

Iberian Yield Investment AB (publ)

559238–7087

Bolagsbeskrivning avseende listning
av obligationslån om högst
250 000 000 SEK

ISIN: SE0027767765

2026

Nasdaq First North Bond Market är en multilateral handelsplattform (MTF), såsom definierat i EU:s lagstiftning (såsom den har implementerats i nationell rätt), som drivs av de olika marknadsplatserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Bond Market omfattas inte av samma regler som emittenter på en reglerad marknad, såsom definierat i EU:s lagstiftning (såsom den har implementerats i nationell rätt). De är i stället föremål för ett antal mindre omfattande regler och legala krav. En investering i en emittent på Nasdaq First North Bond Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i en emittent som handlas på huvudmarknaden. Det är Nasdaq som godkänner ansökan om upptagande till handel.

Viktig information

Vissa definitioner

Med "**Iberian Yield Investment**", "**Bolaget**" eller "**Emittenten**" avses Iberian Yield Investment AB, org.nr 559238-7087. Med "**Bolagsbeskrivningen**" avses föreliggande bolagsbeskrivning. Hänvisning till "**SEK**" avser svenska kronor. Med "**T**" avses tusen och med "**M**" avses miljoner. Nordic Trustee & Agency AB (publ) ("**Agenten**"), org.nr 556882-1879, är säkerhetsagent under Obligationsvillkoren (definierat nedan). Med "**Obligationsinnehavare**" avses innehavare av Obligationerna (definierat nedan).

Allmänt

Denna Bolagsbeskrivning har upprättats med anledning av Iberian Yields ansökan om listning av obligationer om högst 250 000 000 SEK med ISIN SE0027767765 ("**Obligationerna**") enligt obligationsvillkoren för Obligationerna ("**Obligationsvillkoren**") på företagsobligationslistan hos Nasdaq First North Bond Market ("**Nasdaq First North**"). Bolagsbeskrivningen utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 ("**Prospektförordningen**"). Bolagsbeskrivningen har inte heller godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i Prospektförordningen. Denna Bolagsbeskrivning har blivit granskad och godkänd av Nasdaq First North.

Information till investerare

För Bolagsbeskrivningen gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Bolagsbeskrivningen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Investeringen riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Bolagsbeskrivningen kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet.

Investeringar i obligationer är inte lämpligt för alla investerare. Varje investerare bör därför utvärdera lämpligheten av en investering i Obligationerna mot bakgrund av sin egen situation. I synnerhet bör varje investerare:

- ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att genomföra en ändamålsenlig utvärdering av (i) Obligationerna, (ii) möjligheterna, sakförhållandena och riskerna i samband med en investering i Obligationerna samt (iii) informationen som finns i, eller är införlivad genom hänvisning i, denna Bolagsbeskrivning och eventuella tillägg;
- ha tillgång till, och kunskap om, lämpliga analytiska verktyg för att, mot bakgrund av sin egen finansiella situation, kunna utvärdera en investering i Obligationerna samt den inverkan som en sådan investering kommer att ha på investerarens totala investeringsportfölj;
- ha tillräckliga finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i Obligationerna medför, inklusive när kapital eller ränta betalas i en eller flera valutor, eller när valuta för kapital eller räntebetalningar skiljer sig från investerarens egen valuta;
- till fullo förstå Obligationsvillkoren och de andra dokumenten som ingått i samband därmed och vara väl införstådd med beteendet för eventuella relevanta index och finansiella marknader;
- vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av rådgivare) möjliga scenarion för ekonomiska, räntenivårelaterade, eller andra, faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna; samt
- anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga ett potentiellt investeringsbeslut.

Notera att all information som lämnas i Bolagsbeskrivningen noga bör övervägas, i synnerhet såvitt avser de specifika faktorer som nämns i avsnittet Riskfaktorer. Bolagsbeskrivningen har upprättats med anledning av föreliggande listning av Bolagets Obligationer på Nasdaq First North. Denna Bolagsbeskrivning är inte ett erbjudande till försäljning eller en uppmaning till ett erbjudande att köpa obligationer i någon jurisdiktion. Den har upprättats endast i syfte att lista Obligationerna på företagsobligationslistan hos Nasdaq First North. Denna Bolagsbeskrivning får inte distribueras i eller till något land där distributionen eller ett erbjudande skulle kräva prospekt, registrerings- eller andra åtgärder eller strida mot reglerna för en sådan jurisdiktion. Personer som mottar denna Bolagsbeskrivning eller som förvärvar Obligationerna måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Det är upp till varje potentiell investerare att försäkra sig om att erbjudandet och försäljningen av Obligationerna efterlever all tillämplar värdepapperslag.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Bolagsbeskrivningen innehåller marknadsinformation och branschprognoser som kommer från tredje part, däribland information avseende marknader där Bolaget är verksamt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga och informationen i Bolagsbeskrivningen har återgivits korrekt har Bolaget inte oberoende verifierat informationen varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Viss information och uttalanden i Bolagsbeskrivningen avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part utan återspeglar Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och

andra kontakter. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga har dessa inte verifierats av någon oberoende källa. Information i Bolagsbeskrivningen som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Bolagsbeskrivningen. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Bolagsbeskrivningen avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Bolagsbeskrivningen.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Bolagsbeskrivningen har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehåll

Viktig information	2
Finansiell kalender	4
Riskfaktorer	5
Obligationen	12
Ansvarsutfästelse	15
Beskrivning av verksamheten	16
Finansiell översikt	19
Bolagsstyrning	20
Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information.....	21
Bolagsordning	23
Tillgängliga handlingar	28
Obligationsvillkor	3

Finansiell kalender

Händelse	Datum
Bokslutskommuniké 2025	2026-03-31
Årsredovisning 2025	2026-05-29
Årsstämma 2026	2026-06-26
Delårsrapport H1 2026	2026-08-28

Risikfaktorer

En investering i Iberian Yield Investment innefattar risker. Ett antal faktorer påverkar, eller kan påverka, Iberian Yield Investments verksamhet direkt eller indirekt. Nedan beskrivs, utan särskild prioriteringsordning eller anspråk på att vara uttömmande, de riskfaktorer och förhållanden som anses vara av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Om de händelser som beskrivs i riskfaktorerna inträffar skulle det kunna påverka Bolagets möjligheter att fullgöra sina förpliktelser att betala ränta och kapitalbelopp på utgivna Obligationer. I det fall en riskfaktor kan kategoriseras i mer än en kategori, förekommer riskfaktorn endast under den kategori som är mest relevant för riskfaktorn i fråga. Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända för Iberian Yield Investment, eller som Bolaget för närvarande anser vara obetydliga, kan i framtiden ha en väsentlig negativ inverkan på Iberian Yield Investments verksamhet, finansiella ställning och ställning i övrigt. Bolagsbeskrivningen innehåller även framåtriktade uttalanden, vilka är beroende av framtida händelser, risker och osäkra förhållanden. Iberian Yield Investments verkliga resultat kan komma att väsentligt avvika från det som förväntas i dessa framåtriktade uttalanden på grund av en rad faktorer, däribland de risker som beskrivs nedan.

Marknads- och verksamhetsrelaterade risker

Marknadsrisk

Bolagets verksamhet omfattar både investering i fastigheter och uthyrningsverksamhet. Det finns en risk att efterfrågan på fastigheter i Spanien minskar, vilket kan påverka andra investerares vilja att investera. En minskad efterfrågan kan medföra att värdet på Bolagets fastigheter minskar och att det blir svårare att sälja till det pris Bolaget önskar. Värdet på Bolagets fastigheter kan även påverkas av ett flertal faktorer såsom rådande marknadsförhållanden och de allmänna förutsättningarna i ekonomin. Det finns därmed en risk att Bolaget vid en försäljning inte får tillbaka det investerade kapitalet eller att värdeutvecklingen inte blir den Bolaget har räknat med, vilket kan få en negativ effekt på Bolagets verksamhet. Vidare finns det en risk att intresset för att hyra bostäder i Spanien minskar och att uthyrningsverksamheten påverkas, vilket kan få en negativ effekt på Bolagets resultat.

Samtidigt kännetecknas den spanska bostadsmarknaden i dagsläget av en strukturell obalans mellan utbud och efterfrågan. Hushållens bildning överstiger kraftigt bildandet av nya bostäder. Enligt Banco de España (Spaniens centralbank) uppgår den ackumulerade bostadsbristen sedan 2021 till cirka 700 000 bostäder.

Obalansen mellan hög efterfrågan och begränsat utbud har bidragit till stigande bostadspriser, med prognoser om fortsatta prisökningar. Prognoser indikerar vidare att hushållsbildningen kommer att förbli hög, över 330 000 per år under de kommande fem åren, vilket riskerar att fördjupa obalansen om byggtakten inte ökar. Detta fenomen är särskilt påtagligt i storstadsområden, på öarna och längs Medelhavskusten, där befolkningstillväxten är högre än genomsnittet.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att ovanstående risker, helt eller delvis, realiseras är låg, till följd av att efterfrågan på såväl bostadsfastigheter som hyresbostäder i Spanien för närvarande är god och understöds av de ovan beskrivna strukturella förhållandena på bostadsmarknaden.

För det fall riskerna realiseras skulle detta potentiellt kunna få en måttlig inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risk vakansgrad

Efterfrågan på hyresbostäder i Spanien kan sjunka vilket kan medföra att Bolaget upplever en ökad vakansgrad vilket kan resultera i sämre möjligheter till framtida uthyrning och lägre hyresintäkter. Bolaget har i sina finansiella modeller antagit en vakansgrad om cirka 0,25–0,5 procent av det totala hyresbeståndet.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg till följd av att utbudet av hyresbostäder är begränsat samtidigt som efterfrågan förväntas vara hög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en måttlig inverkan.

Hyresgästernas betalningsförmåga

Det finns en risk att en eller flera hyresgäster inte fullgör sina betalningsförpliktelser avseende hyran. Bolaget har etablerat särskilda rutiner för att bedöma hyresgästernas kreditvärdighet i samarbete med banker, kreditinstitut och förvaltningsbolag. Cirka 30 procent av hyresbeståndet är fullt försäkrat mot hyresbortfall genom försäkringsbolag, och dessa försäkringar förnyas årligen.

Trots dessa åtgärder kvarstår risken att hyresgäster inte betalar hyran i tid eller att Bolaget helt eller delvis går miste om betalning. Uteblivna eller försenade betalningar kan medföra intäktsbortfall för Bolaget och därmed påverka Bolagets resultat negativt. Vidare kan betalningsförsummelser leda till tvister med hyresgäster, vilket kan vara både tidskrävande och kostsamt för Bolaget.

Bolagets portfölj har utvecklats genom offentlig-privat samverkan inom segmentet för prisvärda bostäder (s.k. affordable housing), vilket innebär att hyrorna är reglerade och i genomsnitt cirka 25 procent lägre än marknadshyrorna. Mot denna bakgrund bedöms risken för att Bolaget inte ska kunna uppnå de förväntade hyresintäktsnivåerna, vilket skulle kunna påverka Bolagets lönsamhet och tillväxtmöjligheter, som mycket begränsad.

Regleringen av hyresnivåerna kan dock komma att förändras till följd av politiska beslut eller regulatoriska åtgärder. Sådana förändringar utgör en politisk risk och behandlas närmare under avsnittet "Politisk risk" nedan.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en måttlig inverkan.

Risk ökade driftskostnader

Det finns en risk att driftskostnaderna relaterade till uthyrning av hyresbostäder ökar vilket skulle kunna få en negativ effekt på Bolagets resultat. Det finns framför allt en risk att kostnader relaterat till det långsiktiga underhållet ökar vilket kan påverka uthyrningsverksamheten och begränsa Bolagets tillväxtmöjlighet.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg till följd av att hyresgästerna betalar en del av driftkostnaderna relaterade till el, vatten och uppvärmning. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en måttlig inverkan.

Risk oförutsedda kostnader

Det finns en risk att en oförutsedd kostnad uppstår i samband med utflytt och återställning av lägenheterna. Bolaget tar hänsyn till sådana kostnader i sin budget, men det finns en risk att kostnaderna blir högre än vad Bolaget har kunnat förutse vilket kan få en negativ effekt på Bolagets lönsamhet. Vidare medför uthyrning att det sker slitage av lägenheterna vilket kan medföra behov av omfattande renoveringar för att upprätthålla värdet på fastigheterna. Sådana renoveringar kan bli kostsamma för Bolaget och medföra att resurser tas i anspråk som istället hade kunnat användas för Bolagets tillväxt. Därtill finns det en risk för att det uppstår skador i lägenheterna som är utanför Bolagets eller hyresgästernas kontroll.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en måttlig inverkan.

Politisk risk

Det finns en risk att politiska beslut påverkar marknaden för hyresbostäder vilket kan påverka Bolagets verksamhet. Exempelvis kan regleringar och myndighetsbeslut avseende skatt, subventioner och stöd, säkerhet, uthyrning och hyressättning på hyresbostäder påverka Bolagets resultat och lönsamhet. Regler som har stor inverkan på Bolagets sätt att bedriva sin verksamhet kan förändras på ett för Bolaget negativt sätt med förhållandevis kort varsel. Vidare finns det en risk att nya regleringar, eller ändrad tillämpning av sådana, kan medföra ökade kostnader, sjunkande efterfrågan på hyresbostäder eller försämrade skattesituation för Bolaget.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras är låg till följd av att Spanien har vidtagit åtgärder för att öka intresset för hyresbostäder hos både hyresgästerna och fastighetsägarna. För det fall riskerna realiseras skulle det potentiellt kunna få en måttlig inverkan.

