är att tillhandahålla långsiktig lånefinansiering, i första hand till etablerade företag i norra Europa med stabila kassaflöden och/eller goda möjligheter att sälja tillgångar för att återbetala skulder och upprätthålla ett fokus på den medelstora marknaden genom att rikta sig till företag med ett rörelsevärde om 50 miljoner Euro till 500 miljoner Euro samt genom att ha ett entreprenöriellt förhållningssätt till målbolagsinvesteringar i skräddarsydda, komplexa situationer baserade på grundliga analyser och granskningar av kreditrisk och kontraktuell avkastning. Den totala storleken på en initial investering är vanligtvis 20 miljoner Euro till 50 miljoner Euro, men kan också vara mellan 10 miljoner Euro och 168 miljoner Euro, fördelat mellan Emittenten, PCP IV B och PCP IV C på sätt som beskrivits ovan under ”Investeringsstruktur”.

Grundpelarna i Emittentens investeringsstrategi är (i) en grundlig analys av den relevanta industrin, verksamheten och kapitalstrukturen, (ii) ett entreprenöriellt förhållningssätt baserat på erfarenhet och långvarigt rykte, (iii) ett aktivt engagemang i varje investering, som visar sig genom fortlöpande dialoger med ledning och andra intressenter i det aktuella företaget som är föremål för investeringen, och (iv) skydd mot nedsidor,

såttillvida att Emittenten försöker minimera riskerna för förtida uppsägning av låneavtalet på grund av försummelse från låntagaren och/eller maximera återvinningen vid händelse av förtida uppsägning genom att, bland annat, välja riskanpassade investeringar. Ett annat viktigt element i Emittentens strategi avseende skydd mot nedsidor är att sträva efter en position som möjliggör att Emittenten kontrollerar processen vid händelse av förtida uppsägning av låneavtalet, vilket vid privata lån uppnås genom kontroll av en tillräckligt stor del av den totala externa finansieringen. Emittenten har ett långsiktigt fokus på låntagaren eller emittentens möjlighet att generera avkastning på längre sikt och ger därför stöd till låntagarens eller emittentens verksamhet, både vid taktiska och strategiska beslut och uppmuntrar låntagaren eller emittenten att överväga långsiktig vinstmaximering framför kortsiktiga besparingar.

Emittenten investerar både på primärmarknader och sekundärmarknader (med en målsättning att 75-90 procent av Portföljen ska vara primärinvesteringar och 10-25 procent av Portföljen ska vara sekundärinvesteringar) för att bibehålla flexibilitet och vara lyhörd för förändrade marknadsförhållanden.

Investeringarna brukar typiskt sett hållas till förfallodagen och Emittentens strategi är att generera en attraktiv, riskanpassad avkastning, med målsättning att uppnå en årlig nettoavkastning på Totalt Finansieringsbelopp på upp till tio (10) procent. Emittentens investeringar är inte fokuserade till någon specifik industri och ingen enskild verksamhetssektor ska överstiga totalt 25 procent av Totalt Teckningsåtagande på dagen för den aktuella Investeringen, såvida inte detta accepterats på förhand av de Gemensamma Investerna. Vidare får ingen enskild investering (eller samling av relaterade investeringar) göras med ett totalt investerat belopp som uppgår till 10 procent av Totalt Teckningsåtagande, såvida inte detta accepterats på förhand av de Gemensamma Investerna.

Investeringsrestriktioner

I enlighet Villkoren ska Emittenten:

- (a) endast göra Investeringar i företag och finansiella institut inom Godkända Jurisdiktioner¹, med förbehåll att Emittenten, efter eget omdöme, får göra Investeringar i andra länder upp till ett belopp som inte sammantaget överstiger tio procent av Totalt Teckningsåtagande;
- (b) säkerställa att Investeringar med ett värde som uppgår till minst 90 procent av det totala värdet av Investeringarna hela tiden denomineras i Euro eller andra valutor som kan säkras mot Euro;
- (c) säkerställa att alla Investeringar görs i enlighet med den Etiska Policyn;
- (d) inte göra några investeringar eller tillgängliggöra några medel, direkt eller indirekt, till någon person, entitet eller regering som är föremål för sanktioner från Förenta nationerna eller Europeiska unionen eller liknande sanktioner som föreskrivs enligt lagar och regler som är tillämpliga på Emittenten;
- (e) inte göra någon initial enskild Investering (eller samling av relaterade Investeringar) till ett investeringsbelopp som överstiger 7,5 procent av Totalt Teckningsåtagande, med förbehåll att Emittenten i efterhand får utöka storleken på en enskild investering till högst 10 procent av Totalt Teckningsåtagande;
- (f) inte göra några Investeringar som innebär att det sammanlagda antalet Investeringar i en enskild verksamhetssektor överstiger 25 procent av Totalt Teckningsåtagande på dagen för den aktuella Investeringen;
- (g) inte göra några nya Investeringar efter den Slutliga Investeringsdagen utan förhandsgodkännande av de Gemensamma Investerna förbehållet att Emittenten får (i) behålla eventuella outnyttjade belopp eller (ii) använda eventuella utestående belopp under Teckningsåtagandena, upp till totalt 10 procent av Totalt Teckningsåtagande för att investera ytterligare i existerande Investeringar och/eller för att betala kostnader hänförliga till Portföljen efter den Slutliga Investeringsdagen, under förutsättning att en sådan ytterligare investering inte överstiger 20 procent av den ursprungliga Investeringen;
- (h) varken investera i eller förvärva Investeringar från någon annan fond eller motsvarande entitet i vilken Proventus AB, Moderbolaget, Förvaltaren eller en Närstående, direkt eller indirekt, är rådgivare eller förvaltare, eller göra några Investeringar i eller förvärva Investeringar där Moderbolaget eller en Närstående (direkt eller indirekt) har ett ägarintresse (såvida det inte är obetydligt), i varje enskilt fall såvida det inte görs enligt förfarandet i avsnitt 7.5 (*Indirekta investeringar*) i Villkoren; och

¹ Godkända Jurisdiktioner är Schweiz, USA, Storbritannien, varje land som är medlem i Europeiska unionen eller Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, och varje annan jurisdiktion som de Gemensamma Investerna har godkänt.

- (i) inte göra någon Investering i en fond eller motsvarande entitet som tar ut en förvaltningsavgift, carried interest eller motsvarande.

Investeringsprocess

Investeringsprocessen för investeringar genom lån följer en omfattande struktur och innefattar följande steg: eftersökning av investeringsmöjligheter, initial analys, legal och finansiell due diligence samt fullbordande av transaktionen, legal strukturering och dokumentation, detaljerad uppföljning och aktiv investeringsförvaltning. Under den första fasen där nya investeringsmöjligheter eftersöks fokuserar Emittenten på att hitta möjligheter med begränsad konkurrens på kapital där Emittenten kan vara långsiktigt delaktig som en strategisk och finansiell partner. Emittenten drar nytta av sina långsiktiga relationer med rådgivare och nyckelpersoner och använder ett proaktivt synsätt vid den första fasen. När en attraktiv möjlighet identifierats skapar Emittenten direkterelationer med företag och existerande långivare där det kan finnas en möjlighet för Emittenten att tillhandahålla finansieringslösningar. Emittenten drar också nytta av sina långtgående erfarenheter av att jobba sida vid sida med finansiella institut och andra rådgivare såsom specialistrådgivare inom skuldfinansiering, konsulter, investmentbanker och riskkapitalistbolag.

När investeringen struktureras, och för att kunna uppnå den riskanpassning som eftersträvas, försöker Emittenten att skraddarsy varje lån för den specifika situationen och kräva tillräckliga kontrollmekanismer såsom åtagande från låntagaren och styrelseövervakning (vad gäller primärinvesteringar). Vad gäller investeringsgodkännande och dokumentationsprocessen består Emittentens interna process av flera steg, bland annat initial analys av den potentiella investeringen, legal och finansiell due diligence, granskning av ledningen och ett beslut om investering av Emittentens styrelse baserat på den tidigare analysen. Efter en investering har genomförts har Emittenten ett aktivt och praktiskt förhållningssätt och strävar efter att agera som Portföljbolagets strategiska finansiella partner. Som en del av uppföljningen av en investering kommer Emittenten att försöka säkerställa att följande förutsättningar är uppfyllda: styrelseövervakning, kvartalsvisa uppdateringar med ledningen för seniorlångivare eller seniora investeringsföretaget, sedvanliga interna granskningar av marknaden, en proaktiv roll i pressade situationer samt kris- och nödsituationer och sedvanliga interna arbetsgruppsuppdateringar. Vad gäller strategi för utträde kommer Emittenten att utvärdera möjlig riktning och tidsplan för utträde vid tidpunkten för investeringen i varje Portföljbolag samt även regelbundet bedöma Portföljens värdeutveckling.

För sekundärinvesteringar i exempelvis obligationer och andelslån skiljer sig investeringsprocessen naturligen i relation till primärinvesteringar. Emittenten granskar den publika obligationsmarknaden för att kunna identifiera relevanta skuldinstrument med attraktiva risk- kontra avkastningsprofiler. Efter det sätts en lista över potentiella instrument ihop följt av ett styrelsebeslut. Efter att ett investeringsbeslut fattats kommer Emittenten, såsom vid primärinvesteringar fortsätta att utvärdera den aktuella emittentens värdeutveckling och därigenom förbereda för att ta en aktiv roll vid en förtida uppsägning.

Portföljens utveckling och rapportering till Andelslånsinnehavare

Per dagen för detta Prospekt har Emittenten investerat 74,3 miljoner Euro, motsvarande 15 procent av det Tillgängliga Finansieringsbeloppet med tillägg för tillåten hävstång (skuldsättning). Bank- och kassafordringar uppgår till minus 9,4 miljoner Euro (d.v.s. Emittenten utnyttjar del av sin checkkredit). Portföljen består av åtta bilaterala lån till privata bolag samt ett ofinansierat åtagande, med en genomsnittlig avkastning på riskfri ränta plus 8,2 procent, utan hävstång.

Portföljvärdet är marknadsvärdet av Portföljen vid varje given tidpunkt, och kommer att bestämmas av Förvaltaren i enlighet med Värderingspolicyn. Fem Bankdagar efter varje avslutat kalenderkvartal kommer en preliminär rapport på Portföljvärdet per den sista Bankdagen i det relevanta kalenderkvartalet att skickas till alla Andelslånsinnehavare. Inom tio Bankdagar från slutet av varje kalenderkvartal kommer en slutlig rapport på Portföljvärdet per den sista Bankdagen i det relevanta kalenderkvartalet att skickas till alla Andelslånsinnehavare. Sådan slutlig rapport ska innehålla en beskrivning av hur marknadsvärdet bestämts, information om eventuell Skuldsättning hos Emittenten samt information om eventuell återbetalning av Finansieringen.

Per den 30 september 2019 uppgick Portföljvärdet till 56,7 miljoner Euro.

Alla rapporter gällande Portföljvärdet kommer att förberedas i enlighet med LAIF, FFFS 2013:10 och Villkoren.

Riskhantering och regelefterlevnad

Förvaltaren har en permanent intern riskhanterings- och regelefterlevnadsfunktion som agerar självständigt i relation till Emittentens verksamhet, vilken är organisatoriskt och funktionellt oberoende av de operativa enheterna i Förvaltaren. Funktionen leds av Förvaltarens Chief Risk and Compliance Officer, Therese Wallin.

Riskhanterings- och regelefterlevnadsfunktionen är underställd Förvaltarens styrelse till vilken den rapporterar direkt.

Riskfunktionen har i huvudsak följande ansvarsområden: (i) ansvara för att införa och tillämpa Förvaltarens interna regler och rutiner för riskhantering, (ii) säkerställa att riskbegränsningssystemet, inklusive begränsningar för sammanlagda exponeringar och motpartsrisk, följs för Förvaltarens fonder och (iii) ge råd till Förvaltarens styrelse vid identifiering av riskprofilen för Förvaltarens fonder. Riskfunktionen genomför oberoende analyser och stresstester av hur händelser i marknaden och ekonomin kan påverka Förvaltarens fonder, såsom exempelvis hur sådana händelser påverkar samtliga PCP IV Bolagen.

Regelefterlevnadsfunktionen har i huvudsak följande ansvarsområden, (i) identifiera regelefterlevnadsrisker, (ii) implementera krav som följer av regelverket som är tillämpligt för Förvaltaren, (iii) utbilda personal, (iv) lämna råd till Förvaltarens styrelse och verkställande direktör samt andra anställda, (v) följa upp regelefterlevnaden, (vi) utreda incidenter, (vii) rapportera till/informera Förvaltarens styrelse och verkställande direktör, samt (viii) hantera vissa kontakter med Finansinspektionen. Utöver föregående är funktionen även ansvarig för att upprätthålla investerarskydd samt förhindra penningtvätt och finansiering av terrorism.

Internrevision och oberoende värderingsfunktion

Förvaltaren har en internrevisionsfunktion som är underställd och rapporterar direkt till Förvaltarens styrelse angående internrevisionsfrågor. Internrevisionsfunktionen har i huvudsak följande ansvarsområden, (i) utifrån den revisionsplan som fastställs av Förvaltarens styrelse, undersöka och bedöma om Förvaltarens system, interna kontrollmekanismer och rutiner är lämpliga och effektiva, (ii) utfärda rekommendationer på grundval av det arbete som utförs enligt ovan, (iii) kontrollera att dessa rekommendationer följs, samt (iv) avrapportera vad gäller internrevisionsfrågor till Förvaltarens styrelse och verkställande direktör. Förvaltaren har ingått ett uppdragsavtal med tredje part, Harvest Advokatbyrå AB, avseende tillhandahållande av internrevisionsfunktionstjänster.

För att säkerställa att värderingen av Portföljvärdet är förenlig med tillämpliga lagar, regler och Förvaltarens interna regelverk samt för att undvika intressekonflikter, har Förvaltaren en intern värderingsfunktion som är separat från förvaltningen av Portföljen. Värderingsfunktionen är underställd och rapporterar löpande till Förvaltarens verkställande direktör. Utöver föregående rapporterar värderingsfunktionen kvartalsvis till Förvaltarens styrelse om värderingen av Förvaltarens fonder. Värderingsfunktionens ansvarsområde är att värdera tillgångarna i bl.a. Emittentens Portfölj vilket görs enligt en fastställd värderingsinstruktion. Sådan värdering sker varje kvartal då minskning av kapital kan ske samt vid varje emissionstillfälle av Andelslån då en ökning av kapitalet sker.

Valutor och säkringsåtgärder

Emittentens redovisningsvaluta, såväl som denomineringen av Andelslån, är Euro. I enlighet med Villkoren kommer Emittenten att ingå säkringsavtal i syfte att (i) valutasäkra Euron mot valutan som Investeringen denomineras i så att minst 90 procent av det sammanlagda värdet av Investeringarna vid varje givet tillfälle denomineras i Euro eller säkrad mot Euro, och (ii) om Emittenten finner det lämpligt, säkra räntor. En majoritet av Investeringarna förväntas vara denominerade i Euro, med andra relevanta valutor såsom brittiska pund och amerikanska dollar.

Skuldsättning

Enligt Villkoren får Emittenten inte ådra sig någon Skuldsättning förutom (a) så länge något Teckningsåtagande är i kraft, bryggfinansiering eller annan kortfristig skuld i syfte att göra Investeringar, förutsatt att sådan Skuldsättning (i) inte vid något tillfälle överstiger tio (10) procent av det Tillgängliga Finansieringsbeloppet, (ii) inte överstiger fem (5) procent av det Tillgängliga Finansieringsbeloppet i mer än tre (3) på varandra efterföljande månader och (iii) är återbetalda till fullo inom en period om minst fem (5) Bankdagar under varje period om sex (6) månader, och (b) annan Skuldsättning, utöver Skuldsättning som Emittenten ådragit sig i enlighet med (a) ovan, förutsatt att sådan Skuldsättning inte vid något tillfälle överstiger 20 procent av det Tillgängliga Finansieringsbeloppet. Emittenten får även ådra sig Skuldsättning i annat fall, men endast i syfte att finansiera Investeringar och efter att minst 85 procent av det Tillgängliga Finansieringsbeloppet har blivit investerat (eller avsatts för att bli investerat), om, och i den utsträckning, de Gemensamma Investerna har gett sitt samtycke till det. Den sammanlagda Skuldsättningen Emittenten ådragit sig får dock inte vid något tillfälle överstiga 50 procent av det Tillgängliga Finansieringsbeloppet.

För att säkerställa Skuldsättning som beskrivits ovan får Emittenten ställa Säkerhet över sin andel av varje Saminvestering samt sina rättigheter under Teckningsåtagandena till långivarna. När sådan Säkerhet över ett

Teckningsåtagande har ställts ska Emittenten skriftligen underrätta relevant(a) Andelslånsinnehavare om det, med information om till vilket belopp Säkerheten är begränsad. Om en sådan Säkerhet realiseras får långivarna kräva att den aktuella Andelslånsinnehavaren tecknar Andelslån i enlighet med sitt Teckningsåtagande, dock under förutsättning att (i) istället för att den aktuella Andelslånsinnehavaren gör betalningen för Andelslånen till Emittenten, ska betalningen göras till ett konto som långivarna angett och (ii) det sammanlagda initiala kapitalbeloppet för sådana Andelslån inte får överstiga beloppet som Säkerheten är begränsad till.

Väsentliga trender på kreditmarknaden, osäkerheter, efterfrågan och åtaganden

Detta avsnitt innehåller viss information som anskaffats från tredje parter. Såvitt Emittenten känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av dessa tredje parter har denna information återgetts korrekt och inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra att den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Emittenten har dock inte självständigt verifierat informationen och därför kan inte korrektheten och fullständigheten garanteras.

Emittentens mål är att tillhandahålla skräddarsydda lånefinansieringslösningar i mer komplexa finansieringssituationer primärt till medelstora företag inom norra Europa.

Perioden som föregick finanskrisen mellan 2000 till 2007 karaktäriserades av en betydande ökning av skuldsättningsgraden i Europa inom både företagssektorn och privatsektorn. I företagssektorn ledde uppkomsten av en rad nya kreditinstrument, såsom säkerställda skuld- / låneförpliktelser, till en ökad skuldfinansiering. Under dessa år lade många europeiska företag med stabila underliggande affärsmodeller till mer skuld i sina balansräkningar än de tidigare varit bekväma med att ha. Företagslånen blev större i förhållande till underliggande intäkter i jämförelse med vad som kunnat observeras tidigare.² Skuldsättningen inom alla sektorer gjorde att banksystemet växte snabbare än BNP, vilket resulterade i tillgångar värda nästan fyra gånger BNP vid höjdpunkten år 2011.³ Detta följdes av regulatoriska initiativ såsom Basel II och III, vilket tvingade bankerna att reducera och stärka sina balansräkningar genom att hålla mer kapital mot eventuella förluster och bättre matcha tillgångar och skulder vad gäller förfallotidpunkt, för att därigenom öka andelen primärkapital och minska skuldsättningen på tillgångar med högre risk. Som ett resultat av detta har bankerna antagit ett modell-baserat riskvägningssystem som kommer att fortsätta att tillhandahålla omfattande krediter till låg ränta till låntagare som anpassar sig. Emittenten tror dock att ett ökande antal företag av olika anledningar inte kommer att anpassa sig till kreditstandarderna i dessa bank-modeller, och därmed bli utestängda från möjligheten att uppta banklån, samtidigt som de fortfarande har många egenskaper i kredithänseende som gör dem till lämpliga låntagare för Emittenten.

Trots att effekterna av de regulatoriska förändringarna har varit gradvisa förväntar sig Emittenten att Basel III så småningom, i takt med att banksystemet gradvis anpassar sig till de nya kraven under de kommande fem åren, kommer att implementeras fullt ut. Samtidigt, med tanke på de demografiska utmaningarna hos de flesta regeringar i västvärlden, väntas förmågan och viljan hos de flesta regeringar att stödja de stora bankerna inte öka inom någon överskådlig tid. En kombination av dessa faktorer har resulterat i ett europeiskt banksystem med en väsentligt minskad lust att låna ut pengar och en europeisk företagssektor med ett akut behov av kapital. Vidare, och som ett resultat av finanskrisens effekter, då särskilt de pågående regulatoriska förändringarna, har banker med krympande balansräkningar fortsatt att öka sin selektivitet och fokuserat sin långivning till large-cap-bolag med höga kreditbetyg.⁴ Över tid väntar Emittenten sig att detta kan leda till mindre bankfinansiering och att högre andel av den totala företagsfinansieringen kommer att komma från andra källor än banker. Detta skifte kan redan skådas i den europeiska primärmarknaden för lån med hög belåningsgrad, där utlåning av andra aktörer än banker har ökat dramatiskt, från så lite som 20 procent under åren som ledde fram till finanskrisen, till över 70 procent under 2016 och 2017.⁵

Eftersom traditionella långgivare troligtvis kommer att få ökade kapitalbegränsningar har nya aktörer goda möjligheter att fylla den finansiella klyfta som uppstått genom obalansen mellan tillgång och efterfrågan på kapital. Emittenten tror att den europeiska privata skuldmarknaden kommer att börja likna den amerikanska privata skuldmarknaden där institutioner, såsom mezzaninfonder, försäkringsbolag, kredit-hedgefonder och

² LCD European Leveraged Lending Review 1st Quarter 2018.

³ Europeiska centralbanken.

⁴ Thomson Reuters, "Tumbling pricing prompts E.ON refinancing" (October 2013).

⁵ LCD European Leveraged Lending Review 1st Quarter 2018 (European primary market for highly leveraged loans by broad investor type).

skuldfonder med fokus på låntagare med bristande betalningsförmåga, tillhandahåller ungefär 80 procent av bolagens finansiering.⁶

Generell bolagsinformation

Emittenten

Emittentens företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) är Proventus Capital Partners IV AB (publ), organisationsnummer 556981-8619. Emittentens adress är Katarinavägen 15, 116 45 Stockholm och har sitt säte i Stockholms kommun. Emittenten bildades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 4 september 2014. Emittenten är ett publikt aktiebolag som regleras av Aktiebolagslagen. Vidare är Emittenten en alternativt investeringsfond enligt LAIF och Förvaltaren är auktoriserad och registrerad av Finansinspektionen som Emittentens externa AIF-förvaltare. Emittentens LEI-kod är LEI-kod är 549300G3RA6UFU6SRC13.

Emittentens hemsida är www.proventus.se/capital-partners/. Informationen på Emittentens hemsida utgör inte en del av Prospektet, om inte sådan information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Enligt § 3 i Emittentens bolagsordning är Emittentens verksamhetsföremål att äga och förvalta aktier och andra värdepapper, bedriva handel med värdepapper samt bedriva övrig finansieringsrörelse.

Emittenten avser att finansiera sin affärsverksamhet genom medel som genereras från Finansieringen i enligt med Villkoren.

Koncernstruktur

Emittenten ingår i en koncern som ett helägt dotterbolag till Moderbolaget vars företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) är Proventus Capital Management AB, organisationsnummer 556930-7027, vilket är det ultimata moderbolaget i koncernen som Emittenten tillhör per datumet för Prospektet. Emittenten har inga dotterbolag.

Nedan är en lista över alla Moderbolagets direkta och indirekt dotterbolag. Alla bolagen är bildade i Sverige.

Dotterbolag	Org. nr
Proventus Capital Partners II AB (publ)	556541-0098
Proventus Capital Partners III AB (publ)	556926-8021
Proventus Capital Partners III KB	969736-8125
Proventus Capital Partners Alpha AB (publ)	556805-9660
Proventus Capital Partner Alpha KB	969771-7131
Proventus Capital Partners IV AB	556981-8619
Proventus Capital Partners IV B AB	559116-2580
Proventus Capital Partners IV C KB	969786-0113
Proventus Capital Industries AB	559183-9096

Moderbolaget är vidare komplementär i Proventus Capital Partners IV C Kommanditbolag, organisationsnummer 969786-0113, Proventus Capital Partners Alpha IV AB (publ) är komplementär i Proventus Capital Partners Alpha Kommanditbolag, organisationsnummer 969771-7131 och Proventus Capital Partners III AB (publ) är komplementär i Proventus Capital Partners III Kommanditbolag, organisationsnummer 969736-8125.

Förvaltaren verkar som extern AIF-förvaltare för Emittenten i enligt med LAIF och utövar kontroll över Emittenten i enligt med tillämpliga lagar och regler samt Emittentens bolagsordning. Vidare har Förvaltaren åtagit sig att agera i enlighet med Villkoren (i den utsträckning de avser Förvaltaren). Som AIF-förvaltare för Emittenten förvaltar Förvaltaren Portföljen för Emittentens räkning och tar alla beslut avseende Investeringar och avyttringar för Emittenten i överrensstämmelse med LAIF. Således är Emittenten beroende av Förvaltaren och dess verksamhet.

Förvaringsinstitut

I enligt med LAIF hålls Emittentens tillgångar av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081 som är utsedd att förvara Emittentens egendom. Förvaringsinstitutet ska även tillse att Förvaltaren följer LAIF, FFFS 2013:10 och Emittentens investeringspolicyn angående frågor som

⁶ Hedgeweek, "Investment Opportunities in Debt Fund Strategies".

rör Emittentens penningflöde, investeringar, beräkningar av nettotillgångsvärdet och försäljning, emittering, återköp, inlösen och annullering av Finansiering.

Delegering av funktioner och prime brokers

Utöver sedvanliga avtal avseende IT-tjänster har Förvaltaren ingått uppdragsavtal med Harvest Advokatbyrå AB avseende tillhandahållande av internrevisionsfunktionstjänster.

Varken Emittenten eller Förvaltaren har några arrangemang med prime brokers.

Aktierna och större aktieägare

Enligt Emittentens nuvarande bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK, fördelat på lägst 5 000 och högst 20 000 aktier. Emittentens registrerade aktiekapital uppgick per dagen för detta Prospekt till 500 000 SEK, fördelat på 5 000 aktier. Kvotvärdet per aktie är 100 SEK. Alla aktier är av samma slag och det finns ingen röstskillnad mellan aktierna.

Emittenten är ett helägt dotterbolag till Moderbolaget. Moderbolaget ägs av ledande befattningshavare i Förvaltaren. Till Emittentens kännedom finns inga arrangemang som kan leda till att kontrollen över Emittenten ändras vid ett senare datum.

STYRELSEN, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Styrelsen

Styrelsen består av fyra (4) bolagsstämmovalda ledamöter. Tabellen nedan visar namnet och nuvarande uppdrag för varje styrelseledamot.

Namn	Uppdrag	Invald
Anders Thelin	Ordförande	2017
Martin Gorne	Ledamot	2018
Åsa Hansdotter	Ledamot	2017
Gabriella Sahlman	Ledamot	2017

Anders Thelin

Född 1970. Styrelseordförande sedan 2017 och styrelsesuppleant sedan 2015.

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

Andra viktiga pågående uppdrag/befattningar: Portföljförvaltare på Proventus Capital Management AB. Styrelseordförande i ett flertal dotterbolag till Proventus Capital Management AB.

Martin Gorne

Född 1969. Styrelseledamot sedan 2018.

Huvudsaklig utbildnings: Jur. Kand., Lunds universitet och EMBA, Handelshögskolan i Stockholm.

Andra viktiga pågående uppdrag/befattningar: VD och styrelseledamot i GotYourBack AB och dess dotterbolag. Styrelseledamot i Proventus Capital Management AB och i ett flertal dotterbolag till Proventus Capital Management AB och Lendify AB (publ).

Åsa Hansdotter

Född 1974. Styrelseledamot sedan 2017.

Huvudsaklig utbildnings: Jur. Kand., Lunds universitet.

Andra viktiga pågående uppdrag/befattningar: Styrelseordförande i HWF Advokater AB. Styrelseledamot i Proventus Capital Management AB och i ett flertal dotterbolag till Proventus Capital Management AB, Åsa Hansdotter Advokat AB, CFOMETRICS AB och Epimode Pharma AB. Styrelsesuppleant i Anders Lückander Advokat AB, Lisa Fennhagen Advokat AB, Fredrik Widjer Advokat AB och Hammenborn Advokatbyrå AB.

Gabriella Sahlman

Född 1974. Styrelseledamot sedan 2017.

Huvudsaklig utbildning: Jur. Kand., Stockholms universitet.

Andra viktiga pågående uppdrag/befattningar: Styrelseledamot i Proventus Capital Management AB och i ett flertal dotterbolag till Proventus Capital Management AB, Herenco Holding Aktiebolag och Institutet för Internationell Utbildning i Stockholm AB.

Ledande befattningshavare

Emittentens ledande befattningshavare består av Emittentens VD, Daniel Sachs.

Daniel Sachs

Född 1970. VD sedan 2015.

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm och the Wharton School vid University of Pennsylvania, USA.

Andra viktiga pågående uppdrag/befattningar: VD i Proventus AB, Proventus Capital Management AB och i dotterbolag till Proventus Capital Management AB. Ledamot av Global Board of Open Society Foundation och vice ordförande i Open Society Investment Committee. Ledamot av the European Council on Foreign Relations.

