

Scandinavian Credit Fund I AB (publ)

TILLÄGGSPROSPEKT

till grundprospekt avseende program för vinstandelslån emitterade av Scandinavian Credit Fund I AB (publ) samt handel med dessa på NGM godkänt av Finansinspektionen den 22 februari 2019

2019-05- 28

TILLÄGGSPROSPEKT

Tillägg den 28 maj 2019 till Grundprospekt avseende Scandinavian Credit Fund I AB (publ) (Emittenten) program för Vinstandelslån i svenska kronor.

Detta Tilläggsprospekt (Tillägget) (diarienummer FI dnr 19-11155) är ett tillägg till och samtidigt en del av Grundprospekt daterat den 22 februari 2019 (diarienummer FI dnr 19-585) offentliggjort på Emittentens webbplats samma dag.

Tillägget har upprättats dels på grund av att det finns ett sakfel i Grundprospektet, dels på grund av ett par förbiseenden. Samtliga tillägg listade nedan A – E.

Sakfelet består av att det under avsnitt 8.8.1 i grundprospektet sägs följande "Emittenten är ett företag under Finansinspektionens tillsyn. Samtliga styrelseledamöterna och verkställande direktören har därför utretts och ledningsprövats av Finansinspektionen". Uppgiften är felaktig och ska därför strykas. Ändringen påverkar också delvis formuleringen i punkten 8.8.2.

Förbiseendena avser följande.

- I avsnitten 7.4 och 7.5 beskriver Emittenten på ett för investerare tydligare sätt rätten att skapa hävstång i Portföljen genom derivatkomponenter och upptagande av lån.
- I avsnitt 7.6.3 preciseras till ökad förståelse för investerare beräkningen av NAV-kursen.
- I avsnitt 7.8.3 förtydligas Emittentens övriga tillåtna kostnader.
- I avsnitt 7.10 har uppgift om antagna tröskelvärden för det räkneexempel som presenteras i tabellform av misstag utelämnats i Grundprospektet.

Tillägget har upprättats i enlighet med 2 kap. 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 28 maj 2019, samt offentliggjorts på Emittentens webbplats samma dag.

De termer som används i detta Tilläggsprospekt ska ha samma betydelse som i Grundprospektet. Grundprospektet och Tilläggsprospektet finns tillgängliga i elektroniskt format på Emittentens webbplats, www.kreditfonden.se. Investerare har rätt att kostnadsfritt på begäran få en papperskopia av prospektet genom att kontakta Emittenten.

Investerare som innan detta Tilläggsprospekt offentliggjorts, har gjort en anmälan om eller på annat sätt samtyckt till köp eller teckning av de överlåtbara värdepapper som omfattas av Grundprospektet, har rätt att återkalla sin anmälan eller sitt samtycke inom två (2) arbetsdagar från offentliggörandet av

detta Tilläggsprospekt. Sista dag för återkallelse är därmed 31 maj 2019. Återkallelse ska ske skriftligen till Skandinaviska Kreditfonden AB, Box 16357, 103 26 Stockholm. Investerare som har anmält sig för teckning via förvaltare ska kontakta förvaltaren gällande återkallelsen. Anmälan som inte återkallas inom föreskriven tid förblir bindande. Investerare som har anmält sig och som önskar kvarstå vid sin teckning behöver inte vidta någon åtgärd.

A. Genom Tillägget ersätts avsnitten 7.4 och 7.5 på sidorna 35-36 med följande text.

1.1 Tillåtna tillgångar

Portföljen får bestå av följande tillgångar:

- (i) fakturor och andra fordringsrätter
- (ii) kreditfordringar (direktutlåning i enlighet med Emittentens Kreditpolicy);
- (iii) fondandelar;
- (iv) ränte- och kreditrelaterade derivat;
- (v) aktier och aktierelaterade derivat;
- (vi) räntebärande instrument såsom obligationer;
- (vii) valuta och valutarelaterade derivat;
- (viii) inlåning i bank

Förvaltare har enligt vad som närmare beskrivs i avsnitt 7.5 rätt att skapa hävstång i Portföljen inte enbart med utgångspunkt i ovanstående derivatkomponenter utan också genom lån samt belåning av värdepapper.

7.5 Derivatkomponenter och hävstång

Emittenten har friare placeringsregler än traditionella fonder och specialfonder, bland annat beträffande möjligheten att använda derivatinstrument. Syftet med att använda sådana instrument är att åstadkomma exponering mot vissa tillgångar och/eller marknader med en mindre kapitalinsats, vilket frigör kapital för andra investeringar. Derivat och lån kan skapa hävstångseffekter i Portföljens marknadsexponering för att på så sätt dra nytta av förvaltarens aktuella tro på marknaden, och för att mer effektivt exponera Emittentens Portfölj för de direkta marknadsrisker som Emittenten önskar ha. Derivat kan också användas för att minska risken i Portföljen. Emittenten kan placera i valutaderivat för att minska eventuella valutarisker i Portföljen, eller skapa förutsebarhet för räntebetalningar genom att placera i räntederivat. Genom att använda derivatinstrument kan avkastningen på Vinstandelslånen påverkas positivt eller negativt, och risken kan öka eller minska.