Konjunktur

Det finns risk att en allmän konjunkturedgång påverkar den generella efterfrågan på fastigheter samt hyresbostäder och får en negativ påverkan inom fastighetssektorn vilket kan medföra att det blir svårare att finansiera projekt. Vidare finns det en risk att det blir en lägre efterfrågan än förväntat på färdigbyggda lägenheter. En allmän konjunkturedgång kan således ha en negativ inverkan på Iberian Yield Investments finansiella ställning.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras är måttlig. För det fall riskerna realiseras skulle det potentiellt kunna få en måttlig inverkan

Konkurrenter

Hyresbostäder är en växande marknad i Spanien och Bolaget bedömer att intresset för förvaltning av hyresbostäder i Spanien kan öka under de närmaste åren. Det kan medföra att fler investerare och byggbolag blir intresserade av att bedriva liknande verksamhet som Bolagets. Det finns därmed en risk att konkurrensen kan öka om fler aktörer är intresserade av att investera i samma fastigheter som Bolaget och vill bedriva uthyrningsverksamhet till samma kunder som Bolaget. Det finns även en risk att andra investerare har större ekonomiska resurser att förvärva fastigheter eller utvecklar koncept som är mer intressanta för kunderna vilket kan påverka Bolagets lönsamhet. Vidare finns det en risk att ett ökat intresse hos andra investerare medför att priserna på fastigheter ökar vilket kan begränsa Bolagets investeringsmöjlighet och tillväxt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras är låg. För det fall riskerna realiseras skulle det potentiellt kunna få en måttlig inverkan.

Beroende av nyckelpersoner

Bolaget är beroende av befintliga nyckelpersoner och förmågan att i framtiden identifiera, anställa och bibehålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner till Iberian Yield Investment. Bolagets förmåga att anställa och bibehålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom Bolagets kontroll, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden. Förlusten av en lednings- eller nyckelperson på grund av att den anställda till exempel säger upp sig eller går i pension kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås och att Bolagets tillväxt påverkas negativt. Om befintliga nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om Bolaget inte kan anställa eller bibehålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras är låg. För det fall riskerna realiseras skulle det potentiellt kunna få en hög inverkan.

Valutarisker

Bolagets kapitaltillskott sker i svenska kronor medan fastighetsinvesteringen sker i euro vilket medför att det finns en valutarisk. Bolaget kan till viss del begränsa risken genom valutasäkring, men valutarisken kan inte helt elimineras.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en måttlig inverkan.

Legala risker

Personuppgiftshantering

Bolaget omfattas av EU:s dataskyddsförordning och andra tillämpliga regler om dataskydd som reglerar hur och i vilka syften personuppgifter får hanteras. Personuppgifter som hanteras av Bolaget avser främst information om investerare och anställda. Det är av vikt att Bolaget följer tillämpliga regleringar för att undvika incidenter där det finns en risk att personuppgifter hanteras felaktigt eller att Bolaget kan bli föremål för sanktioner.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en måttlig inverkan.

Tvister

Det finns en risk att Bolaget blir part i en tvist till följd av investeringsverksamheten eller uthyrningen av hyresbostäder. Det kan medföra betydande kostnader, ha en negativ påverkan på Bolagets renommé samt ta ledningspersoners resurser i anspråk från annan verksamhet. Om något bolag hålls ansvarigt i en tvist kan detta ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög inverkan.

Finansiella risker

Tillgång till finansiering

Iberian Yield Investment bedriver fastighetsutveckling och är beroende av finansiering för att kunna utveckla byggprojekten. Det finns en risk att Bolaget inte erhåller den finansiering som krävs för projekten. Lånebehovet kan avse både refinansiering av befintliga lån eller nyupplåning. Det finns ingen garanti att framtida refinansiering kan ske på skäliga villkor eller kommer att kunna ske på villkor som är fördelaktiga för Bolaget. En begränsad tillgång till finansiering kan således ha en negativ påverkan på Bolagets tillväxt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög inverkan.

Ränterisk

Bolagets verksamhet finansieras genom lån från kreditinstitut och det finns en risk att stigande räntor kan medföra ökade räntekostnader med en negativ påverkan på Bolagets resultat. Utöver storleken på de räntebärande skulderna, påverkas räntekostnaderna främst av aktuella marknadsräntor, kreditinstitutens marginaler och Bolagets strategi avseende räntebindningstider. Räntekostnaderna är delvis beroende av faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll och det är svårt att bedöma storleken på framtida räntekostnader.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en måttlig inverkan.

Risker relaterade till Obligationerna

Återbetalning och refinansiering

Bolagets förmåga att återbetala Obligationerna i sin helhet på den slutgiltiga förfallodagen beror på dess finansiella ställning och förhållandena på skuld- och aktiemarknaderna vid den tidpunkt sådan refinansiering är nödvändig, inklusive vid förtida inlösen eller vid återköp av Obligationerna. I händelse av att Bolaget inte kan refinansiera Obligationerna eller annan utestående skuld, eller om sådan finansiering endast kan ske på ogynnsamma villkor, kan detta ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att återbetala Obligationerna till fullo på den slutgiltiga förfallodagen, vid förtida inlösen eller vid återköp av Obligationerna.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög inverkan.

Likviditetsrisk

Även om Obligationerna tas upp till handel förekommer inte alltid likvid handel i Obligationerna, vilket kan medföra svårigheter för en innehavare att sälja sina obligationer vid önskad tidpunkt eller på **tillfredsställande** villkor. Bristande handel i Obligationerna kan även ha en negativ inverkan på Obligationernas marknadsvärde.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är måttlig. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög inverkan.

Kreditrisk

Investorare i Obligationerna bär en kreditrisk i förhållande till Iberian Yield Investment och investerarnas möjlighet att erhålla betalningar under Obligationsslånet är beroende av Bolagets möjlighet att infria sina betalningsåtaganden. En ökad kreditrisk, exempelvis på grund av att Bolagets verksamhet och finansiella ställning inte utvecklas enligt plan, kan medföra att marknaden prissätter Obligationerna med en högre riskpremie, vilket skulle påverka Obligationernas värde negativt. Vid försämringar i Iberian Yields finansiella ställning kan även Bolagets kreditvärdighet minska, vilket riskerar att leda till att Bolagets möjlighet att erhålla annan extern finansiering minskar eller inte kan erhållas till tillfredsställande villkor eller överhuvudtaget.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög inverkan.

Prisvolatilitet

Marknadspriset på Obligationerna kan fluktuera drivet av, bland annat, men ej uteslutande, faktiska eller förväntade variationer och förändringar i Iberian Yield Investments och konkurrenters rörelseresultat, negativa affärsutveckling, regelverksförändringar, begränsad handel i värdepappret, variationer i finansiella prognoser och analyser från värdepappersanalytiker samt den faktiska eller förväntade försäljningen av obligationer i allmänhet. Dessutom har de globala finansmarknaderna historiskt sett upplevt betydande pris- och volymfluktationer över tid, vilket om de upprepas i framtiden, skulle kunna påverka marknadspriset på Obligationerna utan hänsyn till Bolagets resultat eller framtidsutsikter.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är måttlig. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en måttlig inverkan.

Marknadsplatsen

Bolaget har ansökt om listning av Obligationerna på Nasdaq First North. Marknadsplatsen har inte juridisk status av att vara en reglerad marknad och behöver inte följa de krav som finns på en reglerad marknad. En investering

i Bolagets Obligationer medför därför en större risk jämfört med en investering i obligationer på en reglerad marknad.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en måttlig inverkan.

Risker relaterade till Obligationsinnehavarnas rättigheter

Obligationsinnehavarnas rättigheter beror på Agentens agerande och finansiella ställning

Genom att teckna en Obligation kommer varje Obligationsinnehavare att acceptera utnämningen av Agenten och att denne agerar för dess räkning och utför administrativa funktioner relaterade till Obligationerna. Agenten ska bland annat ha rätt att företräda Obligationsinnehavarna i domstols- och administrativa förfaranden avseende Obligationerna. Agentens rättigheter, åtaganden och skyldigheter som företrädare för Obligationsinnehavarna regleras i Obligationsvillkoren, och det finns ingen specifik lagstiftning eller marknadspraxis i Sverige (under vilka dessa regler och villkor regleras) till vägledning för Agentens fullgörande av sina uppgifter och skyldigheter relaterade till Obligationerna. Det finns således en risk att underlåtenhet av Agenten att fullgöra sina uppgifter och skyldigheter, på ett korrekt sätt eller överhuvudtaget, kommer att negativt påverka genomdrivandet av Obligationsinnehavarnas rättigheter.

Agenten kan ersättas av en efterträdande agent i enlighet med Obligationsvillkoren. I allmänhet har den efterträdande agenten samma rättigheter och skyldigheter som den tidigare Agenten. Det kan vara svårt att hitta en efterträdare på kommersiellt acceptabla villkor eller överhuvudtaget. Vidare finns det en risk att den efterträdande agenten bryter mot sina skyldigheter på samma sätt som angivits ovan eller att insolvensförfarande inleds mot Agenten eller den efterträdande agenten.

Om någon av ovanstående risker skulle inträffa finns det en risk att det kan få en negativ påverkan på genomdrivandet av rättigheterna för Obligationsinnehavarna och rätten för dessa att erhålla betalningar under Obligationerna.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en måttlig inverkan.

Obligationsinnehavarmöten och skriftliga förfaranden

Obligationsvillkoren innehåller vissa bestämmelser om obligationsinnehavarmöten och skriftliga förfaranden. Sådana möten eller skriftliga förfaranden kan hållas för att reda ut frågor som berör Obligationsinnehavarnas intressen. Villkoren tillåter att de angivna majoritetsnivåerna förpliktigar samtliga Obligationsinnehavare, inklusive Obligationsinnehavare som inte har deltagit i mötet eller det skriftliga förfarandet och de som har röstat annorlunda än den erforderliga majoriteten vid ett vederbörligen sammankallat och genomfört obligationsinnehavarmöte eller skriftligt förfarande. Följaktligen finns det en risk att majoritetens agerande i sådana frågor påverkar en Obligationsinnehavarens rättigheter på ett sätt som inte är önskvärt för vissa av Obligationsinnehavarna.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en måttlig inverkan.

Ingen åtgärd mot Bolaget och Obligationsinnehavarnas företrädare

I enlighet med Obligationsvillkoren ska Agenten företräda alla Obligationsinnehavare i alla frågor som rör Obligationerna och Obligationsinnehavarna är förhindrade att vidta ensidiga rättsliga åtgärder på egen hand mot

Bolaget, med några få undantag (se punkt 15.9 i Obligationsvillkoren). Följaktligen har Obligationsinnehavare som huvudregel inte rätt att vidta rättsliga åtgärder för att påtala eventuella villkorsbrott genom att kräva Bolaget på betalning, och kan därför sakna effektiva rättsmedel, såvida inte eller tills dess att en erforderlig majoritet av Obligationsinnehavarna samtycker till att vidta vissa åtgärder i enlighet med Obligationsvillkoren, om Agenten är passiv och inte agerar. Ovillighet hos en majoritet av Obligationsinnehavarna att agera kan således skada värdet av övriga Obligationsinnehavares investeringar i Obligationerna. Det finns dock en risk att en enskild Obligationsinnehavare i vissa situationer kan väcka egen talan mot Bolaget, vilket kan ha en negativ inverkan på en uppsägning av Obligationerna till betalning eller andra åtgärder mot Bolaget.

För att Agenten ska kunna företräda Obligationsinnehavare vid eventuella tvister kan Obligationsinnehavarna och/eller deras förvaltare behöva lämna in en skriftlig fullmakt för rättsliga förfaranden. Om inte alla Obligationsinnehavare lämnar in en sådan fullmakt skulle det kunna påverka det rättsliga förfarandet negativt.

Enligt Obligationsvillkoren har Agenten i vissa fall rätt att fatta beslut och vidta åtgärder, inklusive att, för samtliga Obligationsinnehavare, godkänna ändringar av och medge undantag från bestämmelser i Obligationsvillkoren. Följaktligen finns en risk att Agentens åtgärder påverkar en Obligationsinnehavares rättigheter enligt Obligationsvillkoren på ett för vissa Obligationsinnehavare oönskat eller negativt sätt. Riskens väsentlighet beror därför på varje enskild Obligationsinnehavares preferenser.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en måttlig inverkan.

Obligationen

Följande sammanfattning innehåller grundläggande information om Obligationerna. Syftet är inte att vara komplett och informationen i sammanfattningen har viktiga begränsningar och undantag. Potentiella investerare bör därför noggrant överväga Bolagsbeskrivningen i sin helhet, inklusive dokument som inkorporeras genom hänvisning, innan ett beslut om investering i värdepappren tas. För en mer ingående förståelse av Obligationerna, se avsnittet "Obligationsvillkor".