De ledande befattningshavarna som är anställda av Förvaltaren för att sköta investeringsverksamheten för Emittentens räkning består av Emittentens VD Daniel Sachs samt följande portföljförvaltare, Henrik Bjerklin, Vikas Nanda, Christian Reiner, Gabriella Sahlman, Anders Thelin och David Ullenius

Revisorer

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, organisationsnummer 556029-6740 (Torsgatan 21, 113 97 Stockholm) är Emittentens revisor sedan 2015. Peter Clemetson (auktoriserad revisor och medlem i FAR, branchorganisationen för revisorer i Sverige) är huvudansvarig ansvarig revisor sedan årsstämman den 14 juni 2018.

Kontorsadress

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Emittentens adress, c/o Emittenten, Katarinavägen 15, 116 45 Stockholm.

Intressekonflikter

Förvaltaren förvaltar och kan i framtiden komma att förvalta flera investeringsprogram med väsentligen samma investeringsfokus som Emittenten och intressekonflikter kan uppstå i samband med fördelningen av attraktiva investeringsmöjligheter mellan sådana program. I enlighet med Villkoren kommer Förvaltaren inte (och ska förmå Närstående att inte) förvalta investeringsprogram avseende Investeringar utöver (i) existerande investeringsprogram i Proventus Capital Partners II AB (publ), Proventus Capital Partners III AB (publ), Proventus Capital Partners Alpha AB (publ), PCP IV B och PCP IV C, (ii) samtliga investeringsprogram som enbart avser investeringar i Emittenten och (iii) enligt vad som anges i och i enlighet med Villkoren, såvida inte minst 85 procent av Totalt Teckningsåtagande har investerats (eller om Emittenten åtagit sig att investera) vid tidpunkten för inledande av förvaltningen av ett sådant annat investeringsprogram. Oaktat föregående ska etablering och marknadsföring av ett nytt investeringsprogram inte betraktas som förvaltning av ett investeringsprogram, förutsatt att inga medel betalas eller investeringar görs i ett sådant program.

Moderbolaget såväl som medlemmar av Förvaltarens investeringsteam kan ha ett intresse av att göra eller delta i investeringar inom Emittentens investeringssfär som inte sker i eller genom Emittenten, vilket riskerar att Moderbolaget eller sådan medlem av Förvaltarens investeringsteam inte hänvisar attraktiva investeringsmöjligheter till Emittenten utan snarare gör dem eller deltar i dem vid sidan av Emittenten. För att säkerställa exklusivitet inom Emittentens investeringssfär har Moderbolaget i enlighet med Villkoren åtagit sig att varken det eller någon Närstående ska göra några investeringar i högavkastande obligationer eller högavkastande lån (annat än på uppdrag av Emittenten) eller saminvestera vid sidan av Emittenten före den Slutliga Investeringsdagen. Investerare som är anställda av Förvaltaren och pensionsfonder som Förvaltaren kontrollerar får dock investera i högavkastande företagsobligationer eller i högavkastande lån (annat än för Emittentens räkning) upp till totalt 2 500 000 EUR, förutsatt att (i) sådan investerande anställd agerar i enlighet med Förvaltarens handelspolicy, vilken bl.a. förbjuder front-running och marknadsmissbruk och policyn för handel med personliga konton och (ii) eventuella avgifter som ska betalas i samband med sådan Investering enbart ska vara för Emittentens räkning och inte för någon annan investerande anställd. Per datumet för Prospektet föreligger dock ingen sådan intressekonflikt.

Intressekonflikter kan uppstå mellan Emittenten å ena sidan och PCP IV B, PCP IV C, Proventus AB, en närstående till Proventus AB eller en Närstående till någon av de övriga å andra sidan. Enligt Villkoren ska alla transaktioner eller avtal mellan (i) PCP IV B, PCP IV C, Proventus AB, en närstående till Proventus AB eller en Närstående och (ii) Emittenten göras på armlängds avstånd och kräver förhandsgodkännande från de Gemensamma Andelslånsinnehavarna, med undantag för avtal som rör tjänster eller transaktioner som följer av Villkoren och PCP IV B Villkoren, såsom, för att undvika tvivel, PCP IV C Avtalet. Dessutom kommer förvaltaren att, i enlighet med Villkoren, omedelbart att ge Gemensamma Andelslånsinnehavarna adekvat information avseende alla intressekonfliktssituationer där Emittentens intresse kan stå i konflikt med någon av PCP IV B eller PCP IV C.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Finansinspektionens godkännande

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt artikel 20 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Finansinspektionens godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Emittenten som avses i detta Prospekt eller kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Detta Prospekt är giltigt i tolv (12) månader efter datumet för godkännande av Prospektet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter gäller inte från och med tidpunkten då Andelslån Serie A1 tas upp till handel på en reglerad marknad.

Bemyndigande och ansvar

Emittenten har fattat alla nödvändiga beslut, och erhållit alla bemyndiganden och tillstånd behövliga i relation till Andelslånen och vad som behövs för att fullgöra sina skyldigheter relaterade därtill. Beslut att utfärda Andelslånen fattades på Emittentens bolagsstämma den 21 oktober 2018.

Emittenten är ansvarig för informationen i detta Prospekt. Till Emittentens kännedom överensstämmer informationen som ges i detta Prospekt med sakförhållanden och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen för Emittenten är, i den utsträckning som gäller enligt lag, ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i detta Prospekt med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Väsentliga avtal

Emittenten är per datumet för detta Prospekt inte part i några väsentliga avtal som för närvarande är i kraft och som inte ingått inom ramen för Emittentens normala verksamhet och som skulle kunna medföra att Emittenten har en skyldighet eller rättighet som är väsentlig för Emittentens förmåga att fullgöra sina skyldigheter gentemot Andelslånsinnehavarna relaterade till Andelslånen.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Emittenten, eller någon annan juridisk person som ingår i samma koncern, är inte involverad i, och har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda) under de föregående 12 månaderna från dagen för detta Prospekt, som haft eller skulle kunna få betydande effekter på Emittentens finansiella ställning eller lönsamhet. Emittenten känner inte heller till att några sådana ärenden riskerar att bli inledda.

Skatteinformation

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

Vissa väsentliga intressen

Emittenten har inte identifierat några väsentliga intressekonflikter hänförliga till upptagandet till handel av Andelslån Serie A1.

Emittentens solvens

Det har inte nyligen inträffat några händelser som är specifika för Emittenten och som i väsentlig utsträckning är relevanta för bedömningen av Emittentens solvens.

Trendinformation

Det har inte ägt rum några väsentliga negativa förändringar som påverkar Emittentens framtidsutsikter sedan den 26 mars 2019, det vill säga dagen för offentliggörande av årsredovisningen avseende räkenskapsåret som slutade den 31 december 2018 vilket är Emittentens senaste reviderade årsbokslut.

Det har inte skett några betydande förändringar av Emittentens finansiella resultat eller ställning under perioden sedan den 30 juni 2019, vilket är datumet för utgången av den senaste räkenskapsperioden för vilken finansiell information har offentliggjorts.

Betydande förändringar efter juni 2019

Med undantag för investeringar i två nya lån samt avyttring av en obligation samt för vad som anges nedan under ”Förändringar i Emittentens låne- och finansieringsstruktur” har det inte skett några betydande förändringar av Emittentens, eller koncernens i vilken Emittentens ingår, finansiella ställning sedan den 31 december 2018, vilket är datumet för utgången av den senaste räkenskapsperioden för vilken reviderad finansiell information har offentliggjorts.

Förändringar i Emittentens låne- och finansieringsstruktur

Utöver utgivande av Andelslån med ett totalt nominellt belopp om 46 440 000 EUR, har det inte skett några betydande förändringar av Emittentens låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 december 2018, vilket är datumet för utgången av det senaste räkenskapsåret.

Införlivande genom hänvisning m.m.

Följande information har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning och utgör följaktligen en del av detta Prospekt samt ska läsas som en del härav:

Årsredovisning för 2017

<http://www.proventus.se/site/wp-content/uploads/2019/11/PCP-IV-AB-2017-%C3%A5rsredovisning-inkl-revisionsber%C3%A4ttelse.pdf>

vad beträffar den reviderade finansiella informationen på:

- (a) sida 3 för resultaträkning;
- (b) sida 4 för balansräkning;
- (c) sida 5 för förändringar i eget kapital;
- (d) sida 6 för noter; och
- (e) sidorna 8-9 för förvaltningsberättelsen.

Årsredovisning för 2018

<http://www.proventus.se/site/wp-content/uploads/2019/04/PCP-IV-AB-%C3%85R-2018.pdf>

vad beträffar den reviderade finansiella informationen på:

- (a) sida 4 för resultaträkning;
- (b) sidorna 5-6 för balansräkningen;
- (c) sida 7 för förändringar i eget kapital;
- (d) sida 8 för kassaflödesanalys;
- (e) sidorna 9-15 för noter; och
- (f) sidorna 17-18 för förvaltningsberättelsen.

Delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2019

<http://www.proventus.se/site/wp-content/uploads/2019/11/Proventus-Capital-Partners-IV-AB-del%C3%A5rsrapport-20190630.pdf>

vad beträffar den icke-reviderade finansiella informationen för perioden januari till juni 2019 på:

- (a) sida 3 för resultaträkning;
- (b) sidorna 4-5 för balansräkning;
- (c) sida 6 för förändring i eget kapital; och
- (d) sida 7 för kassaflödesanalys.

De delar av ovan dokument som inte införlivas genom hänvisning finns antingen återgivna i andra delar av detta Prospekt eller har bedömts av Emittenten sakna relevans för de som investerar i Andelslånen.

Emittentens reviderade årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017 har upprättats enligt ÅRL och BFNAR 2016:10 (Bokföringsnämndens allmänna råd om Årsredovisning i mindre företag (K2)). Emittentens reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 har upprättats enligt ÅRL och Rådet för finansiell rapportering, rekommendation RFR 2 (2008:25). Emittentens delårsrapport för perioden 1 januari 2019 till 30 juni 2019 har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering med beaktande av de undantag från och tillägg till IFRS som anges i RFR 2 Redovisning för juridisk person. Delårsrapporten har granskats översiktligt av Emittentens revisor. Med undantag för Emittentens årsredovisningar för 2017 respektive 2018 och delårsrapport för perioden 1 januari 2019 till 30 juni 2019 som införlivats genom hänvisning har ingen information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Emittentens revisor.

Tillgängliga handlingar

Emittentens bolagsordning samt registreringsbevis per den 4 november 2019 finns tillgänglig i elektronisk form på Emittentens hemsida (<http://www.proventus.se/site/wp-content/uploads/2019/11/Bolagsordning-PCP-IV.pdf>) respektive <http://www.proventus.se/site/wp-content/uploads/2019/11/Registreringsbevis-PCP-IV-2019-11-04.pdf>). Villkoren för Andelslånen i dess ursprungliga engelska språklydelse finns tillgängliga på Emittentens hemsida (<http://www.proventus.se/capital-partners/funds/terms-conditions/>).

VILLKOR FÖR ANDELSLÅNEN

Denna svenska version av villkoren är en översättning av ursprungsvillkoren i dess engelska språklydelse. Om versionerna skiljer sig åt, ska ursprungsvillkoren i dess engelska språklydelse äga företräde.



VILLKOR FÖR PROVENTUS CAPITAL PARTNERS IV KAPITAL- OCH VINSTANDELSLÅN

ANDELSLÅN SERIE A1
ISIN SE0011725571

ANDELSLÅN SERIE A2
ISIN [●]

Ursprungligen daterade 26 september 2018, uppdaterade 12 november 2018, 23 januari 2019 och 20 september 2019

Inga åtgärder vidtas som skulle, eller är avsedda att, utgöra ett offentligt erbjudande av Andelslån eller innehav, spridning eller distribution av detta dokument eller annat material hänförligt till Emittenten eller Andelslånen i någon annan jurisdiktion än Sverige, där sådant agerande kräver ytterligare åtgärder. Personer som innehar detta dokument har en skyldighet att informera sig om, och beakta, tillämpliga restriktioner.

Varken Proventus Capital Partners IV eller Andelslånen, eller erbjudandet eller försäljning av Andelslånen, har eller kommer att registreras under Förenade Staternas Securities Act of 1933, såsom ändrad, ("**Securities Act**"), Förenade Staternas Investment Company Act of 1940, såsom ändrad, ("**Investment Company Act**") eller någon värdepapperslag i någon av Förenta Staternas stater. Erbjudandet av Andelslån görs genom ett undantag från registreringskraven i Securities Act för värdepapper som erbjuds och säljs utan ett erbjudande till allmänheten, och motsvarande undantag till Förenade Staternas stater, respektive värdepapperslagar. Spridning av dessa Villkor, ska inte utgöra ett erbjudande om försäljning av eller uppmaning att förvärva, det ska inte heller ske någon försäljning av, Andelslån, i någon jurisdiktion i vilken sådant erbjudande, uppmaning eller försäljning skulle strida mot lag eller till någon person till vilken det skulle strida mot lag att rikta sådant erbjudande, uppmaning eller försäljning. Andelslånen är föremål för vissa överlåtelse- och försäljningsbegränsningar och kan bara överlåtas eller säljas i den mån det är uttryckligen tillåtet enligt

Securities Act och annan av Förenade Staternas staters tillämpliga värdepapperslagar och får inte säljas eller överlåtas i strid med dessa Villkor. Följaktligen ska innehavare av Andelslån vara medveten att de kan vara tvungna att bära risken för sin investering i Andelslån under en obestämd period. Varje investerare måste förlita sig på sin egen granskning av emittenten och villkoren för erbjudandet, inklusive upplysningar, fakta och risker, i samband med ett investeringsbeslut.

Andelslånen erbjuds inte till någon person i Storbritannien, förutom under omständigheter som inte kommer medföra ett erbjudande av värdepapper till allmänheten i Storbritannien i den betydelse som framgår av Part VI av United Kingdom Financial Services and Markets Act 2000.

BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Emittenten och Förvaltaren kan komma att samla in och behandla personuppgifter kopplade till Andelslånsinnehavarna, Andelslånsinnehavarnas representanter och agenter, och andra personer med rätt att agera för Andelslånsinnehavarna enligt dessa Villkor och Teckningsåtagandena (såsom namn, kontaktuppgifter och, när relevant, innehav av Andelslån). Personuppgifter relaterade till Andelslånsinnehavarna samlas primärt in från Värdepappersförvaltaren eller direkt från den relevanta personen. Personuppgifter relaterade till andra personer är primärt insamlade från sådana personer.

Emittenten och Förvaltaren kommer samla in och behandla personuppgifter för följande syften:

- (a) för att uppfylla sina skyldigheter enligt dessa Villkor och Teckningsåtagandena;
- (b) för att utöva sina respektive rättigheter enligt Teckningsåtagandena;
- (c) för att administrera Andelslånen och betalningar enligt Andelslånen;
- (d) för att möjliggöra för Andelslånsinnehavarna att utöva sina rättigheter enligt dessa Villkor och Teckningsåtagandena; och
- (e) för att uppfylla sina skyldigheter enligt tillämpliga lagar och regler.

Emittentens och Förvaltarens behandling av personuppgifter enligt (a)-(d) baseras på deras legitima intresse att utöva sina respektive rättigheter och att fullgöra sina skyldigheter enligt dessa Villkor och Teckningsåtagandena. Behandlingen av personuppgifter enligt (e) baseras på att behandlingen är nödvändig för att Emittenten och Förvaltaren ska kunna följa tillämpliga lagkrav. Om inte annat framgår av lag kommer personuppgifter inte behandlas längre än nödvändigt för att uppfylla syftet med behandlingen.

Insamlade personuppgifter kan delas med tredje parter, såsom Värdepappersförvaltaren, när det krävs för att uppfylla syftet med behandlingen av sådana personuppgifter.

Med undantag för rättsliga förbehåll, som angivits i det enskilda fallet, har den registrerade följande rättigheter: den registrerade har rätt att få tillgång till sina personuppgifter och har rätt att skriftligen kräva att få sådan tillgång av Emittenten och Förvaltaren. Den registrerade har även rätt att (i) begära att felaktiga uppgifter rättas eller raderas, (ii) invända mot behandlingen av personuppgifterna, (iii) begära att behandlingen av personuppgifterna begränsas och (iv) få tillgång till de person uppgifter som behandlas om den registrerade i ett strukturerat, allmänt använt och maskinläsbart format. Den registrerade har, vid missnöje med behandlingen av personuppgifter, rätt att lämna klagomål till relevant tillsynsmyndighet.

Emittentens och Förvaltarens adresser och kontaktuppgifter till deras respektive personuppgiftsansvariga finns på deras hemsida <http://www.proventus.se/capital-partners>.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1.	DEFINTIONER OCH TOLKNINGSREGLER	37
2.	EMITTENTENS STATUS.....	44
3.	ANDELSLÅNENS STATUS OCH BETALNINGSÅTAGANDE.....	45
4.	INVESTERINGAR.....	45
5.	REGISTRERING AV ANDELSLÅN	47
6.	RÄTT ATT AGERA FÖR ANDELSLÅNSINNEHAVARE	47
7.	INVESTERINGAR.....	48
8.	RÄNTA, CARRIED INTEREST OCH ÅTERBÄRINGSBELOPP	51
9.	RÄNTEPERIOD	52
10.	ÅTERBETALT KAPITALBELOPP	53
11.	ÅTERBETALNING	54
12.	BETALNINGAR.....	55
13.	PORTFÖLJFÖRVALTNING	56
14.	INFORMATIONÅTAGANDEN.....	57
15.	ALLMÄNNA ÅTAGANDEN	59
16.	UPPSÄGNING AV ANDELSLÅN.....	61
17.	BESLUT AV GEMENSAMMA INVESTERARE.....	63
18.	GEMENSAMT INVESTERARMÖTE.....	67
19.	SKRIFTLIGT FÖRFARANDE.....	67
20.	ÖVRIGT	68
21.	MEDDELANDEN.....	69
22.	TILLÄMPLIG LAG OCH TVISTLÖSNING	70

1. DEFINITIONER OCH TOLKNINGSREGLER

1.1 Definitioner

I dessa allmänna villkor ("Villkoren"):

"Ackumulerad Lägsta Avkastning" är i förhållande till en Andelslånsinnehavares Finansiering, ett belopp beräknat i enlighet med avsnitt 8.1.2(b).

"Ackumulerad Ordinarie Nettointäkt" är, i förhållande till en Andelslånsinnehavares Finansiering, ett belopp beräknat i enlighet med avsnitt 8.1.2(c).

"Advisers Act" är U.S. Investment Advisers Act of 1940.

"Aktiebolagslagen" är aktiebolagslagen (2005:551).

"Andelslån" är ett skuldinstrument som representerar ett kapital- och vinstandelslån, emitterat av Emittenten enligt 11 kap. 11 § Aktiebolagslagen och upprättat i enlighet med dessa Villkor. Ett Andelslån är ett Andelslån Serie A1 eller ett Andelslån Serie A2, så som tillämpligt.

"Andelslån Serie A1" är Andelslånen designerade som "Serie A1" med ISIN SE0011725571.

"Andelslån Serie A2" är Andelslånen designerade som "Serie A2" med ISIN [●].

"Andelslånsinnehavare" är en person som är registrerad på ett VP-Konto som ägare eller förvaltare av ett Andelslån. En Andelslånsinnehavare är en Andelslånsinnehavare Serie A1 eller en Andelslånsinnehavare Serie A2, så som tillämpligt.

"Andelslånsinnehavare Serie A1" är en person som är registrerad på ett VP-Konto som ägare eller förvaltare av ett Andelslån Serie A1.

"Andelslånsinnehavare Serie A2" är en person som är registrerad på ett VP-Konto som ägare eller förvaltare av ett Andelslån Serie A2.

"Andelslånsinnehavares Finansiering" är det kapital investerat i Proventus Capital Partners IV kapital- och vinstandelslån av investerare genom investeringar i Andelslån för att genomföra Investeringar, vilket överensstämmer med summan av det sammanlagda Emissionspriset för alla Andelslån *minskat med* det sammanlagda beloppet, om något, med vilket Andelslån har blivit återbetalade i enlighet med avsnitt 10.1(c), 10.2(b) och 11.1 (*Slutlig Investeringsdag*).

Andelslånsinnehavarnas Finansiering består av summan av Finansieringsbelopp Serie A1 och Finansieringsbelopp Serie A2.

"Andelslånsinnehavares Teckningsåtagande" är det, vid varje tidpunkt, totala sammanlagda beloppet som Andelslånsinnehavare genom Teckningsåtaganden har förbundit sig att teckna Andelslån för.

"Avstämningsdag" har den betydelse som framgår av avsnitt 12.1.1.

"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.

"Borgensåtagande" har den betydelse som framgår av avsnitt 15.12.1.

"Carried Interest" är, i förhållande till Andelslånsinnehavarnas Finansiering, ett belopp beräknat för varje Ränteperiod i enlighet med avsnitt 8.1.3(b).

"Direkta Förvaltningskostnader" är kostnader hänförliga till förvaltningen och administrationen av Portföljen och/eller Emittenten som inte utgör Tillåtna Kostnader. Emittenten kan allokera sådana kostnader till Andelslånsinnehavarnas Finansiering och Moderbolagets Finansiering. Sådan allokering till Andelslånsinnehavarnas Finansiering kan maximalt uppgå till det belopp som annars (utan sådan allokering) skulle utgöra Förvaltningsavgiften för den relevanta Ränteperioden.

"Emissionspris" är (i) avseende perioden fram till och med den Första Emissionsdagen, det relevanta Initiala Kapitalbeloppet, (ii) på någon Tillträdesemissionsdag, det relevanta Kapitalbeloppet och (iii) avseende någon annan tidpunkt än (i) och (ii), Kapitalbeloppet ökat med en positiv Kapitaljustering eller minskad med en negativ Kapitaljustering, så som tillämpligt.

”**Emittent**” är Proventus Capital Partners IV AB (publ), organisationsnummer 556981-8619, Box 1719, 111 87 Stockholm, fax . +46 8 20 57 25 och e-postadressen ds@proventuscapital.se.

”**Etisk Policy**” är Emittentens etiska policy daterad 26 september 2018, eller någon annan policy som, med medgivande av de Gemensamma Investeraarna, ändrar eller ersätter den i enlighet med dessa Villkor.

”**EURIBOR**” är ”euro interbank offered rate” som administreras av European Money Markets Institute (eller någon annan person som tar över administrationen av EURIBOR) för en tremånadersperiod visad på sidan EURIBOR01 hos Thomson Reuters (eller någon ersättningssida på vilken Thomson Reuters visar EURIBOR) runt klockan 11 (Centraleuropeisk tid) på den relevanta dagen.

”**Euro**” och ”**EUR**” är den legala valutan i medlemsstaterna i Europeiska unionen som har antagit euro som sin legala valuta i enlighet med Fördraget om Europeiska unionen.

”**Fast Lägsta Ränta**” är fem (5) procent *per annum*.

”**Finansiering**” är någon form av investering i Proventus Capital Partners IV kapital- och vinstandelslån, som utgörs av Andelslånsinnehavares Finansiering och Moderbolagets Finansiering, exklusive Proventus AB:s investering och investeringar från Närståendefinansierarna genom PCP IV C.

”**Finansieringsbelopp Serie A1**” summan av det totala aggregerade Emissionspriset för Andelslån Serie A1, *minskat med* det belopp (om något) vilket Andelslån Serie A1 har blivit återbetalade i enlighet med avsnitt 10.1(c), 10.2(b) och 11.1 (*Slutlig Investeringsdag*).

”**Finansieringsbelopp Serie A2**” summan av det totala aggregerade Emissionspriset för Andelslån Serie A2, *minskat med* det belopp (om något) vilket Andelslån Serie A2 har blivit återbetalade i enlighet med avsnitt 10.1(c), 10.2(b) och 11.1 (*Slutlig Investeringsdag*).

”**Första Emissionsdag**” är den första dag på vilken Andelslån emitterats av Emittenten i enlighet med dessa Villkor (21 december 2018)

”**Förvaltare**” är Proventus Capital Management AB, organisationsnummer 556930-7027, agerande som extern AIF-förvaltare för Emittenten under LAIF, eller någon annan person som ersätter den som AIF-förvaltare i enlighet med LAIF.

”**Förvaltningsavgift**” är en kvartalsavgift som Förvaltaren har rätt till för förvaltningen av Portföljen och administrationen av Emittenten beräknat som 0,60 procent *per annum* (i) från den Första Emissionsdagen till den Slutliga Investeringsdagen, på det totala sammanlagda belopp som omfattas av åtagande att teckna Andelslån under Teckningsåtagandena vid tiden då de ingicks och (ii) efter den Slutliga Investeringsdagen, på Andelslånsinnehavarnas Finansiering, för varje relevant Ränteperiod *minskat med* ett belopp som motsvarar Direkta Förvaltningskostnader betalade av Emittenten, som allokats till Andelslånsinnehavarnas Finansiering.

”**Förvaringsinstitut**” är, initialt, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081, agerande som förvaringsinstitut för Emittenten i enlighet med LAIF eller, någon ersättare som förvaltningsinstitut i enlighet med dessa Villkor.

”**Förvaringsinstitutsavtal**” är det förvaringsinstitutsavtal mellan Emittenten, Förvaltaren och Förvaringsinstitutet daterat den 21 september 2018, eller något ersättningsavtal som Emittenten ingår i enlighet med dessa Villkor.

”**Gemensam Tillgänglig Finansiering**” är summan av:

- (a) 120 procent av Tillgängligt Finansieringsbelopp (d.v.s. 120 procent av det investerade kapitalet och/eller det belopp för vilket det finns teckningsåtaganden för investeringar i Proventus Capital Partners IV kapital- och vinstandelslån och/eller det belopp för vilket det finns investeringsåtaganden från Moderbolaget avseende Moderbolagets Finansiering enligt PCP IV Villkoren *minskat med* belopp som blivit återbetalade i enlighet med avsnitt 10.1(c), 10.2(b) och 11.1 (*Slutlig Investeringsdag*) i PCP IV Villkoren);
- (b) PCP IV B tillgängligt finansieringsbelopp (d.v.s. det investerade kapitalet och/eller det belopp för vilket det finns teckningsåtaganden för investeringar i Proventus Capital Partners IV B kapital- och vinstandelslån och/eller det belopp för vilket det finns

investeringsåtaganden från Moderbolaget avseende moderbolagets finansiering under PVP IV B Villkoren) *minskat med* belopp som blivit återbetalade i enlighet med avsnitt 10.1(c), 10.2(b) och 11.1 (*Slutlig Investeringsdag*) i PCP IV B Villkoren; och

- (c) PCP IV C tillgängligt finansieringsbelopp (d.v.s. det investerade kapitalet och/eller det belopp för vilket det finns investeringsåtaganden för investeringar genom PCP IV C) *minskat med* belopp som blivit återbetalade i enlighet med avsnitt 8.1(c), 8.2(b) och 9.1 (*Slutlig Investeringsdag*) i PCP IV C-Avtalet.

”Gemensamma Andelslånsinnehavare” eller **”Gemensam Andelslånsinnehavare”** är Andelslånsinnehavarna och PCP IV B andelslånsinnehavarna.

”Gemensamma Andelslånsinnehavares Finansiering” är summan av Andelslånsinnehavarnas Finansiering och PCP IV B andelslånsinnehavarnas finansiering.

”Gemensamma Investerare” är Gemensamma Andelslånsinnehavare och Proventus AB (i sin roll som investerare i PCP IV C).

”Gemensamma Investerares Finansiering” är summan av de Gemensamma Andelslånsinnehavarnas Finansiering och Proventus AB:s finansiering.

”Gemensamt Investerarmöte” är ett möte mellan de Gemensamma Investerarna i enlighet med avsnitt 18 (*Gemensamt Investerarmöte*).

”God Redovisningssed” är god redovisningssed i Sverige, inklusive IFRS (i den utsträckning det krävs för upptagande till handel av Andelslån Serie A1, i enlighet med avsnitt 15.6 (*Upptagande till handel*)).

”Godkända Jurisdiktioner” är Schweiz, USA, Storbritannien, varje medlemsstat i Europeiska unionen eller Europeiska ekonomiska samarbetsområdet, och någon annan jurisdiktion som de Gemensamma Investerarna godkänner.

”Härledda Tillgångar” är aktier, warranter och andra värdepapper eller tillgångar som införskaffas av Emittenten som en följd av att en Investering görs eller upprätthålls, eller i samband med en rekonstruktion eller förlikning i relation till en Investering i vilken Emittenten deltar.

”Initialt Kapitalbelopp” är det initiala nominella beloppet för varje serie av Andelslån, enligt följande:

- (a) varje Andelslån Serie A1 har ett initialt nominellt belopp om 100 Euro; och
(b) varje Andelslån Serie A2 har ett initialt nominellt belopp om 100 Euro.

”Investeringar” är utgivande av, och/eller investering i lån, obligationer, skuldebrev, kapital- och vinstandelslån och någon annan form av skuld och/eller eget kapital annat än stamaktier, inklusive tillgångar som ägs för att användas för finansiell leasing.

”Kapitalbelopp” är, i förhållande till varje Andelslån, det Initiala Kapitalbeloppet för Andelslånet *minskat med* det totala beloppet (om något), med vilket Andelslånet har återbetalats i enlighet med avsnitt 10.1(c), 10.2(b) och 11.1 (*Slutlig Investeringsdag*)., vilket motsvarar det nominella beloppet för Andelslånet som är registrerat hos Värdepapperscentralen.

”Kapitaljustering” är, i förhållande till varje Andelslån, ett belopp beräknat för att bestämma Emissionspriset för Andelslån som emitteras efter Första Emissionsdagen (annat än på någon Tillträdesemissionsdag).