Emittenten får använda lån och derivatinstrument för att skapa hävstång i Portföljen. Hävstång innebär att exponeringen kan bli större än om den underliggande exponeringen helt hade finansierats med Emittentens egna medel.

Emittenten får använda sig av lån utan säkerhet, lån med säkerhet, konvertibla lån, värdepapperslån, optioner, repor och CFD-kontrakt. Emittenten kommer primärt att handla med derivat som clearas

hos ett clearinghus, till exempel Nasdaq eller Euroclear. Vid handel med clearade derivat ställer Emittenten marginalsäkerheter gentemot clearinghuset. Om sådana derivat inte finns att tillgå kan Emittenten i vissa fall komma att handla derivat som inte clearas (OTC, eller "over the counter"). I sådana fall ställer Emittenten säkerhet direkt gentemot motparten i affären. Emittenten och den motpart som Emittenten handlar med ingår i sådana fall avtal (ISDA, CSA eller motsvarande) innan en derivattransaktion genomförs.

Exempelvis kan belåningsfacilitet utnyttjas för att brygga likviditet i genomförandet av en lånetransaktion. Emittenten kan vidare skapa hävstång genom att skapa SPV (Special Purpose Vehicle), alternativt skapa syntetiska investeringar genom kreditderivat och på så sätt öka avkastningen. När Emittenten opererar med hävstång ökar den aggregerade kreditrisken och marknadsrisken i Portföljen. Derivatinstrument får användas både i syfte att öka eller minska Emittentens känslighet mot marknadsrörelser, till exempel för att skydda Portföljen mot potentiella kreditförluster eller allmän nedgång i speciellt kreditmarknaderna. Således kan derivatinstrument användas såväl som ett led i placeringsinriktningen och för att effektivisera förvaltningen.

Hävstången beräknas enligt kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 av den 19 december 2012 och anges som förhållandet mellan Emittentens exponering och fondens nettotillgångsvärde. Emittentens hävstång får uppgå till högst 100 procent enligt bruttometoden.

B. Genom Tillägget ersätts avsnitt 7.6.3 första stycket med följande text.

7.6.3 Månatlig beräkning

Portföljen ska värderas på den sista Bankdagen i varje kalendermånad. När Portföljen har värderats kommer en NAV-kurs att sättas. NAV-kursen är det totala värdet av samtliga tillgångar under förvaltning med avdrag för kostnader och skulder/åtaganden ställt i förhållande till antal utfärdade Vinstandelslån. Skillnaden mellan tidigare kalendermånads NAV-kurs och förevarande kalendermånads NAV-kurs utgör resultatet för kalendermånaden.

C. Genom Tillägget ersätts avsnitt 7.8.3 "Övriga kostnader" (v) med följande text.

- (v) övriga kostnader och avgifter i samband med Vinstandelslånen som är skäligen, inklusive men inte uteslutande, kostnader och avgifter för banktjänster, kostnader förenade med sådan kredit som avses i avsnitt 7.5, förvaringsinstitut, förmedling, registrering, "finders fee", depåer;

D. Genom Tillägget ersätts avsnitt 7.10.1 fjärde stycket (7) med följande text.

7. Tröskelvärdet baseras på Minimiräntan, SSVX3M där en utveckling enligt följande använts: år 0-2 0 procent, år 3-5 2 procent, år 6-10 4,5 procent, år 11-15 2 procent samt år 16-20 3,5 procent.

E. Genom Tillägget ersätts avsnitten 8.8.1 och 8.8.2 (första stycket) med följande text.

8.8.1 Styrelsens arbetsformer

Emittentens styrelse ska bestå av lägst tre och högst 8 ledamöter utan suppleanter. Vid tiden för Grundprospektets godkännande består Emittentens styrelse av fyra (4) ledamöter vilka valts på ordinarie bolagsstämma den 27 april 2018. En styrelseledamots förordnande löper till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger dock rätt att frånträda uppdraget. Styrelsen har utsett en verkställande direktör.

Styrelsen har givet sin storlek inte funnit skäl att utse en särskild kommitté för ersättningsfrågor. Dessa hanteras av styrelsen i sin helhet. Styrelsen har utsett ett revisionsutskott bestående av Per Friman (ordförande) och Michael Gunnarsson. Utskottets uppdrag har formulerats i en instruktion men avser i korthet bland annat att tillsammans med Emittentens externa revisor övervaka bolagets finansiella rapportering och med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering.

Den 8 maj 2018 fastställde styrelsen sin arbetsordning och instruktion för verkställande direktören. Styrelsens arbetsordning anger bland annat styrelsens ansvarsområden, vilka ärenden som ska behandlas samt ordningen för styrelsemötenas genomförande.

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

8.8.2 Förvaltningsorgan

Emittenten förvaltas av Finserve Nordic AB ("**AIF-förvaltaren**"), organisationsnummer 556695-9499, i enlighet med uppdragsavtal. AIF-förvaltaren är ett företag under Finansinspektionens tillsyn. Samtliga styrelseledamöter och verkställande direktören hos AIF-förvaltaren har därför utretts och ledningsprövats av Finansinspektionen.