Emittent	Iberian Yield Investment AB (publ), org.nr 559238-7087
Erbjudna Obligationer	Det aggregerade beloppet för obligationslånet kommer vara högst 250 000 000 SEK och representeras av Obligationer, vardera utgivna till ett nominellt belopp om 1 250 000 SEK eller hela multiplar därav.
ISIN	SE0027767765
Första emissionsdag	6 mars 2026
Ränta	Obligationslånet löper med ränta, motsvarande en fast räntesats om nio komma noll (9,0) procent <i>per annum</i> .
Räntebetalningsdagar	Den 6 mars, 6 juni, 6 september och 6 december varje kalenderår varav den första räntebetalningsdagen ska infalla den 6 juni 2026 och den sista ränteförfallodagen ska infalla på Återbetalningsdagen. Om sådan dag inte är en bankdag ska aktuell räntebetalningsdag istället infalla på nästföljande bankdag, i enlighet med Obligationsvillkoren.
Återbetalningsdag	Den 6 mars 2028 eller sådan annan dag då obligationslånet förfaller till betalning enligt punkt 7 i Obligationsvillkoren.
Status på Obligationerna	Obligationerna är denominerade i SEK och varje Obligation regleras av Obligationsvillkoren. Emittenten åtar sig att utföra betalningar som förfaller på Obligationerna och att efterfölja Obligationsvillkoren. Emittentens förpliktelser är icke efterställda och icke säkerställda och rangordnas <i>pari passu</i> med Emittentens övriga icke säkerställda och icke efterställda betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag. För att undvika tvivel kommer Obligationssinnehavare i händelse av likvidation eller konkurs prioriteras i förhållande till innehavt aktiekapital. Genom teckning av obligationer utställda av Emittenten, godkänner varje Obligationssinnehavare att Emittentens förpliktelser följer av Obligationsvillkoren och genom teckning godkänner Obligationssinnehavaren angivna villkor. Förutom registreringen av Obligationerna enligt svensk lag vidtas inga åtgärder i någon jurisdiktion som skulle, eller är avsedda att, möjliggöra ett offentligt erbjudande av Obligationerna eller innehav, spridning eller distribution av detta dokument eller annat material

	avseende Emittenten eller Obligationerna i någon jurisdiktion där åtgärder för sådant ändamål krävs. Personer som är intresserade av att investera i Obligationerna åläggs av Emittenten att själva informera sig om och iakttä eventuella tillämpliga restriktioner.
Återbetalning av obligationslånet	Hela obligationslånet, som regleras av Obligationsvillkoren, inklusive kapitalbeloppet och upplupen men ej betald ränta förfaller till betalning på Återbetalningsdagen, som det definieras i Obligationsvillkoren. Betalning av kapitalbelopp respektive ränta ska ske till den som anges som Obligationsinnehavare i Euroclear Sweden AB:s avstämningsregister på Avstämningsdagen som det definieras i Obligationsvillkoren.
Användning av intäkter	Intäkterna från obligationslånet ska användas till ändamål hänförliga till verksamheten samt för återbetalning av befintlig skuld upptagen för sådant syfte.
Listning av Obligationerna	Emittenten har för avsikt att uppta Obligationerna till handel på Nasdaq First North Bond Market i samband med eller så snart som möjligt efter emissionsdagen. Efter upptagandet till handel ska Emittenten göra sitt yttersta för att upprätthålla upptagandet så länge som några Obligationer är utestående, i enlighet med Obligationsvillkoren och gällande regler.
Emittentens förvärv av Obligationerna	Emittenten har rätt att när som helst förvärva Obligationer på marknaden eller på annat sätt. Emittenten har rätt att behålla, sälja eller annullera Obligationer som den förvärvat.
Dröjsmålsränta	Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs, efter en räntesats som motsvarar räntesatsen för Obligationslånet med tillägg av två (2) procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.
Central Securities Depository ("CSD-konto")	Emittentens CSD-konto avseende Obligationerna hanteras initialt av Euroclear Sweden AB ("Euroclear"), org.nr 556112-8074. Obligationerna kommer att kopplas till det kontobaserade systemet hos Euroclear i syfte att låta Euroclear hantera betalningen av ränta och kapitalbelopp. Obligationerna har registrerats för Obligationsinnehavarna på deras respektive värdepapperskonton och inga fysiska obligationer har utfärdats eller kommer att utfärdas.
Agent	Nordic Trustee & Agency AB (publ), org.nr 556882-1879, eller annan part som ersätter bolaget, är Agent, i enlighet med Obligationsvillkoren. Agentens uppdrag framgår i huvudsak av avsnitt 15 i Obligationsvillkoren.
Rättigheter för Obligationsinnehavare	Obligationsinnehavarnas rättigheter innefattar bland annat Fordringshavarmöte eller Skriftligt Beslutsförfarande (definierat i

Obligationsvillkoren). Fordringshavarmöte innebär att Agenten kallar Obligationsinnehavarna till ett fysiskt möte för att rösta om förslag. Röstning sker på plats eller via ombud, och vissa beslut kräver kvalificerad majoritet. Om tillräckligt deltagande inte uppnås kan ett nytt möte hållas med ett lägre krav på antal deltagande. Beslut blir bindande för samtliga Obligationsinnehavare. Skriftligt Beslutsförfarande kan initieras på begäran och innebär att Agenten initierar ett skriftligt omröstningsförfarande där Obligationsinnehavarna röstar på förslag inom en angiven tidsperiod. Beslutet blir bindande för samtliga Obligationsinnehavare och vissa beslut kräver kvalificerad majoritet. Om tillräckligt deltagande inte uppnås kan nytt förfarande initieras med ett lägre krav på antal deltagande. Se även avsnitt 12 i Obligationsvillkoren.

Preskription

Rätten till betalning av Kapitalbelopp preskriberas tio (10) år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre (3) år efter Räntebetalningsdagen. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Emittenten.

Tillämplig lag

Svensk lag ska tillämpas vid tolkning av Obligationsvillkoren.

Riskfaktorer

En investering i Obligationerna involverar en substantiell risk och framtida investerare bör se sektionen "Riskfaktorer" för en beskrivning av särskilda faktorer som de noggrant bör överväga före de bestämmer sig för att investera i Obligationerna.

Ansvarsutfästelse

Styrelsen intygar att informationen i Bolagsbeskrivningen, såvitt vi känner till, är korrekt, att ingen information som skulle kunna förvränga den bild av Bolaget som Bolagsbeskrivningen avses förmedla, såvitt vi känner till, har utelämnats samt att all relevant information från styrelseprotokoll, revisorsrapporter och andra interna dokument har inkluderats i Bolagsbeskrivningen.

Iberian Yield Investment AB (publ)

Stockholm 5 mars 2026

Beskrivning av verksamheten

Översikt Iberian Yield Investment

Iberian Yield Investment är ett investmentbolag som långsiktigt äger och förvaltar fastigheter i Spanien. Bolagets affärsidé är att över tid skapa ett hyresfastighetsbestånd för att generera största möjliga riskjusterad avkastning för Bolagets aktieägare.

Iberian Yield Investment verkar genom sitt helägda dotterbolag Lagoom Living REIM ("LLR"). LLR är baserat i Málaga och är en långsiktig aktör med fokus på utveckling av nyproducerade hyresrätter enligt konceptet "Build to Rent" ("BTR") i attraktiva lägen inom segmentet prisvärda bostäder, även kallat "Affordable Housing". Bolagets strategi är att inrikta verksamheten mot detta segment, som kännetecknas av en växande efterfrågan och därmed lägre kommersiella risker. Tillgångarna utvecklas i enlighet med högt ställda sociala och hållbarhetsmässiga krav och kommer att erbjuda relevanta bekvämligheter såsom parkeringsplatser, förråd, swimmingpooler, co-working ytor, musiksalonger, gym m.m., vilket stärker attraktiviteten för potentiella hyresgäster.

Alla byggprojekten är BREAM-certifierade (ett internationellt erkänt system för att utvärdera och certifiera byggnaders miljöprestanda och hållbarhet).

LLR har vunnit flera prestigefulla upphandlingar i Málaga samt senast i november 2025 i Sevilla, Andalusiens huvudstad. Bolagets portfölj omfattar i dag 1 676 byggrätter. Framgångarna som realiserats genom huvudsakligen offentligt-privat partnerskap har uppmärksammats på kommunal, regional och på regeringsnivå. Flera kommuner i Spanien efterfrågar LLRs etablering i syfte att möta den enorma efterfrågan av prisvärda hyresrätter för det ökande behovet av boende bland spanjorerna. Idag har den "vanlige" spanjoren svårt att följa med prisutvecklingen på bostadsrätter som till stor del drivs upp av utländska köpare.

LLR har beviljats stöd från EU:s Next Generation-fonder för projektet "Distrito Universidad" och projektet "Sevilla East", uppgående till 25,6 miljoner euro respektive 24,4 miljoner euro. Projektet Distrito Universidad har därutöver finansiering från Spaniens officiella kreditinstitut, Instituto de Crédito Oficial (ICO), om 59 miljoner euro.

Lagoom Living har därmed institutionellt stöd och finansiering som totalt uppgår till 110,4 miljoner euro.

Målsättning 2026-2027

Färdigställa projektet "Distrito Universidad" med första inflyttning i mars/april 2026. Påbörja byggnation av projektet i Sevilla och tre projekt i Málaga (Lagunillas, Cortijo Merino och Gigantes).

Utöver det vill Bolaget fortsätta utöka portföljen genom upphandlingar i Málaga (min. 300 byggrätter), Madrid (min. 300 byggrätter) Valencia (min. 300 byggrätter) och Aragonien (min. 130 byggrätter).

Målsättning inom de kommande tre åren

Under de kommande två till tre åren är målsättningen att fortsätta expandera portföljen, huvudsakligen inom ramen för offentlig-privat samverkan, men även genom privata initiativ eller via offentliga upphandlingar. Expansionen ska ske i flera regioner i Spanien, såsom, men inte begränsat till, Kastilien och León, Galicien och Extremadura. Bolaget har som ambition att uppnå en portfölj om cirka 3 000 lägenheter/byggrätter.

Syfte med obligationen och dess listning

För att möjliggöra fortsatt expansion och realisering av Bolagets nuvarande portfölj om 1 676 byggrätter krävs ytterligare kapital, vilket avses användas för att färdigställa pågående projekt Distrito Universidad (om 530 bostäder) samt initiera byggnation av följande projekt:

- Sevilla East: 843 bostäder
- Lagunillas 109 bostäder
- Gigantes: 57 bostäder
- Cortijo Merino: 137 bostäder

Investeringsstrategi

Följande kriterier ligger till grund vid val av investeringar:

1. Geografi och tillväxtfaktorer
2. Potentiellt värdeskapande och möjlighet för hyresgästoptimering
3. Teknikdriven potential på både kassaflöden och värde (mobilitet/elektrifiering etc.)
4. I linje med framtida trender (socialt/ekologiskt/ekonomiskt hållbart)
5. Löpande analys av makro

Marknadsöversikt och konkurrensbild¹

Marknaden för hyresbostäder är under stark tillväxt i Spanien och i Málaga i synnerhet. Denna trend drivs av flera faktorer; dels av de ekonomiska förutsättningarna där bankernas hårdare krav på kreditvärdighet samt höjt krav på kapitalinsats gör att färre får lån till att köpa en bostad. Bostäderna har även ökat i pris i högre takt än lönenivåerna har gjort de senaste åren, vilket relativt sett har gjort bostäderna dyrare.

Generationsskiftet påverkar också efterfrågan av hyresbostäder då de yngre varken vill känna sig bundna geografiskt genom ett ägande eller bundna ekonomiskt genom ett långt bostadslån med amorteringskrav. En flytt från en ägd bostad till en annan medför en transaktionskostnad i form av skatter och avgifter på över 10% av bostadens värde.

Bostadspolitiken i Spanien har skiftat från ägande till att främja hyresbostäder genom nya incitament för både fastighetsägare och hyresgäster. Politikerna planerar även statligt byggda hyresrätter. Hyresmarknaden är fortsatt liten jämfört med andra EU-länder, vilket gör att trenden väntas hålla i sig. Stort behov av hyresrätter har lett till initiativ för snabbare tillstånd, enklare regler, mer finansiering och ökad omvandling av kommunal mark.

Bolagets konkurrenter omfattar fastighetsbolag, pensionsfonder, försäkringsbolag och byggbolag. Få aktörer finns inom prisvärda hyresbostäder, men segmentet växer snabbt i Spanien och lockar fler investerare, särskilt pensionsfonder och försäkringsbolag. Även bolag som tidigare fokuserat på kontor och hotell satsar nu mer på hyresbostäder.

Den måttliga ökningen i konkurrens är dock inte tillräcklig för att korrigera den strukturella obalansen mellan hushållsbildningen och nyproduktionen av bostäder. Som nämnts ovan uppskattar Spaniens centralbank det ackumulerade underskottet till cirka 700 000 bostäder. En så omfattande strukturell obalans kräver betydande resurser i form av mark, finansiering och bygghänsyn och kommer att ta lång tid att åtgärda.

Mot denna bakgrund befinner sig LLR i en gynnsam position, trots att konkurrensen har ökat något. På kort tid har Bolaget blivit en av de tre till fyra största aktörerna inom segmentet prisvärda hyresrätter. LLR bedöms vara

¹ Marknadsöversikt och konkurrensbild, detta baseras på styrelsens analys och uppfattning av marknaden.

mycket konkurrenskraftigt och har som ambition att bibehålla och ytterligare stärka sin kompetens och konkurrenskraft inom segmentet.

Finansiell översikt

Årsredovisningar och delårsrapport

Årsredovisningar för räkenskapsåren 2023 och 2024 samt delårsrapporten för perioden 1 januari–30 juni 2025 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisningarna för 2023 och 2024 har reviderats för respektive räkenskapsår.

Årsredovisningar för räkenskapsåren 2023 och 2024 samt delårsrapporten för perioden 1 januari–30 juni 2025 införlivas i sin helhet genom hänvisning och utgör en del av Bolagsbeskrivningen. Årsredovisningarna och delårsrapporten finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.iberianyield.com, samt på Bolagets kontor på Mäster Samuelsgatan 20, 111 44 Stockholm.