Kapitaljusteringen (CA) ska beräknas enligt följande formel:

$$CA = \left(\frac{PV}{TCA} - 1 \right) \times RCA$$

PV = Portföljvärdet på den relevanta dagen.

TCA = det totala ackumulerade utestående Kapitalbeloppet (på den relevanta dagen).

RCA = det relevanta Kapitalbeloppet för varje Andelslån i den relevanta serien, för vilken Kapitaljustering ska beräknas (på den relevanta dagen).

”**Kontoförande Institut**” är bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt Kontoföringslagen och hos vilken Andelslånsinnehavare öppnat ett VP-Konto avseende sina Andelslån.

”**Kontoföringslagen**” är lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

”**LAIF**” är lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

”**Moderbolag**” är Proventus Capital Management AB, organisationsnummer 556930-7027.

”**Moderbolagets Finansiering**” är beloppet, i Euro, av det tillskott som Moderbolaget har tillskjutit Emittenten, i enlighet med avsnitt 4.3 (*Moderbolagets Finansiering*) för att göra Investeringar i enlighet med dessa Villkor, *minskat med* belopp som blivit återbetalade i enlighet med avsnitt 10.1(c), 10.2(b) och 11.1 (*Slutlig Investeringsdag*).

”**Moderbolagets Pro Rata Tillskott**” är den kvot som används för att bestämma storleken på Moderbolagets kapitaltillskott för Investeringar, vid varje given tidpunkt, i förhållande till Andelslånsinnehavares motsvarande tillskott, beräknat som summan av Moderbolagsåtagandet och Moderbolagets Finansiering *dividerat med* summan av Andelslånsinnehavares Teckningsåtagande och Andelslånsinnehavarnas Finansiering.

”**Moderbolagsåtagande**” är summan av de tillskott som Moderbolaget har åtagit sig att göra till Emittenten i enlighet med avsnitt 4.3 (*Moderbolagets Finansiering*) *minskat med* beloppet av de tillskott som Moderbolaget har gjort till Emittenten i enlighet med avsnitt 4.3 (*Moderbolagets Finansiering*) för Investeringar i enlighet med dessa Villkor.

”**Nyckelpersoner**” är var och en av Daniel Sachs och Anders Thelin eller någon annan befattningshavare som utses i enlighet med avsnitt 13.2.

”**Närstående**” är (i) ett bolag som kontrollerar eller står under gemensam kontroll med Emittenten eller som är ett helägt dotterbolag till Emittenten, med undantag för nuvarande och framtida bolag som utgör investeringsprogram och som kontrolleras av Moderbolaget, (ii) VD för Moderbolaget, någon investment director eller investment manager anställd hos Moderbolaget eller någon ledamot av Styrelsen eller styrelseledamot i Moderbolaget eller Proventus AB (var för sig en ”**Närstående Person**”), och (iii) en svensk eller utländsk juridisk person som är kontrollerad, direkt eller indirekt, av en Närstående Person. I denna definition ska ”kontrolleras” betyda innehav, direkt eller indirekt, av rätten att bestämma eller påverka riktningen eller styrningen av, eller policyer hos en juridisk person, oavsett om det sker genom ägande av rösträtt, genom avtal eller på något annat sätt.

”**Närståendefinansiär**” är någon part, förutom Proventus AB, som enligt PCP IV C-Avtalet har åtagit sig att göra ett kapitaltillskott för Saminvesteringar genom PCP IV C och som när den åtagit sig att göra sådant kapitaltillskott hade en (eller ägdes av en person eller kontrollerades av en person som har en) skattemässig ställning som skulle medföra en negativ effekt på Proventus Capital Partners IV kapital- och vinstandelslånestrukturen om den skulle investera genom Andelslån, på grund av att den vid tidpunkten var en Närstående.

”**Ordinarie Intäkter**” är nettoavkastningen på Portföljen som utgörs av:

- (a) alla kontanta belopp (förutom Återbetalt Kapitalbelopp) som ska betalas till Emittenten eller någon Närstående (sådan Närstående utgör inte en Närståendefinansiär) i förhållande till, och under löptiden av, någon Investering, inklusive bland annat ränta och commitment fees;
- (b) alla kontanta belopp som ska betalas till Emittenten med anledning av (i) innehav av Härledda Tillgångar eller (ii) försäljning eller avyttring av Härledda Tillgångar;
- (c) all ränta och utdelning som ska betalas till Emittenten i förhållande till (i) någon onyttjad del av det Totala Finansieringsbeloppet och (ii) några medel eller tillgångar som ska bli, men som inte har blivit, återbetalade eller på annat sätt utdelade till Andelslånsinnehavarna och/eller Moderbolaget;
- (d) alla belopp som Emittenten har rätt till under hedgingtransaktioner, som inte erhålls i samband med en återbetalning eller avyttring av en Investering;

- (e) all kompensation som Emittenten mottar under ett Teckningsåtagande (inklusive premien på Emissionspriset för varje Andelslån som emitteras på någon Tillträdesemissionsdag, beräknad i enlighet med avsnitt 4.2.2(b), och kompensation mottagen genom ett återköp och annullering av Andelslån), eller från Moderbolaget under åtagandet i avsnitt 4.3.1, när det utgörs av kontanta medel eller konverteras till kontanta medel; och

- (f) alla belopp designerade som Ordinarie Intäkter enligt avsnitt 10.1 eller 10.2,

minskat med (i) Tillåtna Kostnader och (ii) belopp som används för att återbetala Skuldsättning.

”**PCP IV B**” är det existerande investeringsprogrammet i Proventus Capital Partners IV B AB (publ), organisationsnummer 559116-2580, Box 1719, SE-111 87 Stockholm, fax +46 8 20 57 25 med e-postadress ds@proventuscapital.se som förvaltas av Förvaltaren.

”**PCP IV B Villkor**” är villkoren för PCP IV B kapital- och vinstandelslån, daterade 26 september 2018. Om inte annat är överenskommet i enlighet med dessa Villkor, ska PCP IV B Villkoren överensstämma med dessa Villkor, annat än vad avser (i) Fast Lägsta Ränta, (ii) nettoavkastningsmålsättningen på Portföljen, (iii) avsnitt 15.3 (*Skuldsättning*), 7.1.15 och 7.1.16, och (iv) antalet serier av Andelslån.

”**PCP IV C**” är det existerande investeringsprogrammet i Proventus Capital Partners IV C KB, organisationsnummer 969786-0121, ett kommanditbolag i vilket Moderbolaget är komplementär och Proventus AB och Närstående finansiärerna är kommanditdelägare, vilket förvaltas av Förvaltaren.

”**PCP IV C-Avtalet**” är kommanditavtalet, daterat 26 september 2018, enligt vilket PCP IV C etablerades.

”**Periodens Lägsta Avkastning**” är, i förhållande till Andelslånsinnehavarnas Finansiering, ett belopp som beräknas för varje Ränteperiod i enlighet med avsnitt 8.1.2(a).

”**Periodens Ordinarie Nettointäkt**” är, i förhållande till varje Finansiering, ett belopp beräknat för varje Ränteperiod i enlighet med avsnitt 8.1.1.

”**Portfölj**” är (i) Investeringarna och Härledda Tillgångar, (ii) onyttjade delar av det Totala Finansieringsbeloppet, (iii) några medel eller tillgångar som ska bli, men som inte än har blivit, återbetalade eller på annat sätt utdelade till Andelslånsinnehavare och/eller Moderbolaget enligt dessa Villkor (inklusive Ränta och återbetalningar av Utestående Finansieringsbelopp i enlighet med avsnitt 5.2), (iv) Skuldsättning som Emittenten har ådragit sig för att göra Investeringar och som ännu inte har använts, och (v) hedgingtransaktioner som är ”in the money”, *minskat med* (iv) Skuldsättning som Emittenten har ådragit sig i syfte att göra Investeringar.

”**Portföljvärde**” är Portföljens marknadsvärdet vid varje tidpunkt, bestämt i enlighet med Värderingspolicyn.

”**Proventus AB**” är Proventus AB, organisationsnummer 556042-3443.

”**Proventus AB Teckningsåtagande**” beloppet av den finansiering som Proventus AB åtar sig att göra i enlighet med PCP IV C-Avtalet *minskat med* det belopp som Proventus AB har tillskjutit i enlighet med PCP IV C-Avtalet för att genomföra Saminvesteringar i enlighet med dessa Villkor eller PCP IV B Villkoren.

”**Ränta**” är, avseende varje Finansiering, ett belopp som beräknas för varje Ränteperiod i enlighet med avsnitt 8.1.3(a) eller 8.1.4, som tillämpligt.

”**Ränteperiod**” har den betydelse som framgår av avsnitt 9 (*Ränteperiod*).

”**Rörlig Lägsta Ränta**” är EURIBOR på den andra Bankdagen före varje Ränteperiod *plus* två (2) procent *per annum*.

”**Saminvesteringar**” är de tre parallella, men fristående, investeringarna genom lån från Emittenten, PCP IV och PCP IV C till samma låntagare, givna på bilateral basis av var och en av Emittenten, PCP IV och PCP IV C, dokumenterade, antingen, genom ett gemensamt eller separata låneavtal, eller genom investeringar i obligationer eller liknande skuldinstrument, i enlighet med avsnitt 7.1 (*Struktur*).

”**Saminvesteringsärende**” är ett ärende som hänför sig till, eller som kan påverka, en Saminvestering, och i förhållande till vilket, var och en av Emittenten, PCP IV B och PCP IV C, som en följd av investeringsstrukturen i avsnitt 7.1 (*Struktur*) har ett intresse, inklusive men inte begränsat till (i) Emittentens, PCP IV B:s och PCP IV C:s respektive verksamhet, (ii) syftet, målet, begränsningar, förvaltning eller avyttring av någon Saminvestering, (iii) distribution av avkastning, intäkter och ränta på någon Saminvestering och (iv) något beslut som anges i avsnitt 17.5 och 17.6.

”**Skriftligt Förfarande**” är det skriftliga eller elektroniska förfarande för beslutsfattande mellan de Gemensamma Investerna i enlighet med avsnitt 19 (*Skriftligt Förfarande*).

”**Skuldsättning**” är (i) lånade belopp, (ii) belopp insamlade i samband med emission av commercial papers, efterställda andelslån, obligationer, skuldebrev eller andra värdepapper (inklusive skuld emitterad inom ramen för ett MTN-program eller något annat skuldemissionsprogram) som är eller kan vara föremål för handel på en svensk eller utländsk reglerad marknad (iii) finansiell leasing, (iv) fakturor som säljs eller avskrivs (annat än på *non-recourse* basis), (v) andra transaktioner, inklusive men inte begränsat till, futures, som har en påverkan på belåningsgraden, (vi) marknadsvärdet på derivattransaktioner som ingås för att skapa skydd mot någon förändring av någon räntesats eller något pris, (vii) motgaranti i förhållande till garantier eller andra instrument som lämnats av en bank eller ett finansiellt institut, och (viii) åtaganden under garantier eller skuldfrihetsåtaganden för något av åtagandena i (i) till (vii) (utan att något sådant åtagande ska räknas två gånger). Skuldsättning ska inte omfatta: (i) lån under dessa Villkor och (ii) någon skuld som utgörs av Moderbolagets Finansiering.

”**Slutlig Investeringsdag**” är det tidigare av (i) förutsatt att 85 procent av det Total Initiala Teckningsåtagandet har blivit investerat (eller för vilket man har gjort investeringsåtaganden), dagen när ett nytt investeringsprogram förvalt av Förvaltaren genomför sin första Investering och (ii) dagen som inträffar fem (5) år efter den Första Emissionsdagen eller sådan tidigare dag i som bestäms i enlighet med avsnitt 13.2 eller 13.5.

”**Slutlig Återbetalningsdag**” är tioårsdagen av den Första Emissionsdagen (21 december 2028) eller sådan tidigare dag som bestäms enligt tillämpning av avsnitt 11.3 (*Lagändringar*) eller avsnitt 16 (*Uppsägning av Andelslån*).

”**Styrelsen**” är Emittentens styrelse, vid varje given tidpunkt.

”**Säkerhet**” är en inteckning, pantsättning, säkerhetsöverlåtelse eller annan handling som säkerställer en persons skyldigheter, eller något annat avtal eller arrangemang som har liknande effekt.

”**Teckningsåtagande**” är ett åtagande enligt vilket en person åtar sig att teckna sig för Andelslån, i enlighet med villkoren i avsnitt 4.1.2.

”**Tidigare Carried Interest**” är den Carried Interest som har allokerats av Emittenten på Andelslånsinnehavarnas Finansiering för tidigare Ränteperioder.

”**Tidigare Ränta**” är den ränta som Emittenten har betalat på Andelslånsinnehavarnas Finansiering för tidigare Ränteperioder.

”**Tillgängligt Finansieringsbelopp**” är det investerade kapitalet och/eller det belopp för vilket det finns teckningsåtaganden för investeringar i Proventus Capital Partners IV kapital- och vinstandelslån och det investerade kapitalet och/eller det belopp för vilket det finns investeringsåtaganden från Moderbolaget avseende Moderbolagets Finansiering *minskat med* alla delvis återbetalade belopp i enlighet med avsnitt 10.1(c), 10.2(b) och 11.1 (*Slutlig Investeringsdag*), vilket är detsamma som summan av det Totala Finansieringsbeloppet *plus* (i) Andelslånsinnehavarnas Teckningsåtagande och (ii) Moderbolagsåtagandet.

”**Tillträdande Investerares**” är en investerare som tecknar sig för Andelslån på en Tillträdesemissionsdag.

”**Tillträdesemissionsdag**” är varje dag under perioden från (men exklusive) den Första Emissionsdagen till och med dagen som faller tolv (12) månader efter den Första Emissionsdagen på vilken Emittenten erbjuder investerare, annat än på den Första Emissionsdagen, att teckna sig för Andelslån.

”Tillåtna Kostnader” är Emittentens följande kostnader, avgifter och utgifter:

- (a) etableringskostnader för Emittenten och PCP IV B, upp till ett maximalt belopp om 1 500 000 Euro, allokerat *pro rata* mellan deras respektive andel av den Gemensamma Tillgängliga Finansieringen;
- (b) legala-, revisions-, förvaltnings-, värderings- och andra avgifter relaterade till Emittenten (inklusive kostnader hänförliga till upptagande till handel av Andelslånsinnehavare Serie A1 i enlighet med avsnitt 15.7 (*Upptagande till handel*));
- (c) kostnader för Emittentens regelefterlevnad, regulatorisk- och legal rapportering i enlighet med LAIF eller annan tillämplig reglering;
- (d) kostnader, inklusive men inte begränsat till bankavgifter och räntebetalningar, hänförliga till Skuldsättning uppburen av Emittenten för att göra en Investering;
- (e) kostnader relaterade till Närstående genom vilka indirekta Investeringar har gjorts enligt avsnitt 7.5 (*Indirekta Investeringar*);
- (f) kostnader hänförliga till Emittentens hedging;
- (g) överlåtelse, kapital och andra skatter och avgifter (exklusive skatt hänförligt till Förvaltningsavgiften och skatt på Emittentens intäkter) som Emittenten är föremål för;
- (h) kostnader uppburna i syfte att upprätthålla något Teckningsåtagande, eller åtagande från Moderbolaget i enlighet med avsnitt 4.3.1; och
- (i) konsult-, värderings och andra avgifter uppburna av Emittenten i förhållande till en Saminvestering och andra rimliga kostnader som Emittenten ådragit sig i samband med förvärv, innehav, försäljning, eller annan avyttring av Investeringar (inklusive syndikerings-, bank-, mäklar-, broken-deal-, registrerings-, ”finders”-, depositions- eller liknande avgifter eller provisioner), allokerade *pro rata* efter dess andel av den Gemensamma Tillgängliga Finansieringen.

Punkt (a) till (i) inkluderar inte några kostnader (i) hänförliga till miljö-, sociala- eller styrningsfrågor (ESG), (ii) som ska betalas till Proventus AB, Moderbolaget, någon Närstående, PCP IV B och PCP IV C (förutom utlägg för kostnader initialt betalde av sådan person, men som slutligen ska betalas av Emittenten) eller (iii) vilka ska betalas enligt avsnitt 17.16, och punkt (b) till (i) får inte, under ett kalenderår, inkludera kostnader som överstiger 25 procent av Förvaltningsavgiften och Direkta Förvaltningskostnader för sådant kalenderår, förutsatt att när sådan beräkning genomförs ska, extraordinära kostnader (så som kostnader i samband med en ny Investering eller rekonstruktion eller ackord i relation till existerande Investeringar) bortses från. Kostnader, avgifter och utgifter som Emittenten ådrar sig ska inte utgöra Tillåtna Kostnader eller Direkta Förvaltningskostnader, ska under inga omständigheter betalas ur Portföljen, Återbetalt Kapitalbelopp eller Ordinarie Intäkter.

”Totalt Finansieringsbelopp” är summan av Finansieringen, som utgörs Andelslånsinnehavarnas Finansiering och Moderbolagets Finansiering.

”Totalt Teckningsåtagande” är summan av (i) det totala aggregerade belopp för vilket det finns investeringsåtaganden att teckna sig för Andelslån i enlighet med samtliga Teckningsåtaganden vid tidpunkten då de ingicks och (ii) summan av tillskott som Moderbolaget åtar sig att göra i enlighet med avsnitt 4.3 (*Moderbolagets Finansiering*) vid den tidpunkt då åtagandet gjordes.

”Utestående Finansieringsbelopp” är det utestående beloppet av ett Andelslån, vid varje tidpunkt, som motsvarar det belopp som Emittenten ska återbetala till Andelslånsinnehavare i förhållande till varje Andelslån, som motsvarar (i) Kapitalbeloppet för sådant Andelslån *dividerat* med det Totala Finansieringsbeloppet, (ii) sedan *multipliserat* med Portföljvärdet eller det Totala Finansieringsbeloppet, om det är lägre.

”Utestående Finansieringsunderskott” är det, vid varje tidpunkt, aggregerade beloppet av Ordinarie Intäkter som Förvaltaren använder för att återbetala Skuldsättning minus det aggregerade beloppet som designats som Ordinarie Intäkter enligt avsnitt 10.1(a)(ii) eller 10.2(a)(ii).

”**VP-Konto**” är det värdepapperskonto som tillhandahålls av den Värdepappersförvaltaren enligt Kontoföringslagen på vilket (i) en ägare av ett värdepapper är direktregistrerad som ägare av värdepapper eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregistrerat i en förvaltares namn.

”**Värdepapperscentral**” är Emittentens, vi varje tidpunkt, centrala värdepappersdepå för Andelslånen, initialt Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

”**Värderingspolicy**” är Emittentens policy för värdering av Portföljen, daterad 26 september 2018, eller någon policy som uppdaterar eller ersätter den i enlighet med dessa Villkor, med de Gemensamma Andelslånsinnehavares godkännande enligt avsnitt 17.5(f).

”**Återbetalt Kapitalbelopp**” är alla kapitalbelopp som betalats till, eller återbetalats till, Emittenten eller en Närstående med anledning av en Investering (genom en avyttring, betalning i natura, amortering, omvandling, acceleration eller liknande), inklusive någon betalning som gjorts till Emittenten genom hedging, i samband med en återbetalning eller avyttring av en Investering.

”**Återbäringsbelopp**” är, i förhållande till Andelslånsinnehavares Finansiering, ett belopp beräknat för varje Ränteperiod i enlighet med avsnitt 8.1.3(b)

”**Överfört Investeringsbelopp**” har den betydelse som framgår av avsnitt 7.1.3.

1.2 **Tolkningsregler**

1.2.1 Om inte motsatsen anges ska varje referens i dessa Villkor till:

- (a) ”**tillgångar**” inkludera nuvarande och framtida egendomar, intäkter och rättigheter oavsett hur de är beskrivna;
- (b) varje avtal eller instrument är en referens till det avtalet eller instrumentet som det har kompletterats, ändrats, förnyats, förlängts, bekräftats eller ersatts;
- (c) en ”**lag**” eller ”**regel**” omfattar varje lag, reglering, regel eller offentligt direktiv, begäran eller riktlinje (oberoende av om den har laga kraft eller ej) av någon statlig, mellanstatlig eller överstatlig organisation, organ, myndighet med regulatorisk eller annan befogenhet eller organisation;
- (d) en lagbestämmelse är en referens till den bestämmelsen så som ändrad eller återinförd;
- (e) varje referens till en tidpunkt är en referens till den tidpunkten enligt svensk tid; och
- (f) inköpspriset eller en ursprungspriset för en Investering är Emittentens andel av sådan investering.

1.2.2 Ingen försening eller försummelse av någon Andelslånsinnehavare att utöva sina rättigheter eller avhjälpande under dessa Villkor ska urholka eller verka som en eftergift av sådan rättighet eller sådant avhjälpande.

1.2.3 Om en Andelslånsinnehavare är registrerad på ett VP-Konto som förvaltare avseende ett Andelslån ska varje referens till en sådan Andelslånsinnehavare som part till ett Teckningsåtagande vara en referens till förmånsinnehavaren för vilken Andelslånsinnehavaren agerar som förvaltare.

2. **EMITTENTENS STATUS**

Emittenten är en alternativ investeringsfond och faller under tillämpningsområdet för LAIF. Förvaltaren agerar som extern AIF-förvaltare för Emittenten och Förvaringsinstitutet agerar som förvaringsinstitut för Emittenten. Investeringar i fonden görs genom Andelslån som Emittenten emitterat i enlighet med dessa Villkor.

3. ANDELSLÅNENS STATUS OCH BETALNINGSÅTAGANDE

- 3.1 Varje Andelslån upprättas i enlighet med dessa Villkor.
- 3.2 Andelslånen utgör direkta och osäkrade förpliktelser för Emittenten och ska vid varje tidpunkt rankas *pari passu* och utan preferens sinsemellan. Betalningsförpliktelserna enligt Andelslånet ska, med förbehåll för bestämmelser i tillämplig rätt, vid varje givet tillfälle åtminstone rankas minst lika med Emittentens andra, nuvarande och framtida, osäkrade och ej efterställda skulder och monetära förpliktelser.
- 3.3 I enlighet med avsnitt 15.3 (*Skuldsättning*) får Emittenten inte emittera andra andelslån än Andelslånen eller, direkt eller indirekt, ta del i någon annan verksamhet än den som framgår av dessa Villkor.
- 3.4 Emittenten åtar sig att återbetala det Utestående Finansieringsbeloppet, att betala Ränta och att i övrigt agera i enlighet med dessa Villkor. Emittentens skyldighet att återbetala Utestående Finansieringsbelopp är dock beroende av Portföljens värde. En Andelslånsinnehavare har inte någon garanterad rätt att återfå ett belopp som motsvarar Emissionspriset för dess Andelslån.
- 3.5 Genom att teckna sig för Andelslån, samtycker varje initial Andelslånsinnehavare till att Andelslånen regleras av dessa Villkor och genom att förvärva Andelslån bekräftar varje efterföljande Gemensam Andelslånsinnehavare sådant samtycke.
- 3.6 Andelslånen är fritt överlåtbara men (i) Andelslånsinnehavarna kan vara föremål för restriktioner i förhållande till Andelslånen, så som tillämpligt under lokala lagar som en Andelslånsinnehavare är föremål för och (ii) en överlåtelse av Andelslånen får inte ske om Emittenten rimligen anser (i vilket fall det omedelbart ska meddelas till de relevanta Andelslånsinnehavarna) att sådan överlåtelse skulle leda till att Emittenten eller Moderbolaget, på grund av överlåtelsen måste: (a) registreras som ett investmentbolag under Investment Company Act; (b) registreras som en investeringsrådgivare enligt Advisers Act; (c) förlita sig på undantaget i avsnitt 203(m)-1 i Advisers Act och bli föremål för rapporterings- och registreringsförpliktelser i enlighet därmed; eller (d) registrera Andelslån under Securities Act och bli föremål för rapporteringsskyldigheter i enlighet därmed. Varje Andelslånsinnehavare måste, på egen bekostnad, säkerställa att de följer sådana begränsningar. Oaktat det som framgår ovan får inte Andelslån Serie A2 bli föremål för handel på en reglerad marknad.
- 3.7 På begäran av (i) en Andelslånsinnehavare Serie A1, ska ett eller flera Andelslån Serie A1, som innehas av den aktuella Andelslånsinnehavaren Serie A1, omvandlas till Andelslån Serie A2, och (ii) en Andelslånsinnehavare Serie A2, ska ett eller flera Andelslån Serie A2, som innehas av den aktuella Andelslånsinnehavaren Serie A2, omvandlas till Andelslån Serie A1. Begäran om omvandling ska ske skriftligen till Emittenten och ange antalet Andelslån Serie A1 eller Andelslån Serie A2, så som tillämpligt, som ska omvandlas. Emittenten ska så snart som möjligt, efter sådan begäran, rapportera omvandlingen till Värdepapperscentralen.
- 3.8 Inga åtgärder 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 Emittenten eller Andelslån i någon annan jurisdiktion än Sverige, där sådant agerande kräver ytterligare åtgärder. Varje Andelslånsinnehavare måste informera sig om, och följa, överlåtelsebegränsningar som är tillämpliga på material som är hänförligt till Emittenten eller Andelslånen.

4. INVESTERINGAR

4.1 Investeringar i Andelslån – Generellt

- 4.1.1 Andelslånsinnehavarnas Finansiering som Andelslånsinnehavarna har tillgängliggjort utgörs av två (2) serier av Andelslån, varje serie har sitt eget specifika Initiala Kapitalbelopp.
- 4.1.2 Emittenten ska tillse att alla personer till vilka Andelslån emitteras på den Först Emissionsdagen eller någon Tillträdesemissionsdag, på eller före sådan dag, åtar sig att teckna sig för nya Andelslån av samma serie, på begäran av Emittenten, till det relevanta Emissionspriset och *pro rata* i förhållande till deras initiala finansiering och, om inte Emittenten ensidigt beslutar annat, till ett minsta belopp om 100 000 Euro per emission. I förhållande till ett Teckningsåtagande från

Tillträdande Investerares åtagandet justeras så att det reflekterar Andelslånen emitterade efter den Första Emissionsdagen, men före den relevanta Tillträdesemissionsdagen.

- 4.1.3 Emittenten kan genomföra emissionen av Andelslån på andra dagar än den Första Emissionsdagen och Tillträdesemissionsdag(ar), förutsatt att de efterföljande Andelslånen emitteras till befintliga Andelslånsinnehavare *pro rata* i enlighet med deras Teckningsåtaganden. Om en emission i enlighet med detta avsnitt 4.1.3 sker på en Tillträdesemissionsdag ska den behandlas som en separat emission på samma dag, men direkt efter någon emission i enlighet med avsnitt 4.2.2.
- 4.1.4 Alla Andelslån kommer emitteras till fullt pris och alla Andelslån kommer emitteras till sitt Emissionspris. Emittenten ska tillse att alla befintliga Andelslånsinnehavare skriftligen tillhandahåller relevant information hänförlig till någon efterföljande emission av Andelslån.
- 4.1.5 Emittenten får inte genomföra någon emission av Andelslån som inte har ett sammanlagt Emissionspris uppgående till minst 100 000 Euro.
- 4.1.6 Eventuellt överskjutande belopp som kvarstår efter en emission på grund av att endast hela (till skillnad från andelar av) Andelslån kan emitteras ska ackumuleras och återbetalas av Emittenten till den relevanta Andelslånsinnehavaren på en årlig basis. Sådant överskjutande belopp ska inte utgöra en del av Portföljen.
- 4.1.7 Varje efterföljande Andelslån som emitteras i enlighet med avsnitt 4.1.3 eller 4.2.2 ska berättiga sina respektive innehavare till Ränta från slutet av den föregående Ränteperioden (oaktat om Ränta har betalats för sådan Ränteperiod på emissionsdagen) men ska i övrigt ha samma rättigheter som övriga Andelslånsinnehavare.

4.2 Efterföljande emissioner av Andelslån till Tillträdande Investerares

- 4.2.1 Emittenten kan på en eller flera Tillträdesemissionsdag(ar) erbjuda Tillträdande Investerares att teckna sig för Andelslån.
- 4.2.2 Emittenten kan på varje Tillträdesemissionsdag emittera Andelslån till de Tillträdande Investerares förutsatt att:
 - (a) varje Tillträdande Investerares har gjort ett Teckningsåtagande i enlighet med avsnitt 4.1.2; och
 - (b) varje Andelslån emitteras fullt betalt och till dess Kapitalbelopp *plus* en premie beräknad genom att tillämpa en fast ränta om fem (5) procent *per annum* på det Initiala Kapitalbeloppet för perioden mellan Första Emissionsdagen och den relevanta Tillträdesemissionsdagen.
- 4.2.3 Om någon Förvaltningsavgift har betalats före den relevanta Tillträdesemissionsdagen ska Förvaltningsavgiften för Ränteperioden under vilken en Tillträdesemissionsdag har inträffat ökas med ett belopp som motsvarar det belopp som den totala Förvaltningsavgiften skulle ha uppgått till om den relevanta Tillträdande Investerares hade tecknat sig för Andelslån på den Första Emissionsdagen *minskat med* det belopp som tidigare har betalats i Förvaltningsavgift.