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning och andra väsentliga händelser efter den 31 december 2024

Sedan årsredovisningen för räkenskapsåret 2024 lämnades har, utöver vad som framgår i Bolagets delårsrapport avseende perioden 1 januari – 30 juni 2025, offentliggjord genom pressmeddelande den 29 augusti 2025, inga händelser av väsentlig betydelse för Bolagets ställning inträffat, utöver följande:

- Vid årsstämman den 30 juni 2025 beslutades om vinstutdelning med ett belopp om 59 967 500 kronor fördelat lika på var och en av de 1 411 utestående preferensaktierna i Bolaget, motsvarande ett belopp om 42 500 kronor per preferensaktie.
- Bolagets dotterbolag Lagoom Living REIMS har vunnit en upphandling i Sevilla omfattande 843 lägenheter. Den vunna upphandlingen innebär att dotterbolaget har beviljats ett bidrag från EU-fonden Next Generation om 24,4 miljoner euro.
- I december 2025 gjorde Bolaget en återbetalning om 3 516 000 euro av lån till Sanches Blanca.
- Förmedlingsavgifter om totalt 40 902 090 kronor har utbetalats till Daidalos Consulting AB, Gilfinans S.L. och Gymer Fastigheter AB.
- Vid extra bolagsstämma den 10 februari 2026 fattades beslut om förändring av Bolagets aktiekapital och aktiestruktur, se närmare information nedan under avsnitt "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information".

Vid samma extra bolagsstämma beslutades att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Styrelsen överväger för närvarande att genomföra en kapitalanskaffning med stöd av detta bemyndigande. Något formellt beslut om en sådan kapitalanskaffning har dock, per dagen för denna bolagsbeskrivning, inte fattats.

- Bolaget har utökat sitt befintliga lån från PAM Distressed Opportunities AB med 30 MSEK i syfte att tillföra kapital till dotterbolaget Lagoom Living REIMS. Detta sker för att kortsiktigt täcka dotterbolagets kapitalbehov fram till dess att likvid för de nya Obligationerna har mottagits.

Bolagsstyrning

Allmänt

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagsstyrningen sker via bolagsstämma, styrelse och VD samt i enlighet med svensk lag. Det sker främst i enlighet med aktiebolagslagen, bolagsordningen och interna regler. Mot bakgrund av att Bolaget har obligationer listade på Nasdaq First North tillämpar Bolaget även Nasdaq First North Bond Markets regelverk.

Bolagsstämma

Aktieägarnas inflytande i Bolaget utövas vid bolagsstämman som, i enlighet med aktiebolagslagen, är Bolagets högsta beslutande organ. I egenskap av Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman behörig att avgöra varje fråga i Bolaget som inte faller inom ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. Bolagsstämman har således en uttalat överordnad ställning i förhållande till Bolagets styrelse och verkställande direktör.

Vid ordinarie bolagsstämma (årsstämma), som enligt aktiebolagslagen ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår, ska beslut fattas om fastställelse av resultat- och balansräkning, dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust, om ansvarsfrihet gentemot Bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören samt val av styrelseledamöter och revisionsbolag. Vid bolagsstämman fattar aktieägarna även beslut i andra centrala frågor i Bolaget, såsom ändring av Bolagets bolagsordning, eventuell nyemission av aktier etcetera.

Kallelse till bolagsstämma ska, i enlighet med Bolagets bolagsordning, ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till ordinarie bolagsstämma (årsstämma) ska enligt aktiebolagslagen utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman medan kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Rätt att närvara och rösta vid bolagsstämma, antingen personligen eller genom ombud med fullmakt, tillkommer aktieägare som är införd i Bolagets av Euroclear Sweden AB förda aktiebok på avstämningsdagen samt anmäler sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

Styrelse

Efter bolagsstämman är styrelsen Bolagets högsta beslutande organ. Styrelsen är även Bolagets högsta verkställande organ och Bolagets ställföreträdare. Styrelsens uppgifter regleras i aktiebolagslagen. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst fem suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrelsen består för närvarande av fem ordinarie ledamöter utan suppleanter.

Verkställande direktör

Bolagets verkställande direktör sköter, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, den löpande förvaltningen i Bolaget enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Bolagets verkställande direktör är Andreas Hammerich.

Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

Allmänt

Iberian Yield Investment AB är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholms kommun. Bolaget bildades den 23 januari 2020 och registrerades den 27 januari 2020. Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och dess organisationsnummer är 559238-7087. Bolaget har sitt huvudkontor på Mäster Samuelsgatan 20, 111 44 Stockholm.

Legal struktur

Bolaget innehar samtliga aktier i dotterbolaget Lagoom Living Reims S.A., CIF A44771715, Malaga.

Aktien och aktiekapital

Efter genomförda beslut av extra bolagsstämma den 10 februari 2026 uppgår antalet aktier i Bolaget till totalt 1 653 000 preferensaktier av serie B. Bolaget har efter genomförd aktiesplit och omvandling inga utestående stamaktier. Förändringen av aktiestrukturen har skett genom (i) uppdelning av aktier (aktiesplit), (ii) fondemission utan utgivande av nya aktier, (iii) minskning av aktiekapitalet genom indragning av stamaktier samt (iv) omvandling av samtliga utestående stamaktier av serie A till preferensaktier av serie B i enlighet med bolagsordningen.

Varje aktie har ett kvotvärde om 0,39 SEK. Aktierna har emitterats enligt svensk lag och är denominerade i svenska kronor. Aktierna är registrerade i elektronisk form och kontoförs av Euroclear Sweden AB. Enligt bolagsordningen ska Bolagets aktiekapital uppgå till lägst 643 500 kronor och högst 2 574 000 kronor, och antalet aktier ska vara lägst 1 650 000 och högst 6 600 000. Preferensaktierna har ett röstvärde på en röst per aktie. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten. Vid vinstutdelning eller annan värdeöverföring, samt vid likvidation av Bolaget, ska alla medel fördelas till aktieägarna enligt den struktur som anges i 6 § i bolagsordningen, vilken återges i sin helhet i avsnittet "Bolagsordning" nedan.

Ägarstruktur och aktieägare i Bolaget

Nedan återges en sammanfattning av Bolagets ägarstruktur per tidpunkten för publiceringen av Bolagsbeskrivningen.

Aktieägare	Antal stamaktier	Antal preferensaktier	Totalt antal aktier	Andel av aktier	Andel av röster
Iberian Yield Management AB	-	242 000	242 000	15 %	15 %
Bevaclean AB	-	213 000	213 000	13 %	13 %
Övriga	-	1 198 000	1 198 000	72 %	72 %
Totalt		1 653 000	1 653 000	100 %	100 %

Tvister och rättsliga processer

Styrelsen bedömer att det inte finns eller har funnits någon relevant information avseende den närmaste tiden gällande tvister eller rättsliga processer som har haft en väsentlig påverkan på Bolagets eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressen och intressekonflikter

Personer i styrelsen och ledningen äger aktier i Bolaget. Bolaget bedömer att ägandet inte medför att det föreligger några intressekonflikter hos personer i Bolagets lednings- och kontrollorgan som står i strid med Bolagets intressen.

Väsentliga avtal

Bolaget eller koncernbolagen har inte ingått några avtal utanför den dagliga verksamheten, som skulle kunna medföra att Bolaget eller koncernbolagen har en rättighet eller skyldighet som väsentligen skulle kunna påverka Bolagets möjlighet att uppfylla sina skyldigheter mot obligationsinnehavarna.

Transaktioner med närstående

Bolaget har ingått ett konsult- och rådgivningsavtal med CMI Group AB avseende finansiell och legal rådgivning, analys och projektledning i samband med kapitalresningsfrågor. Avtalet gäller från och med 2026. Bolaget köper även marknadsföringstjänster från CMI Group AB enligt löpande räkning.

Bolaget har tidigare haft ett rådgivningsavtal med Iberian Yield Management AB under perioden 2022-2025.

Försäkringar

Bolagets styrelse bedömer att nuvarande försäkring ger en adekvat skyddsnivå för Bolagets verksamhet. Däremot finns det ingen garanti för att förluster inte kan uppstå eller anspråk framställas som överstiger Bolagets försäkringsskydd.

Bolagsordning

1 § Företagsnamn / Name of company

Bolagets företagsnamn är Iberian Yield Investment AB. Bolaget är publikt (publ).

The name of the company is Iberian Yield Investment AB. The company is a public company (publ).

2 § Styrelsens säte / Registered office

Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

The registered office of the company is situated in Stockholm.

3 § Verksamhet / Objects of the company

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att, indirekt äga, driva och förvalta fastigheter i Spanien och därmed förenlig verksamhet.

The object of the company's business is to indirectly own, operate and manage real estate in Spain and any other compatible activities.

4 § Aktiekapital / Share capital

Aktiekapitalet ska uppgå till lägst 643 500 kronor och högst 2 574 000 kronor.

The share capital shall be no less than SEK 643,500 and not more than SEK 2,574,000.

5 § Antal aktier / Number of shares

Antalet aktier ska vara lägst 1 650 000 och högst 6 600 000 stycken.

The number of shares shall be no less than 1,650,000 and no more than 6,600,000.

6 § Andra bestämmelser rörande aktierna / Other provisions regarding shares

Allmänt / General

Bolaget kan ge ut aktier i två aktieslag: (I) stamaktie av serie A ("**A aktier**") och (II) preferensaktie av serie B ("**B aktier**"). Aktier av varje aktieslag kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet. A aktie har 10 röster och B aktie har en röst.

*The company may issue shares in two classes: (I) common shares of series. A ("**A shares**") and (II) preferred shares of Series B ("**B shares**"). Shares of either class may be issued up to an amount corresponding to the entire share capital. The A share will have 10 votes and the B share will have one vote.*

Vinstutdelning, andra värdeöverföringar och likvidation / Dividends, other value transfers and liquidation

Vid vinstutdelning eller annan värdeöverföring, samt vid likvidation av bolaget, ska alla medel fördelas enligt nedan.

Upon payment of dividends or other value transfers, and upon liquidation of the company, all funds shall be allocated as set out below.

- a. Inledningsvis; 100 procent till B aktier till dess att samtliga B-aktieägare har erhållit ett belopp motsvarande summan av de belopp som har tillskjutits bolaget från dess ägare i form av aktieägartillskott givna på eller teckningslikvid för dessa aktier, i den mån belopp motsvarande dessa tillskott inte tidigare

har inkluderats i beräkningen enligt denna punkt (a);

First, 100 per cent to B shares until all B-shareholders have received an amount equal to the sum of the amounts contributed to the company by the shareholders in form of shareholders' contributions or as subscription price for these shares, to the extent that an amount equal to such contributions has not previously been taken into account when applying this paragraph (a),

- b. Varefter samtliga B-aktieägare skall erhålla ett belopp motsvarande en årlig ränta om två (2) procent på belopp som har inbetalats till bolaget enligt (a) ovan (i efterskott räknat från och med den dag belopp, enligt instruktion från bolaget, senast ska ha tillskjutits bolaget från aktieägare som aktieägartillskott eller teckningslikvid för aktier, eller sådan senare dag om betalning faktiskt har erhållits reducerat med eventuellt återbetalade belopp), i den mån detta belopp ej tidigare har utbetalts.

After this B-shareholders shall receive an amount equal to an interest of two (2) per cent per annum on amounts paid into the company in accordance with (a) above (in arrears from the latest date, as instructed by the company, for the holders to contribute amounts to the company as shareholders' contributions or subscription price for the shares reduced with any repaid amount), to the extent not previously distributed.

- c. Därefter 100 procent till A aktier till dess att samtliga A-aktieägare har erhållit ett belopp motsvarande summan av de belopp som har tillskjutits bolaget från dess ägare i form av aktieägartillskott givna på eller teckningslikvid för dessa aktier, i den mån belopp motsvarande dessa tillskott inte tidigare har inkluderats i beräkningen enligt denna punkt c. Vid tillämpning av denna punkt c har A-aktieägare inte rätt att få tillbaka mer än faktiskt insatt kapital.

Thereafter 100 per cent to A shares until all A-shareholders have received an amount equal to the sum of the amounts contributed to the company by the shareholders in form of shareholders' contributions or as subscription price for these shares, to the extent that an amount equal to such contributions has not previously been taken into account when applying this paragraph (c). When applying this paragraph (c), A-shareholders are not entitled to receive more than the actual amount contributed.

- d. Vidare av eventuellt kvarvarande utdelningsbart belopp, tjugo (20) procent till A aktier och åttio (80) procent till B aktier.

Furthermore, of any amounts remaining for distribution twenty (20) per cent to the A shares and eighty (80) per cent to the B shares.

Emissioner / Issuance of shares

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier ska en gammal aktie ge företrädesrätt till ny aktie av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal aktier de förut äger i bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie / vissa aktier, sker fördelning genom lottning.

Where the company resolves to issue new shares by way of a cash issue or a set-off issue, one old share shall entitle the holder to pre-emption rights to one new share of the same class pro rata to the number of shares previously owned by the holder (primary pre-emption rights). Shares that are not subscribed for pursuant to primary pre-emption rights shall be offered to all shareholders for subscription (subsidiary pre-emption rights).

Unless shares offered in such manner are sufficient for the subscription which takes place pursuant to subsidiary pre-emption rights, the shares shall be allotted among the subscribers pro rata to the total number of shares previously owned. Where this is not possible with respect to a particular share(s), shares shall be allotted through drawing of lots.

Vad som sagts ovan ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

The provisions above shall not entail any restrictions on the possibility for the company to adopt a resolution regarding a cash issue or set-off issue without regard to shareholders' pre-emption rights.

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

The provisions above regarding shareholders' pre-emption rights shall apply mutatis mutandis to an issue of warrants or an issue of convertible instruments.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Upon an increase in the share capital by way of a bonus issue, new shares of each class shall be issued pro rata to the number of shares of the same class which are already in existence. In relation thereto, old shares of a particular class shall entitle the holder to pre-emption rights to new shares of the same class. The aforementioned shall not entail any restrictions on the possibility for the company to issue shares of a new class through a bonus issue, following any necessary amendments to the articles of association.

7 § Omvandlingsförbehåll / Conversion

Stamaktier av serie A ska på begäran av ägare till sådana aktier kunna omvandlas till preferensaktier av serie B. Sådan begäran måste avse samtliga i bolaget vid tidpunkten utestående stamaktier av serie A. Framställning därom ska skriftligen göras hos bolaget, varvid ska anges hur många aktier som önskas omvandlade. Omvandlingen ska därefter utan dröjsmål anmälas för registrering hos Bolagsverket och är verkställd när registrering skett och anteckning gjorts i avstämningsregistret.

Common shares of series A shall, upon request by the holder of such shares, be convertible into preferred shares of series B. Such request must comprise all outstanding common shares of series A in the company at such time. A request to that effect shall be made in writing to the company, stating the number of shares to be converted. The conversion shall thereafter, without delay, be filed for registration with the Swedish Companies Registration Office and is effected when registration has taken place and an entry has been made in the central securities depository register.

8 § Räkenskapsår / Financial year

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

The company's financial year shall be the calendar year.

9 § Styrelse / Board of directors

Styrelsen ska bestå av 3-10 ledamöter, med högst 5 suppleanter.

The board of directors shall comprise 3-10 members and not more than 5 alternate members.

10 § Revisorer / Auditors

Bolaget ska ha 1-2 revisorer med högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

The company shall have 1-2 auditors and not more than 2 alternate auditors or a registered accounting firm.

11 § Kallelse till bolagsstämma / Notice to attend general meetings

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

Notices of shareholders' meetings shall be made by announcement in the Swedish Official Gazette (Sw. Post- och Inrikes Tidningar) and by making the notice available on the company's website. At the same time as notice is given it shall be announced in Svenska Dagbladet that a notice has been made.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma ska dels vara upptagen som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena sex bankdagar före stämman, med beaktande av rösträtsregistreringar enligt 5 kap 15 § aktiebolagslagen som gjorts senast fyra bankdagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får ha med sig biträden vid bolagsstämman endast om han eller hon anmäler antalet biträden till bolaget i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägares anmälan till bolagsstämma.

Shareholders wishing to participate in shareholders' meetings must be listed as shareholder in a printout or other presentation of the entire share register reflecting the circumstances six banking days before the shareholders' meeting, observing voting rights registrations in accordance with Chapter 5, Section 15 of the Swedish Companies Act made no later than four banking days before the meeting and notify the company no later than the date specified in the notice of the shareholders' meeting. The last mentioned date may not be a Sunday, other public holiday, Saturday, Midsummer's Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and may not occur earlier than the fifth weekday before the shareholders' meeting. A shareholder may be accompanied by advisors at a shareholders' meeting only if he or she notifies the company of the number of advisors in accordance with the procedure prescribed for in respect of notice of attendance to be made by a shareholder.

12 § Ärenden vid årsstämma / Matters to be addressed at annual general meeting

Vid årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

- 1) Val av ordförande vid stämman;
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd;
- 3) Godkännande av dagordning;
- 4) Val av en eller två justeringsmän;
- 5) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
- 6) Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
- 7) Beslut om:
 - (a) fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - (b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - (c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
- 8) Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden;
- 9) Val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer samt eventuella revisorssuppleanter;

- 10) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

The following matters shall be addressed at annual general meetings:

- 1) *Election of chairman of the meeting;*
- 2) *Preparation and approval of the voting list;*
- 3) *Approval of the agenda;*
- 4) *Election of one or two persons who shall approve the minutes of the meeting;*
- 5) *Determination of whether the meeting has been duly convened;*
- 6) *Submission of the annual report and the auditors' report and, where applicable, the consolidated financial statements and the auditors' report on the group;*
- 7) *Resolution in respect of:*
 - (a) *adoption of the profit and loss statement and the balance sheet and, where applicable, the consolidated profit and loss statement and the consolidated balance sheet;*
 - (b) *allocation of the company's profit or loss according to the adopted balance sheet;*
 - (c) *the members of the board of directors' and the managing director's discharge from liability;*
- 8) *Determination of fees payable to the members of the board of directors and the auditors;*
- 9) *Election of the members of the board of directors, registered auditing firm or auditors and, where applicable, deputy auditors; and*
- 10) *Other matters which are set out in the Swedish Companies Act (Sw. aktiebolagslagen (2005:551)) or the company's articles of association*

13 § Avstämningsförbehåll / Central Securities depository clause

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

The company's shares shall be registered in a securities register in accordance with the Financial Instruments Accounts Act (1998:1479).

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Bolagsbeskrivningens giltighet granskas på Bolagets kontor i Sverige, Mäster Samuelsgatan 20, 111 44 Stockholm, under ordinarie kontorstid. Iberian Yields bolagsordning finns även tillgänglig på Bolagets hemsida www.iberianyield.com.

- Iberian Yield Investments bolagsordning
- Iberian Yield Investments reviderade årsredovisning för räkenskapsåret [2023](#) och [2024](#)
- Iberian Yield Investments delårsrapport för perioden [1 januari–30 juni 2025](#)
- Bilaga 1: Obligationsvillkor

IBERIAN YIELD

**OBLIGATIONSVILLKOR FÖR
ICKE SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER
MED FAST RÄNTA
OM HÖGST 250 000 000 SEK**

IBERIAN YIELD INVESTMENT AB

ISIN: SE0027767765

Emissionsdag: 6 mars 2026

Med undantag för registrering av Obligationerna enligt svensk rätt vidtas inga åtgärder i någon jurisdiktion som skulle, eller är avsedda att, möjliggöra ett offentligt erbjudande av Obligationerna eller innehav, spridning eller distribution av detta dokument eller annat material som rör Emittenten eller Obligationerna i en jurisdiktion där sådana åtgärder krävs. Personer som får detta dokument i sin besittning ska själva informera sig om och iaktta alla tillämpliga restriktioner

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

<u>1.</u>	<u>DEFINITIONER</u>	3
<u>2.</u>	<u>LÅNEBELOPP OCH BETALNINGSLÅN M M</u>	4
<u>3.</u>	<u>OBLIGATIONSÅNETS FÖRHÅLLANDE TILL ANNAN SKULD</u>	5
<u>4.</u>	<u>VILLKOR FÖR UTBETALNING AV OBLIGATIONSÅNET</u>	5
<u>5.</u>	<u>REGISTRERING AV OBLIGATIONERNA</u>	5
<u>6.</u>	<u>RÄNTA</u>	6
<u>7.</u>	<u>ÅTERBETALNING AV OBLIGATIONERNA OCH UTBETALNING AV RÄNTA</u>	6
<u>8.</u>	<u>DRÖJSMÅLSRÄNTA</u>	8
<u>9.</u>	<u>PRESKRIPTION</u>	8
<u>10.</u>	<u>ÅTAGANDEN</u>	8
<u>11.</u>	<u>ÄNDRING AV LÅNEDOKUMENT</u>	9
<u>12.</u>	<u>FORDRINGSHAVARMÖTE OCH SKRIFTLIGT BESLUTSFÖRFARANDE</u>	9
<u>13.</u>	<u>UPPSÄGNING AV OBLIGATIONSÅNET</u>	11
<u>14.</u>	<u>FÖRDELNING AV BETALNINGAR</u>	12
<u>15.</u>	<u>AGENTENS RÄTT ATT FÖRETRÄDA FORDRINGSHAVARNA</u>	13
<u>16.</u>	<u>AGENTUTBYTE</u>	14
<u>17.</u>	<u>MEDDELANDEN</u>	15
<u>18.</u>	<u>SEKRETESS</u>	15
<u>19.</u>	<u>BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M</u>	15
<u>20.</u>	<u>TILLÄMPLIG LAG; JURISDIKTION</u>	16

INFORMATION OM PERSONUPPGIFTSBEHANDLING

Emittenten, Agenten och Emissionsinstitutet kan samla in och behandla personuppgifter avseende Fordringshavare, Fordringshavarnas företrädare eller ombud samt andra personer som utsetts att agera för Fordringshavarnas räkning enligt Lånedokumenten (namn, kontaktuppgifter och, i förekommande fall, innehav av Obligationer). Personuppgifter avseende Fordringshavare samlas i första hand in från det av CSD förda registret. Personuppgifter avseende andra personer samlas i första hand in direkt från dessa personer.

De personuppgifter som samlas in kommer att behandlas av Emittenten, Agenten och Emissionsinstitutet för följande ändamål:

- a) att utöva sina respektive rättigheter och fullgöra sina respektive skyldigheter enligt Lånedokumenten;
- b) att hantera administrationen av Obligationerna och betalningar under Obligationerna;
- c) att möjliggöra för Fordringshavarna att utöva sina rättigheter enligt Lånedokumenten; och
- d) att uppfylla sina skyldigheter enligt tillämpliga lagar och föreskrifter.

Behandlingen av personuppgifter av Emittenten, Agenten och Emissionsinstitutet i relation till punkterna a)–c) grundas på deras berättigade intresse av att utöva sina respektive rättigheter och fullgöra sina respektive skyldigheter enligt Lånedokumenten. I relation till punkten d) grundas behandlingen på att sådan behandling är nödvändig för att uppfylla en rättslig förpliktelse som åvilar Emittenten, Agenten eller Emissionsinstitutet. Om inte annat krävs eller tillåts enligt lag kommer de insamlade personuppgifterna inte att bevaras längre än vad som är nödvändigt med hänsyn till behandlingsändamålet.

Insamlade personuppgifter kan delas med tredje parter, såsom CSD, när så är nödvändigt för att uppfylla det ändamål för vilket uppgifterna behandlas.

Med förbehåll för eventuella rättsliga förutsättningar, vilkas tillämplighet måste bedömas i varje enskilt fall, har personer med registrerade personuppgifter följande rättigheter. Registrerade har rätt att få tillgång till sina personuppgifter och kan begära detta skriftligen till Emittentens, Agentens respektive Emissionsinstitutets adress. Därutöver har registrerade rätt att (i) begära att personuppgifter rättas eller raderas, (ii) invända mot viss behandling, (iii) begära att behandlingen begränsas och (iv) få ut personuppgifter som de själva har lämnat i ett maskinläsbart format. Registrerade har även rätt att inge klagomål till behörig tillsynsmyndighet om de är missnöjda med den utförda behandlingen.

Emittentens, Agentens och Emissionsinstitutets adresser, samt kontaktuppgifter till deras respektive dataskyddsombud (i förekommande fall), finns på deras webbplatser www.iberianyield.com, www.nordictrustee.com och www.aqurat.se.

1. DEFINITIONER

"**Agentavtalet**" avser avtalet mellan Agenten och Emittenten varigenom Agenten utses.

"**Agenten**" avser agenten från tid till annan, för närvarande Nordic Trustee & Agency AB (publ), org.nr 556882-1879.

"**Avstämningsdagen**" har den innebörd som anges i punkt 0.

"**Bankdag**" avser dag i Sverige som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev är likställd med allmän helgdag i Sverige. Lördagar, midsommarafton, julafton och nyårsafton ska för denna definition anses vara likställda med allmän helgdag.

"**Bankdagskonvention**" avser den första nästföljande dag som är en Bankdag.

"**Beslutsförfarande**" har den innebörd som anges i punkt 0.

"**CSD**" avser, om tillämpligt, Emittentens centrala värdepappersförvarare från tid till annan, initialt Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074.

"**Emissionsdagen**" avser den 6 mars 2026 (dock att Obligationer kan utges efter denna dag i enlighet med punkt 0, i vilket fall Emittenten och Emissionsinstitutet överenskommer om aktuell "Emissionsdag" för sådana ytterligare Obligationer).

"**Emissionsinstitut**" avser Aqurat Fondkommission AB, org.nr 556736-0515, eller sådant annat emissionsinstitut som från tid till annan utses enligt dessa Villkor.

"**Emittenten**" avser Iberian Yield Investment AB (publ), org.nr 559238-7087.

"**Extraordinärt Beslut**" har den innebörd som avses i punkt 0.

"**Fordringshavare**" avser den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som är berättigad att i andra fall ta emot betalning med anledning av en Obligation inklusive den som enligt bestämmelsen i punkt 0 om förvaltarregistrering är att betrakta som Fordringshavare vid tillämpning av punkt 0 (*Fordringshavarmöte och skriftligt beslutsförfarande*) och tillsammans "**Fordringshavarna**".

"**Fordringshavarmöte**" har den innebörd som anges i 0.

"**Justerat Lånebelopp**" avser det sammanlagda nominella beloppet av Obligationerna med avdrag för det nominella beloppet av samtliga Obligationer som innehas av Emittenten, annat bolag inom Emittentens koncern eller av någon som direkt eller indirekt har bestämmande inflytande över Emittenten.

"**Kapitalbelopp**" avser sådant belopp av Obligationslånet som vid var tid är utestående.

"**Koncernbolag**" avser Emittenten och dess helägda dotterbolag (inklusive Emittenten), gemensamt "**Koncernbolagen**" och varje sådant bolag ett "**Koncernbolag**".

"**Kontoförande Institut**" avser om tillämpligt, bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt LKF och hos vilken Fordringshavare innehar VP-konto avseende Obligationerna.

"**LKF**" avser lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

"**Lånedokumentet**" avser dessa Villkor och varje annat avtal som benämns som ett Lånedokument av Emittenten och Agenten, var och en av dem ett "**Lånedokument**".

"**Obligation**" avser skuldförbindelse som utgivits av Emittenten i enlighet med dessa Villkor, gemensamt "**Obligationerna**".

"Obligationslånet" har den innebörd som anges i punkt 0.

"Ränta" avser 9,00 procent *per annum*.

"Räntebetalningsdag" avser den 6 mars, 6 juni, 6 september och 6 december varje kalenderår varav den första räntebetalningsdagen ska infalla den 6 juni 2026 och den sista räntebetalningsdagen ska infalla på Återbetalningsdagen. Om sådan dag inte är en Bankdag ska aktuell räntebetalningsdag istället infalla i enlighet med Bankdagskonventionen.