4.3 Moderbolagets Finansiering

- 4.3.1 Moderbolaget ska göra medel tillgängliga för Saminvesteringar i enlighet med dessa Villkor och PCP IV B Villkoren, så som tillämpligt. Moderbolaget ska senast på den Första Emissionsdagen göra ett gemensamt åtagande till Emittenten och PCP IV B som anger det belopp som Moderbolaget åtar sig att bidra med. Efter den Första Emissionen ska Moderbolaget inte ha rätt att utöka sitt åtagande. Det sammanlagda beloppet av sådana åtaganden ska tillsammans med åtagandena från Närståendefinansiärerna att tillskjuta medel till PCP IV C enligt PCP IV C-Avtalet ska inte vara mindre än 12 000 000 Euro, och ska investeras *pro rata* i Emittenten och PCP IV B, i förhållande till summan av de Andelslånsinnehavarnas Teckningsåtaganden och PCP IV B andelslånsinnehavares teckningsåtaganden.
- 4.3.2 Moderbolagets tillskott ska göras tillgängliga av Moderbolaget samtidigt som Andelslån emitteras till Andelslånsinnehavarna, initialt och i enlighet med Teckningsåtagandena. Beloppet av varje sådant tillskott från Moderbolaget ska motsvara Moderbolagets Pro Rata Tillskott av det sammanlagda Emissionspriset som Andelslånsinnehavarna har betalat till Emittenten i samband med varje emission av Andelslån, initialt och i enlighet med Teckningsåtagandena.

- 4.3.3 Moderbolaget ska tillskjuta Emittenten medel som eget kapital, kapitaltillskott eller efterställda lån.
- 4.4 **Proventus AB finansiering och finansiering från Närståendefinansiärer**
- 4.4.1 Proventus AB och Närståendefinansiärerna ska göra medel tillgängligt för Saminvesteringar i enlighet med PCP IV C-Avtalet. Det totala beloppet som Proventus AB och Närståendefinansiärerna åtar sig att göra tillgängligt framgår av PCP IV C-Avtalet. Proventus AB Teckningsåtagande ska minst uppgå till 30 000 000 Euro.
- 4.4.2 De medel som Proventus AB och Närståendefinansiärerna gör tillgängligt för Saminvesteringar görs tillgängligt genom PCP IV C, i vilket sådana parter ska vara kommanditdelägare.
- 4.5 **Maximal finansiering**
- Summan av de Gemensamma Andelslånsinnehavarnas Finansiering ska inte vid någon tidpunkt överstiga 2 000 000 000 Euro och summan av Finansieringen, PCP IV B finansieringen och PCP IV C finansieringen ska inte vid någon tidpunkt överstiga 2 100 000 000 Euro.

5. REGISTRERING AV ANDESLÅN

- 5.1 Andelslånen ska vara denominerade i Euro och kommer att registreras på Andelslånsinnehavarnas respektive VP-Konto och inga fysiska Andelslån kommer att emitteras. I enlighet med detta kommer Andelslånen att vara registrerade enligt Kontoföringslagen och, om inte annat framgår av avsnitt 5.2, ska Emittenten tillse att sådan registrering sker på den relevanta emissionsdagen. Registreringsförfrågningar avseende Andelslånen ska riktas till Kontoförande Institut.
- 5.2 Om emissionsdagen för Andelslån sker under perioden mellan den sista dagen av en Ränteperiod och förfallodagen för det Utestående Finansieringsbeloppet och Ränta (om någon) för sådan Ränteperiod, ska Emittenten tillse att Andelslånen som emitteras på sådan dag är registrerade i enlighet med Kontoföringslagen (och följaktligen på det relevanta VP-Kontot (så som tillämpligt)) så snart som möjligt efter förfallodagen. Andelslån ska anses vara emitterade på emissionsdagen och inte registreringsdagen.
- 5.3 Det nominella beloppet för varje Andelslån som är registrerat hos Värdepapperscentralen kommer vara det Initiala Kapitalbeloppet, minskat med belopp som blivit återbetalade för varje Andelslån i enlighet med avsnitt 10.1(c), 10.2(b) och 11.1 (*Slutlig Investeringsdag*).
- 5.4 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 registrera sin rätt till betalning i enlighet med Kontoföringslagen.
- 5.5 Emittenten ska ha rätt att hämta information från Värdepapperscentralens skuldbok för Andelslånen och PCP IV B andelslånen. På begäran av en Andelslånsinnehavare eller en PCP IV B andelslånsinnehavare, ska Emittenten delge sådan information med den relevanta andelslånsinnehavaren.

6. RÄTT ATT AGERA FÖR ANDESLÅNSINNEHAVARE

- 6.1 Om annan än Andelslånsinnehavare önskar utöva några rättigheter under dessa Villkor, ska sådan person kunna uppvisa fullmakt eller annan behörighetshandling utfärdad av Andelslånsinnehavaren eller en kedja av sådana fullmakter och/eller behörighetshandlingar från Andelslånsinnehavaren som ger personen rätt att agera för Andelslånsinnehavarens räkning.
- 6.2 En Andelslånsinnehavare kan befullmäktiga en eller flera personer att agera för vissa eller samtliga Andelslån som innehas av Andelslånsinnehavaren. Sådan företrädare måste agera självständigt i förhållande till de Andelslån som den representerar och har rätt att vidare delegera sin rätt att företräda Andelslånsinnehavaren.

7. INVESTERINGAR

7.1 Struktur

- 7.1.1 Emittenten kommer göra alla Investeringar som Saminvesteringar och har inte rätt att göra någon Investering som inte är en Saminvestering. För varje Saminvestering ska Förvaltaren tillse att Emittenten, PCP IV B och PCP IV C alla tillgängliggör ett belopp att investeras *pro rata* baserat på deras andel av den Gemensamma Tillgängliga Finansieringen (så som sådant förhållande kan variera under perioden från Första Emissionsdagen till den sista Tillträdesemissionsdagen eftersom åtaganden att tillskjuta ytterligare kapital kan accepteras av varje bolag under den relevanta perioden). Skulle någon investerare (annat än i förhållande till Moderbolagsåtagandet) inte göra det belopp som Förvaltaren har efterfrågat tillgängligt för investering, ska Förvaltaren kompensera för sådant bortfall genom att tillskjuta medel *pro rata* från investerarna i samma bolag som den investerare som inte tillskjutit kapital eller om det inte är möjligt, delvis eller helt, kompensera bortfallet genom att skjuta till medel från investerarna i de två andra bolagen *pro rata*, på villkor som tar tillvara på alla investerares intressen.
- 7.1.2 Eftersom var och en av Emittenten, PCP IV B och PCP IV C, oberoende av varandra, kan öka i storlek under perioden från Första Emissionsdagen till den sista Tillträdesemissionsdagen (eftersom åtaganden om att tillskjuta ytterligare kapital kan accepteras av varje bolag under sådan period), kan *pro rata*-förhållandet mellan bolagen variera under perioden, och följaktligen, som en konsekvens av utbetalningsmekanismen i avsnitt 7.1.1, kan varje bolags del av varje Saminvestering under perioden variera. Därför kommer Emittenten, på den Bankdag som inträffar direkt efter den sista Tillträdesemissionsdagen, att sälja så stor del av sin del i en Saminvestering, till PCP IV och/eller PCP IV C, eller köpa från PCP IV och/eller PCP IV C, så mycket av dess del i en Saminvestering, som krävs för att dess delar av varje Saminvestering ska korrelera med dess *pro rata*-andel av den Gemensamma Tillgängliga Finansieringen på försäljningsdagen.
- 7.1.3 Förvaltaren ska för varje försäljning i enlighet med avsnitt 7.1.2 beräkna ”**Överfört Investeringsbelopp**”, vilket ska vara det ursprungliga beloppet som investerats i den relevanta Saminvesteringen av det säljande bolaget, multiplicerat med den kvot av Saminvesteringen som säljs. Priset för sådan försäljning ska vara det Överförda Investeringsbeloppet minskat med ränta och återbetalningar i förhållande med det Överförda Investeringsbeloppet som det säljande bolaget har mottagit, plus en räntekomponent beräknad genom att tillämpa en fast ränta om fem (5) procent *per annum* på det Överförda Investeringsbeloppet för perioden mellan den Första Emissionsdagen och försäljningsdagen. Det Överförda Investeringsbeloppet (inklusive återbetalningar som gjorts före försäljningsdagen) ska utgöra Återbetalt Kapitalbelopp för det säljande bolaget. Det Överförda Beloppet, minskat med återbetalningar som skett före försäljningen, ska utgöra ett ursprungligt investeringsbelopp för det förvärvande bolaget. Ett belopp som motsvarar den ränta som det säljande bolaget har mottagit i förhållande till det Överförda Investeringsbeloppet före försäljningsdagen ska anses utgöra Ordinarie Intäkter för det förvärvande bolaget. Räntekomponenten ska utgöra Ordinarie Intäkter för det säljande bolaget och en Tillåten Kostnad för det förvärvande bolaget.
- 7.1.4 Som en generell princip ska Förvaltaren, tillse att Emittentens intresse i varje Saminvestering är bevarade i förhållande till PCP IV B och PCP IV C och Förvaltaren ska säkerställa att varje handling i förhållande till en Saminvestering utförs samtidigt för Emittentens, PCP IV B:s eller PCP IV C:s räkning.
- 7.1.5 Förvaltaren ska genast förse de Gemensamma Investerna med adekvat information med anledning av intressekonflikter när Emittentens intresse kan stå i konflikt med något av PCP IV B:s och PCP IV C:s respektive intressen.
- 7.1.6 Var och en av Emittenten, PCP IV B och PCP IV C ska i förhållande till varje Saminvestering ha en självständig rätt och ska ha rätt att agera på egen hand i förhållande till sin del av Saminvesteringen. Ingen dokumentation som dokumenterar en Saminvestering får innehålla några regler om ”majoritetslånggivare” som gäller mellan Emittenten, PCP IV B och PCP IV C, som skulle hindra dem från att agera i förhållande till sin del av en Saminvestering utan godkännande från något av de andra bolagen. Det ovan angivna ska inte hindra Emittenten, PCP IV B och PCP IV C från att göra Saminvesteringar i syndikat med andra långgivare, vilka kan innehålla, regler om ”majoritetslånggivare” i förhållande till andra långgivare än Emittenten, PCP IV B och PCP IV C

- 7.1.7 Oaktat avsnitt 7.1.6, ska beslut i en fråga som rör dessa Villkor eller PCP IV B Villkoren alltid fattas av de Gemensamma Andelslånsinnehavarna i enlighet med avsnitt 17 (*Beslut av Gemensamma Investerares*), och om någon sådan fråga utgör ett Saminvesteringsärende, ska beslut fattas av de Gemensamma Investerares i enlighet med avsnitt 17 (*Beslut av Gemensamma Investerares*).
- 7.1.8 Investeringar av Emittenten i förhållande till Saminvesteringarna ska i alla aspekter rankas *pari passu* med de parallella investeringarna från PCP IV B och PCP IV C, inklusive i förhållande till (i) Säkerhet ställd till Emittenten, PCP IV B och/eller PCP IV C och (ii) fördelning av tillgångar eller medel till Emittenten, PCP IV B och/eller PCP IV C i samband med en uppsägning.
- 7.1.9 Var och en av Emittenten, PCP IV och PCP IV C ska ha rätt till ett belopp som motsvarar låntagares betalningsskyldighet under varje Saminvestering, i förhållande till dess andel av den aktuella Saminvesteringen, oaktat om beloppet utgörs av amorteringar, upplupen ränta, finansieringskompensation, "make-whole payments" eller andra betalningar. Alla medel som mottas av Emittenten, PCP IV och PCP IV C efter verkställighet av någon säkerhet ställd till Emittenten, PCP IV och PCP IV C som Säkerhet för sina skyldigheter under den relevanta Saminvesteringen ska fördelas enligt principen i den första meningen i detta avsnitt 7.1.9.
- 7.1.10 När en grund för uppsägning under en Saminvestering föreligger (oavsett hur den beskrivs), som ger var och en av Emittenten, PCP IV och PCP IV C rätten att accelerera lån(en), och så länge sådan uppsägningsgrund föreligger, ska var och en av Emittenten, PCP IV och PCP IV C ha en självständig rätt att begära att återbetalningen av det belopp som är utestående för dess del av den relevanta Saminvesteringen accelereras, i varje fall så som beslutat av Förvaltaren enligt avsnitt 7.1.4.
- 7.1.11 I den utsträckning det är tillåtet under deras respektive villkor och PCP IV C-Avtalet, så som tillämpligt, har var och en av Emittenten, PCP IV och PCP IV C rätt att ställa Säkerhet över sin del av en Saminvestering. Oaktat detta ska bestämmelserna i detta avsnitt 7.1.11 inte begränsa tredje mans, som har Säkerhet över en Saminvestering, rätt att utöva sina rättigheter under sådan Säkerhet. Var och en av Emittenten, PCP IV och PCP IV C kan endast ställa säkerhet över sin del av en Saminvestering, och kan därför inte ställa Säkerhet över någon av de andra bolagens del av en Saminvestering.
- 7.1.12 Kostnader relaterade till Saminvesteringar ska delas *pro rata* av Emittenten, PCP IV B och PCP IV C i förhållande till deras respektive del av Saminvesteringen.
- 7.1.13 Principerna i detta avsnitt 7.1 (*Struktur*) återges även i ett saminvesteringsavtal mellan Emittenten, PCP IV B, PCP IV C och Förvaltaren. Sådant saminvesteringsavtal kan bara ändras eller sägas upp med samtycke från de Gemensamma Investerares.
- 7.1.14 Som en följd av investeringsstrukturen enligt detta avsnitt 7.1 (*Struktur*), har PCP IV B andelslånsinnehavarna enligt dessa Villkor rätt till viss information och rätt att rösta i förhållande till Emittenten. Andelslånsinnehavarna har enligt PCP IV B Villkoren motsvarande rättigheter i förhållande till PCP IV B. Vidare har Proventus AB (i sin roll som investerare i PCP IV C) rätt att enligt dessa Villkor och PCP IV B Villkoren rösta i Saminvesteringsärenden i enlighet med avsnitt 17 (*Beslut av Gemensamma Investerares*) och inget Saminvesteringsärende får fattas enligt PCP IV C-Avtalet, förutom i den mån det framgår av dessa Villkor.
- 7.1.15 Om Säkerhet över del av Emittentens del av en Saminvestering verkställs, ska bestämmelserna i avsnitt 7.1.4, 7.1.7 och 7.1.12 inte längre vara tillämpliga på den relevanta Saminvesteringen.
- 7.1.16 Om PCP IV B går i konkurs ska, (i) avsnitt, 7.1.4, 7.1.7, 7.1.12 och 17.1 inte längre tillämpas i den del de hänför sig till PCP IV B eller dess andelslånsinnehavare och (ii) all rätt till information och rösträtt som PCP IV B eller dess andelslånsinnehavare har enligt dessa Villkor ska upphöra.
- 7.2 **Syfte**
- 7.2.1 Emittenten ska använda det Totala Finansieringsbeloppet till att göra Investeringar, vilka härrör från bolag och finansiella institutioner i Godkända Jurisdiktioner.
- 7.2.2 Emittenten får göra Investeringar genom att köpa tillgångar som ska användas för finansiell leasing, förutsatt att det totala beloppet av varje sådan Investering och tidigare Investeringar genom finansiell leasing inte överstiger 25 procent av de Totala Teckningsåtagandena på dagen för Investeringen.

- 7.2.3 Oaktat avsnitt 7.2.1, får Emittenten, efter sitt eget tycke, göra Investeringar i andra länder, förutsatt att det sammanlagda beloppet av alla Investeringar i andra länder inte överstiger tio (10) procent av de Totala Teckningsåtagandena. Emittenten ska säkerställa att Investeringar till ett värde om minst 90 procent av det totala värdet av Investeringarna vid varje tidpunkt är denominerade i Euro eller i valutor i som kan hedgas mot Euron.
- 7.2.4 Emittenten ska ingå hedgingtransaktioner i syfte att:
- (a) skydda sig mot fluktuationer av valutor i vilka Investeringar är denominerade, så att minst 90 procent av det totala värdet av Investeringar vid varje tidpunkt är denominerade i Euro eller i valutor som kan hedgas mot Euron; och
 - (b) skydda sig mot räntefluktuationer i förhållande till en Investering om Emittenten anser att det är lämpligt.
- 7.2.5 Onyttjade delar av det Totala Finansieringsbeloppet ska investeras i obligationer denominerade i Euro, med ett kreditbetyg som innebär ”investment grade”, och som har maximalt två (2) år kvar av sin löptid eller placeras på kortfristiga insättningskonton.
- 7.2.6 Begränsningarna i detta avsnitt 7.2 (*Syfte*) kan ändras med samtycke av de Gemensamma Investerna.
- 7.3 **Mål**
- 7.3.1 Emittentens huvudsakliga mål är att uppnå en nettoavkastning på det Totala Finansieringsbeloppet som uppgår till tio (10) procent och nettoavkastningen ska fördelas i enlighet med dessa Villkor. Detta ska inte utgöra ett rättsligt bindande åtagande från Emittenten att uppnå det huvudsakliga målet och Emittenten ger ingen utfästelse eller garanti överhuvudtaget rörande om Emittenten kommer uppnå det huvudsakliga målet.
- 7.3.2 Emittenten ska säkerställa att alla Investeringar görs i enlighet med den Etiska Policyn.
- 7.3.3 Emittenten ska inte använda eller göra tillgängligt, antingen direkt eller indirekt, någon investering eller medel till någon person, organisation eller statlig organisation som är föremål för sanktioner administrerade av Förenta Nationerna eller Europeiska unionen eller motsvarande sanktioner som är tillämpliga på Emittenten.
- 7.4 **Investeringsbegränsningar**
- 7.4.1 Emittenten får, med förbehåll för avsnitt 7.2 (*Syfte*), efter eget bevåg göra någon initial individuell Investering (eller en serie relaterade Investeringar) upp till ett sammanlagt belopp som motsvarar sju komma fem (7,5) procent av de Totala Teckningsåtagandena. Oaktat det föregående får Emittenten sedan utöka storleken av en Investering till maximalt tio (10) procent av de Totala Teckningsåtagandena. Någon enskild Investering (eller en serie av relaterade Investeringar) överstigande de angivna tröskelvärdena ska föregås av godkännande från de Gemensamma Investerna.
- 7.4.2 Investeringar i ett enskilt affärssegment ska inte överstiga 25 procent av de Totala Teckningsåtagandena vid investeringsdatumet, om inte de Gemensamma Investerna tidigare godkänt något annat.
- 7.4.3 Inga nya Investeringar får göras efter den Slutliga Investeringsdagen utan föregående godkännande av de Gemensamma Investerna. Oaktat detta får Emittenten (i) kvarhålla ett onyttjat belopp eller (ii) nyttja utestående belopp under Teckningsåtagandena, till ett sammanlagt belopp av tio (10) procent av de Totala Teckningsåtagandena för utökade investeringar i existerande Investeringar och/eller för att betala kostnader relaterade till Portföljen som uppkommit efter den Slutliga Investeringsdagen, förutsatt att sådana utökade investeringar inte överstiger 20 procent av den ursprungliga Investeringen, utan godkännande av de Gemensamma Investerna.
- 7.4.4 Emittenten ska varken investera i eller förvärva Investeringar från någon annan fond eller liknande entitet för vilken Proventus AB, Moderbolaget, Förvaltaren eller en Närstående, direkt eller indirekt, agerar som rådgivare eller förvaltare, eller göra någon Investering i eller förvärva Investeringar där Moderbolaget eller en Närstående (direkt eller indirekt) har ett ägande (om ägandet ej anses vara

obetydligt), i varje fall om det inte sker i enlighet med processen i avsnitt 7.5 (*Indirekta investeringar*) eller föregås av godkännande av de Gemensamma Investerna.

- 7.4.5 Ingen Investering ska ske i en fond eller liknande som debiterar en förvaltningsavgift, carried interest eller liknande.

7.5 Indirekta investeringar

- 7.5.1 Emittenten får, av regulatoriska- eller skatteskäl och förutsatt att det gynnar Andelslånsinnehavarna, göra Investeringar genom att erbjuda finansiering som lån med begränsad regressrätt, sub-participations, swappar eller annars, till (i) en Närstående eller (ii) ett oberoende kreditinstitut, som äger de relevanta tillgångarna, förutsatt att det sammanlagda beloppet av varje sådan Investering och tidigare indirekta Investeringar enligt detta avsnitt 7.5, inte överstiger 25 procent av de Totala Teckningsåtagandena vid dagen för sådan Investering utan godkännande av de Gemensamma Investerna.

- 7.5.2 Investeringar genom ett kreditinstitut som också är en Närstående får, om nödvändigt för att följa regler om kapitalkrav, göras som primär- eller sekundärkapital (så som definierat i Baselreglerna) till sådant kreditinstitut eller genom att investera eget kapital i sådant kreditinstitut, i varje fall så som nödvändigt för att möjliggöra den indirekta Investeringen.

- 7.5.3 Indirekta Investeringar genom en Närstående ska inte generera vinst för sådan närstående som inte utgör Ordinarie Intäkter.

7.6 Härledda Tillgångar

Emittenten får, som en följd av en genomförd eller innehav av en Investering, eller i samband med rekonstruktion eller ackord i förhållande till en Investering i vilken Emittenten har investerat, anskaffa Härledda Tillgångar. Sådana Härledda Tillgångar får innehas som en del av Portföljen och får säljas eller avyttras när Emittenten anser att det är lämpligt. Alla kontantbetalningar som sker till Emittenten med anledning av (i) innehavet av Härledda Tillgångar eller (ii) en försäljning eller avyttring av Härledda Tillgångar ska utgöra Ordinarie Intäkter.

8. RÄNTA, CARRIED INTEREST OCH ÅTERBÄRINGSBELOPP

8.1 Beräkning

- 8.1.1 Emittenten ska, vid slutet av varje Ränteperiod, för varje Finansiering beräkna Periodens Ordinarie Nettointäkt för den relevanta Ränteperioden på följande sätt: de Ordinarie Intäkterna för en Ränteperiod ska delas pro rata mellan Finansieringarna. Respektive andel av de Ordinarie Intäkterna ska reduceras med den tillämpliga Förvaltningsavgiften och de Direkta Förvaltningskostnaderna hänförliga till Finansieringen (om några), och respektive nettobelopp ska utgöra "**Periodens Ordinarie Nettointäkt**" för den relevanta Finansieringen.

- 8.1.2 Vid slutet av varje Ränteperiod ska Emittenten beräkna Periodens Lägsta Avkastning, Ackumulerad Lägsta Avkastning och den Ackumulerade Ordinarie Nettointäkten på Andelslånsinnehavarnas Finansiering i enlighet med följande:

- (a) Ett räntebelopp på Andelslånsinnehavarnas Finansiering under den relevanta Ränteperioden ska beräknas genom att tillämpa (i) den Fasta Lägsta Räntan och (ii) den Rörliga Lägsta Räntan. Sådan ränta ska beräknas för den relevanta Ränteperioden på de genomsnittliga Andelslånsinnehavarnas Finansiering under Ränteperioden. Vid sådan beräkning ska räntan beräknas på det faktiska antalet dagar som gått på 360-dagars/år basis. Det högsta beloppet från uträkningen ska utgöra "**Periodens Lägsta Avkastning**".
- (b) Summan av alla Perioders Lägsta Avkastning beräknat för de föregående Ränteperioderna och den relevanta Ränteperiodens Periodens Lägsta Avkastning *plus* ett belopp som motsvarar (i) skillnaden mellan utbetalda Återbetalda Kapitalbelopp (för tillämpningen av detta avsnitt 8.1.2(b)), inklusive Återbetalt Kapitalbelopp som använts för återinvestering enligt avsnitt 10.1(b)), under den relevanta Ränteperioden och det ursprungliga beloppet investerat i den relevanta Investeringen eller (ii) om en Investering har skrivits av och det investerade beloppet inte har återfåtts ska det avskrivna beloppet utgöra den "**Ackumulerade Lägsta Avkastningen**".

- (c) Summan av all Tidigare Ränta och Tidigare Carried Interest och Periodens Ordinarie Nettointäkt för den relevanta Rän-teperioden ska utgöra den ”**Ackumulerade Ordinarie Nettointäkten**”.
- 8.1.3 Vid slutet av varje Rän-teperiod ska Emittenten beräkna Rän-tan, Carried Interest och Återbäringsbelopp på Andelslånsinnehavarnas Finansiering för sådan Rän-teperiod enligt följande:
- (a) Den Ackumulerade Lägsta Avkastningen *plus* 80 procent av den del (om någon) av den Ackumulerade Ordinarie Nettointäkten som *överstiger* den Ackumulerade Lägsta Avkastningen *minskad med* Tidigare Ränta ska utgöra ”**Ränta**” på Andelslånsinnehavarnas Finansiering för den relevanta Rän-teperioden.
- (b) Rän-tan på Andelslånsinnehavarnas Finansiering för den relevanta Rän-teperioden ska betalas ur Periodens Ordinarie Nettointäkt, förutsatt att:
- (i) om Rän-tan är *lägre* än Periodens Ordinarie Nettointäkt, ska resterande del av Periodens Ordinarie Nettointäkt utgöra ”**Carried Interest**” på Andelslånsinnehavarnas Finansiering för den relevanta Rän-teperioden; och
- (ii) om Rän-tan *överstiger* Periodens Ordinarie Nettointäkt, ska Moderbolaget återbetala så mycket av Carried Interest som är nödvändigt för att kompensera för bortfallet som ”**Återbäringsbelopp**” på Andelslånsinnehavarnas Finansiering för den relevanta Rän-teperioden.
- 8.1.4 Periodens Ordinarie Nettointäkt beräknad för Moderbolagets Finansiering för varje Rän-teperiod ska utgöra ”**Ränta**” på Moderbolagets Finansiering för den relevanta Rän-teperioden.
- 8.2 **Ränta**
- 8.2.1 Varje Andelslånsinnehavare är berättigad till sin del av Rän-tan på den relevanta Finansieringen under varje Rän-teperiod. Rän-tan som ska betalas på varje Andelslån ska beräknas som Rän-tan på den relevanta Finansieringen *dividerat med* antalet Andelslån emitterade i den relevanta serien, avrundat till närmaste heltal i Euro. Moderbolaget är berättigat till Ränta på Moderbolagets Finansiering under varje Rän-teperiod.
- 8.2.2 Alla beräkningar av Ränta ska göras utan att ta med skatt som Emittenten ska betala i beräkningen (förutom om den utgör en Tillåten Kostnad).
- 8.2.3 Rän-tan ska betalas till en Andelslånsinnehavare tio (10) Bankdagar efter den sista dagen i varje Rän-teperiod (den 31 december, 31 mars, 30 juni och 30 september varje år, efter den första Rän-teperioden i enlighet med avsnitt 9.1) och ska ackumuleras och betalas från och med den Första Emissionsdagen upp till den Slutliga Återbetalningsdagen. Ränta på Moderbolagets Finansiering ska betalas till förmån för Moderbolaget och ska efter den sista dagen under den relevanta Rän-teperioden inte utgöra del av Portföljen.
- 8.3 **Carried Interest**
- Carried Interest ska vara till förmån för Moderbolaget och ska inte utgöra del av Portföljen. Carried Interest ska distribueras till Moderbolaget enligt överenskommelse mellan Moderbolaget och Emittenten.
- 8.4 **Återbäringsbelopp**
- Återbäringsbelopp som Emittenten tar del av ska ses som Ränta på den relevanta Andelslånsinnehavarnas Finansiering och ska betalas till Andelslånsinnehavarna i enlighet med avsnitt 8.2 (*Ränta*). Moderbolagets skyldighet att betala Återbäringsbelopp i enlighet med avsnitt 8.1.3(b)(ii) ska delvis garanteras av Proventus AB i enlighet med avsnitt 15.12 (*Borgensåtagande*).
9. **RÄNTEPERIOD**
- 9.1 Den första Rän-teperioden ska löpa från den Första Emissionsdagen till 31 december 2018. Efterföljande Rän-teperioder ska vara tre (3) månader.

- 9.2 Den första Ränteperioden ska starta på den Första Emissionsdagen och varje efterföljande Ränteperiod ska starta på den sista dagen av den föregående Ränteperioden. Den sista Ränteperioden ska sluta på den Slutliga Återbetalningsdagen.
- 9.3 Oaktat det föregående ska den första Ränteperioden för efterföljande Andelslån löpa från den sista dagen av den föregående Ränteperioden för vilken Ränta har betalats avseende de ursprungliga Andelslånen till den sista dagen av efterföljande Ränteperiod för de ursprungliga Andelslånen.
- 9.4 Om en Ränteperiod skulle slutat på en dag som inte är en Bankdag ska den Ränteperioden istället sluta på nästkommande Bankdag i samma kalendermånad (om det finns någon) eller den föregående Bankdagen (om det inte finns någon efterföljande Bankdag i samma kalendermånad).