"Ränteperiod" är perioden från en Räntebetalningsdag till närmast efterföljande Räntebetalningsdag eller, vad avser den första Ränteperioden, perioden från Emissionsdagen till närmast efterföljande Räntebetalningsdag. En Ränteperiod ska inte justeras med anledning av tillämpning av en Bankdagskonvention.

"Röstlängd" har den innebörd som anges i punkt 0.

"SEK" avser svenska kronor.

"Skuldbok" avser den av CSD förda förteckningen över Fordringshavare i förhållande till Obligationslånet.

"Uppsägningsgrund" avser varje omständighet som anges i punkt 0 nedan.

"Verksamheten" avser Emittentens (direkta eller indirekta) verksamhet avseende investeringar genom utlåning till fastighetsägande Koncernbolag för utveckling och förvaltning av bostadsfastigheter i Spanien.

"Villkor" avser dessa villkor och, i tillämpliga avseenden, Obligationerna.

"VP-konto" avser om tillämpligt, sådant värdepapperskonto som tillhandahålls av CSD enligt LKF där (i) en ägare av en Obligation är direktregistrerad som ägare, eller (ii) en ägares innehav av en Obligation är förvaltarregistrerat i en förvaltares namn.

"Återbetalningsdagen" avser den 6 mars 2028 (eller sådan annan dag som följer av punkt 0 (*Återbetalning av obligationerna och utbetalning av ränta*)).

2. LÅNEBELOPP OCH BETALNINGSAFSTÄLSE M M

- 2.1 Det sammanlagda lånebeloppet kan uppgå till högst SEK 250 000 000 ("**Obligationslånet**") och representeras av Obligationer, vardera utgivna till ett nominellt belopp om SEK 1 250 000 eller hela multiplar därav.
- 2.2 Emittenten förbinder sig härmed att i enlighet med dessa Villkor återbetala Obligationslånet, att erlägga ränta samt att i övrigt iakttä dessa Villkor.
- 2.3 Emittenten har rätt att på Emissionsdagen emittera Obligationslånet till ett lägre belopp än det högsta beloppet enligt ovan och får i sådant fall emittera återstående belopp vid ett eller flera senare datum. Obligationer emitterade vid sådant senare datum ska ha samma rättigheter och omfattas av samma villkor som övriga Obligationer.
- 2.4 Obligationerna kan överlåtas fritt. Fordringshavare kan dock vara föremål för restriktioner avseende överlåtelse av Obligationerna enligt den lag som är tillämplig på Fordringshavaren.
- 2.5 Betalning för Obligationerna erläggs kontant (eller, efter godkännande från Emittenten, genom kvittning av Fordringshavarens fordran på Emittenten som är utestående på Emissionsdagen i enlighet med villkoren i teckningsdokumentationen med relevant Fordringshavare).
- 2.6 Emittenten ska använda emissionslikviden avseende Obligationerna, minus kostnaderna och utgifterna för Emittenten i samband med utgivandet av Obligationerna, till ändamål hänförliga till

Verksamheten samt för återbetalning av befintlig skuld upptagen för sådant syfte (inklusive genom kvittning i enlighet med punkt 0).

- 2.7 Agenten har ingen skyldighet att övervaka Emittentens användning av Obligationslånet.

3. OBLIGATIONSÅNETS FÖRHÅLLANDE TILL ANNAN SKULD

- 3.1 Emittentens betalningsförpliktelser enligt dessa Villkor är icke säkerställda och icke efterställda.
- 3.2 Obligationerna rankar jämsides (*pari passu*) med Emittentens övriga icke säkerställda och icke efterställda betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.

4. VILLKOR FÖR UTBETALNING AV OBLIGATIONSÅNET

- 4.1 Utbetalning av Obligationslånet till Emittenten förutsätter att Agenten (för Fordringshavarnas räkning) har mottagit följande dokument och handlingar, i form och med innehåll tillfredsställande för Agenten:
- (a) Kopia av Emittentens gällande bolagsordning och registreringsbevis;
 - (b) Kopia av protokoll från styrelsemöte i Emittenten i vilka innehållet i varje Lånedokument och de transaktioner som avses däri godkänts och det beslutats att underteckna dem.
 - (c) Kopia av dessa Villkor, vederbörligen undertecknade av Emittenten.
 - (d) Kopia av Agentavtalet, vederbörligen undertecknat av Emittenten.
- 4.2 För det fall något eller några av villkoren för utbetalning av Obligationslånet enligt punkt 0, inte är uppfyllda på Emissionsdagen, ska lånebeloppet innehållas av Emissionsinstitutet i avvaktan på att dokumenten är till form och innehåll tillfredsställande för Agenten. Agenten har rätt att förlita sig på fullmakter, meddelanden eller annan dokumentation som Agenten erhåller under punkt 0 och med fog kan anta är äkta och riktiga. Om inte samtliga villkor för utbetalning av Obligationslånet enligt punkt 0 är uppfyllda senast 30 kalenderdagar efter Emissionsdagen (eller sådan annan tidpunkt som är överenskommen med Agenten) ska ingen utbetalning av likviden ske till Emittenten.
- 4.3 Upptas endast del av Obligationslånet på Emissionsdagen och ytterligare del på en eller flera senare dagar, ska punkt 0 äga motsvarande tillämpning avseende utbetalning av sådan efterföljande del (eller delar).
- 4.4 Emittenten ska, under en period om 120 kalenderdagar från Emissionsdagen, äga rätt att emittera ytterligare Obligationer inom ramen för Obligationslånet utan tillämpning av punkten 4.3, förutsatt att Agenten skriftligen informeras i enlighet med punkt 17 (Meddelanden) och att del av Obligationslånet sedan tidigare utbetalats i enlighet med punkt 4.1. Sådana ytterligare Obligationer ska följa samma villkor som, och vara fungibla med, tidigare utgivna Obligationer, och det sammanlagda nominella beloppet av utestående Obligationer får därvid inte överstiga det högsta lånebelopp som framgår av dessa Villkor.

5. REGISTRERING AV OBLIGATIONERNA

- 5.1 Obligationerna ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konton, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.
- 5.2 Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Obligationerna ska riktas till Kontoförande Institut.

- 5.3 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken (1949:381), villkor i testamente eller gåvobrev eller annars förvärvat rätt att ta emot betalning under Obligationerna ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning i enlighet med LKF.
- 5.4 Emittenten och Agenten (i den mån tillåtet under CSD:s regelverk) har rätt att erhålla information från Skuldboken avseende Obligationerna. Emittenten ska, på begäran av Agenten, inhämta och delge Agenten sådan information och ska förse Agenten (eller personer anställda hos Agenten) med en fullmakt att för Emittentens räkning erhålla information från Skuldboken direkt från CSD. Emittenten äger rätt att erhålla uppgifter från CSD om Fordringshavares konto i avstämningsregister avseende Fordringshavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress och antal Obligationer.
- 5.5 För Obligationer som är förvaltarregistrerade enligt LKF ska vid tillämpningen av dessa Villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare om inte annat följer dessa Villkor.

6. RÄNTA

- 6.1 Obligationslånet löper med en årlig räntesats uppgående till Räntan från (men exklusive) Emissionsdagen till och med Återbetalningsdagen (dock att Obligationer som utfärdas efter den första Emissionsdagen ska löpa med ränta från (men exklusive) den Räntebetalningsdag som infaller omedelbart före sådana Obligationers aktuella Emissionsdag (eller, om ingen sådan Räntebetalningsdag inträffat, från (men exklusive) den initiala Emissionsdagen) till och med Återbetalningsdagen).
- 6.2 Ränta löper under en Ränteperiod. Betalning av ränta på Obligationerna ska göras till Fordringshavarna på varje Räntebetalningsdag, med förbehåll för vad som framgår av punkt 0 nedan.
- 6.3 Ränta (inklusive dröjsmålsränta) beräknas från (men exklusive) den första dagen till (och inklusive) den sista dagen i respektive Ränteperiod. Ränta ska beräknas baserat på ett 360 dagars år som består av 12 månader med 30 dagar vardera och, vid en ofullständig månad, det faktiska antal dagar som förflutit (30/360 dagars bas).
- 6.4 Räntan som upplupit under en Ränteperiod förfaller till betalning kvartalsvis och erläggs till Fordringshavarna i efterskott på den Räntebetalningsdag som infaller på den sista dagen av aktuell Ränteperiod (eller sådan annan dag som följer av Bankdagskonventionen).

7. ÅTERBETALNING AV OBLIGATIONERNA OCH UTBETALNING AV RÄNTA

- 7.1 Hela Obligationslånet, inklusive Kapitalbeloppet och upplupen men ej betald Ränta förfaller till betalning på Återbetalningsdagen. Om Återbetalningsdagen inte infaller på en Bankdag, ska Obligationslånet, inklusive Kapitalbeloppet och upplupen men ej betald Ränta förfalla till betalning på den första följande Bankdagen. Nedan finns bestämmelser om förtida återbetalning samt senareläggande av Återbetalningsdagen. Ränta erläggs enligt punkt 0 (*Ränta*).
- 7.2 Betalning av Kapitalbelopp respektive ränta ska ske till den som anges som Fordringshavare i Skuldboken den femte Bankdagen före respektive förfallodag eller på den Bankdag inför respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden ("**Avstämningsdagen**").
- 7.3 Har Fordringshavare genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom CSD:s försorg på respektive förfallodag (i annat fall hanteras beloppet i enlighet med CSD:s tillämpliga rutiner). Infaller

förfallodag för Kapitalbelopp på dag som inte är Bankdag ska som förfallodag anses närmast påföljande Bankdag.

- 7.4 Skulle CSD på grund av dröjsmål från Emittentens sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av CSD så snart hindret upphört.
- 7.5 Om Emittenten ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom CSD enligt ovan på grund av hinder för CSD som avses i punkt 0 nedan ska Emittenten ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret upphört.
- 7.6 Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, ska Emittenten, Agenten och CSD likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Emittenten, Agenten respektive CSD hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

Villkor om förtida återbetalning

- 7.7 Emittenten har rätt (men ingen skyldighet) att amortera hela Obligationslånet i förtid enligt följande.
- 7.8 Emittentens styrelse äger rätt att besluta om tidigareläggande av Återbetalningsdagen, dock att Återbetalningsdagen kan infalla tidigast den 6 mars 2027. Beslut om tidigareläggande av Återbetalningsdagen ska för att vara giltigt meddelas Fordringshavarna enligt punkt 0 (*Meddelanden*) senast trettio (30) kalenderdagar innan återbetalningen sker. Tidigareläggande av Återbetalningsdagen ska omfatta hela och inte delar av den utestående delen av Obligationslånet. Tidigareläggande av Återbetalningsdagen enligt denna punkt får ske endast under förutsättning att Emittenten erlägger 100 procent av Kapitalbeloppet jämte upplupen Ränta till och med den tidigarelagda Återbetalningsdagen, samt ett tillägg om ett belopp motsvarande en (1,00) procent av Kapitalbeloppet per helt kalenderår från den tidigarelagda Återbetalningsdagen till den ursprungliga Återbetalningsdagen, pro rata avrundat nedåt till närmaste hel månad, som Återbetalningsdagen tidigareläggs.

Senareläggning av Återbetalningsdagen

- 7.9 Emittentens styrelse har rätt att besluta om senareläggande av Återbetalningsdagen till att infalla en senare dag än den tidigare gällande Återbetalningsdagen. Återbetalningsdagen ska dock under alla omständigheter infalla senast den 6 mars 2029. Beslut om senareläggande av Återbetalningsdagen ska meddelas Fordringshavarna enligt punkt 0 (*Meddelanden*) senast sextio (60) kalenderdagar före den tidigare gällande Återbetalningsdagen. Senareläggande av Återbetalningsdagen ska omfatta hela och inte delar av den utestående delen av Obligationslånet.
- 7.10 Senareläggande av Återbetalningsdagen medför, under perioden från (med exkluderande) den ursprungliga Återbetalningsdagen till och med den senarelagda Återbetalningsdagen, utöver rätt till bibehållen ränta i enlighet med punkt 0 (*Ränta*) ovan, ett särskilt tillägg om ett belopp motsvarande en (1,00) procent av Kapitalbeloppet per helt kalenderår, pro rata avrundat nedåt till närmaste hel månad som Återbetalningsdagen senareläggs, beräknat på motsvarande sätt som vid tidigareläggande av Återbetalningsdagen enligt ovan.

Emittentens Förvärv av Obligationer

- 7.11 Emittenten har rätt att när som helst förvärva Obligationer på marknaden eller på annat sätt. Emittenten har rätt att behålla, sälja eller annullera Obligationer som den förvärvat.

8. DRÖJSMÅLSRÄNTA

- 8.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs, efter en räntesats som motsvarar räntesatsen för Obligationslånet med tillägg av två (2) procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.
- 8.2 Beror dröjsmålet på sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive CSD som avses i punkt 0 nedan, ska dröjsmålsränta dock ej utgå.

9. PRESKRIPTION

- 9.1 Rätten till betalning av Kapitalbelopp preskriberas tio (10) år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre (3) år efter Räntebetalningsdagen. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Emittenten.
- 9.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio (10) år i fråga om Kapitalbelopp och tre (3) år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

10. ÅTAGANDEN

10.1 Informationsåtaganden

Emittenten åtar sig att, så länge någon Obligation är utestående förse Agenten med följande dokument och information:

- (a) så snart den blir tillgänglig, dock senast 180 kalenderdagar från slutet av relevant räkenskapsår, Emittentens reviderade årsredovisning;
- (b) inom skälig tid, på Agentens begäran, sådan dokumentation och information som Agenten skäligen begär, avseende Emittenten för att kunna utöva sina rättigheter och fullgöra sina skyldigheter i enlighet med Villkoren samt tillämplig lag; samt
- (c) så snart Emittenten får kännedom därom, i enlighet med punkt 0 nedan, lämna Agenten information rörande uppkomst av en Uppsägningsgrund.

10.2 Allmänna åtaganden

Emittenten åtar sig att, så länge någon Obligation är utestående:

- (a) inte upphöra med eller väsentligt förändra karaktären av Verksamheten;
- (b) inte avyttra eller på annat sätt avhända sig tillgång av väsentlig betydelse för Verksamheten om sådan avhändelse kan äventyra Emittentens förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser gentemot Fordringshavarna;
- (c) erlagga avtalad ersättning till Agenten; samt
- (d) i övrigt iaktta vad som föreskrivs i dessa Villkor.

10.3 Upptagande till handel

Emittenten avser att ansöka om upptagande till handel av Obligationerna på Nasdaq First North Bond Market i samband med den initiala Emissionsdagen eller senast inom trettio (30) kalenderdagar därefter, och att vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla upptagandet till handel så länge någon del av Obligationslånet är utestående, dock endast i den mån detta är möjligt enligt tillämpliga regler. För det fall Obligationer emitteras vid senare datum än den initiala Emissionsdagen ska de Obligationerna upptagas till handel på samma handelsplats snarast möjligt efter relevant emissionsdag.

11. ÄNDRING AV LÅNEDOKUMENT

- 11.1 Emittenten och Agenten (för Fordringshavarnas räkning) har rätt att, efter överenskommelse sinsemellan:
- (a) justera klara och uppenbara fel i Lånedokumenten; samt
 - (b) göra ändringar och tillägg i Lånedokumenten som inte påverkar Fordringshavarnas rättigheter under Obligationslånet negativt.
- 11.2 Ändring av något Lånedokument kan i andra fall ske genom beslut vid Fordringshavarmöte eller genom Beslutsförfarande enligt punkt 0 (*Fordringshavarmöte och skriftligt beslutsförfarande*).
- 11.3 Ändring av Lånedokument enligt punkt 0 ska av Emittenten snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med punkt 0 (*Meddelanden*), vari datumet från vilket ändringarna ska gälla ska framgå. Ändring beslutad vid Fordringshavarmöte eller genom Beslutsförfarande meddelas Fordringshavarna i enlighet med punkt 0 nedan.

12. FORDRINGSHAVARMÖTE OCH SKRIFTLIGT BESLUTSFÖRFARANDE

- 12.1 Agenten har rätt att, och ska efter skriftlig begäran från Emittenten eller från Fordringshavare som på dagen för begäran representerar minst en tiondel (tio procent) av Justerat Lånebelopp, kalla till fordringshavarmöte ("**Fordringshavarmöte**") eller påkalla ett skriftligt beslutsförfarande ("**Beslutsförfarande**"). Kallelse till Fordringshavarmöte eller Beslutsförfarande ska tidigast trettio (30) kalenderdagar och senast tjugo (20) kalenderdagar i förväg tillställas Emittenten och Fordringshavarna i enlighet med punkt 0 (*Meddelanden*).
- 12.2 Kallelse till Fordringshavarmöte eller Beslutsförfarande ska ange tidpunkt och (om tillämpligt) plats för Fordringshavarmötet respektive Beslutsförfarandet samt dagordning. För det fall att röstning vid Fordringshavarmöte kan ske via ett elektroniskt röstningsförfarande ska de närmare detaljerna för detta tydligt framgå av kallelsen. Vidare ska i kallelsen anges de ärenden som ska behandlas och beslutas. Ärendena ska vara numrerade. Det huvudsakliga innehållet i varje framlagt förslag ska anges. Endast ärenden som upptagits i kallelsen får beslutas vid Fordringshavarmötet respektive Beslutsförfarandet. För det fall att förtida anmälan krävs för att Fordringshavare ska äga rätt att delta i Fordringshavarmöte ska detta tydligt framgå av kallelsen. Till kallelsen ska bifogas ett fullmaktsformulär, eller vid Beslutsförfarande, beslutsformulär med aktuella beslutsalternativ.
- 12.3 Fordringshavarmöte ska öppnas av den som Agenten utser, varefter mötet ska utse ordförande, protokollförare och justeringsman.
- 12.4 Vid Fordringshavarmöte har, utöver Fordringshavare samt deras respektive ombud och biträden, även styrelseledamöter, verkställande direktören och andra högre befattningshavare i Emittenten samt Emittentens revisorer, finansiella och juridiska rådgivare och Agenten, och av Agenten godkänd tredje man, rätt att delta. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av ordföranden.
- 12.5 Emittenten ska tillse att det vid Fordringshavarmöte finns en utskrift av Skuldboken från slutet av femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmötet. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("**Röstlängd**"). Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som är upptagna i utskriften av Skuldboken, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av

Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet.

- 12.6 Vid Fordringshavarmöte ska föras protokoll, vari ska antecknas dag och ort för mötet, vilka som närvarat, vad som avhandlats, hur omröstning har utfallit och vilka beslut som har fattats. Röstlängden ska nedtecknas i eller biläggas protokollet. Protokollet ska undertecknas av protokollföraren. Det ska justeras av ordföranden om denne inte fört protokollet samt av minst en på Fordringshavarmötet utsedd justeringsman. Därefter ska protokollet överlämnas till Emittenten med bestyrkt kopia till Agenten. Senast femton (15) kalenderdagar efter Fordringshavarmötet ska protokollet tillställas Fordringshavarna enligt punkt 0 (*Meddelanden*). Nya eller ändrade Villkor ska biläggas protokollet och tillställas CSD genom Emittentens försorg. Protokollet ska på ett betryggande sätt förvaras av Emittenten.
- 12.7 Vid Beslutsförfarande ska Agenten ombesörja sammanräkningen och upprätta protokoll över sammanräkningen. Agenten får begära kompletteringar och förtydliganden beträffande erhållna svar men har inte någon skyldighet att göra detta utan kan bortse från otydliga eller oläsliga svar. Agenten ska bortse från svar som inte följer angivna svarsalternativ eller där rösträtt inte framgår av material tillhandahållet av Fordringshavaren. Protokoll ska skyndsamt färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavare vid förfrågan.
- 12.8 Fordringshavarmötet, respektive Beslutsförfarandet, är (med förbehåll för vad som följer av nedan) beslutsfört om Fordringshavare representerande minst tjugo (20 procent) av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet (respektive, vid Beslutsförfarande, avger svar).
- 12.9 I följande slag av ärenden erfordras dock att Fordringshavare representerande minst hälften (50 procent) av Justerat Lånebelopp är närvarande vid Fordringshavarmötet (respektive vid Beslutsförfarande avger svar) ("**Extraordinärt Beslut**"):
- (a) ändring av föreskriven valuta för Obligationslånet (om ej detta följer av lag) samt ändring av räntevillkor;
 - (b) godkännande av gäldenärsbyte; samt
 - (c) ändring av turordningen för fördelning av betalningar enligt punkt 0 (*Fördelning av betalningar*).
- 12.10 Om Fordringshavarmöte sammankallats och den för beslutsförhet erforderliga andelen av Justerat Lånebelopp som Fordringshavarna representerar inte har uppnåtts inom 30 minuter från utsatt tid för Fordringshavarmötet, eller, vid Beslutsförfarande, genom erhållna svar vid utgången av svarstiden, ska mötet ajourneras (respektive vid Beslutsförfarande svarstiden förlängas) till den dag som infaller en vecka senare (eller – om den dagen inte är en Bankdag – nästföljande Bankdag). Om Fordringshavarmötet respektive Beslutsförfarandet nått beslutsförhet för vissa men inte alla frågor som ska beslutas vid mötet ska mötet ajourneras efter det att beslut fattats i frågor för vilka beslutsförhet föreligger, förutsatt att förslaget inte återkallats. Meddelande om att Fordringshavarmöte ajournerats och uppgift om tid och plats för fortsatt möte (respektive vid Beslutsförfarande förlängd svarstid) ska snarast tillställas Fordringshavarna. När ajournerat Fordringshavarmöte återupptas, respektive vid Beslutsförfarande vid ny sammanräkning, får beslut fattas, inklusive Extraordinärt Beslut, om Fordringshavare som representerar minst en tiondel (tio procent) av Justerat Lånebelopp enligt den utskrift av Skuldboken som tillhandahålls enligt punkt 0 (med beaktande av punkt 0) infinner sig till mötet (respektive vid Beslutsförfarande svarar). Det återupptagna mötet ska inledas med att ordföranden upprättar en ny röstlängd (enligt samma principer som anges i punkt 0 och på grundval av nämnda utskrift av Skuldboken). Endast

Fordringshavare som upptas i sådan ny röstlängd är röstberättigade. Ett Fordringshavarmöte respektive Beslutsförfarande kan inte ajourneras respektive förlängas mer än två gånger.

- 12.11 Beslut vid Fordringshavarmöte fattas genom omröstning om någon Fordringshavare begär det. Beslut vid Beslutsförfarande fattas genom sammanräkning. Varje röstberättigad Fordringshavare ska vid votering ha en röst per Obligation som innehas av denne. Vid lika röstetal gäller den mening som enligt mötesordförandens bedömning (eller, vid skriftligt förfarande, Agentens bedömning) är mest fördelaktig för Fordringshavarna.
- 12.12 Extraordinärt Beslut är giltigt endast om det har biträttts av minst två tredjedelar (2/3) av de avgivna rösterna. För samtliga övriga beslut gäller den mening som fått mer än 50 procent av de avgivna rösterna.
- 12.13 Vid tillämpningen av denna punkt 0 ska innehavare av förvaltarregistrerad Obligation betraktas som Fordringshavare istället för förvaltaren om innehavaren uppvisar ett intyg från förvaltaren som utvisar att vederbörande per den femte Bankdagen före Fordringshavarmöte var innehavare av Obligation och storleken på dennes innehav. Förvaltare av förvaltarregistrerade Obligationer ska anses närvarande vid Fordringshavarmöte respektive Beslutsförfarande med det antal Obligationer som förvaltaren fått i uppdrag att företräda.
- 12.14 Beslut som har fattats vid ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte eller Beslutsförfarande är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande vid mötet eller deltagit i det skriftliga förfarandet, och oberoende av om och hur de har röstat. Fordringshavare som biträtt på Fordringshavarmöte fattat beslut ska inte kunna hållas ansvarig för skada som beslutet kan komma att åsamka annan Fordringshavare.
- 12.15 Samtliga CSD:s och Agentens skäliga kostnader i samband med Fordringshavarmöte eller Beslutsförfarande ska betalas av Emittenten oavsett vem som initierat mötet eller Beslutsförfarandet.
- 12.16 Ett beslut vid Fordringshavarmöte eller Beslutsförfarande som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Emittenten respektive Agenten under dessa Villkor kräver respektive parts skriftliga godkännande för att vara giltigt.

13. UPPSÄGNING AV OBLIGATIONSLÅNET

- 13.1 Var och en av följande händelser och omständigheter, som anges i denna punkt 0, utgör en Uppsägningsgrund:
 - (a) Emittenten inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp avseende Obligationerna, såvida inte dröjsmålet endast är en följd av tekniskt eller administrativt fel och inte varar längre än tre (3) Bankdagar efter respektive förfallodag;
 - (b) Emittenten i något annat väsentligt avseende än som anges under punkt 0 ovan inte fullgör sina förpliktelser enligt något Lånedokument, eller annars väsentligen handlar i strid mot något av dem, under förutsättning att Emittenten inte inom femton (15) kalenderdagar från och med det tidigare av att (i) Agenten meddelat Emittenten och (ii) Emittenten själv blivit medveten om åsidosättandet, vidtagit rättelse;
 - (c) Emittenten inställer sina betalningar;
 - (d) Emittenten förklarar sig vara på obestånd eller på annat sätt tillkännager att Emittenten är oförmögen att betala dess skulder allt eftersom de förfaller och denna oförmåga inte är endast tillfällig;
 - (e) Emittenten försätts i konkurs;

- (f) anläggningstillgång tillhörande Emittenten blir föremål för utmätning, kvarstad eller annan exekutiv åtgärd, om detta inverkar väsentligt negativt på Emittentens möjligheter att uppfylla sina förpliktelser enligt Lånedokumentet;
 - (g) Emittenten ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion enligt lag (2022:964) om företagsrekonstruktion, eller liknande förfarande;
 - (h) Emittentens styrelse antar fusionsplan eller delningsplan enligt aktiebolagslagen (2005:551) (eller motsvarande tillämplig lagstiftning) (med undantag för fusion eller delning där Emittenten är överlevande bolag), förutsatt att inte medgivande inhämtats vid Fordringshavarmöte;
 - (i) beslut fattas på bolagsstämman om att Emittenten ska träda i likvidation; samt
 - (j) domstol förklarar något Lånedokument ogiltigt genom dom eller beslut som inte kan överklagas.
- 13.2 Så länge en Uppsägningsgrund föreligger har Agenten, såsom ombud för Fordringshavarna, rätt att skriftligen förklara Obligationslånet jämte ränta omedelbart förfallet till betalning.
- 13.3 Om Agenten inte förklarat Obligationslånet förfallet till betalning trettio (30) kalenderdagar efter det att Agenten fick kännedom om förekomsten av en Uppsägningsgrund, åligger det Agenten att snarast därefter förklara Obligationslånet förfallet till betalning eller kalla till Fordringshavarmöte för att avgöra frågan.
- 13.4 Det åligger Emittenten att omedelbart meddela Fordringshavarna och Agenten i fall en Uppsägningsgrund ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse har Agenten rätt att utgå från att någon Uppsägningsgrund inte föreligger eller har inträffat, förutsatt att det inte är känt för Agenten att motsatsen är fallet. Emittenten ska vidare lämna Agenten de närmare upplysningar som Agenten kan komma att skäligen begära rörande sådana händelser och omständigheter som behandlas i punkt 0 samt på skälig begäran av Agenten tillhandahålla alla de handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.