10. ÅTERBETALT KAPITALBELOPP

- 10.1 Återbetalt Kapitalbelopp som Emittenten mottar före den Slutliga Investeringsdagen ska användas:

(a) *i första hand* (om tillämpligt):

- (i) först för återbetalning av Skuldsättning som Emittenten har ådragit sig och som (i) förfaller till betalning i samband med att Emittenten mottar det Återbetalda Kapitalbeloppet, (ii) som har förfallit till betalning dessförinnan men som ej betalats eller (iii) som annars ska återbetalas i samband med att Emittenten mottar det Återbetalda Kapitalbeloppet; och
- (ii) därefter som Ordinarie Intäkter, upp till ett belopp som motsvarar Utestående Finansieringsunderskott;

(b) *i andra hand* (i varje fall som beslutats av Förvaltaren, förutsatt att det Återbetalda Kapitalbeloppet används på samma sätt som motsvarande belopp som PCP IV och PCP IV C har mottagit), om det Återbetalda Kapitalbeloppet är hänförlig till en Investering som gjorts:

- (i) *mindre* än 18 månader före att det Återbetalda Kapitalbeloppet mottagits, för att användas till återinvesteringar; eller
- (ii) *mer* än 18 månader före att det Återbetalda Kapitalbeloppet mottagits, för att användas till återinvesteringar i samma företagsgrupp eller finansiella institut, under förutsättning att återinvesteringen görs före den andra räntebetalningsdagen (i enlighet med avsnitt 8.2.3) efter att det Återbetalda Kapitalbeloppet mottagits,

upp till ett belopp som tillsammans med någon återbetalning enligt stycke (a) motsvarar priset eller det ursprungliga investeringsbeloppet, så som tillämpligt, (bestämt i enlighet med God Redovisningssed) för Investeringen eller motsvarande del därav (så som tillämpligt);

(c) *i tredje hand* (om tillämpligt och förutsatt att återbetalningsdagen och beloppet har meddelats av Emittenten genom ett meddelande i enlighet med avsnitt 14.1(e)), för återbetalning av Finansieringen *pro rata* upp till ett belopp som tillsammans med det belopp som återbetalats enligt stycke (a) och det belopp som återinvesterats enligt stycke (b) motsvarar priset eller det ursprungliga investeringsbeloppet, så som tillämpligt, (bestämt i enlighet med God Redovisningssed) för Investeringen eller motsvarande del därav (så som tillämpligt); och

(d) *i fjärde hand* (om tillämpligt), som Ordinarie Intäkter.

- 10.2 Återbetalt Kapitalbelopp som Emittenten mottar på eller efter den Slutliga Investeringsdagen ska användas:

(a) *i första hand* (om tillämpligt):

- (i) först för återbetalning av Skuldsättning som Emittenten har ådragit sig och som (i) förfaller till betalning i samband med att Emittenten mottar det Återbetalda Kapitalbeloppet, (ii) som har förfallit till betalning dessförinnan men som ej betalats eller (iii) som annars ska återbetalas i samband med att Emittenten mottar det Återbetalda Kapitalbeloppet; och

- (ii) därefter som Ordinarie Intäkter, upp till ett belopp som motsvarar Utestående Finansieringsunderskott;
 - (b) *i andra hand*, förutsatt att återbetalningsdagen och återbetalningsbeloppet har specificerats av Emittenten i ett meddelande i enlighet med avsnitt 14.1(e), för återbetalning av Finansieringen *pro rata* upp till ett belopp som tillsammans med någon annan återbetalning enligt stycke (a), motsvarar priset eller det ursprungliga investeringsbeloppet, så som tillämpligt, (bestämt i enlighet med God Redovisningssed) för Investeringen eller motsvarande del därav (så som tillämpligt); och
 - (c) *i tredje hand* (om tillämpligt), som Ordinarie Intäkter.
- 10.3 Belopp som kvarhålls av Emittenten för återinvesteringar i enlighet med avsnitt 10.1 ska inte anses vara del av det Återbetalda Kapitalbeloppet och ska efter den Slutliga Investeringsdagen anses utgöra en onyttjad del av det Totala Finansieringsbeloppet vid tillämpning av avsnitt 11.1 (*Slutlig Investeringsdag*).

11. ÅTERBETALNING

11.1 Slutlig Investeringsdag

Om den onyttjade delen av det Totala Finansieringsbeloppet (inklusive belopp som kvarhållits för att återinvesteras i enlighet med avsnitt 10.1) på den Slutliga Investeringsdagen överstiger tio (10) procent av de Totala Finansieringsbeloppen, ska det överskjutande beloppet användas för att återbetala Finansieringen *pro rata* om inte de Gemensamma Investerna och Moderbolaget kommer överens om något annat. Sådan återbetalning ska ske senast 20 Bankdagar efter den sista dagen i den Ränteperiod i vilken den Slutliga Investeringsdagen infaller (återbetalningsdagen ska meddelas i enlighet med avsnitt 14.1(c)).

11.2 Slutlig Återbetalningsdag

- 11.2.1 Emittenten ska, under de sex (6) månaderna som föregår den Slutliga Återbetalningsdagen, avyttra alla Investeringar i Portföljen på kommersiella villkor, lösa alla sina externa skulder och förpliktelser och placera kvarvarande medel på kortfristiga bankkonton. Avsnitt 10.2 ska tillämpas även på sådana kvarvarande medel.
- 11.2.2 Tillgångar i Portföljen som inte kan avyttras på kommersiella villkor och som därför kvarstår på den Slutliga Återbetalningsdagen, ska distribueras i natura i enlighet med avsnitt 10.2 tillämpad *mutatis mutandis*. Om en Andelslånsinnehavare begär det ska Förvaltaren antingen (i) erbjuda sedvanliga förvaltningstjänster i förhållande till de tillgångar som distribuerats i natura till Andelslånsinnehavaren, i enlighet härmed (sådana tjänster ska erbjudas på villkor som vid varje tidpunkt överensstämmer med marknadspraxis) eller (ii) använda sin bästa förmåga för att erbjuda ett arrangemang genom vilket kvarvarande tillgångar kan vara fortsatt ägda av Emittenten på kommersiella villkor baserade på dessa Villkor. I förhållande till (ii) i detta avsnitt 11.2.2 ska den tillämpliga Förvaltningsavgiften reduceras med 50 procent.
- 11.2.3 Efter utbetalning (om någon) enligt avsnitt 10.1(c), 10.2(b), 11.1 (*Slutlig Investeringsdag*) och 11.2.2 (som tillämpligt), ska Andelslånen anses vara helt återbetalade och Emittenten ska inte ha några ytterligare förpliktelser mot Andelslånsinnehavarna enligt dessa Villkor annat än om det uttryckligen framgår av dessa Villkor.

11.3 Ändrad lagstiftning

Om det blir olagligt, eller om det kommer bli olagligt, för Emittenten att utföra sina skyldigheter enligt dessa Villkor eller skulle en väsentlig minskning av Emittentens omsättning ske eller komma att ske, eller om Emittenten blir föremål för väsentliga ytterligare eller ökade kostnader, eller sådan kostnadsökning kommer ske, till följd av (i) att någon lagbestämmelse eller reglering introduceras eller ändras (inklusive tolkningen, administrationen eller tillämpningen av sådan lagbestämmelse eller reglering) eller (ii) efterlevnad av någon lagbestämmelse eller reglering som introduceras efter dagen för dessa Villkor, får Förvaltaren, för Emittentens räkning förklara Andelslånen förfallna till betalning på ett datum som Emittenten beslutat genom att ge Andelslånsinnehavarna minst sex (6) månaders varsel. Under den perioden ska Portföljen avvecklas i enlighet med avsnitt 11.2 (*Slutlig Återbetalningsdag*) tillämpad *mutatis mutandis*, om inte de Gemensamma Investerna och

Förvaltaren beslutar något annat. Om sådan avveckling endast är hänförlig till PCP IV C:s existens eller struktur, eller dess ställning som parallellt investeringsbolag till Emittenten och PCP IV B så ska Emittenten, Proventus AB och Närståendefinansiärerna innan Andelslånen förklaras förfallna till betalning, försöka hitta en annan passande struktur för Proventus AB:s och Närståendefinansiärernas deltagande i Saminvesteringarna.

12. BETALNINGAR

12.1 Betalningar till Andelslånsinnehavare

- 12.1.1 Det Utestående Finansieringsbeloppet och Ränta ska betalas till den som är registrerad som Andelslånsinnehavare fem (5) Bankdagar före den relevanta förfallodagen ("Avstämningsdagen") eller till sådan annan person som är registrerad hos Värdepapperscentralen på den relevanta dagen som berättigad till betalning eller återbetalning.
- 12.1.2 Om en Andelslånsinnehavare har registrerat, genom ett Kontoförande Institut, att kapitalbelopp och ränta ska betalas till angivet bankkonto ska sådan insättning genomföras av Värdepapperscentralen på den relevanta betalningsdagen. I andra fall ska betalningarna överföras från Värdepapperscentralen till Andelslånsinnehavaren på den adress som är registrerad hos Värdepapperscentralen på Avstämningsdagen. Oaktat detta kommer Ränta endast löpa till och med den relevanta betalningsdagen. Om Värdepapperscentralen, på grund av försening som är hänförlig till Emittenten eller något annat hinder inte kan genomföra betalningen enligt ovan ska Emittenten tillse att betalning sker till de personer som är registrerade som Andelslånsinnehavare på den aktuella Avstämningsdagen så snart som möjligt efter att hindret har undanröjts.
- 12.1.3 Om betalning genomförs i enlighet med detta avsnitt 12 ska Emittenten 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.
- 12.1.4 Om Emittenten, 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.
- 12.1.5 Ränta som betalas till Andelslånsinnehavarna ska utgöra ränta på Andelslånen. Sådant belopp ska inte påverkas av någon skillnad mellan det Återbetalda Kapitalbeloppet som slutligen mottagits (vid tillämpning av detta avsnitt 12.1.5, inklusive något Återbetalt Kapitalbelopp som kvarhållits för återinvesteringar i enlighet med avsnitt 10.1(b)) och den ursprungliga finansieringen hänförligt till den aktuella Investeringen eller något belopp hänförligt till den aktuella Investeringen som skrivits av och inte återvunnits.
- 12.1.6 Återbetalning av Andelslånsinnehavarnas Finansiering ska utgöra en återbetalning av Utestående Finansieringsbelopp. Sådant belopp ska minskas med skillnaden mellan Återbetalt Kapitalbelopp som slutligen mottagits (vid tillämpning av detta avsnitt 12.1.6, inklusive något Återbetalt Kapitalbelopp som kvarhållits för återinvesteringar i enlighet med avsnitt 10.1(b)) och det ursprungliga investeringsbeloppet hänförligt till den aktuella Investeringen eller något belopp hänförligt till den aktuella Investeringen som skrivits av och inte återvunnits.
- 12.1.7 Om både det Utestående Finansieringsbeloppet och Ränta förfaller till betalning och det inte finns tillräckligt med medel för att betala alla förfallna belopp ska de tillgängliga medlen först användas för betalning av Ränta och därefter för betalning av det Utestående Finansieringsbeloppet.
- 12.1.8 Oaktat något annat som framgår av dessa Villkor ska varken Emittenten eller Värdepapperscentralen vara skyldig att göra någon betalning till en Andelslånsinnehavare om inte Andelslånsinnehavaren har försett Emittenten eller Förvaltaren all information, policy och liknande som Emittenten med skälig framförhållning har begärt för sin och Förvaltarens efterlevnad av tillämpliga penningtvätts-, anti-korrupsions-, sanktions- och skatterapporteringsregelverk.

12.2 Betalningar till Moderbolaget

- 12.2.1 Emittenten får besluta om formen av betalningar till Moderbolaget (oaktat om betalningen klassificeras som Ränta, Carried Interest, Förvaltningsavgift, återbetalning av Moderbolagets Finansiering eller som någon annan slags betalning).

- 12.2.2 Emittenten kan ensidigt besluta att kvarhålla något belopp som ska betalas till Moderbolaget. Sådana belopp ska separeras från, och inte utgöra del av, Portföljen. Sådana belopp som kvarhålls ska oaktat anses vara återbetalda eller annars överförda till Moderbolaget vid tillämpningen av dessa Villkor.
- 12.2.3 Förvaltningsavgiften förfaller till betalning på den sista dagen av varje Ränteperiod och på den Slutliga Återbetalningsdagen.
- 12.3 **Betalning i natura**
- Bortsett från betalningar i enlighet med avsnitt 11.2.2, ska alla betalningar till Andelslånsinnehavarna och Moderbolaget enligt dessa Villkor göras kontant. Därför; om Härledda Tillgångar som Emittenten mottagit utgör del av Portföljen, ska inte Ordinarie Intäkter och Återbetalt Kapitalbelopp som inte mottagits i kontanter vilka är omedelbart tillgängliga för fördelning enligt detta avsnitt 12, anses ha mottagits av Emittenten förrän (i) sådana intäkter eller medel har omvandlats till kontanta medel på kommersiellt acceptabla villkor eller (ii) det inte anses möjligt att avyttra tillgångarna i enlighet med avsnitt 11.2.2.
- 12.4 **Ingen skatteuppräknig**
- 12.4.1 Emittenten ska inte vara skyldig att utöka någon betalning under dessa Villkor som en följd av någon källskatt, offentlig avgift eller liknande.
- 12.4.2 På begäran av en Andelslånsinnehavare, ska Emittenten, i samråd med sådan Andelslånsinnehavare, agera för att hantera omständigheter som uppstår och som kan resultera i att källskatt, offentliga avgifter eller liknande ska betalas av Andelslånsinnehavaren eller minska någon betalning som ska göras från Emittenten till Andelslånsinnehavaren.
13. **PORTFÖLJFÖRVALTNING**
- 13.1 Förvaltaren ska genom Investerings- och avyttringsbeslut i enlighet med dessa Villkor förvalta Portföljen åt Emittenten. Styrelsen ska övervaka Förvaltarens förvaltning av Portföljen.
- 13.2 Nyckelpersonerna ska ansvara för Portföljens förvaltning. Om någon Nyckelperson av någon anledning säger upp sin anställning hos Förvaltaren, om Förvaltaren säger upp personen eller om personen under sex (6) sammanhållna eller icke sammanhållna månader under en tolv månadersperiod inte kan eller inte kommer kunna ägna tid åt Emittenten och Portföljen enligt avsnitt 13.3 och 13.4, så som tillämpligt, ska Förvaltaren efter bästa förmåga och så snart som möjligt hitta en ersättare för personen, helst före anställningens upphörande. Varje ersättare ska ha erforderliga kunskaper och erfarenheter och ska godkännas av de Gemensamma Investeringarna i enlighet med avsnitt 17.5(h) (avsnitt 17.7(c) ska beaktas när röstlängden för ett sådant ärende ska bestämmas). Inga beslut om nya Investeringar ska fattas förrän de Gemensamma Andelslånsinnehavarna har godkänt Nyckelpersonens ersättare. Om ingen ersättare har blivit tillsatt inom sex (6) månader (eller sådan längre period som de Gemensamma Andelslånsinnehavarna har bestämt) ska den Slutliga Investeringsdagen anses ha inträtt. Tiden räknas från den tidigare dagen av (i) när den relevanta Nyckelpersonens anställning upphör och (ii) när en uppsägelsegrund enligt avsnitt 13.3 uppstår och pågår.
- 13.3 Fram tills åtminstone 85 procent av Totalt Teckningsåtagande har investerats (eller åtagits att investeras) ska Förvaltaren tillse att samtliga Nyckelpersoner ägnar i stort sätt hela sin arbetstid och kraft (förutsatt heltidsanställning) åt Emittenten och Portföljen så att Förvaltaren kan uppfylla sina skyldigheter enligt dessa Villkor. Trots detta får Nyckelpersonerna ägna tid åt att (i) förvalta Proventus Capital Partners II AB (publ), Proventus Capital Partners III AB (publ), Proventus Capital Partners Alpha AB (publ), PCP IV B, PCP IV C och andra nuvarande åtaganden (eller liknande åtaganden som kan ersätta nuvarande åtaganden från tid till annan), (ii) etablera och marknadsföra nya investeringsprogram (förutsatt att inga medel har influtit eller investeringsprogram har gjorts i ett sådant program) och (iii) investeringar och investeringsprogram som är tillåtna enligt dessa Villkor, i varje fall under förutsättning att Portföljen kan förvaltas av Nyckelpersonerna på ett professionellt sätt.

- 13.4 När 85 procent av Totalt Teckningsåtagande har investerats (eller åtagits att investeras) ska Förvaltaren tillse att varje Nyckelperson ägnar tillräcklig tid åt Emittenten och Portföljen som rimligen krävs för att Förvaltaren ska uppfylla sina skyldigheter enligt dessa Villkor.
- 13.5 Vid dagen för dessa Villkor är Förvaltaren helägt av Förvaltarens ledning vilken arbetar aktivt i Förvaltaren och består bland annat av Nyckelpersonerna. Om denna grupp från tid till annan inte längre äger (direkt eller indirekt) minst 75 procent av alla röster och aktier i Förvaltaren eller om Nyckelpersonerna inte längre innehar (direkt eller indirekt) minst 33 procent av alla röster och aktier i Förvaltaren, ska inga nya beslut om Investeringar fattas så länge dessa ägarnivåer består. Om detta fortgår under en period om sex (6) månader (eller sådan längre period som de Gemensamma Andelslånsinnehavarna har bestämt) ska den Slutliga Investeringsdagen anses ha inträtt. Förvaltaren ska tillse att den ovannämnda ledningen internt kommer överens om att inte överlåta eller emittera aktier i Förvaltaren till personer utanför ledningen utan föregående godkännande av de Gemensamma Investerna i enlighet med avsnitt 17.5. Emittenten och Förvaltaren ska var och en för sig meddela de Gemensamma Investerna om någon händelse uppstår som är av relevans för de Gemensamma Investerna kopplat till detta avsnitt 13.5, inklusive men inte begränsat till förändringar i ägandet av Förvaltaren, nyemissioner i Förvaltaren och förändringar i ledningens sammansättning.
- 13.6 Styrelsen ska bestå av upp till fem (5) ledamöter, tillsatta av Moderbolaget. Åtminstone hälften av ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till Förvaltaren och Proventus AB och åtminstone en av dessa ska ha sådan kompetens inom revision och redovisning som krävs enligt 8 kap. 49a § andra stycket Aktiebolagslagen. Styrelsen ska alltid utgöra samma personer som styrelsen i PCP IV B.

14. INFORMATIONSAÅTAGANDEN

- 14.1 Emittenten ska förse var och en av de Gemensamma Andelslånsinnehavarna med följande information:
- (a) senast tre (3) månader från utgången av varje räkenskapsår, dess reviderade årsredovisning, information om betald Förvaltningsavgift och upplupen/distribuerad Carried Interest för föregående kalenderår och perioden från Första Emissionsdag till slutet av närmast föregående kvartal samt tillgängligt belopp för Investeringar vid utgången av närmast föregående kvartal;
 - (b) senast två (2) månader från utgången av varje kvartal, dess oreviderade kvartalsrapporter och en beskrivning av Portföljens materiella utveckling, inklusive betalningar och överföringar till Moderbolaget, information om betald Förvaltningsavgift och upplupen/distribuerad Carried Interest för föregående kalenderår och perioden från Första Emissionsdag till slutet av närmast föregående kvartal samt tillgängligt belopp för Investeringar under närmast föregående kvartal samt att de finansiella rapporterna som levereras efter utgången av varje års andra kvartal ska vara granskade av revisorerna;
 - (c) inom tio (10) Bankdagar från utgången av varje kvartal, en rapport över Portföljvärdet per den sista Bankdagen under det kvartalet, inklusive en beskrivning över uppskattningen av dess marknadsvärde, information om Emittentens Skuldsättning och information om eventuell återbetalning av Finansieringarna i enlighet med avsnitt 10.1(c), 10.2(b) eller 11.1 (Slutlig Investeringsdag);
 - (d) inom fem (5) Bankdagar från utgången av varje kvartal, en preliminär rapport över Portföljvärdet per den sista Bankdagen under det kvartalet;
 - (e) meddelande om eventuella betalningar som Emittenten kommer att göra enligt dessa Villkor, fem (5) Bankdagar innan sådan betalning förfaller till betalning;
 - (f) inom tio bankdagar från utgången av varje kvartal ska Emittenten på eget initiativ tillhandahålla varje Gemensam Andelslånsinnehavare sådan information som är nödvändig för relevant Gemensam Andelslånsinnehavares efterlevnad av tillämpligt regelverk (under förutsättning att sådan information har begärts av den Gemensamma Andelslånsinnehavaren och Emittenten har möjlighet att tillhandahålla sådan information

med rimliga ansträngningar och att relevant Gemensam Andelslånsinnehavare betalar eventuella kostnader som uppstår hos Emittenten i samband med informationsgivningen);

- (g) senast 20 Bankdagar från utgången av varje räkenskapsår, sådan annan information som är nödvändig för de Andelslånsinnehavarnas skattedeklarationer eller för att skaffa skatteförmåner i någon jurisdiktion (under förutsättning att sådan information har begärts av den Andelslånsinnehavarna och Emittenten har möjlighet att tillhandahålla sådan information med rimliga ansträngningar och att de relevanta Andelslånsinnehavarna på begäran betalar eventuella kostnader som uppstår för Emittenten i samband med informationsgivningen),

i varje fall (i) med undantag av information som kan anses utgöra insiderinformation enligt lagen (2016:1307) om straff för marknadsmissbruk på värdepappersmarknaden och (ii) i enlighet med God Redovisningssed, om inte de Gemensamma Andelslånsinnehavarna på begäran av Emittenten har enats om att byta ut God Redovisningssed mot en annan redovisningsstandard.

14.2 Emittenten ska utan dröjsmål, efter att ha blivit medveten om detsamma, meddela de Gemensamma Andelslånsinnehavarna (i rimlig detalj) om:

- (a) tvister som gäller krav mot Förvaltaren, Emittenten eller PCP IV C som överstiger 100 000 Euro;
- (b) inledande av formell utredning av något tillsyns- eller myndighetsorgan med tillsyn över Förvaltaren eller Emittenten som innebär en anklagelse om väsentlig överträdelse av lag som direkt hänför sig till Förvaltarens eller Emittentens verksamhet och utfallet av sådan utredning, om inte Förvaltaren eller Emittenten är förhindrad att dela sådan information på grund av instruktion från tillsyns- eller myndighetsorganet, tillämplig lag eller om sådan information skulle anses utgöra insiderinformation enligt lagen (2016:1307) om straff för marknadsmissbruk på värdepappersmarknaden;
- (c) med beaktande av avsnitt 17.5(a), ändringar av bolagsordningen;
- (d) varje entledigande av Emittentens revisor; och
- (e) varje överträdelse av någon annan skyldighet eller åtagande av Emittenten eller PCP IV C som inte är oväsentligt.

14.3 Emittenten ska utan dröjsmål underrätta de Gemensamma Andelslånsinnehavarna om förekomsten av händelse (med fullständiga uppgifter) som anges i avsnitt 16 (*Uppsägning av Andelslån*) och tillhandahålla sådan information som varje Gemensam Andelslånsinnehavare rimligen begär efter sådan underrättelse.

14.4 Emittenten ska sammankalla ett årligt informationsmöte för de Gemensamma Andelslånsinnehavarna som ska hållas inom 40 Bankdagar från det att dess reviderade årsredovisning har tillhandahållits i enlighet med avsnitt 14.1(a). Syftet med informationsmötet är att presentera Emittentens verksamhet under föregående år.

14.5 Emittenten ska på begäran av en Gemensam Andelslånsinnehavare, i den utsträckning det är tillåtet med beaktande av tillämplig lag och avtal, tillhandahålla den relevanta Gemensamma Andelslånsinnehavaren kontaktuppgifter till varje person som tecknat Andelslån och den personens relevanta investeringsförvaltare, portföljförvaltare eller liknande som Emittenten har i sina register och enligt bästa kunskap finner aktuella.

14.6 Utan att det påverkar avsnitt 14.1 kan Emittenten ge ytterligare information till Gemensamma Andelslånsinnehavare som har ingått sekretessåtaganden med Emittenten. Om Emittenten beslutar att erbjuda en Gemensam Andelslånsinnehavare ytterligare information ska varje Gemensam Andelslånsinnehavare behandlas lika och få samma information under förutsättning att de ingår sekretessavtal på det sätt som Emittenten begär.

15. ALLMÄNNA ÅTAGANDEN

15.1 Utdelning m.m.

15.1.1 Emittenten ska inte (i) betala ut aktieutdelning, (ii) återköpa egna aktier, (iii) återbetala aktiekapital eller annat bundet kapital till sina aktieägare eller partners, så som tillämpligt, genom inlösen eller på annat sätt, eller (iv) vidta några andra liknande åtgärder, om inte dessa Villkor eller PCP IV C-Avtalet tillåter det.

15.1.2 Emittenten får, efter eget tycke, fördela sina tillgångar och medel som inte ingår i Portföljen.

15.2 Emittentens verksamhet

15.2.1 Emittenten ska tillse att dess verksamhetsföremål är detsamma som vid Första Emissionsdagen och Emittenten ska inte bedriva någon annan verksamhet än som tillåts enligt dessa Villkor, förutom med godkännande av de Gemensamma Investeraarna.

15.2.2 Emittenten får inte ingå frivillig likvidation, sammanslagning, delning, fusion eller omstrukturering.

15.3 Skuldsättning

15.3.1 Emittenten får endast ådra sig Skuldsättning enligt nedan:

- (a) så länge ett Teckningsåtagande är i kraft, får Emittenten, efter eget tycke, ta upp bryggfinansiering eller annan kortfristig skuld för att göra en Investering, om sådan skuld (i) inte under någon tidpunkt överstiger tio (10) procent av Tillgängligt Finansieringsbelopp, (ii) inte överstiger fem (5) procent av Tillgängligt Finansieringsbelopp under mer än tre (3) månader i följd och (iii) är återbetald i sin helhet under minst fem (5) Bankdagar under varje sexmånadersperiod;
- (b) efter Emittentens godtycke och utöver Skuldsättning i enlighet med ovan punkt (a), för att finansiera Investeringar, om sådan Skuldsättning inte under någon tidpunkt överstiger 20 procent av Tillgängligt Finansieringsbelopp; och
- (c) i annat fall, men endast i syfte att finansiera Investeringar och efter att minst 85 procent av Tillgängligt Finansieringsbelopp har investerats (eller har åtagits att investeras) om, och i den utsträckning som, de Gemensamma Investeraarna har gett sitt samtycke därtill i enlighet med avsnitt 17 (*Beslut av Gemensamma Investeraare*).

15.3.2 Trots vad som föreskrivs i avsnitt 15.3.1 ska Emittenten tillse att den sammanlagda Skuldsättningen aldrig överstiger 50 procent av Tillgängligt Finansieringsbelopp.

15.3.3 Skuldsättning som ådragits med stöd av avsnitt 15.3.1(a) ska återbetalas med finansiering enligt avsnitt 4 (*Investeringar*), Ordinarie Intäkter eller Återbetalt Kapitalbelopp såsom föreskrivet i definitionen av Ordinarie Intäkter och i avsnitt 10 (*Återbetalt Kapitalbelopp*). Skuldsättning som ådragits med stöd av avsnitt 15.3.1(b) och 15.3.1(c) ska återbetalas med Ordinarie Intäkter eller Återbetalt Kapitalbelopp såsom föreskrivet i definitionen av Ordinarie Intäkter och i avsnitt 10 (*Återbetalt Kapitalbelopp*).

15.4 Ingen Säkerhet

15.4.1 Emittenten får inte ställa Säkerhet över någon del av Portföljen eller ingå något liknande arrangemang som ger likartad effekt.

15.4.2 Emittenten får ställa Säkerhet över sina rättigheter under (i) Emittentens del av varje Saminvestering och (ii) Teckningsåtagandena till en långivare för att säkra Skuldsättning enligt avsnitt 15.3 (*Skuldsättning*). I enlighet med vad som närmare föreskrivs i Teckningsåtagandena ska Emittenten skriftligen meddela den relevanta Andelslånsinnehavaren så snart sådan Säkerhet har ställts och till vilket belopp Säkerheten är begränsad till. Om sådan Säkerhet över Teckningsåtagandena verkställs kan långivarna kräva att relevant Andelslånsinnehavare tecknar Andelslån i enlighet med sitt Teckningsåtagande dock under förutsättning att (i) relevant Andelslånsinnehavare skickar betalningen för Andelslånen till ett konto som anges av långivaren istället för till Emittenten och (ii) det totala Emissionspriset inte överstiger det belopp som Säkerheten är begränsad till.

15.5 **Valutasäkring**

Hedgingarrangemang enligt avsnitt 7.2.4 ska ingå med ansedda banker eller finansiella institut.

15.6 **Tillstånd**

Emittenten ska tillse att den erhåller och bibehåller alla nödvändiga tillstånd, godkännanden och andra relevanta myndighetsgodkännanden.

15.7 **Upptagande till handel**

Emittenten ska tillse att Andelslånen Serie A1 tas upp till handel på en reglerad marknad i Sverige senast tolv (12) månader efter Första Emissionsdagen, och att dessa andelslån är fortsatt upptagna till handel. Om Andelslånen Serie A1 inte kan tas upp till handel på en reglerad marknad i Sverige eller om sådant upptagande till handel inte kan bibehållas, ska Andelslånen Serie A1 tas upp till handel på en annan reglerad marknad som rimligen kan accepteras av de Gemensamma Andelslånsinnehavarna.

15.8 **Separata redovisningsposter, m.m.**

För att beräkna Ordinarie Intäkter och Återbetalt Kapitalbelopp ska Emittenten redovisa varje Investering för sig.

15.9 **Portföljens separering**

Emittenten ska alltid hålla Portföljen separerad från dess andra tillgångar (fysiskt eller redovisningsmässigt).

15.10 **Indirekta investeringar**

Investeringar genom en Närstående i enlighet med avsnitt 7.5 (*Indirekta investeringar*) ska inte generera några intäkter för den Närstående som inte utgör Ordinarie Intäkter.

15.11 **PCP IV C**

15.11.1 Moderbolaget ska tillse att PCP IV C inte bedriver någon annan verksamhet än som tillåts enligt dessa Villkor, om inte de Gemensamma Andelslånsinnehavarna har medgivit detta.

15.11.2 Moderbolaget ska tillse att ingen annan än Proventus AB eller en Närståendefinansiär tillträder som kommanditdelägare i PCP IV C och att ingen tillträder eller ökar sitt deläggande i PCP IV C efter sista Tillträdesemissionsdagen, om inte de Gemensamma Andelslånsinnehavarna har medgivit detta.

15.11.3 Moderbolaget ska tillse att PCP IV C endast ådrar sig Skuldsättning med syfte att göra Investeringar:

- (a) efter eget tycke, så länge det finns ett tillgängligt belopp för PCP IV C och under förutsättning att sådan Skuldsättning (i) aldrig överstiger tio (10) procent av PCP IV C:s tillgängliga finansiering och (ii) återbetalas i sin helhet inom sex (6) månader från dagen för utbetalning;
- (b) i annat fall, men endast efter att minst 85 procent av PCP IV C:s tillgängliga finansiering har investerats (eller har åtagits att investeras) om, och i den utsträckning som, de Gemensamma Investerna har gett sitt samtycke därtill i enlighet med avsnitt 17 (*Beslut av Gemensamma Investerares*).

Trots vad som föreskrivs i detta avsnitt 15.11.3 ska Moderbolaget tillse att PCP IV C:s sammanlagda Skuldsättningen aldrig överstiger 30 procent av PCP IV C:s tillgängliga finansiering.

15.11.4 Moderbolaget ska efterleva PCP IV C-Avtalet och tillse att ingen ändring görs i PCP IV C-Avtalet som är hänförlig till Saminvesteringsärenden, om inte de Gemensamma Investerna ger sitt godkännande till det i enlighet med avsnitt 17.5.

15.12 **Borgensåtagande**

15.12.1 Proventus AB kommer att ingå ett separat borgensåtagande med Emittenten före den Första Emissionsdagen som kommer att föreskriva att Proventus AB ovillkorligen och oåterkalleligt, till förmån för Emittenten så som egen skuld (*proprieborgen*), garanterar Moderbolagets skyldighet att

betala Återbäringsbelopp i enlighet med avsnitt 8.1.3(b)(ii) ("Borgensåtagandet"). Borgensåtagandet kommer dock vara begränsat till ett belopp motsvarande 50 procent av Carried Interest som betalats av Emittenten.

15.12.2 Emittenten åtar sig att:

- (a) verkställa Borgensåtagandet om Moderbolaget inte uppfyller sin skyldighet att betala Återbäringsbelopp enligt avsnitt 8.1.3(b)(ii);
- (b) tillse att Borgensåtagandet gäller fram till Slutlig Återbetalningsdag; och
- (c) om en väsentlig negativ effekt inträffar som gör att Proventus AB inte kan uppfylla sina skyldigheter enligt Borgensåtagandet och de Gemensamma Andelslånsinnehavarna bedömer att säkerheten genom Borgensåtagandet inte längre är tillräcklig ska Moderbolaget skyndsamt tillse att ytterligare säkerhet, som rimligen kan accepteras av de Gemensamma Andelslånsinnehavarna, ställs till Emittenten för att säkra Moderbolagets skyldighet att betala Återbäringsbelopp enligt avsnitt 8.1.3(b)(ii).

15.13 Förvaringsinstitut

15.13.1 Förvaltaren ska tillse att Förvaringsinstitutsavtalet följer dessa Villkor och att det kan sägas upp av Emittenten vid ett väsentligt avtalsbrott av Förvaringsinstitutet eller det nya förvaringsinstitutet, så som tillämpligt.

15.13.2 Om Emittenten beslutar att säga upp Förvaringsinstitutsavtalet med Förvaringsinstitutet i enlighet med dess villkor, får Emittenten göra det och utse ett nytt förvaringsinstitut i enlighet med villkoren i Förvaringsinstitutsavtalet. Det nya förvaringsinstitutet måste uppfylla kraven enligt LAIF.

15.13.3 När Förvaringsinstitutsavtalet sägs upp i förhållande till Förvaringsinstitutet ska Förvaltaren assistera Emittenten med att utse ett nytt förvaringsinstitut i enlighet med villkoren i Förvaringsinstitutsavtalet 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 Förvaringsinstitutet har enligt Förvaringsinstitutsavtalet. Emittenten ska utan dröjsmål informera de Gemensamma Andelslånsinnehavarna om sådant byte.

15.13.4 Det nya förvaringsinstitutet ska få instruktioner från Förvaltaren och alla nödvändiga fullmakter och annan support från Emittenten för att kunna fullgöra sina skyldigheter.

16. UPPSÄGNING AV ANDELSLÅN

16.1 Varje Andelslånsinnehavare har rätt att (med förbehåll för villkoren nedan) säga upp sina Andelslån till betalning om något av följande har inträffat och pågår:

- (a) Emittenten är oförmögen, eller erkänner oförmåga, att betala sina skulder när de förfaller till betalning, eller ställer in betalning av någon skuld.
- (b) Bolagsrättsliga åtgärder, rättsliga förfaranden eller andra procedurer eller steg tas i förhållande till:
 - (i) inställande av betalningar, uppskov med betalning, likvidation, upplösning eller omorganisation av Emittenten;
 - (ii) ackord, omförhandling, överlåtelse eller annan liknande överenskommelse med någon av Emittentens fordringshavare;
 - (iii) att en likvidator, konkursförvaltare eller motsvarande utses i förhållande till Emittenten eller någon av dess tillgångar; eller
 - (iv) verkställighet av säkerhet som ställts över någon av Emittentens tillgångar,

eller något motsvarande förfarande vidtas i någon jurisdiktion, med undantag för ogrundat agerande från tredje part som kan övervinnas, avvisas eller stoppas inom 20 Bankdagar.

Om något Andelslån sägs upp till betalning med stöd av detta avsnitt 16.1 ska Emittenten omedelbart informera varje Gemensam Andelslånsinnehavare om detta och dessa ska ha rätt att säga upp sina Andelslån till betalning. Emittenten ska också delvis likvidera Portföljen genom förfarandet som beskrivs i avsnitt 11.2 (*Slutlig Återbetalningsdag*) *mutatis mutandis* och återbetala ett belopp motsvarande relevant Andelslånsinnehavares sammanlagda Kapitalbelopp för dess Andelslån dividerat med Totalt Finansieringsbelopp (och motsvarande för varje Andelslånsinnehavare som har sagt upp sina Andelslån till betalning enligt första meningen i detta stycke) av Portföljvärdet upp till Utestående Finansieringsbelopp. Eventuellt inflytande belopp som överstiger det Utestående Finansieringsbeloppet ska betalas till relevant Andelslånsinnehavare som Ränta.

16.2 Varje Andelslånsinnehavare har (med förbehåll för ytterligare villkor som anges nedan) rätt att säga upp sina Andelslån till betalning, om någon av följande händelser inträffar och pågår och under förutsättning att Gemensamma Andelslånsinnehavare med minst 50 procent av de Gemensamma Andelslånsinnehavarnas Finansiering säger upp Andelslånen till betalning:

- (a) *Ägarförändring i Emittenten*: Moderbolaget upphör att inneha (direkt eller indirekt) samtliga röster och aktier i Emittenten, utan föregående samtycke från de Gemensamma Andelslånsinnehavarna.
- (b) *Ägarförändring i Moderbolaget*: Moderbolagets ledningsgrupp upphör att inneha minst 75 procent av alla röster och aktier i Moderbolaget eller Nyckelpersonerna upphör att inneha minst 33 procent av alla röster och aktier i Moderbolaget, under förutsättning att detta pågår under en period om sex (6) månader (eller sådan längre period som de Gemensamma Investerna har godkänt i enlighet med avsnitt 17.5), utan föregående samtycke från de Gemensamma Investerna.
- (c) *Byte av Förvaltare*: Förvaltaren upphör, av någon anledning, att verka som extern AIF-förvaltare för Emittenten, PCP IV B eller PCP IV C, utan föregående samtycke från de Gemensamma Investerna.
- (d) *Bristande efterlevnad*: Emittenten eller (så som tillämpligt), Moderbolaget, Förvaltaren eller PCP IV C inte följer, eller agerar i strid med, en väsentlig bestämmelse i dessa Villkor, inklusive men inte begränsat till underlåtenhet att följa avsnitt 4.3 (*Moderbolagets Finansiering*), förutsatt att (i) de Gemensamma Andelslånsinnehavare som har begärt uppsägning har underrättat Emittenten i rimlig omfattning om den aktuella överträdelsen och att (ii) Emittenten, Förvaltaren eller PCP IV C, så som relevant, inte åtgärdar sådan brist eller överträdelse inom 20 Bankdagar från mottagandet av sådan underrättelse. Om bristen eller överträdelsen inte kan åtgärdas, eller om Emittenten, Förvaltaren eller PCP IV C, så som relevant, misslyckas med sådant åtgärdande, har varje Andelslånsinnehavare rätt att, efter underrättelse enligt ovan, säga upp sina Andelslån till betalning, utan sådan föregående underrättelse därom.
- (e) *PCP IV C:s likvidation eller insolvens*: (i) PCP IV C likvideras på grund av att Moderbolaget, Proventus AB eller en Närståendefinansiär i väsentligt avseende försummar att uppfylla sina skyldigheter enligt PCP IV C-Avtalet eller (ii) någon av de händelser som anges i avsnitt 16.1 inträffar i förhållande till PCP IV C.
- (f) *Bedrägeri och grov oaktsamhet*: Om Moderbolaget, Förvaltaren, Emittenten eller en Nyckelperson begår bedrägeri eller agerar grovt oaktsamt eller med uppsåt gentemot Andelslånsinnehavarna eller Emittenten (så som tillämpligt), förutsatt att de Gemensamma Andelslånsinnehavare som begär uppsägning har underrättat Emittenten i rimlig detalj, om det aktuella bedrägeriet, den grova oaktsamheten eller det uppsåtliga agerandet.
- (g) *Cross default*: Om PCP IV B andelslånsinnehavarna har rätt att säga upp sina andelslån till betalning enligt PCP IV B Villkoren.

Om något Andelslån sägs upp till betalning enligt detta avsnitt 16.2, ska (i) Portföljen avvecklas och avsnitt 11.2 (*Slutlig Återbetalningsdag*) tillämpas *mutatis mutatis* under en sexmånadersperiod från den dag då Andelslånen blev uppsagda, eller (ii) den Slutliga Investeringsdagen anses ha inträffat om så beslutats av de Gemensamma Andelslånsinnehavarna.

16.3 Förvaltaren ska, för Emittentens räkning, förklara samtliga Andelslån uppsagda till betalning i förtid på dagen som infaller senast ett (1) år efter dagen för begäran enligt nedan i detta avsnitt 16.3 genom att till de Gemensamma Andelslånsinnehavarna skicka meddelande om detta senast sex (6) månader före uppsägningen, om:

- (a) Emittenten misslyckas ta upp Andelslånen till handel på en reglerad marknad i enlighet med avsnitt 15.7 (*Upptagande till handel*) före den dag som anges i det avsnittet eller om Andelslånen inte längre är upptagna till handel på en reglerad marknad och Emittenten inte lyckas ta upp Andelslånen till handel på nytt i enlighet med avsnitt 15.7 inom sex (6) månader och Gemensamma Andelslånsinnehavare som representerar minst tio (10) procent av de Gemensamma Andelslånsinnehavarnas Finansiering begär att Emittenten förklarar samtliga Andelslån uppsagda; eller
- (b) Gemensamma Investerare som representerar minst 67 procent av Gemensamma Investerares Finansiering begär att Emittenten förklarar samtliga Andelslån uppsagda (det som stadgas i avsnitt 17.7(c) ska beaktas vid beräkning av röstlängden).

Under den perioden får inte Emittenten emittera nya Andelslån och Portföljen ska avvecklas och avsnitt 11.2 (*Slutlig Återbetalningsdag*) ska tillämpas *mutatis mutandis*.

16.4 Moderbolaget, Närståendefinansiärerna, Proventus AB och Andelslånsinnehavarna ska i samband med avvecklingen av Portföljen i enlighet med avsnitt 16.2 eller 16.3, ges tillfälle att förvärva hela eller delar av Portföljen. Sådant förvärv ska ske på armlängdsavstånd genom en kontrollerad budprocess eller en liknande säljprocess som genomförs av en oberoende tredje part som Förvaltaren ska samarbeta med fullt ut. Förvaltaren åtar sig inget ansvar gentemot någon Gemensam Andelslånsinnehavare när denne agerar på instruktion av den oberoende tredje parten.

16.5 För Andelslån som förklarats uppsagda till betalning i enlighet med avsnitt 16.2(a) (*Ägarförändring i Emittenten*), 16.2(b) (*Ägarförändring i Moderbolaget*), 16.2(c) (*Byte av Förvaltare*), 16.2(d) (*Bristande efterlevnad*), 16.2(f) (*Bedrägeri och grov oaktsamhet*) eller 16.2(g) (*Cross-default*) (för punkt 16.2(g), dock endast under förutsättning att uppsägningsgrunden för PCP IV omnämns i detta avsnitt 16.5), och förutsatt att Portföljen ska avvecklas, ska ingen Förvaltningsavgift betalas till Förvaltaren från den dag Andelslånen förklarats uppsagda till betalning.

16.6 En begäran som ska göras av en Gemensam Andelslånsinnehavare enligt detta avsnitt 16 är endast giltig om den har gjorts av en person som är Gemensam Investerare på Bankdagen som är direkt efterföljande den dag då Emittenten tagit emot begäran och ska, om det görs av flera Gemensamma Investerare, göras av dem tillsammans.

17. BESLUT AV GEMENSAMMA INVESTERARE

17.1 Som en konsekvens av investeringsstrukturen enligt avsnitt 7.1 (*Struktur*) skulle Andelslånsinnehavarnas beslut som gäller dessa Villkor kunna påverka PCP IV B andelslånsinnehavarnas intressen under PCP IV B Villkoren och/eller Proventus AB:s (i dess roll som investerare i PCP IV C) intressen vad gäller frågor som rör Saminvesteringsärenden. Av den anledningen ska Emittenten också sammankalla till ett investerarmöte eller initiera ett skriftligt förfarande i enlighet med PCP IV B Villkoren om Emittenten sammankallar till ett Gemensamt Investerarmöte eller initierar ett Skriftligt Förfarande i enlighet med dessa Villkor. Vad gäller Saminvesteringsärenden, ska Proventus AB (alltid med förbehåll för vad som stadgas i avsnitt 17.7(c)) tillåtas nyttja sina rösträttigheter enligt dessa Villkor och PCP IV B Villkoren. Alla beslut av de Gemensamma Andelslånsinnehavarna (och de Gemensamma Investerarna gällande Saminvesteringsärenden) rörande frågor som avser dessa Villkor och alla beslut av de Gemensamma Andelslånsinnehavarna (och de Gemensamma Investerarna gällande Saminvesteringsärenden) rörande frågor som avser PCP IV B Villkoren ska behandlas vid ett sådant gemensamt investerarmöte eller ett sådant gemensamt skriftligt förfarande (så som tillämpligt).

- 17.2 En begäran från (i) Emittenten, (ii) Proventus AB (vad gäller Saminvesteringsärenden), (iii) Moderbolaget och (iv) en eller flera Gemensamma Andelslånsinnehavare som representerar minst tio (10) procent av de Gemensamma Andelslånsinnehavarnas Finansiering (en sådan begäran får endast göras av en person som är Gemensam Andelslånsinnehavare på Bankdagen som är direkt efterföljande den dag Emittenten tar emot begäran och ska, om det görs av flera Gemensamma Andelslånsinnehavare, göras av dem gemensamt) att de Gemensamma Andelslånsinnehavarna eller de Gemensamma Investerna (så som tillämpligt) ska besluta om en fråga rörande dessa Villkor ska riktas till Emittenten och beslutas vid ett Gemensamt Investermöte eller genom ett Skriftligt Förfarande, som avgörs av den begärande parten eller parterna. En sådan begäran ska innehålla information om ärendet kräver samtycke från de Gemensamma Andelslånsinnehavarna eller de Gemensamma Investerna. Initiativtagaren får ge förslag på formen för mötet, men om Emittenten anser att det är mer lämpligt att frågan behandlas vid ett Gemensamt Investermöte än genom ett Skriftligt Förfarande, ska frågan behandlas vid ett Gemensamt Investermöte.
- 17.3 Emittenten kan avstå från att sammankalla till ett Gemensamt Investermöte eller att initiera ett Skriftligt Förfarande om det föreslagna beslutet också måste godkännas av någon annan utöver de Gemensamma Investerna (inklusive Emittenten och Moderbolaget) och den personen har låtit Emittenten veta att ett godkännande inte kommer att lämnas.
- 17.4 Endast en person som är, eller har en fullmakt enligt avsnitt 6.1 (*Rätt att agera för Andelslånsinnehavare*) från en person som är, registrerad som Gemensam Andelslånsinnehavare:
- (a) på den femte (5) Bankdagen före dagen för det Gemensamma Investermötet, vad gäller Gemensamt Investermöte; eller
 - (b) på den Bankdag som framgår av meddelandet enligt avsnitt 19.2 vad gäller ett Skriftligt Förfarande,
- har rätt att rösta som Gemensam Andelslånsinnehavare vid sådant Gemensamt Investermöte respektive sådant Skriftligt Förfarande.
- 17.5 Beslut i följande ärenden kräver samtycke från Gemensamma Investerna som representerar minst 67 procent av den del av Gemensamma Investernas Finansiering som röstar på det Gemensamma Investermötet eller som deltar i det Skriftliga Förfarandet i enlighet med instruktionerna som ges i enlighet med avsnitt 19.2:
- (a) ändringar av Emittentens bolagsordning;
 - (b) ändringar av investeringsrestriktionerna som anges i avsnitt 7.2 (*Syfte*), och de Gemensamma Investernas godkännande enligt avsnitt 7.4.1 till 7.4.4;
 - (c) ändringar av, och avsteg från, dessa Villkor som avser Saminvesteringsärenden (med förbehåll för avsnitt 17.6);
 - (d) samtycke till att byta ut Förvaltaren i dess roll som extern AIF-förvaltare för antingen Emittenten, PCP IV B eller PCP IV C;
 - (e) godkännande av aktieöverlåtelser och nyemissioner för aktier i Förvaltaren, till personer som vid dagen för dessa Villkor inte tillhör Förvaltarens ledning och som inte har en ägarandel i Förvaltaren i enlighet med avsnitt 13.5;
 - (f) ändringar av Värderingspolicyn;
 - (g) kvarhållande av ytterligare icke investerade medel efter den Slutliga Investeringsdagen enligt avsnitt 11.1 (*Slutlig Investeringsdag*);
 - (h) tillsättning av en ersättare för en Nyckelperson enligt avsnitt 13.2; och
 - (i) nya Investeringar efter den Slutliga Investeringsdagen.

- 17.6 Beslut i följande frågor kräver samtycke från samtliga Gemensamma Investerarare som röstar vid ett Gemensamt Investermöte eller deltar i ett Skriftligt Förfarande i enlighet med instruktionerna som ges i enlighet med avsnitt 19.2:
- (a) ändringar av Emittentens verksamhet som anges i avsnitt 15.2 (*Emittentens verksamhet*);
 - (b) utgivande av ytterligare Andelslån annat än i enlighet med dessa Villkor;
 - (c) ändring av villkoren för allokering och distribuering av kapitalbelopp, avkastning och ränta;
 - (d) Skuldsättning av Emittenten (annat än i enlighet med avsnitt 15.3 (*Skuldsättning*)) eller PCP IV B (annat än i enlighet med avsnitt 15.3 (*Skuldsättning*) i PCP IV B Villkoren);
 - (e) ändringar av villkoren som gäller Gemensamma Investerares samtycke; och
 - (f) uppsägelse i förtid av Andelslånen och/eller en del av Andelslånsinnehavarnas Finansiering (annat än i enlighet med dessa Villkor).
- 17.7 Beslut i följande ärenden kräver samtycke från Gemensamma Andelslånsinnehavare som representerar minst 67 procent av den del av de Gemensamma Andelslånsinnehavarnas Finansiering som röstar på ett Gemensamt Investermöte eller som deltar i det Skriftliga Förfarandet i enlighet med instruktionerna som ges i enlighet med avsnitt 19.2:
- (a) ändringar av eller avsteg från dessa Villkor, annat än för Saminvesteringsärenden (med förbehåll för avsnitt 17.5 och 17.6);
 - (b) ändringar av PCP IV C-Avtalet, i den mån sådana ändringar gäller Saminvesteringsärenden;
 - (c) frågor i ärenden där Proventus AB, Proventus AB:s närstående, Moderbolaget eller en Närstående har, eller kommer att ha, intressekonflikter; och
 - (d) transaktioner och avtal mellan Emittenten och Moderbolaget, PCP IV B, PCP IV C eller en Närstående, med undantag för avtal om tjänster och transaktioner som omfattas av dessa Villkor.
- 17.8 Beslut i följande frågor kräver samtycke från samtliga Gemensamma Andelslånsinnehavare som röstar vid ett Gemensamt Investermöte eller deltar i ett Skriftligt Förfarande i enlighet med instruktionerna som ges i enlighet med avsnitt 19.2:
- (a) förändring av villkoren som gäller samtycke av Andelslånsinnehavarna;
 - (b) förlängning av Andelslånets löptid; och
 - (c) Moderbolagets överlåtelse av aktier eller andelar i Emittenten.
- 17.9 Beslut som inte omfattas av avsnitt 17.5 till 17.8 och som gäller Saminvesteringsärenden kräver samtycke av Gemensamma Investerarare som representerar mer än 50 procent av Gemensamma Investerares Finansiering för vilket röster avläggs vid det Gemensamma Investermötet eller för vilket svar inkommer från de Gemensamma Investerna i ett Skriftligt Förfarande i enlighet med instruktionerna som ges i enlighet med avsnitt 19.2. Övriga beslut som inte omfattas av avsnitt 17.5 till 17.8 kräver samtycke av Gemensamma Andelslånsinnehavare som representerar mer än 50 procent av de Gemensamma Andelslånsinnehavarnas Finansiering för vilket röster avläggs vid det Gemensamma Investermötet eller för vilket svar inkommer från Gemensamma Andelslånsinnehavare i ett Skriftligt Förfarande i enlighet med instruktionerna som ges i enlighet med avsnitt 19.2.
- 17.10 Det Gemensamma Investermötet eller det Skriftliga Förfarandet är beslutsfört endast om Gemensamma Investerarare som representerar minst femtio (50) procent av Gemensamma

Investerares Finansiering gällande beslut som anges i avsnitt 17.5 och 17.6, och om Gemensamma Andelslånsinnehavare som representerar minst femtio (50) procent av de Gemensamma Andelslånsinnehavarnas Finansiering gällande beslut som anges i avsnitt 17.7 och 17.8, och i andra fall minst tjugo (20) procent av Gemensamma Investerares Finansiering eller de Gemensamma Andelslånsinnehavarnas **Finansiering (så som tillämpligt)**:

- (a) vid ett Gemensamt Investermöte, deltar i person eller över telefon (eller genom ombud); eller
 - (b) i ett Skriftligt Förfarande, svarar på förfrågan.
- 17.11 Om beslutsförmåga inte finns vid ett Gemensamt Investermöte eller vid ett Skriftligt Förfarande ska Emittenten sammankalla till ett andra Gemensamt Investermöte (i enlighet med avsnitt 18.1) eller initiera ett andra Skriftligt Förfarande (i enlighet med avsnitt 19.2), så som tillämpligt, förutsatt att personerna som initierat förfarandet för att inhämta de Gemensamma Andelslånsinnehavarnas eller de Gemensamma Investernas samtycke inte har dragit tillbaka förslaget. Kraven för beslutsförmåga enligt avsnitt 17.10 ska inte tillämpas på det andra Gemensamma Investermötet eller Skriftliga Förfarandet.
- 17.12 Ett beslut som endast påverkar en serie Andelslån kräver endast samtycke från en majoritet av innehavarna av Andelslån i den aktuella serien. Beslut som skapar, eller kan skapa, en intressekonflikt mellan innehavarna av Andelslån i olika serier kräver samtycke från en majoritet av innehavare av Andelslån i varje aktuell serie.
- 17.13 Ett beslut som tillskapar nya eller utökar befintliga skyldigheter eller förpliktelser för Emittenten och/eller Moderbolaget, eller som begränsar eller tar bort rättigheter eller förmåner för Emittenten och/eller Moderbolaget enligt dessa Villkor, kräver Emittentens och/eller Moderbolagets godkännande.
- 17.14 Varje Andelslånsinnehavare och PCP IV B andelslånsinnehavare har rösträtt enligt dessa Villkor baserat på deras *pro rata*-andel av Gemensamma Investerares Finansiering eller de Gemensamma Andelslånsinnehavarnas Finansiering, så som tillämpligt. Proventus AB:s rösträtt under dessa Villkor baseras på dess *pro rata*-andel av Gemensamma Investerares Finansiering och endast i förhållande till Saminvesteringsärenden.
- 17.15 En Andelslånsinnehavare som har fler än ett (1) Andelslån behöver inte utöva rösträtten för samtliga Andelslån som denne har och kan avlägga olika röster för olika Andelslån eller bara rösta för en del av sina Andelslån. En PCP IV B andelslånsinnehavare som har fler än ett (1) andelslån som utgivits genom PCP IV B Villkoren behöver inte utöva rösträtten för samtliga andelslån denne har och kan avlägga olika röster för olika andelslån eller bara rösta för en del av sina andelslån.
- 17.16 Emittenten får endast, direkt eller indirekt, utge eller få annan att utge ersättning för att förmå Gemensamma Andelslånsinnehavare att lämna visst samtycke enligt dessa Villkor om sådan ersättning lämnas till samtliga Gemensamma Andelslånsinnehavare som samtycker på det Gemensamma Investermötet, eller vid det Skriftliga Förfarandet, inom den föreskrivna tiden för övervägandet, eller svarsperioden för ett Skriftligt Förfarande, så som tillämpligt. Ersättning enligt detta avsnitt ska inte anses utgöra Tillåtna Kostnader.
- 17.17 Ett beslut som fattats vid ett behörigt sammankallat Gemensamt Investermöte eller genom ett Skriftligt Förfarande är bindande för samtliga Gemensamma Andelslånsinnehavare, Proventus AB, Moderbolaget och Närståendefinansiärerna, oavsett om de närvarat vid det Gemensamma Investermötet eller deltagit i det Skriftliga Förfarande där beslutet fattades. Investerares som inte antagit eller röstat för ett visst beslut bär inget ansvar för eventuell skada detta kan förorsaka andra investerares.
- 17.18 Kostnader och utlägg som uppstår för Emittenten för att sammankalla till ett Gemensamt Investermöte eller initiera ett Skriftligt Förfarande ska bäras av Emittenten och utgöra Tillåtna Kostnader.
- 17.19 Andelslån eller andelslån som emitterats under PCP IV B Villkoren och som innehas av Emittenten, Moderbolaget, PCP IV B, PCP IV C, en Närstående eller någon annan person som äger Andelslån (oaktat om personen är direktregistrerad som ägare av Andelslånen eller inte) som gentemot Emittenten, Moderbolaget, PCP IV B, PCP IV C eller en Närstående har åtagit sig att rösta för

sådana andelslån i enlighet med instruktioner från Emittenten, Moderbolaget, PCP IV B, PCP IV C eller en Närstående, ska inte berättiga till deltagande vid beslut som kräver Gemensamma Investerares eller Gemensamma Andelslånsinnehavares samtycke (så som tillämpligt) eller rösträtt vid Gemensamma Investermöten. Sådana andelslån ska bortses från vid bestämmande av om tillräcklig majoritet har uppnåtts för samtycke enligt dessa Villkor.

- 17.20 Underrättelse om beslut som fattats vid ett Gemensamt Investermöte eller genom ett Skriftligt Förfarande ska utan dröjsmål skickas till varje Gemensam Investorare och publiceras på Emittentens hemsida. Beslutet eller resultatet ska inte anses ogiltigt om underrättelsen eller publiceringen inte görs. Emittenten ska på begäran från en Gemensam Investorare skicka protokollet från det Gemensamma Investermötet eller det Skriftliga Förfarandet till den relevanta Gemensamma Investerares.
- 17.21 Samtliga beslut gällande transaktioner som avses i och fattas i enlighet med dessa Villkor ska godkännas och samtyckas till av Moderbolaget i dess roll som Emittentens aktieägare (såvida inte Moderbolaget har en laglig eller liknande skyldighet att agera på annat sätt).

18. GEMENSAMT INVESTERMÖTE

- 18.1 Emittenten ska sammankalla till ett Gemensamt Investermöte genom att skicka kallelser till varje Gemensam Andelslånsinnehavare och till Proventus AB om ärendet gäller ett Saminvesteringsärende. En kallelse ska skickas inom fem (5) Bankdagar från det att en begäran om att ett Gemensamt Investermöte ska hållas har inkommit från en eller flera Gemensamma Andelslånsinnehavare eller Proventus AB (eller det senare datum som är nödvändigt av tekniska eller administrativa skäl).
- 18.2 Kallelsen enligt 18.1 ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet (Stockholm enligt Emittentens angivelse), (iii) dagordning för mötet (inklusive alla förslag till beslut av Gemensamma Andelslånsinnehavare eller Gemensamma Investorare) samt (iv) ett fullmaktsformulär. Endast de ärenden som tagits upp i kallelsen får beslutas om vid det Gemensamma Investermötet. Om deltagande på det Gemensamma Investermötet är villkorat av att Gemensamma Investorare på förhand meddelar sin avsikt att delta på det Gemensamma Investermötet ska detta anges i kallelsen.
- 18.3 Det Gemensamma Investermötet ska hållas tidigast 15 och senast 30 Bankdagar från dagen för Emittentens kallelse.

19. SKRIFTLIGT FÖRFARANDE

- 19.1 Emittenten ska initiera ett Skriftligt Förfarande genom att skicka ett meddelande till (i) varje person som är registrerad som Gemensam Andelslånsinnehavare den femte (5) Bankdagen innan meddelandet skickades och (ii) till Proventus AB om ärendet gäller Saminvesteringsärenden. Ett meddelande ska skickas inom fem (5) Bankdagar från det att en begäran om att ett Skriftligt Förfarande ska inledas har inkommit från en Gemensam Andelslånsinnehavare eller Proventus AB (eller det senare datum som är nödvändigt av tekniska eller administrativa skäl).
- 19.2 Ett meddelande enligt avsnitt 19.1 ska innehålla (i) varje beslut som föreslås fattas av de Gemensamma Andelslånsinnehavarna eller de Gemensamma Investorarna, (ii) en beskrivning av bakgrunden till de beslut som föreslås fattas, (iii) uppgift om vilken Bankdag en person måste vara registrerad som Gemensam Andelslånsinnehavare för att få rösta, (iv) uppgift om hur man erhåller en blankett för att svara i det Skriftliga Förfarandet (som ska innehålla svarsalternativen ja eller nej för varje föreslag till beslut) samt fullmaktsformulär, och (v) den tidsfrist inom vilket svar måste skickas av de Gemensamma Andelslånsinnehavarna och/eller Proventus AB i det Skriftliga Förfarandet. Tidsfristen ska vara minst 15 Bankdagar från dagen för meddelandet enligt avsnitt 19.1. Om svar kan lämnas elektroniskt ska detaljer för hur detta görs inkluderas i meddelandet.
- 19.3 När samtycke från en erforderlig majoritet av Gemensamma Investerares Finansiering respektive de Gemensamma Andelslånsinnehavarnas Finansiering enligt avsnitt 17.5 till 17.8 har mottagits i det Skriftliga Förfarandet ska beslut anses ha fattats i enlighet med avsnitt 17.5 till 17.8, så som

tillämpligt, även om den utsatta tidsfristen för att inkomma med svar i det Skriftliga Förfarandet inte har löpt ut.

20. ÖVRIGT

20.1 Valuta

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

20.2 Intressekonflikter

20.2.1 Avtal och transaktioner mellan (i) PCP IV B, PCP IV C, Proventus AB, en närstående till Proventus AB eller en Närstående och (ii) Emittenten ska ske på armlängdsavstånd och kräver föregående samtycke från de Gemensamma Andelslånsinnehavarna, förutom i förhållande till tjänster och transaktioner enligt dessa Villkor och PCP IV B Villkoren, såsom, för att undvika missförstånd, PCP IV C-Avtalet.

20.2.2 Emittenten ska underrätta de Gemensamma Andelslånsinnehavarna om alla faktiska och potentiella intressekonflikter som kan uppstå genom transaktioner och avtal med PCP IV B, PCP IV C, Moderbolaget eller en Närstående. Samtycke från de Gemensamma Andelslånsinnehavarna enligt avsnitt 17.7 krävs för sådana transaktioner och avtal som inte omfattas av dessa Villkor. Varken ett investeringsprogram i enlighet med avsnitt 20.2.5 eller Förvaltarens förvaltning av Portföljen, PCP IV B eller PCP IV C ska anses medföra en intressekonflikt för Förvaltaren eller en Närstående.

20.2.3 Varken Moderbolaget eller någon Närstående ska göra investeringar i högvakastande företagsobligationer eller företagslån (annat än på uppdrag av Emittenten) eller saminvestera med Emittenten före den Slutliga Investeringsdagen om inte de Gemensamma Andelslånsinnehavarna har givit sitt samtycke till en sådan investering i enlighet med avsnitt 17.7.

20.2.4 Utan att det påverkar tillämpningen av avsnitt 20.2.3 får portföljförvaltare som är anställda av Förvaltaren och pensionsfonder som kontrolleras av Förvaltaren investera i högvakastande företagsobligationer och företagslån (annat än på uppdrag av Emittenten) upp till ett sammanlagt belopp om 2 500 000 Euro under förutsättning att (i) investeraren agerar i enlighet med Förvaltarens investeringspolicy, inbegripet bland annat förbud mot ”front running” och marknadsmissbruk, och i enlighet med policyn för privat handel och att (ii) avgifterna för Investeringarna tillfaller Emittentens konto och inte den investerande partens konto.

20.2.5 Förvaltaren får inte förvalta (och ska tillse att Närstående inte förvaltar) investeringsprogram för Investeringar annat än (i) befintliga investeringsprogram i Proventus Capital Partners II AB (publ), Proventus Capital Partners III AB (publ), Proventus Capital Partners Alpha AB (publ), PCP IV B och PCP IV C, (ii) investeringsprogram för investeringar i Emittenten och (iii) investeringar i enlighet med dessa Villkor, om inte åtminstone 85 procent av Totalt Teckningsåtagande har investerats (eller för vilket Emittenten har åtagit sig att investera) vid tidpunkten för inledningen av förvaltningen av ett sådant investeringsprogram. För tydlighetens skull ska etablering och marknadsföring av ett nytt investeringsprogram inte anses utgöra förvaltning av ett investeringsprogram under förutsättning att inga medel har betalats till eller investerats i programmet.

20.2.6 Emittenten får inte emittera Andelslån om inte 85 procent av de tillgängliga investeringsutrymmet har investerats (eller Emittenten har åtagit sig att investera) i det befintliga investeringsprogrammet i Proventus Capital Partners III AB (publ).

20.3 Tillämpliga lagar

20.3.1 Emittenten 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.

20.3.2 Emittenten och Förvaltaren har rätt att vidta sådana handlingar som krävs för att följa de lagar som är tillämpliga på deras verksamheter, även om en bestämmelse i dessa Villkor föreskriver annat.

20.4 Saminvesteringar

Förvaltaren har rätt att upprätta ett eller flera självständiga program för saminvesteringar med syfte att erbjuda saminvesteringsrättigheter till Andelslånsinnehavarna, Proventus AB, Moderbolaget och Närstående för Investeringar som är för stora för Emittenten, PCP IV B och PCP IV C tillsammans. När ett sådant program har upprättats ska de Gemensamma Andelslånsinnehavarna erbjudas att delta i programmet. Investeringar gjorda av (i) PCP IV B och (ii) Proventus AB och Närståendefinansiärerna, genom PCP IV C, vid sidan om Emittenten i enlighet med avsnitt 7.1 (*Struktur*) ska inte anses utgöra ett program för saminvesteringar enligt detta avsnitt 20.4.

20.5 **Preskription**

20.5.1 Fordran på Utestående Finansieringsbelopp preskriberas tio (10) år från Slutlig Återbetalningsdag. Fordran på Ränta preskriberas tre (3) år från respektive Räntas förfallodag. Om Andelslånsinnehavarnas fordran preskriberas tillkommer de medel som avsatts för betalning av sådan fordran Emittenten.

20.5.2 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.

20.6 **Force Majeure och ansvarsbegränsningar**

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

20.6.2 Varken Emittenten, Förvaltaren eller någon ledamot i Styrelsen är ansvarig för någon skada som uppkommer hos Andelslånsinnehavarna som beror på eller uppstår ur kommersiella beslut eller andra beslut som fattas i samband med bedrivandet av deras verksamhet, eller som beror på eller uppstår ur något agerande eller brist på agerande enligt dessa Villkor. Detta gäller dock inte om det kan visas att skadan uppstått på grund av uppsåtligt agerande, oaksamhet, bedrägeri eller brott mot dessa Villkor.

20.6.3 Varken Emittenten, någon ledamot i Styrelsen, Förvaltaren eller Moderbolaget ska hållas ansvarig för skada som beror på eller uppstår ur lagbud, myndighetsåtgärd (förutom om sådan åtgärd beror på Emittentens eller Förvaltarens agerande eller brist på agerande), krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet.

20.6.4 Bestämmelserna i detta avsnitt 20.6 ska tillämpas om de inte strider mot Kontoföringslagen, vars bestämmelser ska ha företräde.

21. **MEDDELANDEN**

21.1 Alla underrättelser eller annan kommunikation som görs enligt dessa Villkor:

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

21.2 Underrättelse eller meddelande enligt dessa 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 21.1; eller
- (b) om det lämnas genom brev, när det ankommit till den adress som framgår av avsnitt 21.1 eller tre (3) Bankdagar efter det att brevet har frankerats och postats till den adress som framgår av avsnitt 21.1.

- 21.3 För det fall ett meddelande inte sänds på korrekt sätt till viss Andelslånsinnehavare ska detta inte påverka verkan av meddelande till övriga Andelslånsinnehavare.

22. TILLÄMPLIG LAG OCH TVISTLÖSNING

- 22.1 Svensk lag ska tillämpas på dessa Villkor och för alla andra förpliktelser som kan uppstå i samband med dessa Villkor.
- 22.2 Alla tvister som uppstår med anledning av eller i anslutning till dessa Villkor ska slutligt avgöras genom skiljedom enligt Skiljedomreglerna för Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut. Skiljenämnden ska bestå av tre (3) skiljemän. Skiljeförfarandets säte ska vara Stockholm. Språket för förfarandet ska vara engelska om inte skiljenämnden beslutar något annat.
-

VI BEKRÄFTAR HÄRMED ATT OVANSTÅENDE VILLKOR ÄR BINDANDE FÖR OSS.

Plats: Stockholm

Datum: 20 september 2019

PROVENTUS CAPITAL PARTNERS IV B AB (publ)

David Ullenius

Anders Thelin

Vi åtar oss härmed att handla i enlighet med Villkoren, i den utsträckning de hänvisar till oss, och göra vårt yttersta för att Emittenten och PCP IV C (i den mån det är tillämpligt) följer dessa Villkor.

Plats: Stockholm

Datum: 20 september 2019

PROVENTUS CAPITAL MANAGEMENT AB

David Ullenius

Anders Thelin

FORM FÖR SLUTLIGA VILLKOR

Nedanstående mall används för slutliga villkor för varje Andelslån emitterat under Villkoren.

FORM FÖR SLUTLIGA VILLKOR

SLUTLIGA VILLKOR FÖR PROVENTUS CAPITAL PARTNERS IV KAPITAL- OCH VINSTANDELSLÅN

ANDELSLÅN SERIE A1
ISIN SE0011725571

ANDELSLÅN SERIE A2
ISIN [●]

Detta är de slutliga villkoren ("Slutliga Villkor") för de andelslån som beskrivs nedan, vilka har emitterats av Proventus Capital Partners IV AB (publ) ("Emittenten") i enlighet med villkoren för andelslån serie A1 och andelslån serie A2, ursprungligen daterade 26 september 2018 uppdaterade 12 november 2018, 23 januari 2019 och 20 september 2019 ("Villkoren") beskrivna i Emittentens grundprospekt daterat 9 december 2019 ("Prospektet")[, såsom kompletterat den [●]]. Ord och begrepp som inte definieras i dessa Slutliga Villkor ska ha den betydelse som de tillskrivs i Villkoren och i Prospektet.

Detta dokument utgör slutliga villkor i enlighet med Förordning (EU) 2017/1129 och måste läsas tillsammans med Prospektet [såsom kompletterat]. Fullständig information om Emittenten och Andelslånen är endast tillgänglig genom att ta del av de Slutliga Villkoren, Prospektet [såsom kompletterat] och de dokument som har införlivats däri genom hänvisning. En sammanfattning för de andelslån som dessa Slutliga Villkor omfattar bifogas till dessa Slutliga Villkor. Dessa dokument finns tillgängliga på www.proventus.se/capital-partners/.

1.	Antal Andelslån	
	(i) Andelslån Serie A1:	[[●]/Ej tillämpligt]
	(ii) Andelslån Serie A2:	[[●]/Ej tillämpligt]
2.	Emissionspris (per Andelslån):	
	(i) Andelslån Serie A1:	[[●] EUR/Ej tillämpligt]
	(ii) Andelslån Serie A2:	[[●] EUR/Ej tillämpligt]
3.	Emissionsdag:	[●]
4.	Uppskattat nettobelopp av emissionslikviden:	[●] EUR
5.	Upptagande till handel av Andelslån Serie A1 på en reglerad marknad	[Tillämpligt/Ej tillämpligt, dessa Slutliga Villkor omfattar endast Andelslån Serie A2, vilka inte ska tas upp till handel på en reglerad marknad]
	(i) Reglerad marknad för upptagande till handel	[NGM/Specificera annan reglerad marknad/Ej tillämpligt]
	(ii) Uppskattade kostnader för upptagande till handel	[Gemensamt med samtliga Andelslån Serie A1 som har emitterats innan Emissionsdagen för dessa Andelslån Serie A1: [●] SEK]/[[●]/Ej tillämpligt]
	(iii) Tidigaste dagen för upptagande till handel	[[●]/Ej tillämpligt]

6.	Första Ränteperiod (se avsnitt 9.3 i Villkoren)	[●]
----	--	-----

Place:

Date:

PROVENTUS CAPITAL PARTNERS IV B AB (publ)

Name:

Name:

SLUTLIGA VILLKOR FÖR EMITTERADE ANDELSLÅN

SLUTLIGA VILLKOR FÖR PROVENTUS CAPITAL PARTNERS IV KAPITAL- OCH VINSTANDELSLÅN

ANDELSLÅN SERIE A1
ISIN SE0011725571

ANDELSLÅN SERIE A2
[•]

Detta är de slutliga villkoren ("Slutliga Villkor") för de andelslån som beskrivs nedan, vilka har emitterats av Proventus Capital Partners IV AB (publ) ("Emittenten") i enlighet med villkoren för andelslån serie A1 och andelslån serie A2, ursprungligen daterade 26 september 2018 uppdaterade 12 november 2018, 23 januari 2019 och 20 september 2019 ("Villkoren") beskrivna i Emittentens grundprospekt daterat 9 december 2019 ("Prospektet"). Ord och begrepp som inte definieras i dessa Slutliga Villkor ska ha den betydelse som de tillskrivs i Villkoren och i Prospektet.

Detta dokument utgör slutliga villkor i enlighet med Förordning (EU) 2017/1129 och måste läsas tillsammans med Prospektet. Fullständig information om Emittenten och Andelslånen är endast tillgänglig genom att ta del av de Slutliga Villkoren, Prospektet och de dokument som har införlivats däri genom hänvisning. Dessa dokument finns tillgängliga på www.proventus.se/capital-partners/.

En sammanfattning avseende de Andelslån som dessa Slutliga Villkor omfattar följer på sida 81.

Första emissionen av Andelslån under Villkoren

1.	Antal Andelslån	
	(i) Andelslån Serie A1:	114 000
	(ii) Andelslån Serie A2:	Ej tillämpligt
2.	Emissionspris (per Andelslån):	
	(i) Andelslån Serie A1:	100 EUR
	(ii) Andelslån Serie A2:	Ej tillämpligt
3.	Emissionsdag:	21 december 2018
4.	Uppskattat nettobelopp av emissionslikviden:	11 400 000 EUR
5.	Upptagande till handel av Andelslån Serie A1 på en reglerad marknad	Tillämpligt
	(i) Reglerad marknad för upptagande till handel	NGM
	(ii) Uppskattade kostnader för upptagande till handel	Gemensamt med samtliga Andelslån Serie A1 som har emitterats innan Emissionsdagen för dessa Andelslån Serie A1: 50 000 SEK
	(iii) Tidigaste dagen för upptagande till handel	18 december 2019
6.	Första Ränteperiod (se avsnitt 9.3 i Villkoren)	21 december 2018 – 31 december 2018

Andra emissionen av Andelslån under Villkoren

1.	Antal Andelslån	
	(i) Andelslån Serie A1:	4 000
	(ii) Andelslån Serie A2:	Ej tillämpligt
2.	Emissionspris (per Andelslån):	
	(i) Andelslån Serie A1:	100,67 EUR
	(ii) Andelslån Serie A2:	Ej tillämpligt
3.	Emissionsdag:	1 mars 2019
4.	Uppskattat nettobelopp av emissionslikviden:	402 666 EUR
5.	Upptagande till handel av Andelslån Serie A1 på en reglerad marknad	
	(i) Reglerad marknad för upptagande till handel	NGM
	(ii) Uppskattade kostnader för upptagande till handel	Gemensamt med samtliga Andelslån Serie A1 som har emitterats innan Emissionsdagen för dessa Andelslån Serie A1: 50 000 SEK
	(iii) Tidigaste dagen för upptagande till handel	18 december 2019
6.	Första Ränteperiod (se avsnitt 9.3 i Villkoren)	1 januari 2019 – 31 mars 2019

Tredje emissionen av Andelslån under Villkoren

1.	Antal Andelslån	
	(i) Andelslån Serie A1:	40
	(ii) Andelslån Serie A2:	Ej tillämpligt
2.	Emissionspris (per Andelslån):	
	(i) Andelslån Serie A1:	101,45 EUR
	(ii) Andelslån Serie A2:	Ej tillämpligt
3.	Emissionsdag:	5 april 2019
4.	Uppskattat nettobelopp av emissionslikviden:	4 058 EUR
5.	Upptagande till handel av Andelslån Serie A1 på en reglerad marknad	
	(i) Reglerad marknad för upptagande till handel	NGM
	(ii) Uppskattade kostnader för upptagande till handel	Gemensamt med samtliga Andelslån Serie A1 som har emitterats innan Emissionsdagen för dessa Andelslån Serie A1: 50 000 SEK
	(iii) Tidigaste dagen för upptagande till handel	18 december 2019
6.	Första Ränteperiod (se avsnitt 9.3 i Villkoren)	1 april 2019 – 30 juni 2019

Fjärde emissionen av Andelslån under Villkoren

1.	Antal Andelslån	
	(i) Andelslån Serie A1:	24 000
	(ii) Andelslån Serie A2:	Ej tillämpligt
2.	Emissionspris (per Andelslån):	
	(i) Andelslån Serie A1:	101,64 EUR
	(ii) Andelslån Serie A2:	Ej tillämpligt
3.	Emissionsdag:	18 april 2019
4.	Uppskattat nettobelopp av emissionslikviden:	2 439 333 EUR
5.	Upptagande till handel av Andelslån Serie A1 på en reglerad marknad	Tillämpligt
	(i) Reglerad marknad för upptagande till handel	NGM
	(ii) Uppskattade kostnader för upptagande till handel	Gemensamt med samtliga Andelslån Serie A1 som har emitterats innan Emissionsdagen för dessa Andelslån Serie A1: 50 000 SEK
	(iii) Tidigaste dagen för upptagande till handel	18 december 2019
6.	Första Ränteperiod (se avsnitt 9.3 i Villkoren)	1 april 2019 – 30 juni 2019

Femte emissionen av Andelslån under Villkoren

1.	Antal Andelslån	
	(i) Andelslån Serie A1:	142 040
	(ii) Andelslån Serie A2:	Ej tillämpligt
2.	Emissionspris (per Andelslån):	
	(i) Andelslån Serie A1:	100 EUR
	(ii) Andelslån Serie A2:	Ej tillämpligt
3.	Emissionsdag:	31 maj 2019
4.	Uppskattat nettobelopp av emissionslikviden:	14 204 000 EUR
5.	Upptagande till handel av Andelslån Serie A1 på en reglerad marknad	Tillämpligt
	(i) Reglerad marknad för upptagande till handel	NGM
	(ii) Uppskattade kostnader för upptagande till handel	Gemensamt med samtliga Andelslån Serie A1 som har emitterats innan Emissionsdagen för dessa Andelslån Serie A1: 50 000 SEK
	(iii) Tidigaste dagen för upptagande till handel	18 december 2019
6.	Första Ränteperiod (se avsnitt 9.3 i Villkoren)	1 april 2019 – 30 juni 2019

Sjätte emissionen av Andelslån under Villkoren

1.	Antal Andelslån	
	(i) Andelslån Serie A1:	14 000
	(ii) Andelslån Serie A2:	Ej tillämpligt
2.	Emissionspris (per Andelslån):	
	(i) Andelslån Serie A1:	101,66 EUR
	(ii) Andelslån Serie A2:	Ej tillämpligt
3.	Emissionsdag:	9 juli 2019
4.	Uppskattat nettobelopp av emissionslikviden:	1 423 236 EUR
5.	Upptagande till handel av Andelslån Serie A1 på en reglerad marknad	Tillämpligt
	(i) Reglerad marknad för upptagande till handel	NGM
	(ii) Uppskattade kostnader för upptagande till handel	Gemensamt med samtliga Andelslån Serie A1 som har emitterats innan Emissionsdagen för dessa Andelslån Serie A1: 50 000 SEK
	(iii) Tidigaste dagen för upptagande till handel	18 december 2019
6.	Första Ränteperiod (se avsnitt 9.3 i Villkoren)	1 juli 2019 – 30 september 2019

Sjunde emissionen av Andelslån under Villkoren

1.	Antal Andelslån	
	(i) Andelslån Serie A1:	111 780
	(ii) Andelslån Serie A2:	Ej tillämpligt
2.	Emissionspris (per Andelslån):	
	(i) Andelslån Serie A1:	100 EUR
	(ii) Andelslån Serie A2:	Ej tillämpligt
3.	Emissionsdag:	12 juli 2019
4.	Uppskattat nettobelopp av emissionslikviden:	11 178 000 EUR
5.	Upptagande till handel av Andelslån Serie A1 på en reglerad marknad	Tillämpligt
	(i) Reglerad marknad för upptagande till handel	NGM
	(ii) Uppskattade kostnader för upptagande till handel	Gemensamt med samtliga Andelslån Serie A1 som har emitterats innan Emissionsdagen för dessa Andelslån Serie A1: 50 000 SEK
	(iii) Tidigaste dagen för upptagande till handel	18 december 2019
6.	Första Ränteperiod (se avsnitt 9.3 i Villkoren)	1 juli 2019 – 30 september 2019

Åttonde emissionen av Andelslån under Villkoren

1.	Antal Andelslån	
	(i) Andelslån Serie A1:	149 040
	(ii) Andelslån Serie A2:	Ej tillämpligt
2.	Emissionspris (per Andelslån):	
	(i) Andelslån Serie A1:	100 EUR
	(ii) Andelslån Serie A2:	Ej tillämpligt
3.	Emissionsdag:	19 augusti 2019
4.	Uppskattat nettobelopp av emissionslikviden:	14 904 000 EUR
5.	Upptagande till handel av Andelslån Serie A1 på en reglerad marknad	Tillämpligt
	(i) Reglerad marknad för upptagande till handel	NGM
	(ii) Uppskattade kostnader för upptagande till handel	Gemensamt med samtliga Andelslån Serie A1 som har emitterats innan Emissionsdagen för dessa Andelslån Serie A1: 50 000 SEK
	(iii) Tidigaste dagen för upptagande till handel	18 december 2019
6.	Första Ränteperiod (se avsnitt 9.3 i Villkoren)	1 juli 2019 – 30 september 2019

Nionde emissionen av Andelslån under Villkoren

1.	Antal Andelslån	
	(i) Andelslån Serie A1:	1 500
	(ii) Andelslån Serie A2:	Ej tillämpligt
2.	Emissionspris (per Andelslån):	
	(i) Andelslån Serie A1:	101,41 EUR
	(ii) Andelslån Serie A2:	Ej tillämpligt
3.	Emissionsdag:	27 augusti 2019
4.	Uppskattat nettobelopp av emissionslikviden:	152 108 EUR
5.	Upptagande till handel av Andelslån Serie A1 på en reglerad marknad	Tillämpligt
	(i) Reglerad marknad för upptagande till handel	NGM
	(ii) Uppskattade kostnader för upptagande till handel	Gemensamt med samtliga Andelslån Serie A1 som har emitterats innan Emissionsdagen för dessa Andelslån Serie A1: 50 000 SEK
	(iii) Tidigaste dagen för upptagande till handel	18 december 2019
6.	Första Ränteperiod (se avsnitt 9.3 i Villkoren)	1 juli 2019 – 30 september 2019

Tionde emissionen av Andelslån under Villkoren

1.	Antal Andelslån	
	(i) Andelslån Serie A1:	3 000
	(ii) Andelslån Serie A2:	Ej tillämpligt
2.	Emissionspris (per Andelslån):	
	(i) Andelslån Serie A1:	101,71 EUR
	(ii) Andelslån Serie A2:	Ej tillämpligt
3.	Emissionsdag:	18 september 2019
4.	Uppskattat nettobelopp av emissionslikviden:	305 133 EUR
5.	Upptagande till handel av Andelslån Serie A1 på en reglerad marknad	Tillämpligt
	(i) Reglerad marknad för upptagande till handel	NGM
	(ii) Uppskattade kostnader för upptagande till handel	Gemensamt med samtliga Andelslån Serie A1 som har emitterats innan Emissionsdagen för dessa Andelslån Serie A1: 50 000 SEK
	(iii) Tidigaste dagen för upptagande till handel	18 december 2019
6.	Första Ränteperiod (se avsnitt 9.3 i Villkoren)	1 juli 2019 – 30 september 2019

Elfte emissionen av Andelslån under Villkoren

1.	Antal Andelslån	
	(i) Andelslån Serie A1:	7 500
	(ii) Andelslån Serie A2:	Ej tillämpligt
2.	Emissionspris (per Andelslån):	
	(i) Andelslån Serie A1:	102,16 EUR
	(ii) Andelslån Serie A2:	Ej tillämpligt
3.	Emissionsdag:	16 oktober 2019
4.	Uppskattat nettobelopp av emissionslikviden:	766 208 EUR
5.	Upptagande till handel av Andelslån Serie A1 på en reglerad marknad	Tillämpligt
	(i) Reglerad marknad för upptagande till handel	NGM
	(ii) Uppskattade kostnader för upptagande till handel	Gemensamt med samtliga Andelslån Serie A1 som har emitterats innan Emissionsdagen för dessa Andelslån Serie A1: 50 000 SEK
	(iii) Tidigaste dagen för upptagande till handel	18 december 2019
6.	Första Ränteperiod (se avsnitt 9.3 i Villkoren)	1 oktober 2019 – 31 december 2019

Tolfte emissionen av Andelslån under Villkoren

1.	Antal Andelslån	
	(i) Andelslån Serie A1:	7 500
	(ii) Andelslån Serie A2:	Ej tillämpligt
2.	Emissionspris (per Andelslån):	
	(i) Andelslån Serie A1:	102,26 EUR
	(ii) Andelslån Serie A2:	Ej tillämpligt
3.	Emissionsdag:	23 oktober 2019
4.	Uppskattat nettobelopp av emissionslikviden:	766 938 EUR
5.	Upptagande till handel av Andelslån Serie A1 på en reglerad marknad	Tillämpligt
	(i) Reglerad marknad för upptagande till handel	NGM
	(ii) Uppskattade kostnader för upptagande till handel	Gemensamt med samtliga Andelslån Serie A1 som har emitterats innan Emissionsdagen för dessa Andelslån Serie A1: 50 000 SEK
	(iii) Tidigaste dagen för upptagande till handel	18 december 2019
6.	Första Ränteperiod (se avsnitt 9.3 i Villkoren)	1 oktober 2019 – 31 december 2019

SAMMANFATTNING FÖR EMITTERADE ANDELSLÅN

Inledning och varningar

Denna sammanfattning utgör en emissionspecifik sammanfattning för de Slutliga Villkoren avseende:

- (a) 114 000 Andelslån Serie A1 i Emittenten, emitterade den 21 december 2018 till ett emissionspris (per Andelslån) om 100 EUR, innebärandes ett uppskattat nettobelopp av emissionslikviden om 11 400 000 EUR;
- (b) 4 000 Andelslån Serie A1 i Emittenten, emitterade den 1 mars 2019 till ett emissionspris (per Andelslån) om 100,67 EUR, innebärandes ett uppskattat nettobelopp av emissionslikviden om 402 666 EUR;
- (c) 40 Andelslån Serie A1 i Emittenten, emitterade den 5 april 2019 till ett emissionspris (per Andelslån) om 101,45 EUR, innebärandes ett uppskattat nettobelopp av emissionslikviden om 4 058 EUR;
- (d) 24 000 Andelslån Serie A1 i Emittenten, emitterade den 18 april 2019 till ett emissionspris (per Andelslån) om 101,64 EUR, innebärandes ett uppskattat nettobelopp av emissionslikviden om 2 439 333 EUR;
- (e) 142 040 Andelslån Serie A1 i Emittenten, emitterade den 31 maj 2019 till ett emissionspris (per Andelslån) om 100 EUR, innebärandes ett uppskattat nettobelopp av emissionslikviden om 14 204 000 EUR;
- (f) 14 000 Andelslån Serie A1 i Emittenten, emitterade den 9 juli 2019 till ett emissionspris (per Andelslån) om 101,66 EUR, innebärandes ett uppskattat nettobelopp av emissionslikviden om 1 423 236 EUR;
- (g) 111 780 Andelslån Serie A1 i Emittenten, emitterade den 12 juli 2019 till ett emissionspris (per Andelslån) om 100 EUR, innebärandes ett uppskattat nettobelopp av emissionslikviden om 11 178 000 EUR;
- (h) 149 040 Andelslån Serie A1 i Emittenten, emitterade den 19 augusti 2019 till ett emissionspris (per Andelslån) om 100 EUR, innebärandes ett uppskattat nettobelopp av emissionslikviden om 14 904 000 EUR;
- (i) 1 500 Andelslån Serie A1 i Emittenten, emitterade den 27 augusti 2019 till ett emissionspris (per Andelslån) om 101,41 EUR, innebärandes ett uppskattat nettobelopp av emissionslikviden om 152 108 EUR;
- (j) 3 000 Andelslån Serie A1 i Emittenten, emitterade den 18 september 2019 till ett emissionspris (per Andelslån) om 101,71 EUR, innebärandes ett uppskattat nettobelopp av emissionslikviden om 305 133 EUR;
- (k) 7 500 Andelslån Serie A1 i Emittenten, emitterade den 16 oktober 2019 till ett emissionspris (per Andelslån) om 102,16 EUR, innebärandes ett uppskattat nettobelopp av emissionslikviden om 766 208 EUR; och
- (l) 7 500 Andelslån Serie A1 i Emittenten, emitterade den 23 oktober 2019 till ett emissionspris (per Andelslån) om 102,26 EUR, innebärandes ett uppskattat nettobelopp av emissionslikviden om 766 938 EUR,

(de ”**Relevanta Andelslånen**”) och ska läsas tillsammans med de Slutliga Villkoren och Prospektet. Utöver det som anges ovan är villkoren desamma för samtliga Relevanta Andelslån.

Emittentens företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) är Proventus Capital Partners IV AB (publ), organisationsnummer 556981-8619. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun och Emittenten har sitt huvudkontor på Katarinavägen 15, 116 45 Stockholm. Emittentens LEI-kod är 549300G3RA6UFU6SRC13. ISIN-koden för Andelslån Serie A1 är SE0011725571.

Denna sammanfattning är en sammanfattning avseende de Relevanta Andelslånen och bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet och de Slutliga Villkoren i dess helhet från investerarens sida. En investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anföras vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet och de Slutliga Villkoren innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som har lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar av den, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller de Slutliga Villkoren eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet och de Slutliga Villkoren, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper. Du står i begrepp att köpa en produkt som är komplex, som inte är enkel och som kan vara svår att förstå.

Prospektet godkändes av Finansinspektionen (Brunnsgatan 3, Box 7821, 103 97 Stockholm, telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00, www.fi.se) i egenskap av behörig myndighet enligt Prospektförordningen den 9 december 2019.

Nyckelinformation om emittenten

Vem är emittenten av värdepappren?

Emittentens företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) är Proventus Capital Partners IV AB (publ), organisationsnummer 556981-8619. Emittenten är registrerat och bildat i Sverige och är ett publikt aktiebolag. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Emittentens LEI-kod är 549300G3RA6UFU6SRC13. Emittenten regleras av och bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Emittenten är en alternativ investeringsfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF") och Proventus Capital Management AB, organisationsnummer 556930-7027 ("Förvaltaren") är auktoriserad och registrerad av Finansinspektionen som Emittentens externa AIF-förvaltare.

Huvudsaklig verksamhet

Emittenten är en alternativ investeringsfond enligt LAIF och ska använda medel från investeringar för att tillhandahålla finansiering, bl.a. genom utlåning och investeringar i obligationer, kapital- och vinstandelslån eller annan form av skuld och/eller aktier förutom stamaktier, innefattande ägande av tillgångar i syfte att tillhandahålla finansiell leasing (vardera, en "Investering"). Samtliga Investeringar görs tillsammans och parallellt med Proventus Capital Partners IV B AB (publ) ("PCP IV B") och Proventus Capital Partners IV C Kommanditbolag ("PCP IV C" och tillsammans med Emittenten och PCP IV B, "PCP IV Bolagen"), vilka också är alternativa investeringsfonder som förvaltas av Förvaltaren enligt LAIF. Emittentens målsättning är att uppnå tio (10) procent årlig nettoavkastning. Föregående ska dock inte anses utgöra ett legalt åtagande av Emittenten att uppnå sådant mål. Emittenten lämnar inte någon garanti att Emittenten kommer att uppnå sådant mål.

Större aktieägare

Emittenten är ett helägt dotterbolag till Förvaltaren. Förvaltaren är i sin tur ägt av ledande befattningshavare i Förvaltaren.

Emittentens ledande befattningshavare

Emittentens ledande befattningshavare består av dess VD, Daniel Sachs. De ledande befattningshavarna som är anställda i Förvaltaren för att sköta investeringsverksamheten för Emittentens räkning består av Förvaltarens VD Daniel Sachs samt följande portföljförvaltare: Henrik Bjerklin, Vikas Nanda, Christian Reiner, Gabriella Sahlman, Anders Thelin och David Ullenius.

Revisorer

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, organisationsnummer 556029-6740 (Torsgatan 21, 113 97, Stockholm) är Emittentens revisor sedan 2015. Peter Clemetson (auktoriserad revisor och medlem i FAR, branchorganisationen för revisorer i Sverige) är huvudansvarig ansvarig revisor sedan årsstämman den 14 juni 2018.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Tabellerna nedan utgör en sammanfattning av Emittentens finansiella nyckelinformation. Den finansiella informationen för räkenskapsåret 2017 och 2018 har, såvida inget annat anges, hämtats från Emittentens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2017 respektive 2018. Den finansiella informationen nedan för perioden 1 januari 2019 till 30 juni 2019 (inklusive jämförelsesiffror för perioden 1 januari 2018 till 30 juni 2018) har, såvida inget annat anges, hämtats från Emittentens delårsrapport för perioden 1 januari 2019 till 30 juni 2019. Delårsrapporten har granskats översiktligt av Emittentens revisor. Informationen i kolumnen avseende finansiell nyckelinformation för perioden 1 januari 2018 till 30 juni 2018 har enbart inkluderas för att möjliggöra en jämförelse mellan perioden 1 januari 2019 till 30 juni 2019 respektive 1 januari 2018 till 30 juni 2018.

Emittentens reviderade årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017 har upprättats enligt årsredovisningslagen (1995:1554) ("ÅRL") och BFNAR 2016:10 (Bokföringsnämndens allmänna råd om Årsredovisning i mindre företag (K2)). Emittentens reviderade årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 har upprättats enligt ÅRL och Rådet för finansiell rapportering, rekommendation RFR 2 (2008:25). Emittentens delårsrapport för perioden 1 januari 2019 till 30 juni 2019 har upprättats enligt IAS 34

Delårsrapportering med beaktande av de undantag från och tillägg till IFRS som anges i RFR 2 Redovisning för juridisk person.

	2018	2017 (som inkluderat i årsredovisningen 2018)	2017 (som rapporterat i årsredovisningen 2017)	2019-01-01 – 2019-06-30	2018-01-01 – 2018-06-30
Resultaträkning i sammandrag, TSEK					
Rörelseresultat	-3	-1	-1	25	0

	2018	2017 (som inkluderat i årsredovisningen 2018)	2017 (som rapporterat i årsredovisningen 2017)	2019-01-01 – 2019-06-30	2018-01-01 – 2018-06-30
Balansräkning i sammandrag, TSEK					
Finansiell nettoskuld (långfristiga skulder plus kortfristiga skulder minus kontanta medel)	114 636	-30	-30	491 746	-30

	2018	2017 (som inkluderat i årsredovisningen 2018)	2017 (som rapporterat i årsredovisningen 2017)	2019-01-01 – 2019-06-30	2018-01-01 – 2018-06-30
Kassaflödesanalys i sammandrag, TSEK					
Nettokassaflöde från löpande verksamhet	-18 311	-1	-	44 823	0
Nettokassaflöde från finansieringsverksamhet	118 167	0	-	339 850	0
Nettokassaflöde från investeringsverksamhet	-97 352	0	-	-386 829	0

Revisorsanmärkning

Emittentens revisorer har inte lämnat någon oren revisionsberättelse avseende årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2017 respektive 2018 och årsredovisningarna innehåller i övrigt inte någon anmärkning, reservation eller dylikt.

Specifika nyckelrisker för emittenten

Marknadsrisker

Konkurrens

Det finns en risk att låntagare och emittenter av skuldinstrument väljer att samarbeta med existerande eller framtida konkurrenter istället för Emittenten. Följden av detta är att antalet möjliga investeringar minskar och att implementering av en lyckad investeringsstrategi försvåras. Ökad konkurrens kan även medföra att Emittenten tvingas sänka sina marginaler och/eller förväntan på marginal i syfte att behålla låntagare och emittenter av skuldinstrument och även marknadsandelar, vilket har en negativ inverkan på Emittentens intäkter.

Risker hänförliga till Emittentens verksamhet

Utebliven betalning av ränta och kapitalbelopp

Portföljen innehåller olika former av skuldförpliktelser såsom lån och obligationer, vilka medför en risk för utebliven betalning av ränta och kapitalbelopp. Utebliven betalning riskerar att leda till en minskning av Emittentens intäkter, en minskning av marknadsvärdet på den aktuella investeringen och en minskning av Portföljvärdet och därmed summan av ränta och lånebelopp som Andelslånsinnehavarna kommer erhålla. Det föreligger även en risk att dessa risker inte kan mitigeras genom säkerheter.

Investeringar i lån och obligationer med hög avkastning

Emittenten kan investera i lån och obligationer som har låg kreditvärdighet med en förutspådd hög risk för avtalsbrott eller annan negativ händelse och som inte har något kreditbetyg eller högre kreditvärdighet, men som enligt Förvaltarens, som agerar förvaltare för Portföljen, rimliga bedömning har en liknande riskprofil. Investeringar i lån och obligationer med hög avkastning medför en större risk för såväl förlust av kapitalbelopp som ränta i relation till lån och obligationer med högre kreditvärdighet och är generellt ansedda att vara av övervägande spekulativ natur. Om en sådan risk skulle öka väsentligt skulle låntagarens eller emittentens

förmåga att betala ränta och återbetala kapitalbeloppet försämras och utgöra en mycket betydande risk för en Investering och Portföljvärdet.

Investeringar i lån med hög belåningsgrad

Emittenten kan investera i lån med hög belåningsgrad. Högre skuldnivåer ökar risken för låntagarens avtalsbrott. Risken för att låntagare till lån med hög belåningsgrad inte kan betala av lånet är högre, varför investeringar i lån med hög belåningsgrad innebär en större risk för förlust av kapitalbelopp och räntor än investeringar i lån till låntagare med en lägre skuldsättningsgrad och påverkar därför Emittentens intäkter och därmed summan av ränta och kapitalbelopp som Andelslånsinnehavarna kommer erhålla negativt.

Förlust av portföljförvaltare

Emittentens förmåga att framgångsrikt implementera sin verksamhetsstrategi och verka lönsamt är beroende av kvaliteten och erfarenheten hos Förvaltarens portföljförvaltare, vilka styr Emittenten och dess investeringar. Förvaltarens organisation är relativt liten och är därför beroende av individuella portföljförvaltare. Om Förvaltarens portföljförvaltare eller andra nyckelpersoner är oförmögna eller ovilliga att behålla sina nuvarande positioner skulle det försena eller skada den framtida utvecklingen av Emittenten och Förvaltaren kanske inte kan ersätta dem i tid för att fortsätta Emittentens verksamhet så som tidigare beräknat. Om Förvaltaren skulle bli oförmögen att behålla och/eller anställa kompetent personal till rimlig kompensation skulle det ha en betydande negativ inverkan på Emittentens verksamhet.

Investeringar i aktier och tillgångar för finansiell leasing

Emittenten kan investera i valfri form av aktier (förutom stamaktier), exempelvis preferensaktier som inte är omvandlingsbara till stamaktier. Preferensaktier kan likt obligationer erhålla kreditbetyg. Preferensaktier är dock generellt lägre betygssatta eftersom preferensutdelningar inte medför samma sannolikhet som räntebetalningar avseende obligationer och dessutom är efterställda övriga borgenärer. Preferensaktiers värde är normalt beroende av räntenivåer och tenderar att minska om räntor höjs och öka om räntor sänks. I vilken utsträckning som värdet på preferensaktier kan variera är osäkert, och utgör en mycket betydande risk för Emittenten och Portföljvärdet. Emittenten kan även genomföra investeringar genom att köpa tillgångar att använda för finansiell leasing. Det föreligger en risk att Emittenten gör avyttringar som resulterar i förluster och/eller extrakostnader som kommer att ha en negativ inverkan på Emittentens intäkter och Portföljvärdet.

OTC-investeringar och investeringar i onoterade värdepapper

Emittenten kan investera i olistade värdepapper som har sålts direkt till ett litet antal investerare. Vissa av dessa värdepapper kan vara illikvida och försäljningen av dessa kan innebära väsentliga förseningar och merkostnader och det föreligger en risk att Emittenten inte kan avyttra sådana tillgångar, vilket har en negativ inverkan på Portföljvärdet. Emittenten kan investera genom s.k. OTC-transaktioner med banker eller mäklare som motparter. Emittenten kommer att ha en kreditrisk på motparter i sådana transaktioner, vilket, om kreditrisken är väsentlig, leder till en minskning av såväl Emittentens intäkter som Portföljvärdet.

Agerande i strid med Villkoren

Andelslånsinnehavarnas möjlighet att få betalt i enlighet med Villkoren är beroende av att Emittenten och Förvaltaren bedriver Emittentens verksamhet i enlighet med sina skyldigheter enligt Villkoren. I en situation där Emittenten och/eller Förvaltaren inte handlar i enlighet med Villkoren föreligger en risk att Andelslånsinnehavarnas möjlighet till betalning äventyras, vilket innebär en väsentlig negativ risk för enskilda Andelslånsinnehavare.

Finansiella risker hänförliga till Emittenten

Implementering av investeringsmålen

Det finns en risk att Förvaltaren, som förvaltar Portföljen, inte kan hitta attraktiva investeringsmöjligheter till ett relevant och rimligt pris, tar misslyckade eller oinformerade investeringsbeslut eller inte kan ingå avtal på acceptabla villkor. Föregående kan resultera i att Emittenten inte kan investera kapitalet i PCP IV Bolagen fullt, inte uppnår en väldiversifierad investeringsportfölj eller att investeringsbeslut inte höjer Portföljvärdet. Detta medför bl.a. en högre riskexponering avseende en viss tillgångskategori eller ett särskilt industri- eller marknadssegment och därmed en ökad risk för förluster och minskade intäkter med hänsyn till exempelvis volatilitet på marknaden och ekonomisk nedgång och kan även leda till en negativ inverkan på Emittentens resultat och Portföljvärdet.

Emittentens upptagande av lån (förutom Andelslånen)

Emittenten kan, med förbehåll för begränsningar i Villkoren, uppta skuldsättning i syfte att investera vilket kan medföra räntekostnader som kan vara högre än inkomsten och kapitalvinsten som genereras av Investeringarna. Att låna pengar för att göra investeringar kommer öka Emittentens exponering för kapitalförluster och resultera i högre räntekostnader. Det föreligger en risk att Emittenten inte har tillräckligt kassaflöde för att möta sina skyldigheter att betala ränta och återbetala kapitalbeloppet. Emittentens exponering mot pantrealisation och andra förluster kan därför öka på grund av Investeringars illikviditet och skuldsättning.

Nyckelinformation om värdepapperen

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepappernas typ, kategori och ISIN-kod

Andelslånen är skuldinstrument som representerar ett kapital- och vinstandelslån, emitterat av Emittenten enligt 11 kap. 11 § Aktiebolagslagen och upprättade i enlighet med Villkoren. Andelslånen är upprättade i enlighet med svensk lag och utgör ensidiga skuldförbindelser avsedda för allmän omsättning enligt 1 kap. 3 § lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. ISIN-koden för Andelslånen Serie A1 är SE0011725571.

Valuta, denominering, nominellt belopp och antal emitterade värdepapper, etc.

Varje Andelslån utges i Euro och varje Andelslån Serie A1 och Andelslån Serie A2 har ett initialt nominellt belopp om 100 Euro.

Den slutlig återbetalningsdagen är den 21 december 2028 ("**Slutlig Återbetalningsdag**") eller sådan tidigare dag som bestäms enligt Villkoren (som definierade nedan). Emittenten ska, under de sex (6) månaderna som föregår den Slutliga Återbetalningsdagen, avyttra alla Investeringar i Portföljen (som definierat nedan) på rimliga kommersiella villkor, lösa all sin externa skuld och placera kvarvarande medel på kortfristiga bankkonton för att återbetala till innehavarna av Andelslån.

Innehavarna av Andelslån har, med de begränsningar som följer av Villkoren, rätt att erhålla ränta. Rättigheterna som sammanhänger med Andelslånen inkluderar även återbetalning av vid var tid utestående kapitalbelopp för ett Andelslån, vilket är lika med (i) det nominella beloppet (minus eventuella återbetalningar) för sådana Andelslån delat med det totala finansieringsbeloppet (ii) sedan multiplicerat med Portföljens värde eller, om lägre, det totala finansieringsbeloppet, såväl som rättighet till ytterligare ränta (i förekommande fall) beräknas på Emittentens intäkter och de ytterligare förmåner som anges i villkoren för Proventus Capital Partners IV kapital- och vinstandelslån ursprungligen daterade den 26 september 2018, uppdaterade 12 november 2018, 23 januari 2019 och 20 september 2019 ("**Villkoren**").

Varje begäran av bl.a. Emittenten, Förvaltaren, en eller flera Gemensamma Andelslånsinnehavare som representerar minst tio (10) procent av Gemensamma Andelslånsinnehavares Finansiering för ett beslut av de Gemensamma Andelslånsinnehavarna eller de Gemensamma Investeringarna (i förekommande fall) avseende ett ärende som rör Villkoren ska hanteras av Emittenten och ska behandlas vid ett Gemensamt Investerar möte eller genom ett Skriftligt Förfarande (efter beslut av Emittenten).

Uppgift om värdepapperens relativa senioritet i Emittentens kapitalstruktur i händelse av insolvens

Andelslånen utgör direkta och osäkrade förpliktelser för Emittenten och ska vid varje tidpunkt rankas *pari passu* och utan preferens sinsemellan. Betalningsförpliktelser enligt Andelslånen ska, med förbehåll för bestämmelser i tillämplig rätt, vid varje givet tillfälle åtminstone rankas minst lika med Emittentens andra, nuvarande och framtida, osäkrade och icke-efterställda skulder och monetära förpliktelser.

Rätten till återbetalning av, och ränta på, Andelslånen är dock begränsad till vid var tid gällande värde av (i) Investeringarna och eventuella aktier, teckningsoptioner och andra erhållna värdepapper eller tillgångar som Emittenten fått till följd av Investeringen eller i samband med en rekonstruktion eller ett ackordsförfarande i vilket Emittenten deltar, (ii) onyttjad del av finansieringsbeloppet, (iii) medel eller tillgångar som ska men som ännu inte har återbetalats eller distribuerats till Andelslånsinnehavarna och/eller Förvaltaren i enlighet med Villkoren, (iv) skuldsättning som Emittenten har ådragit sig i syfte att göra Investeringar och som ännu inte använts och (v) in-the-money hedging-transaktioner minus (vi) skuldsättning som Emittenten har ådragit sig i syfte att göra Investeringar ("**Portföljen**"). En Andelslånsinnehavare är därmed inte garanterad att få tillbaka ett värde motsvarande emissionskursen för ett Andelslån.

Inskränkningar i värdepappernas fria överlåtbarhet

Andelslånen är fritt överlåtbara, men (i) Andelslånsinnehavarna kan vara föremål för restriktioner i förhållande till Andelslånen, så som tillämpligt under lokala lagar som en Andelslånsinnehavare är föremål för och (ii) en överlåtelse av Andelslånen får inte ske om Emittenten, enligt dess egen bedömning (i vilket fall det omedelbart ska meddelas till de relevanta Andelslånsinnehavarna), anser att sådan överlåtelse skulle leda till att Emittenten eller Förvaltaren, på grund av överlåtelsen måste: (a) registreras som ett investmentbolag under Investment Company Act; (b) registrera sig som en investeringsrådgivare enligt Advisers Act; (c) förlita sig på undantaget i avsnitt 203(m)-1 i Advisers Act och bli föremål för rapporterings- och registreringsförpliktelser, i enlighet därmed; eller (d) registrera Andelslån under Securities Act och i enlighet därmed blir föremål för rapporteringsskyldigheter. Varje Andelslånsinnehavare ansvarar självständigt och på egen bekostnad för att tillse att dessa begränsningar efterlevs.

Var kommer värdepapperna att handlas?

Andelslån Serie A1 kommer att upptas till handel på den reglerade marknaden Nordic Growth Market (NGM), eller annan reglerad marknad i Sverige, eller, om sådant upptagande till handel inte är möjligt, en annan reglerad marknad som är rimligen godtagbar för de Gemensamma Andelslånsinnehavarna. Andelslånen Serie A2 kommer inte upptas till handel på någon reglerad marknad.

Är värdepapperna förenade med någon garanti?

Proventus AB, organisationsnummer 556042-3443 och LEI-kod 549300E4YVYIX4KFCW43, vilket är ett svenskt privatägt investmentbolag ("**Proventus AB**") har ingått ett borgensåtagande med Emittenten som föreskriver att Proventus AB ovillkorligen och oåterkalleligt, till förmån för Emittenten så som för egen skuld, (*proprieborgen*) svarar för Moderbolagets skyldighet att betala Återbäringsbelopp. Borgensåtagandet kommer dock vara begränsat till ett belopp motsvarande 50 procent av Carried Interest som betalats av Emittenten till Förvaltaren. Emittenten åtar sig att bland annat (i) verkställa borgensåtagandet om Förvaltaren inte uppfyller sin skyldighet att betala Återbäringsbelopp och (ii) tillse att borgensåtagandet gäller fram till den Slutliga Återbetalningsdagen.

Enligt Proventus AB:s koncernredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2018 hade Proventus AB, per den 31 december 2018, totala tillgångar uppgående till ett värde om cirka 4,7 miljarder SEK och eget kapital uppgående till cirka 3 miljarder SEK.

Proventus AB är ett investmentbolag vars huvudsakliga verksamhet är att göra och inneha investeringar. Värdet av Proventus AB:s tillgångar såväl som resultat är därför beroende av möjligheten att hitta och använda investeringar som genererar positivt resultat och det föreligger en risk att Proventus AB inte kan hitta och utnyttja attraktiva investeringar, eller att investeringarna inte genererar positiva resultat. Andelslånsinnehavare är också beroende av att Emittenten fullgör sina skyldigheter att verkställa borgensåtagandet och att säkerställa att borgensåtagandet kommer vara i kraft till den Slutliga Återbetalningsdagen och det föreligger en risk att Emittenten inte kan fullgöra sådana skyldigheter och därmed påverka Emittentens möjlighet att betala Ränta till Andelslånsinnehavarna negativt.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Risker hänförliga till Andelslånen natur

Kapital- och vinstandelslån

Rätten till återbetalning av kapitalbeloppet av Andelslånen är begränsad till det Utestående Finansieringsbeloppet, vilket är kopplat till värdet på Portföljen vid varje givet tillfälle. Återbetalt Kapitalbelopp som erhållits av Emittenten ska fördelas i enlighet med Villkoren, vilket innebär en risk för att Emittenten inte kommer erhålla tillräckligt mycket Återbetalt Kapitalbelopp för att återbetala Andelslånen. Det föreligger därför en risk att Andelslånsinnehavare kan förlora delar av, eller i värsta fall, hela sin investering. Räntan på Andelslånen påverkas både av Emittentens intäkter och kostnader och kommer fördelas i enlighet med Villkoren. Oaktat Emittentens målsättning avseende årlig nettoavkastning föreligger det en risk att Andelslånsinnehavarna inte kommer att erhålla någon Ränta.

Risker hänförliga till Villkoren

Risker relaterade till rätten att återfå Återbäringsbelopp

Alla intäkter, efter förvaltningsavgiften, ska varje ränteperiod utbetalas till Andelslånsinnehavarna såsom Ränta. Andelslånsinnehavare har under Andelslånen löptid enligt Villkoren rätt att erhålla intäkterna upp till ett visst belopp och den överskjutande delen ska fördelas så att Andelslånsinnehavarna erhåller 80 procent och Förvaltaren erhåller 20 procent ("**Carried Interest**"). Om Förvaltaren under Emittentens löptid erhållit en

överallokering av Emittentens intäkter ska Förvaltaren återbetala detta till Emittenten för utbetalning till Andelslånsinnehavarna och finns en risk att Förvaltaren inte återbetalar sådan överallokering till Emittenten, vilket skulle kunna innebära att Andelslånsinnehavarna inte erhåller den Ränta som de är berättigade till enligt Villkoren.

Proventus AB har ställt ut en garanti till Emittenten som stadgar att Proventus AB ovillkorat och oåterkalleligt kommer garantera för Emittenten så som för egen skuld (*propieborgen*) Förvaltarens skyldighet att återbetala eventuella överallokeringar, dock begränsat till 50 procent av Carried Interest. I de fall Förvaltaren inte återbetalar Återbäringsbelopp enligt Villkoren beror Andelslånsinnehavarnas rätt till betalning av korrekt Ränta på att Proventus AB kan infria borgensåtagandet. Proventus AB är ett investeringsbolag och värdet av Proventus AB och dess tillgångar såväl som resultat är beroende av möjligheten att hitta och använda investeringar som genererar positivt resultat och det föreligger således en risk för att Proventus AB inte kan infria sitt borgensåtagande, vilket skulle, om Förvaltaren inte återbetalar eventuella överallokeringar, att Andelslånsinnehavarna inte erhåller den Ränta som de är berättigade till enligt Villkoren.

Slutligen är Andelslånsinnehavarna även beroende av att Emittenten fullgör sina skyldigheter att verkställa garantin och att säkerställa att garantin kommer vara i kraft till Slutlig Återbetalningsdag och det föreligger en risk att Emittenten inte kan fullgöra sådana skyldigheter, vilket, om Förvaltaren inte återbetalar Återbäringsbelopp, skulle innebära att Andelslånsinnehavarna inte erhåller den Ränta som de är berättigade till enligt Villkoren.

Risker hänförliga till upptagande till handel av Andelslånen Serie A1 på en reglerad marknad

Det kanske inte uppstår någon aktiv handel med Andelslånen

Även om Andelslånen Serie A1 avses tas upp till handel på en reglerad marknad är det Emittentens bedömning att investerare som tecknar Andelslån i primärmarknaden som utgångspunkt gör detta med avsikt att behålla dessa under Andelslånenens ordinarie löptid, vilket är i linje med att, såvitt Förvaltaren känner till, någon aktiv sekundärhandel inte har utvecklats avseende andelslånen i någon av Förvaltarens övriga fonder som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Andelslånen är även nya värdepapper som har begränsad spridning och för vilka det för närvarande inte finns någon etablerad handel. Det föreligger därför en risk att det inte kommer utvecklas någon aktiv handel för Andelslånen eller, om en utvecklas, att den inte kommer bibehållas, vilket vidare skulle medföra att det blir svårare att etablera ett marknadspris för Andelslånen. I vilken utsträckning en eventuell avsaknad av aktiv handel med Andelslånen kommer att påverka Andelslånsinnehavares möjlighet att avyttra Andelslånen är osäkert och utgör en mycket betydande risk för enskilda Andelslånsinnehavare.

Nyckelinformation om upptagandet till handel på en reglerad marknad

Varför upprättas Prospektet?

Prospektet har upprättas för att möjliggöra upptagande till handel av Andelslån Serie A1 på den reglerade marknaden NGM (eller en annan reglerad marknad), vilket är ett krav enligt Villkoren för Andelslånen.

Användning av uppskattad emissionslikvid

Emissionslikviden från Andelslånen har och kommer att användas för att göra Investeringar och för att betala vissa av Emittentens därtill relaterade kostnader som är tillåtna i enlighet med Villkoren.

Väsentliga intressekonflikter hänförliga till upptagande till handel

Emittenten har inte identifierat några väsentliga intressekonflikter hänförliga till upptagandet till handel av Andelslån Serie A1.

ADRESSER

Emittenten

Proventus Capital Partners IV AB (publ)

Besöksadress

Katarinavägen 15, Stockholm

Postadress

Box 1719

111 87 Stockholm

Telefon: +46 (0) 8 723 31 00

www.proventus.se

Värdepapperscentral

Euroclear Sweden AB

Box 191

101 23 Stockholm

www.euroclear.com

Förvaringsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Kungsträdgårdsgatan 8

106 40, Stockholm

www.sebgroup.com

Legal rådgivare

Mannheimer Swartling Advokatbyrå

Box 1711

111 87 Stockholm

www.mannheimerswartling.se

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21

113 21 Stockholm

www.pwc.se