14. FÖRDELNING AV BETALNINGAR

- 14.1 Alla betalningar från Emittenten avseende Obligationslånet i enlighet med Lånedokumentet efter att uppsägning skett enligt punkt 0 (*Uppsägning av Obligationslånet*) ska fördelas i följande ordning:
- (a) i första hand; för betalning av utestående avgifter, kostnader, utgifter och förluster (jämte ränta) som Agenten eller person å dess vägnar ådragit sig i enlighet med dessa Villkor eller något annat Lånedokument, till följd av en uppsägning enligt punkt 0 (*Uppsägning av Obligationslånet*), i anledning av ett Fordringshavarmöte eller Beslutsförfarande eller annars med anledning av att Agenten fullgjort sina skyldigheter eller utövat sina rättigheter enligt Lånedokumentet;
 - (b) i andra hand; för betalning till Fordringshavarna pro rata av upplupen men obetald ränta avseende Obligationslånet;
 - (c) i tredje hand; för återbetalning till Fordringshavarna pro rata av utestående Kapitalbelopp avseende Obligationslånet;
 - (d) i fjärde hand; för betalning pro rata av andra kostnader och belopp som är utestående under Lånedokumentet; samt
 - (e) i femte hand; betalning av eventuellt överskott till Emittenten eller annan berättigad person.

15. AGENTENS RÄTT ATT FÖRETRÄDA FORDRINGSHAVARNA

- 15.1 Genom att förvärva en Obligation befullmäktigar varje Fordringshavare Agenten att företräda Fordringshavarna enligt vad som anges i Lånedokumentet. Agenten är således utan särskild fullmakt eller samtycke från Fordringshavarna och utan att i förväg underrätta Fordringshavarna berättigad att företräda Fordringshavarna såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet, i alla situationer och ärenden med anknytning till Obligationslånet, samt i övrigt vidta åtgärder i enlighet med Lånedokumentet. På begäran av Agenten eller Emissionsinstitutet ska Fordringshavare utfärda för ändamålet nödvändig rättegångsfullmakt eller annan fullmakt för Agenten eller den Agenten sätter i sitt ställe.
- 15.2 Agenten är inte skyldig att löpande övervaka Emittentens finansiella ställning eller fullgörande av dess åtaganden enligt Lånedokumentet. Agenten har rätt att förlita sig på uttalanden från Emittenten som bevis på sakförhållanden, såvida inte Agenten får kännedom om att sådant förhållande är oriktigt. Agenten är inte skyldigt att undersöka förekomsten av en eventuell Uppsägningsgrund och får fram till kännedom därom förutsätta att någon Uppsägningsgrund inte föreligger. Agenten har rätt att förlita sig på fullmakter, meddelanden, intyg eller annan dokumentation som Agenten erhåller under Lånedokumentet och med fog kan anta är äkta, riktiga och beslutade i korrekt ordning. Agenten är inte ansvarig för lämpligheten, riktigheten och/eller fullständigheten av någon muntlig eller skriftlig information som har lämnats till Agenten av någon person under Lånedokumentet.
- 15.3 Agenten är inte ansvarig för Villkorens innehåll, vederbörliga undertecknande, rättsliga giltighet eller verkställbarhet.
- 15.4 Agenten agerar inte såsom rådgivare för Fordringshavarna eller Emittenten. Råd eller utlåtanden från Agenten binder inte Fordringshavarna.
- 15.5 Agentens ansvar gentemot Fordringshavarna är begränsat till det ansvar som uttryckligen följer av Lånedokumentet. Agenten friskrivs från allt ansvar gentemot Fordringshavarna härutöver. Skada som uppkommer för Fordringshavarna ska inte ersättas av Agenten om inte Agenten orsakat skadan genom uppsåt eller grov oaktsamhet. Inte i något fall ska Agenten vara ersättningsskyldig gentemot Fordringshavarna för indirekt skada.
- 15.6 Agenten är inte ansvarig för skada som beror av omständighet utanför Agentens kontroll, eller som Agenten annars inte skäligen kunde förutse. Föreligger hinder för Agenten att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i denna punkt, får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört.
- 15.7 Agenten har rätt att anlita externa experter när denne fullgör sina förpliktelser enligt Villkoren. Emittenten ska på begäran av Agenten betala alla kostnader för externa experter som anlitas (i) efter inträffandet av en Uppsägningsgrund, (ii) i syfte att utreda eller överväga (A) en händelse eller omständighet som Agenten skäligen anser är eller kan leda till en Uppsägningsgrund eller (B) en fråga som avser Emittenten eller Villkoren och som Agenten skäligen tror kan vara till skada för Fordringshavarnas intressen enligt Villkoren, (iii) i samband med Fordringshavarmöte eller Beslutsförfarande, eller (iv) ändringar eller avstående enligt Villkoren. Ersättning för skada och andra återbetalningar som mottagits av Agenten från externa experter anlitats av Agenten i syfte att utföra dennes uppgifter under Villkoren ska fördelas i enlighet med punkt 0 (*Fördelning av betalningar*).
- 15.8 Om kostnad, förlust eller ansvar som Agenten enligt dennes skäligen uppfattning kan ådra sig (inklusive rimliga arvoden till Agenten) för att följa instruktioner från Fordringshavarnas, eller för att vidta några åtgärder på eget initiativ, inte kommer att täckas av Emittenten, får Agenten avstå från att agera i enlighet med sådana instruktioner eller vidta sådana åtgärder tills Agenten har

erhållit sådan finansiering eller ersättning (eller tillräcklig säkerhet för detta ställs) som denne rimligen kan begära.

- 15.9 Fordringshavare har inte rätt att på annat sätt än som framgår av Lånedokumentet, självant vidta några åtgärder för att kräva betalning av utestående belopp under Obligationslånet, eller vidta åtgärder för att likvidera, ansöka om försättning i konkurs eller liknande åtgärder såvitt avser Emittenten och inte heller vidta några andra legala åtgärder såsom att väcka talan avseende detta Obligationslån vid domstol eller vid myndighet, i annat fall än om Agenten visar sig sakna talerätt för Fordringshavarna i rättsligt förfarande rörande detta Obligationslån eller om Agenten instruerats av Fordringsinnehavarna i enlighet med dessa Villkor att vidta viss åtgärd men underlåter att vidta sådan åtgärd inom rimlig tid (förutsatt att Agentens underlåtenhet inte orsakats av att den aktuella Fordringshavaren inte efterkommit en begäran om fullmakt enligt punkt 0 ovan).

16. AGENTUTBYTE

- 16.1 Med beaktande av punkt 0 äger Agenten rätt att frånträda sitt uppdrag genom meddelande till Emittenten och Fordringshavarna, varpå Fordringshavarna äger rätt att utse en ny Agent ("**Efterträdande Agent**") på ett Fordringshavarmöte eller Beslutsförfarande som sammankallas av den avgående Agenten.
- 16.2 Med beaktande av punkt 0, om Agenten blir insolvent ska Agenten anses ha avgått varvid Emittenten inom tio (10) Bankdagar, ska efter skäliga avväganden utse en välrenommerad part som Efterträdande Agent.
- 16.3 En eller flera Fordringshavare som representerar minst tio (10) procent av det Justerade Nominella Beloppet får, genom meddelande till Emittenten kräva att ett Fordringshavarmöte hålls i syfte att entlediga Agenten och utse en Efterträdande Agent. Emittenten får på ett Fordringshavarmöte som Emittenten initierat föreslå för Fordringshavarna att Agenten ska entledigas och att en Efterträdande Agent ska utses.
- 16.4 Om Fordringshavarna inte har utsett en Efterträdande Agent inom nittio (90) kalenderdagar från:
- (a) det tidigare av kalenderdagen för meddelande om frånträde från Agenten eller frånträdande av Agenten, eller
 - (b) kalenderdagen för beslut av Fordringshavarna om entledigande av Agenten,
- ska Emittenten inom trettio (30) kalenderdagar efter utgången av sådan period, utse en välrenommerad part som Efterträdande Agent.
- 16.5 Den avgående Agenten ska, på egen bekostnad, i sådant fall då Agenten själv har avgått från sitt uppdrag, tillse att sådana dokument och förteckningar tillgängliggörs den Efterträdande Agenten, och, på egen bekostnad, i sådant fall då Agenten själv avgått från sitt uppdrag, tillhandahålla sådan assistans och hjälp som den Efterträdande Agenten skäligen kan begära i syfte att kunna utföra sina skyldigheter i enlighet med dessa Villkor.
- 16.6 Agentens uppdrag och förpliktelser enligt dessa Villkor upphör inte förrän det tidigare av:
- (a) en Efterträdande Agent har utsetts och sådan Efterträdande Agent har accepterat sitt uppdrag och samtliga nödvändiga handlingar har undertecknats,
 - (b) perioden i enlighet med punkt 0 har löpt ut.
- 16.7 Vid utnämningen av en Efterträdande Agent ska den avgående Agenten befrias från ytterligare skyldigheter enligt dessa Villkor. Den avgående Agenten ska emellertid vara fortsatt berättigad att åberopa sådana rättigheter under dessa Villkor som är hänförlig till varje åtgärd som Agenten

vidtog eller underlät att vidta vid sitt uppdrag som Agent. Den Efterträdande Agenten, Emittenten och Fordringshavarna ska ha samma rättigheter och skyldigheter sinsemellan som de skulle ha haft om den Efterträdande Agenten hade varit den ursprungliga Agenten.

- 16.8 För det fall Agenten har bytts ut i enlighet med denna punkt 0, ska Emittenten upprätta de dokument och vidta de åtgärder som den Efterträdande Agenten skäligen kan kräva i syfte att utöva sina rättigheter, befogenheter och skyldigheter som Agent samt att befria den avgående Agenten från dennes fortsatta skyldigheter enligt dessa Villkor.

17. MEDDELANDEN

- 17.1 Meddelanden till Agenten eller Emittenten ska skickas till Agentens respektive Emittentens hos Bolagsverket registrerade adress och till Fordringshavare på den adress som framgår av Skuldboken (inklusive i förekommande fall förvaltares adress). Meddelande från Fordringshavare till Bolaget ska tillställas Bolaget med kopia till Agenten.
- 17.2 Meddelande som avsänds via e-post mellan Emittenten och Agenten ska skickas till den e-postadress som mottagaren från tid till annan skriftligen meddelar avsändaren.
- 17.3 Meddelande som avsänts på svenska språket och i enlighet med denna punkt 17 ska alltid anses ha kommit mottagaren tillhanda:
- (a) om det avsänts med postbefordran, när det ankommit till den relevanta adressen, dock senast tre (3) Bankdagar efter att meddelandet avsänts; eller
 - (b) om det avsänts via e-post i enlighet med punkt 17.2, när meddelandet har mottagits i läsbar form av e-postmottagaren.

18. SEKRETESS

Varken Emittenten eller CSD får obehörigen till tredje man lämna uppgift om Fordringshavare. Utlämnande av uppgifter upptagna i sådan utskrift av Skuldboken som företes vid Fordringshavarmöte ska dock alltid anses som ett behörigt utlämnande. Utlämnande av information om Fordringshavare till Agenten, eller av Agenten skriftligen anvisad person, ska aldrig anses som ett obehörigt utlämnande.

19. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M

- 19.1 I fråga om de på Agenten, Emissionsinstitutet respektive CSD ankommande åtgärderna gäller – beträffande CSD med beaktande av bestämmelserna i LKF – att ansvar inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 19.2 Skada som uppkommer för Fordringshavarna i andra fall ska inte ersättas av Agenten, Emissionsinstitutet eller CSD, om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall ska Agenten, Emissionsinstitutet eller CSD vara ersättningsskyldiga för indirekt skada.
- 19.3 Föreligger hinder för Agenten, Emissionsinstitutet eller CSD på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 0 ovan att vidta åtgärd enligt dessa Villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 19.4 Agenten är inte ansvarig gentemot Fordringshavarna för åtgärd vidtagen i enlighet med beslut fattat av Fordringshavarna enligt punkt 0 (*Fordringshavarmöte och skriftligt beslutsförfarande*)

eller i enlighet med professionella råd och utlåtanden från extern expertis anlita av Agenten, såvida skadorna inte är en direkt följd av Agentens grova vårdslöshet eller uppsåtliga försummelse.

- 19.5 Agenten ansvarar inte gentemot Emittenten eller Fordringshavarna för skada som orsakats av Agenten när denne agerar i enlighet med instruktioner från Fordringshavarna givna i enlighet med Villkoren.
- 19.6 Ansvar som Emittenten ådragit sig och som uppstått genom att Agenten agerat i enlighet med eller i anslutning till Villkoren ska inte bli föremål för kvittning gentemot Emittentens förpliktelser gentemot Fordringshavarna under Villkoren.

20 TILLÄMPLIG LAG; JURISDIKTION

- 20.1 Svensk lag ska tillämpas vid tolkning av dessa Villkor.
- 20.2 Tvist rörande tolkning och tillämpning av dessa Villkor ska avgöras vid svensk domstol. Första instans ska vara Stockholms tingsrätt.

(underskrifter på nästföljande sida)

Härmed bekräftas att ovanstående Villkor är för oss bindande.

Ort:

Datum:

IBERIAN YIELD INVESTMENT AB (PUBL)

Emittenten

Namn:

Ort:

Datum:

NORDIC TRUSTEE & AGENCY AB (PUBL)

Agenten

Namn: