STOCKHOLMS TINGSRÄTT
Avdelning 2

INKOM: 2020-06-25
MÅLNR: B 6002-20
AKTBIL: 1174

Bilaga 16 C del 1
(Förhör Misstänkta Afram Gergeo)

till förundersökningsprotokoll

EB-4689-16

Grovt bedrägeri mm i

Falcon Funds SICAV PLC

mfl.

Del 2

Misstänkta:	Max Serwin (fd Emil Amir Ingmanson), 771006-0570 Mark Bishop, 560512-0000 Afram Gergeo, 770205-0316 mfl.
Förundersökningsledare:	Senior åklagare Jerker Asplund Senior åklagare Ingela Ohlén Senior åklagare Mårten Hallsten

Innehållsförteckning Förhör Misstänkta 16 del C:1

Förhör med Afram Gergeo

190425 Afram Gergeo 1

190426 Afram Gergeo 77

190507 Afram Gergeo 103

190508 Afram Gergeo 165

190509 Afram Gergeo 227

190521 Afram Gergeo 279

190604 Afram Gergeo 363

190613 Afram Gergeo 413

190618 Afram Gergeo 436

Skatteverket

Förhör

Förhörsdatum
2019-04-25

Dnr
17FU567

Förhörsledare
Lena Anderling Norell, Ekobrottsmyndigheten
Elisabeth Edvinsson, Skattebrottsenheten

Förhöret börjar
Kl. 09:26

Förhörsplats, ort
Kronobergshäktet, Stockholm

☐ Telefonförhör	Förhöret ☐ upptaget på band ☒ på digitalt ljudmedia	Utskriften utförd av (sign) EE
Hörd person (efternamn och alla förnamn, tilltalsnamnet markeras) Gergeo, Afram		Personnummer 770205-0316
Id-kontroll ☐ Ja ☐ Nej ☒ Känd	Den hörde är ☒ Misstänkt ☐ Målsägande ☐ Vittne ☐ Annan	
Vittnets ställning till misstänkt eller målsägande		
Förhörsvittne eller annan närvarande (t.ex. tolk)		
Försvarare (bestämmelser i 12 § FuK iakttagna) ☐ Önskas ej ☒ Önskas	Namn Advokat Johan Rainer närvarande	

Förhörsprotokollet nedtecknas i sammanfattande form löpande under förhöret .

Afram Gergeo vill innan förhöret säga att han inte fick någon middag när han kom igår, han har inte fått något ombyte av kläder eller fått duscha. Han är väldigt trött nu. Afram är missnöjd över att vara häktad och att han blev hämtad i England och att man inte på annat sätt försökt få tag i honom på annat sätt.

Underrättad om misstanke för grova bedrägerier samt grovt penningtvättsbrott

1. Grova bedrägerier under åren 2015 och 2016

Pensionsmyndigheten i Stockholm har under mars och april 2014 ingått ett samarbetsavtal med Falcon Funds. Genom avtalet har Falcon Funds fått cirka 2,7 miljarder kr (cirka 270 miljoner EUR) av pensionsmyndighetens egendom i sin besittning. Förvaltarbolaget Temple Asset Management har under 2015 och 2016 förvaltat denna egendom för Falcon Funds.

Antonio Fenech, Joseph Xuereb, Jaques Ellul Soler och Ian Zammit har under tiden 2014 t.o.m. 2016 suttit i Falcon Funds styrelse.

Anthony Farrell, Christoffer Thomas och Barbaros Ökten har under 2015 och 2016 suttit i Temple Asset Managments investeringskommitté för Falcon Funds. Kommittén har haft ansvar för Falcon Funds investeringar.

Bedrägerierna har genomförts på följande sätt:

Gergeo har gemensamt och i samförstånd med andra personer under tiden åren 2015 och 2016 beställt ett flertal finansiella instrument. Dessa instrument har varit konstruerade på så sätt att instrumenten förvärvat tillgångar som utgjorts av egendom i bolag som gärningsmännen haft ekonomisk kontroll över. Därigenom har mycket betydande belopp överförts till gärningsmännens bolag.

Gergeo har gemensamt och i samförstånd med andra personer under åren 2015 och 2016 vid flera tillfällen vilselett hela eller delar av styrelsen i Falcon Funds angående investeringar i dessa finansiella instrument.

Styrelsen har vilseletts att tro att de finansiella instrumenten skulle ge en avkastning i nivå med marknadsutvecklingen för instrument i liknande fonder, när gärningsmännens avsikt istället har varit att genom vissa av de finansiella instrumenten överföra pengar från Falcon Funds till bolag som gärningsmännen haft ekonomisk kontroll över.

Betalningar för de finansiella instrumenten har gjorts genom Falcon Funds förvaringsinstitut Bank of Valletta.

Gergeo har tillsammans med de andra gärningsmännen, efter genomförda betalningar, via olika bankkonton slussat delar av Pensionsmyndighetens egendom vidare till bolag som gärningsmännen haft ekonomisk kontroll över, utan att styrelsen i Falcon Funds haft kännedom om detta.

Bedrägerierna har inneburit vinning för gärningsmännen eller annan. Skadan för Pensionsmyndigheten har uppgått till cirka 840 miljoner kr (cirka 84 miljoner EUR).
Brotten är att bedöma som grova eftersom de avsett ett mycket betydande belopp och inneburit en synnerligen kännbar skada, samt att brotten varit systemhotande och därmed av särskilt farlig art.

2. Grovt penningtvättsbrott under tiden 2015 t.o.m. oktober 2017

Gergeo har under tiden 2015 t.o.m. oktober 2017 varit ansvarig företrädare för Gergeo Holding AB med säte i Stockholm.

Han har gemensamt och i samförstånd med andra personer under samma tid vidtagit åtgärder som syftat till att dölja att gärningsmännen tillägnat sig egendom från Pensionsmyndigheten och till att främja möjligheterna för gärningsmännen att tillgodogöra sig denna egendom eller dess värde.

Penningtvättsbrottet har genomförts på följande sätt:

Gergeo har tillsammans med de andra gärningsmännen genomfört olika ekonomiska transaktioner mellan bolag som gärningsmännen haft ekonomisk kontroll över. Genom transaktionerna har delar av den egendom som gärningsmännen tillägnat sig från pensionsmyndigheten överförts till bolag som gärningsmännen haft ekonomisk kontroll över.

Gergeo Holding AB har sålt aktier i Werel AB till fem bolag (AI Undertaking III Inc, Larmag Energy Group, Everything Investments PLC, DB8 Opportunity Fund och DB7 Opportunity Fund) som var för sig utgjort en del av ett finansiellt instrument. De fem bolagen har varit knutna till de fem finansiella instrumenten Boardwalk Real Estate ETI, Reditum SA, Nordic Power ETI, Median Trust SA och Viceroy Industrials SA. Fondbolaget Falcon Funds har investerat i dessa fem instrument och på grund av misstänkta bedrägerier kopplade till dessa instrument har Pensionsmyndigheten gjort förluster på sammanlagt cirka 54,6 miljoner euro.

Till följd av Gergeo Holding AB:s aktieförsäljningar till ovan nämnda bolag har cirka 216 miljoner kr kommit in till Gergeo Holding AB.

Brotten är att bedöma som grova eftersom gärningarna avsett betydande värden och de brottsliga åtgärderna ingått som ett led i en brottslighet som utövats systematiskt eller i större omfattning.

Förhörsdatum 2019-04-25
Dnr 17FU567

Lagrum
9 kap 1 § och 9 kap 3 § brottsbalken samt 3 § och 5 § lagen om straff för penningtvättsbrott

Afram säger att han läst igenom gärningsbeskrivningen. Tycker att GB är vag har inte haft något gemensamt med andra personer. Förstår att han gjort något konstigt tillsammans med några person och sedan beställt finansiella instrumen. Förstår gärningsbeskrivningen.

Berättelse
Gergeo ombads berätta om sin bakgrund, utbildning och erfarenhet av att driva företag

Afram har varit musikmanager och lärt sig driva bolag på det sättet genom att jobba med bolag sedan 2006.

Gergeo holding AB
Berätta om bolaget

Det är ett holdingbolag som håller tillgångar, akter och pengar. Afram ägde det och satt i styrelsen som ordförande och hans bror satt som styrelsesuppleant. Efter bodelning med frun fick hon dom svenska bolagen och Afram dom engelska bolagen och Solid Music. Afram var aktiv ett tag och sedan tog frun över.

Vad är anledningen till att Klas-Göran Karlsson tar över bolaget?

Han kom in i styrelsen och som anställd av frun. Klas-Göran var inte ägare. Frun hade ingen kunskap om bolag och Deloitte hoppade av. Klas-Göran hjälpte frun med allt, han var styrelseledamot. Afram känner honom och han är pålitlig.

Gergeo Invest
Berätta om bolaget

Vill att Gergeo Invest skrivs in i gärningsbeskrivningen om han ska prata om det, annars vill han inte prata om det utan att prata med advokaten.

Gergeo Fastigheter AB
Berätta om bolaget

Vill att Gergeo Fastigheter skrivs in i gärningsbeskrivningen om han ska prata om det, annars vill han inte prata om det utan att prata med advokaten.

Boardwald Ltd (Isle of man)
Berätta om bolaget
Vill att Boardwalk skrivs in i gärningsbeskrivningen om han ska prata om det, annars vill han inte prata om det utan att prata med advokaten.

Boardwalk co Ltd Malta
Berätta om bolaget

Vill att Boardwalk skrivs in i gärningsbeskrivningen om han ska prata om det, annars vill han inte prata om det utan att prata med advokaten.

Boardwalk Holding Ltd, Malta (nedan Boardwalk Holding)
Berätta om bolaget
Vill att Boardwalk skrivs in i gärningsbeskrivningen om han ska prata om det, annars vill han inte prata om det utan att prata med advokaten.

Solid venture Ltd (UK)
Berätta om Solid Venture Capital Ltd UK (SVC)
Vill att SVC skrivs in i gärningsbeskrivningen om han ska prata om det, annars vill han inte prata om det utan att prata med advokaten.

Falcon fund SICAV

Vem/vilka startade Falcon funds?
Afram vet inte vilka som startade den.

Ägare, företrädare
Ägare är fondandelsägarna. Afram har alltid trott att det ägs av fondandelsägarna. Om det varit någon annan ägare så vet inte Afram. UBO vet han inte vad det var. Vet inte vem som företrädde.

Vad var planen med Falcon funds?
Afram jobbade inte i Falcon fund och var inte med i planeringen av start av Falcon Fund.

Vad var Aframs roll i bildandet av Falcon Funds?
Afram hade ingen roll i starten av FF.

Förevisas 2013-05-22 1707 Information about us...., bilaga 1
Mail från Emil ang Aframs bolag och ägande 50%
Afram frågar vem Josef Camillieri är. Afram fattar inget av mailet.

Är det dig det handlar om när han säger att min partner ska ha 50 % ägande
Nej, absolut inte

Förevisas mail 2013-06-14 Solid Equity mail från VFS avs framtida styrelse, bilaga 2
Mail från Joseph Camilleri (VFS)-> Jfarrugia
Vad gör mitt namn där frågar Afram. Afram skulle inte ha det uppdraget som är angivet, Ucits Scheme BoD. Han har aldrig varit delaktig i att han skulle sitta i något med fonder. Afram är Entreprenör och vill driva saker. Har inte haft något samtal med Emil angående Falcon Fund.

Förevisas 2013-07-01 Meeting with Emil Ingmanson, bilaga 3
Mail från Camilieri till Tom om möte med Emil och hans business partner Afram Gergeo på fredag
Afram säger att han ser att dom diskuterar mitt namn men vet inte varför. Han villl veta vem Tom är, (*Förhörsledaren återkommer med namn).* Emil och Afram var partners i Solid Ventiure Capital UK

ägde de 50/50. De ägde också solid Equity 50/50. Emil har aldrig pratat med Afram om något möte och förstår inte varför han är omnämnd.
Vid genomläsning av förhöret 26/4 tillfrågas Afram om Tom Anastasi Pace.
Han vet inte vem det är och känner inte igen namnet.

Hur känner du Emil?
Afram säger att de har blivit väldigt goda vänner och från början jobbade de tillsammans. De ägde Solid music tillsammans och det var så det började. Afram behövde en investerare och Emil var intresserad av musik så började det. De kände inte varandra innan.

Förevisas 2013-07-03 0923 UCITS and UCITS...bilaga 4
Mail från Camilieri till Fenech ang att Afram ska sitta I styrelsen

Det ser ut som om det var tänkt att Afram skulle ha en post i styrelsen, stämmer det?
Afram säger att det ser ut som om dom tänkte lägga mig i styrelsen, men jag har aldrig diskuterat med dessa människor om att jag skulle vara i styrelsen.

Varför blev det inte så?
Jag har inte fått frågan, och hatar den lilla ön Malta.

Förevisas 2013-07-10 1104 Application to MFSA SP.. bilaga 5
Ändrade uppgifter ang ägande
Afram säger att han ser att det står att han ska vara med och att dom pratat med honom. Det har dom aldrig gjort.
Advokaten tillägger att det går inte att utläsa att det är Afram som omfattas.
Afram har inte träffat någon av dem som är omnämnda i mailen. Har varit på Malta enbart för Boardwalk samt när hans frus väninna gifte sig på Malta.

Varför startade du ett bolag på Malta
De har väldigt bra bolagsregler och det är bra för EU att ha bolag i Malta. Tanken var att han skulle köpa ”Real Estate”, fastigheter. Afram skulle köpa en ö utanför Ekerö för 25 miljoner. Tanken med Boardwalk var att köpa mycket mark i bolaget och bygga på den. Men detta blev inte av för markägaren ändrade villkoren och ville ha kontroll över bostadsrättsföreningen som köpte marken.

Varför vill du ha ett bolag kopplat till fonden
Afram vet inte varför man ska ha ett aktiebolag i en fond.
Det blev inget av detta projekt.

Förevisas 2013-07-10 1822 Bank reference...Strategi Placering..Falcon Portfolio, bilaga 6
”Aframs uppgifter behövs ändå eftersom han var tänkt att ingå i styrelse/beneficial owner av SICAVen”
Camilleri var jobbade han undrar Afram.
FL säger att han var nog med och startade upp fonden.
Afram säger att det han läster är roligt, frågar om Emil skickat in dokumentationen. Afram säger att han inte diskuterat med någon om han skulle vara med i en styrelse i Falcon funds. Han har inte fått

frågan av Emil eller någon annan. Tonio Fennech, Kenneth Farrugia, Josef Camilleri det är ingen som Afram träffat. Det är bara Emil som han träffat.

ETIer

Föreslog Afram investeringar för Falcon funds? Berätta om dem.
Nej, verkligen inte. Jag känner dom inte.

Förevisas 2015-01-28 Proposal of the issuance, Bilaga 7
Afram Gergeo signerar proposal gällande Boardwalk & co ETI
Har du fyllt i papperet
Ja. Jag ville ha en ETI och träffade en Phil som skulle göra ett instrument som fonder kunde investera i. Det var ingen som diskuterade Falcon funds. ETIn skulle Afram ha för att någon skulle investera i den och sedan kunde det köpas fastigheter i den. Phil som han pratat om är Philip Richards och Philip följde med honom till banken. Afram visste inte så mycket. Det var Emil som presenterade Afram för Philip.

Vems förslag
Afram berättade för Phil att han vill e köpa fastigheter och Phil föreslog att de skulle skapa en ETI.

Vem betalade ETI
Boardwalk skulle vara kopplad till ETI. De tar pengarna till sina avgifter när fonden fått in pengar. Depositionen innan skapandet var 15 000 EUR. Det var BW som betalade, i alla fall tror Afram det men det är många år sedan.

Vem har upprättat dokumentet?
Det var Argentarius, Phil Richards. Afram har bara träffat Phil men även talat med ägaren eller chefen Andreas Voelfl.

Varifrån skulle pengarna komma?
Man skulle bara springa runt och fylla den, Afram fick in pengar och tror att det var från Argentarius men minns inte exakt.

Paus kl 10:08
Förhöret återupptas 10:16

Varifrån skulle pengarna komma?
De skulle komma från olika investerare. Efter att ETI skapats blev Afram presenterad för Farell. Afram vet inte varifrån pengarna kom men fick hjälp av Emil och Phil. Afram minns inte varifrån pengarna kom men vet att dom kände många olika rika där nere och det finns många investerare. Afram vet inte skillnaden på Bond eller ETI. Argentarius har full koll på ETIn, det är deras affärmodell att hjälpa till att fylla ETI:n med pengar.

Hur är det med underliggande tillgångar.
Minns inte hur den var konstruerad men den är kopplad till Boardwalk som beställt ETI. Tanken var att det skulle köpas mark men det blev inte köpt några fastigheter. Affären blev inte av och då gick Afram till Phil och berättade det. När han berättade om Werel blev dom intresserade av det bolaget. Då ville dom även ha ägandet aktier , ETIen skulle äga aktier i Werel. ETI är en egen identitet. Den som investerar är ägaren och äger ETI. Det är inga andra bolag inblandade. AI Undertaking var ägare av aktierna. Bolaget äger ETIn och är ETI.

Hur kommer Boardwalk in i ETI?
Först var det så att pengarna kommer in i ETI och sedan skulle pengarna gå till Boardwalk. Men den inledande affären med mark föll. 3-5 månader efter investeringen berättade Afram om den andra affären och affärsplanen med den, då är det Werel. Månaderna då affären låg still så låg pengarna stilla på Boardwalk.

Vilka investerare?
Afram visste inte i det här läget att Falcon Fund var investerare. Farrell kan ha nämnt det men det är inget Afram minns. Det fanns fler investerare som Afram träffade men Afram vill inte prata om den. Afram pratade med Emil, Phil och Antony Farrell.

Vem var Anthony Farrell?
Afram träffade honom en gång och han var investerare. De pratade om Werel. Afram säger att Farrell var Temple men visste inte att han var Falcon Funds förvaltare. Farrell kan ha nämnt detta i förbifarten.

Vad var bra med ETI?
Afram ifrågasätter vad det är för skillnad mellan Bond och ETI. Argentarius sa att de höll på med ETI. Afram sålde inte in till investerare i ETI, det gjorde dom. Afram sålde in den underliggande tillgången, han var tvungen att gå tillbaka till investerarna när det första affären föll och presentera affärsplanen med Werel. Afram tror att det var Phil eller Emil som han pratade med men troligen Phil.

Kände Falcon Funds styrelse till att det planerades att investera i Boardwalk ETI:n ?
Afram vet inte, han träffade inte dom.

Argentarius
Berätta om dina kontakter med Argentarius?
Phil Rickards, men Afram har även pratat med Andreas Voelfl en eller två gånger. Tror att han sa till Peter i Werel att Peter skulle skicka papper till Andreas, kvartalsrapporter och sådant.

Förevisas 2015-03 Bond Boardwalk- ETI-AIUIII-BW, bilaga 8

Afram säger att det måste vara den ETI som vi pratat om. Måste vara Argentarius som upprättat dokumentet och Afram som skrivit under dokumentet.

Temple Asset Management
Har Afram Gergeo presenterat Boardwalk & co ETI för Temple asset management?
Jag träffade Farrell, men tror att jag presenterade affären med Werel inte ETI. Skickade affärsplanen till Farrell som investerare och Peter skickade alla siffror och sådan.

De underliggande tillgångarna bestod av ett obligationslån till Werel samt köp av Werelaktier. Vem bestämde att just det skulle vara underliggande tillgång i ETIn?
Afram vet inte vem som bestämde men han berättade för investeraren att han ville göra 220-affären och affärsplanen med Werel och frågade om de ville investera i det projektet. Afram känner inte till

om det var fler investerare, kände inte ens till att det var Falcon Fund. Afram tror att det var Temple för de har flera fonder som de förvaltar pengar för.

Werel AB

Berätta om Werel/Kelab/Konsument EL.
Afram ägde 90 % och Emil 10 % av Werel AB. Afram hade en vision och idé som han gick igenom med Peter Svartling. Afram köpte 90 % av Emil. Afram vet inte om det var av Emil privat eller av något bolag. Det var Gergeo Invest som köpte Werel som sedan flyttades till holdingbolaget Gergeo Holding. Gergeo Holding är ett passivt bolag som inte får ha verksamhet, men det kan ha aktier och pengar. Minns inte när det var det flyttades över, ni kan se det i dokumenten.

Solid Venture Capital Malta ägde Konsumentel till att börja med. När Afram kom in i bolaget tog de in Peter Svartling i bolaget. Afram pratade med Peter om affärsplanen och därefter tog de in Alexander Mathiesen Öhman. De köpte 90 % av aktierna, bytte namn på bolaget och strukturerade om allt. Aframs roll var mycket, bl.a. tog han fram affärsplan och ide om hur investering skulle ske. Werel vill få kontraktsbelåning, men när det kommer till el är bankerna inte intresserade utan de vill ha en hårdvara. Afram kom på att om dom har solpaneler och batterier så kan de belåna hela paketet och man kan skriva ett avtal på ca 20 för att kunden efter det skulle få gratis el. Om man kan binda upp en kund på 20 år så är det väldigt förmånligt. Alexander är visionär och dom bollar idéer med varandra. Någon försäljning kom inte igång pga all dålig media-publicitet.

Varför lämnar Emil/Max styrelsen hösten 2015?
Emil klev ur styrelsen för han inte var med i den dagliga verksamheten och Afram kände att de ville komma vidare. Dom gillar olika saker men det var ingen som sa att Emil skulle kliva av. Emil är inte intresserad av konsumentbolag, det är Afram. Vid den här tidpunkten hade Emil bara kvar sina 10 % aktier i Werel. Till slut så klev Emil av helt och då köpte Afram de sista 10 %.

Solid Venture UK har aldrig ägt aktier i Werel.

Hur skulle verksamheten finansieras?
Afram hade träffat ganska många investerare. Han hade en affärsplan i huvudet långt innan han klev in i Werel. Planen påbörjades ganska långt innan köpet av Werel.

Vad har du betalat för aktierna i Werel?
Minns inte, men säger att ni har ju köpavtalet.

Gergeo holding köper 5500 aktier från Solid venture capital Ltd för 550000 kr (100 kr st)
Afram säger att det stämmer att aktierna såldes för 100 kr st, totalt 500 000 kr.

Vilken roll hade Peter Swartling i bolaget?
VD

Vilken roll hade Magnus Thorén i bolaget?
Hjälpte Peter mycket med el-tradingen, hur man köper el och så och var vice VD.

Vilken roll hade Patrik Wadheden i bolaget?
Styrelseordförande

Viken roll hade Daniel Ungheanu i bolaget?
Mark Bishop köper aktier i Werel och då lade han in Daniel som styrelserepresentant. Han satt i styrelsen men jobbade inte i bolaget.

Viken roll hade Maximilian Sandberg i bolaget?
Max var Lars-Erik Magnussons representant i styrelse efter att han kom in som ägare. Satt i styrelsen men jobbade inte i bolaget.

Paus kl. 10:50
Förhöret återupptas kl 10:55

Werels ekonomi

Hur bedömde du bolagets ekonomi?
Den var dålig. Bolaget hade ingen bra ekonomi och endast 2-3000 kunder. Vad Afram minns så gick det inte med vinst. Bolaget hade potential för han köpte 220 med 70 000 kunder samt gjorde ett avtal med ett tyskt bolag om solpaneler och batterier. De kunde inte marknadsföra sig då Trustbudy gick i konkurs och media skrev att Emil och Afram låg bakom konkurs. Det gick inte att marknadsföra Werel och lansera produkterna efter det. Att det gick dåligt tidigare måste man ta med tidigare styrelse. De körde bara elförsäljning vilket innebär en kostnad vid varje försäljning. Afram ville ha ett IT-tech baserat bolag.

Var detta något som oroade ledningen eller aktieägarna?
Nej, att bolag går med förlust är inget som oroar utan det måste diskuteras. Tanken var att göra många förvärv, det skulle göras en bond på 300 000 sek.

Hur var likviditeten i bolaget under din tid i bolaget?
Vet inte, den frågan måste ställas till Peter.

Har bolaget upptagit några banklån?
Vet inte om det togs banklån. De hade factoringbolag samt fick finansiering via bond.

Har Werel försökt att få banklån?
Afram vet inte om de tagit något banklån.

Avyttringar aktier i Werel

Under 2015 och 2016 har 4500 aktier i Werel sålts av Gergeo Holding.
Ja, 4 500 av 11 500 aktier. Anledningen att köpa akter är för att kontrollera bolaget och få in sina affärsidéer.

Vad var Afram Gergeos strategi med att köpa och sälja aktier i Werel på det sätt som skett?
De behövde nya ägare för finansiering, det var Bishop, Magnusson, DB7 och DB8 vilka var Dave Bisangs och som var Gergeo Holdings motpart.

Afram kände inte Magnusson, Emil presenterade dem, VD:n åkte över och träffade Magnusson som sedan köpte aktier i Werel.

Förhörsdatum
2019-04-25
Dnr
17FU567

Har någon konsult anlitats som hjälp vid aktieaffärerna?
Emil presenterade Afram för flera investerare och han gick igenom affärsplanen. Peter gick igenom siffrorna med Larmag och Mark Bishops bror. De fick all information som de behövde och efter ett par veckor blev det affär.

I vilken omfattning var styrelsen i Werel involverad/informerad i aktieaffärerna?
Peter jagade inte aktieägare, därför informerade Afram honom om att de ville ha dokument och siffror inför en affär. Afram tror att Peter visste att Larmag och Bishop var intresserade. Mark ville träffa Peter men då Peter var i USA fick Peter träffa Bishops broder istället. Andra i styrelsen hade inget med aktieaffärerna att göra, de ska driva bolaget. VD Patrik Wadheden visste om aktieförsäljningarna, men när han fick den informationen vet inte Afram.

Förevisas 2017-08-25 Deloitte, Erinran enligt 9 kap. 39 § aktiebolagslagen Gergeo Holding, bilaga 9
Afram har inte sett erinran, åtminstone tror han det. Han var inte styrelse då.

Visste du inte om att det kom en erinran
Jag minns inte. Jo, det var ju efter att ni kontaktat dom som dom ville backa.

Vad har ni svarat revisorn?
Afram har säkert hjälpt till att svara då detta hände under Aframs tid. Men han satt inte i styrelsen under den här tiden så han har inte sett erinran. Afram trpr att de fick byta revisor för att de inte ville stämpla på årsredovisningen och ville rädda sin egen byk. Frågorna kommer 2017, två år efteråt. De tyckte inte affären var konstig när den gjordes.

Varför var priset på aktierna så mycket högre än när Afram köpte aktierna
Att värdet ökat på Werel aktier i den omfattningen som den gjort är inte alls konstigt . Det var inte konstigt då kundstocken ökat med 70 000 kunder. Det är Afram som sade att han inte sålde under en halv miljard. Styrelsen hade tidigare värderat till 2,5 miljarder. Afram gjorde en värdering utifrån kundstock affärsplan och det nya affärssättet.

Visste Afram vilka som låg bakom investerarna
Afram visste att Bishop var miljonär och likaså Magnusson.

Visste du att när AI undertaking III köpte aktierna kom pengarna från Boardwalk ETI:n
Afram visste inte varifrån pengarna kom, han visste inte att pengarna kom från Falcon Fund eller från Boardwalk ETI:n.
Han vill inte säga något mer för då kan det bli fel.

<u>Lön och ersättningar från Werel</u>

Har du fått någon lön eller annan ersättning från Werel?
Ja, för all tid som Afram lagt ned för det jobb som utförts.

Vilka villkor gällde?
Du kan läsa avtalet, jag minns inte.

Förevisas 2016-04-30 Tillägg till managementavtal Werel AB, 2019 BG149, bilaga 10

Vem har du diskuterat villkoren med?
Peter Svartling, det är inte ägaren som bestämmer arvode.

Var det Gergeo Invest som var din arbetsgivare
Ja. Det är Gergeo Invest som jag gjorde mina jobb för.

Hur skedde utbetalningarna?
Gick till Gergeo Invest. Även ordförande fick sin lön därifrån och inte från Werel. 250 000 kr som fakturerats till Werel avser både ordförande och Aframs lön. Ordförande fick mellan 50 000 och 70 000 kr i månaden. Detta är en gissning och ett genomsnitt.

Beskriv vilka tjänster du har utfört åt Werel som är kopplade till utbetalad Management Fee
Det som står i punkt 2 i avtalet. Det var t.ex. utveckling av marknadssystem, finansiering etc.

I bilaga 1 framgår det vad som skulle göras, introduktion till Larmag och Energy Everything, var det redan då 30/4 2016 tänkt att de skulle prata med dom?
Det vet inte Afram.

Paus kl. 11:31
Förhöret återupptas kl. 11:39

Enligt bokföringen faktureras 200 000 ungefär månatligen. Under hösten 2015 och våren 2016 har fakturerat belopp höjts till 750 000 kr/månad. Hur kommer detta sig?
Det står i det andra avtalet, det var mera utgifter, jobb som skulle göras, mera resor. Allt ska finnas i bokföringen och revisorn ska ha allt.

<u>Penningströmmar efter aktieköpen</u>

Förevisas Köpekontrakt Nacka Sicklaön 337 2, BG1178-5, bilaga 11
Köpekontraktet vill inte Afram diskutera.

Vem har betalat fastigheten?
Afram säger att det står på avtalet. Gergeo Holding.

Berätta om fastigheten och syftet med köpet?
Syftet med köpet var att köpta strandtomter och bygga hus. De hittade huset och köpte det, det är en strandtomt så värdet kommer att öka. Grannarna är gamla så det finns möjlighet att förvärva ytterligare tomter. Anledningen till att det var Gergeo Holding som köpte fastigheten var att där fanns pengar. Då hade inte Gergeo fastigheter startats. Senare gjordes ett transportköp till bostadsrättsföreningen. Ägare till bostadsrättsföreningen var Gergeo Holding 1 %, Gergeo Invest 1 %, och Gergeo Fastigheter 98 %.

Är det flera lägenheter
Nej, det måste inte vara flera. Planen var att utveckla fastigheten och bli fler bostäder, men det blev inte gjort**.**

Förhörsdatum
2019-04-25
Dnr
17FU567

Har du bott på fastigheten?
Ja, flyttade 2017.

Visste du att pengarna kom från Falcon Funds
Nej, jag visste att de kom från Gergeo Holding. Visste inte att de kom från Falcon Funds.

Förevisas 2016-03-14 Lån Gergeo invest - Solid Venture UK, bilaga 12

Berätta om lånet
Solid Venture behöver pengar, hade gjort dåliga affärer, hade skulder och skulle göra förvärv av VP-bolag. Dom behövde kapital. Under den här tidpunkten ägde Afram både Solid Venture Capital UK och Gergeo Holding.

Hur gjordes betalningen?
De investerare som köpte Werel-aktier från Gergeo Holding betalade direkt till Solid Venture UK. Det finns en bilaga i avtalet att betalning ska ske på det viset. Mark Bishop är nog den som köpte aktierna, men det är en gissning utifrån att tidsperioden är mars 2016.

Vem representerar långivaren?
Afram.

Vem representerar låntagaren?
Andres Gregorios som var VD för Solid Venture Capital. Afram ägde bolaget.

Finns det fler lån mellan *Gergeo invest - Solid Venture UK*
Det finns ett lån till på 7 miljoner euro.

Förevisas 2017-03-04 SVC lån nedskrivning, bilaga 13
Är det samma lån som skrivs ned eller är det ett annat?
Ja. Det på 7 är kvar. Antingen skulle Solid venture gå i konkurs eller så fick man skriva ned lånet. Solid venture skulle köpa två VP bolag. Trustbudy-affären gick dåligt och där förlorade de mycket pengar.

Har det köpts en lägenhet i Solid venture?
Nej det har inte köpts någon lägenhet för pengarna som kom till Solid venture capital.

Förevisas 2017-09-19 Brev till styrelsen, 2019 BG149, bilaga 14
Brev från revisorn ang avskrivning av lån mm

Revisorn har synpunkter på värderingen av lån till SVC, vad har ni svarat revisorn?
Här försöker revisorerna komma undan efter tidningsartiklarna. Afram säger att synpunkterna kommer efter artiklarna. Revision skedde 2016 och då ställde de inte frågorna. Sedan kom det ett brev till då de ställer frågor om lånen för att gardera sig så att det inte ska komma en stämning. Deloitte var med hela tiden och då ställde de inga frågor. Information lämnades löpande och fanns det frågor så tog Deloitte direkt kontakt för att ställa dom. Det finns ingen substans i synpunkterna då dessa kommer först två år efter händelserna.
Afram säger att du kan se vilket svar som är inskickat till Deloitte på mailen. Du kan kolla att dom följt med hela steget, Afram minns inte alla svar.

Förhörsdatum
2019-04-25

Dnr
17FU567

Paus för genomläsning 12:02.

Förhöret är genomläst t.o.m. avsnittet Werel AB 2019-04-25 i samband med förhöret.

Förhöret återupptas kl 12.55 och avslutas kl. 12:56.

Resterande del av förhöret genomläst 2019-04-26. Förhörsprotokollet godkänns efter mindre justeringar.

Bilaga 1

Information about us ...
Emil Amir Ingmanson to: Joseph Camilleri 22/05/2013 17:07
History: This message has been replied to and forwarded.

Hello Joseph,

Thank you for the conference call today. Here you have the information about the LLP that is to own the structure and the companies behind it, and me and my partner as ultimate beneficial owners, 50% each.

Best Regards,
E-A Ingmanson
SOLID EQUITY
Hammarby Kaj 16
120 30 Stockholm, Sweden
—
+467-329 399 99
+356-999 380 99

www.solidequity.se
eai@solidequity.se

VAT Registration.pdf Certificate LLP.pdf LLP.pdf Certified Passport Copies[1].pdf Roxy Tiger - Boardwalk.pdf

Information about us ... (Solid Equity , Sweden)
Joseph Camilleri - VFS to: Emil Amir Ingmanson 22/05/2013 17:54
Cc: VFS Business Development
Bcc: Kenneth Farrugia

Thanks Emil for your email and attachments therein.

We'll be going through these to assess whether MFSA require any further documentary evidence of the UBOs of the structures.

Meanwhile we will also be reverting shortly with an organigram detailing the structures to be set up in Malta, at board levels, IC level and other appointees. We'll also be providing you with CVs for your consideration for the posts discussed. Finally, we will also be issuing a Fee Proposal letter providing you with the full details for a turnkey solution for the setting up of the Fund Management Company and the UCITS umbrella scheme, complete with details for the provision of fund administration services to the scheme and other administrative services to the fund management company.

Once again, thank you for making time for the conference call earlier today. We look forward to meet you next time you're over in Malta.

Best regards

Joseph

Joseph Camilleri
Head
Business Development Division

Valletta Fund Services Limited
TG Complex, Suite 2, Level 3,
Triq il-Birrerija, l-Imriehel
Birkirkara BKR 3000 - Malta.
T: (356) 2275 5599

Emil Amir Ingmanson Hello Joseph, Thank you for the conferenc... 05/22/2013 05:07:13 PM

From: Emil Amir Ingmanson <eai@solidequity.se>
To: Joseph Camilleri <jcamilleri.vfs@bov.com>
Date: 05/22/2013 05:07 PM
Subject: Information about us...

Hello Joseph,

Bilaga 2

Solid Equity (Emil / Leonnart)
Joseph Camilleri - VFS to: jfarrugia
Cc: VFS Business Development
Bcc: Kenneth Farrugia

14/06/2013 16:36

Dear James,

Tried calling you at the office but was given to understand that your weekend started hours ago! Good for you!

James, I am writing to confirm that we may proceed with the drafting of the documentation- the mandate has been formally confirmed and thus we may proceed forthwith Needless to state, you still require more information to tick all the boxes Here's some additional info:

Fund Mgt Co BoD: Emil
Leonnart
Joe Xuereb

IC of the Manager: Leonnart
Joe Xuereb
Junior PM (still to be identified)

CO and Risk Mgr: Anthony and Ramon

MLRO: Joe Xuereb

UCITS scheme BoD: Tonio Fenech (to be confirmed, but likely to go his way; will be confirmed after meeting him on Tuesday)
Jacques Ellul Soler
Afram

MLRO: Jacques

Compliance officer: As per Fund Mgt Co

Auditors: Deloitte

Lawyers: GA

Custodians: BOV

Administrators: Who else?

Fund features:



UCITS Fund Features Form - Solid Equity final.doc

That should be all for now. Lets speak when you have some time.

Thanks.

Joseph

Joseph Camilleri
Head
Business Development Division

Valletta Fund Services Limited
TG Complex, Suite 2, Level 3,
Triq il-Birrerija, l-Imriehel
Birkirkara BKR 3000 - Malta.
T: (356) 2275 5599

Meeting with Emil Ingmanson
Joseph Camilleri - VFS to: tom
Cc: VFS Business Development
Bcc: Kenneth Farrugia

01/07/2013 10:05

Dear Tom,

Thanks for this morning's meeting; it was good to catch up on a number of matters.

As agreed, I am forwarding you (in confidence) the draft organogram for the Malta based UCITS IV scheme and the Category 2 entity that are to be set up in Malta.

MFMC - Shareholding and Operational Structure - draft to TAP 2013 07 01.PPT

Meanwhile, I'll be contacting you again in relation to the meeting with Emil and his business partner Afram Gergeo scheduled for Friday; will confirm to you the time (so far pencilled in for 09:00) and place (so far at VFS's offices).

Speak soon, and best regards,

Joseph

Joseph Camilleri
Head
Business Development Division

Valletta Fund Services Limited
TG Complex, Suite 2, Level 3,
Triq il-Birrerija, l-Imriehel
Birkirkara BKR 3000 - Malta.
T: (356) 2275 5599

Bilaga 4

UCITS and UCITS fund management set ups in Malta

Joseph Camilleri - VFS to: Tonio Fenech 03/07/2013 09:23
Cc: "VFS Business Development", Emil Ingmanson
Bcc: Kenneth Farrugia

Dear Tonio,

Trust you're keeping well.

I am writing to inform you that Emil (copied herein) and Mr Afram Gergeo (his business partner) will be in Malta this Thursday, that's tomorrow, till Sunday. I've spoken to Emil earlier this morning who informed me that it would be a good idea to meet up during his stay. He'll be introducing you too to Afram who will be sitting on the Board with you on the UCITS scheme.

May I suggest you contact him by email or phone (99 938 099 or +467 329 39999) in order to agree on a time and place for your meeting.

Thanks and speak soon.

Joseph

Joseph Camilleri
Head
Business Development Division

Valletta Fund Services Limited
TG Complex, Suite 2, Level 3,
Triq il-Birrerija, l-Imriehel
Birkirkara BKR 3000 - Malta.
T: (356) 2275 5599

Bilaga 5

Application to MFSA ...(Strategi Placering)
Joseph Camilleri - VFS to. Emil Amir Ingmanson 10/07/2013 11:04
Cc VFS Business Development
Bcc: Kenneth Farrugia

Dear Emil,

Trust all's well.

As promised, further to my email of yesterday, I am forwarding you a general update on the status of the application documentation for both companies, SICAV and Fund Management Company, even in the light of the contents of your last email.

1. Ultimate Beneficial Ownership.
We take note that the structures in Malta will feature you as the sole UBO, in view of the arrangements made with your business partner Afram. This will be reflected in the documentation. The lawyers will do the needful to adjust accordingly.

2. Names of the SICAV and its three subfunds.
We took note of the SICAV name (**Strategi Placering SICAV plc** or **Strategi Placering Funds SICAV plc** - please indicate your preference between the two), and those of the three subfunds (**Strategi Placering Defensive Fund, Strategi Placering Balanced Fund, Strategi Placering Offensive (?) Fund**). I am unsure as to whether you'd perhaps like to consider other alternatives for "Offensive", like "Aggressive" or some other similar term in that the word "offensive" has other meanings too. Please let me have your comments on this. We will inform the lawyers too about the names once we receive your final comments on this.

3. We also took note of the proposed name for the Fund Management company.
You enquired as to whether the word Falcon was taken up. There are around 70 to 80 companies registered in Malta that have the term "Falcon" in the company name, of which two are SICAVs and one is a Fund Management Company. The full names (and relative registration numbers) of these are indicated with arrows in the following screen shots. The Fund Management company is called "Falcon Money Management Limited". Per se, this does not preclude you from using the term "Falcon" too, but I thought best to bring to your attention that there's another Fund Manager using the name, apart from two SICAVs. All other companies having the term "Falcon" are not licensed entities, and thus operate in different economic sectors.

Can you please let us have your decision about the name of the Fund Management Company? We will then inform the lawyers to include this in the documentation

Registration No.	Company Name	Registration Date
OC 390	AFRICAN FALCON SHIPPING CO. LTD	May 15, 2008
C 19962	CAPO FALCONE SHIPPING COMPANY LIMITED	Apr 03, 1996
C 29076	DESERT FALCON MARITIME LTD.	Dec 20, 2001
C 7020	DESERT FALCON SHIPPING CO LTD (D 2548)	Aug 17, 1984
C 15584	FALCON 2000 LIMITED	Nov 23, 1993
C 20294	FALCON AIR CO LTD	Jun 21, 1996
C 18698	FALCON ASSOCIATES (MALTA) LIMITED	Jun 26, 1995
C 25178	FALCON AVIATION COMPANY LIMITED	Sep 23, 1999
C 35890	FALCON AVIATION ENGINEERING LIMITED	Mar 23, 2005
C 28233	FALCON BETA LIMITED	May 25, 2001
C 11122	FALCON BOATS LIMITED	Nov 17, 1989
C 34656	FALCON CAPITAL LIMITED	Sep 24, 2004
OS/2230/T	FALCON COMMUNICATIONS LIMITED	Jun 21, 1996
C 38269	FALCON CORPORATE SERVICES LIMITED	Mar 22, 2006
C 3975	FALCON COY. LTD.	Mar 31, 1978
C 10421	FALCON DIVE LIMITED	Mar 13, 1989
C 54710	FALCON ENERGY LTD	Dec 15, 2011
C 21278	FALCON ENTERPRISES HOLDING LIMITED	Apr 07, 1997
C 21082	FALCON ENTERPRISES LIMITED	Feb 19, 1997
C 5859	FALCON ESTATES LIMITED	Mar 26, 1982

Results 1 - 20 of 76

1 2 3 4 Next > Last Page (4) >>

Go to Page

Registration No.	Company Name	Registration Date
C 52481	FALCON EXPORT LIMITED	Apr 05, 2011
C 18760	FALCON FILMS INTERNATIONAL COMPANY LIMITED	Jul 10, 1995
C 52480	FALCON FOODS LTD	Apr 05, 2011
C 59960	FALCON GLOBAL PARTNERS LIMITED	Apr 09, 2013
C 27985	FALCON GROUP (HOLDINGS) LIMITED	Apr 02, 2001
C 25288	FALCON GROUP LIMITED	Oct 14, 1999
C 53588	Falcon Holding Corporation Ltd	Aug 10, 2011
C 41768	Falcon Holdings (Malta) Limited	Jun 28, 2007
C 9480	FALCON HOLDINGS LTD (D 3364)	Mar 11, 1988
C 37536	FALCON INSURANCE LTD	Dec 14, 2005
OS/2121/T	FALCON INTERNATIONAL TRADING COMPANY LIMITED	Nov 10, 1995
SV 184	FALCON INVESTMENT PROPERTY SICAV PLC	May 26, 2011
C 1776	FALCON INVESTMENTS LTD	Jul 28, 1969
C 1602	FALCON INVESTMENTS LTD (D 2748)	May 12, 1969
C 51331	FALCON IR CONSULTANTS LIMITED	Dec 03, 2010
C 49123	FALCON LEASING LIMITED	Mar 17, 2010
C 24141	FALCON LEISURE LIMITED	Feb 23, 1999
C 49257	FALCON MARINE AND TRADING LTD	Mar 30, 2010
C 9699	FALCON MARINE LTD	May 30, 1988
C 13917	FALCON MARKETING LIMITED	Jun 04, 1992

Results 21 - 40 of 76

< Previous 1 2 3 4 Next > Last Page (4) >>

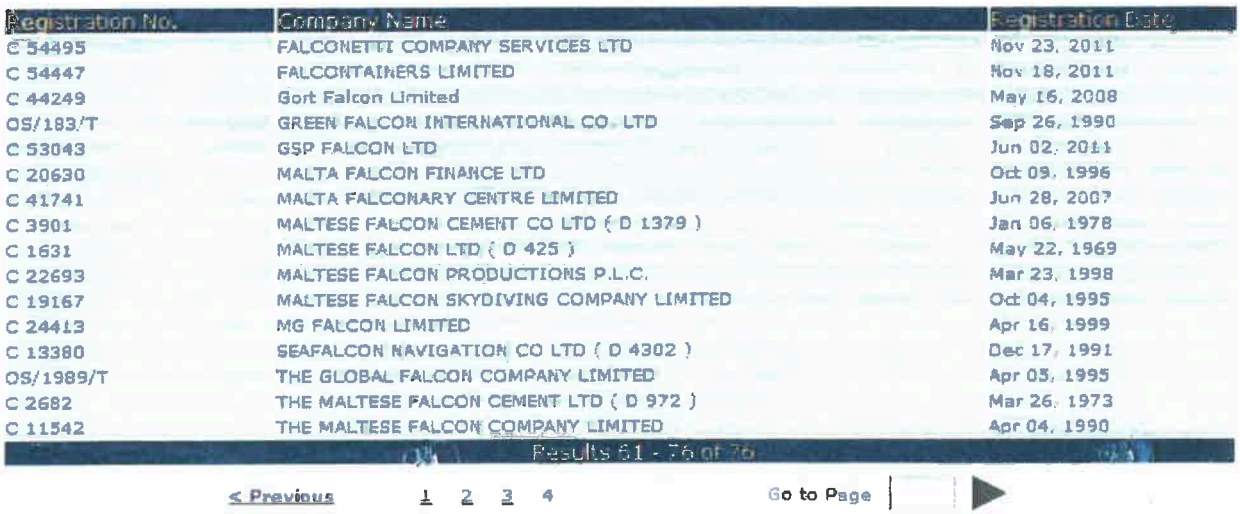
Go to Page



Registration No.	Company Name	Registration Date
C 46830	FALCON MONEY MANAGEMENT HOLDINGS LIMITED	May 18, 2009
C 46842	FALCON MONEY MANAGEMENT LIMITED	May 19, 2009
C 31799	FALCON NAVIGATION LIMITED	Jul 22, 2003
SV 107	FALCON NRSI Fund SICAV P.L.C.	Sep 10, 2009
C 22060	FALCON OIL LIMITED	Aug 07, 1995
OS/2064/T	FALCON OIL LIMITED (C 22060)	Aug 07, 1995
C 51406	FALCON PROPERTIES GOZO LIMITED	Dec 14, 2010
C 26758	FALCON PROPERTIES LIMITED	Jul 28, 2000
OC 665	FALCON PROPERTY HOLDINGS LTD	Nov 15, 2012
C 53674	Falcon Publishers & Consultants Limited	Aug 24, 2011
C 10176	FALCON REAL ESTATE LIMITED (D 3539)	Dec 22, 1988
C 22223	FALCON RESEARCH SERVICES LIMITED	Dec 04, 1997
C 12380	FALCON SEAS LTD	Feb 19, 1991
C 6597	FALCON SHIPPING CO LTD (D 2952)	Nov 25, 1983
C 4425	FALCON TOURS LIMITED	Mar 21, 1979
C 54132	FALCON TRADING LTD	Oct 14, 2011
OS/595/T	FALCON TRADING SERVICES LTD	Dec 06, 1991
C 26033	FALCON VENTURES INVEST LIMITED	Mar 14, 2000
C 23405	FALCON VENTURES LIMITED	Sep 04, 1998
C 3774	FALCON WINES & SPIRITS LIMITED	Sep 05, 1977

Results 41 - 60 of 76

< Previous 1 2 3 4 Next > Last Page (4) >> Go to Page



Registration No.	Company Name	Registration Date
C 54495	FALCONETTI COMPANY SERVICES LTD	Nov 23, 2011
C 54447	FALCONTAINERS LIMITED	Nov 18, 2011
C 44249	Gort Falcon Limited	May 16, 2008
OS/183/T	GREEN FALCON INTERNATIONAL CO. LTD	Sep 26, 1990
C 53043	GSP FALCON LTD	Jun 02, 2011
C 20630	MALTA FALCON FINANCE LTD	Oct 09, 1996
C 41741	MALTA FALCONARY CENTRE LIMITED	Jun 28, 2007
C 3901	MALTESE FALCON CEMENT CO LTD (D 1379)	Jan 06, 1978
C 1631	MALTESE FALCON LTD (D 425)	May 22, 1969
C 22693	MALTESE FALCON PRODUCTIONS P.L.C.	Mar 23, 1998
C 19167	MALTESE FALCON SKYDIVING COMPANY LIMITED	Oct 04, 1995
C 24413	MG FALCON LIMITED	Apr 16, 1999
C 13380	SEAFALCON NAVIGATION CO LTD (D 4302)	Dec 17, 1991
OS/1989/T	THE GLOBAL FALCON COMPANY LIMITED	Apr 05, 1995
C 2682	THE MALTESE FALCON CEMENT LTD (D 972)	Mar 26, 1973
C 11542	THE MALTESE FALCON COMPANY LIMITED	Apr 04, 1990

Results 61 - 76 of 76

< Previous 1 2 3 4 Go to Page

4. Tom's appointment.

As for the appointment of Tom, on one of the Investment Committees, or in any other post for the matter, we will await your next visit to Malta. Once you set the dates, please let me have these so I arrange for a meeting with Tom. Should you decide to take him on board, assuming you both agree that the conflict of interest matter in relation to his position with Cevian is deemed not to exist, then we'd ask you to confirm in what role/s you'd like to have Tom and

we'll ask the lawyers to update the documentation accordingly. I would also need to know however whether you are to retain all others that so far you have agreed to retain on board. If I recall correctly, you were still considering whether to engage Malcolm Schembri and/or Jacques Ellul Soler. Will await your final decision on this too eventually, and update documentation where and if necessary.

5. Due Diligence documentation

I am reforwarding you the list of due diligence documentation that needs to be collated and submitted to MFSA together with the application forms. (I had sent this list to you on the 18th June 2013). The list below has been updated to reflect what's already been collated, what is still pending, and what is no longer required (due to change in UBO). For ease of reference, I am colour coding as follows:

Blue - documentation that has already been received
Red - documentation that is still pending, and which necessitates your intervention
Green - documentation being collated by VFS
~~Crossed out in~~ Black - no longer required

(i) MALTA UCITS MANAGEMENT COMPANY

1. Emil Ingmanson (UBO and CEO)
- Personal Questionnaire (see below attachment [a]) - NOW RECEIVED
- certified true copies of passport - NOW RECEIVED
- recent criminal record report - NOW RECEIVED
- 3 Professional References
- Bank Reference
- Utility Bill

~~2.~~ ~~Afram Gergeo (UBO)~~ - NOW NO LONGER REQUIRED
- ~~Personal Questionnaire (see below attachment [a])~~
- ~~certified true copies of passport~~
- ~~recent criminal record report~~
- ~~3 Professional References~~
- ~~Bank Reference~~
- ~~Utility Bill~~

3. MT Portfolio Manager (still to be identified) - we'll be assisting in identifying likely candidates for this post - VFS TO ASSIST
- Personal Questionnaire (attachment [a])
- certified true copies of passport
- recent criminal record report
- 3 Professional References confirming competence

- Bank Reference
- Utility Bill

4. Lennart Johansson (IC UCITS and Portfolio Manager)
- Personal Questionnaire (attachment [a])
- certified true copies of passport
- recent criminal record report
- 3 Professional References confirming competence
- Bank Reference
- Utility Bill

5. Anthony Xuereb (Chief Risk Officer) - VFS WILL BE ADDRESSING THIS
- Confirmation re updates to PQ

6. Ramon Bondin (Compliance Officer) - WE'LL BE HANDING THIS FROM OUR END TOO
- Confirmation re updates to PQ

7. Joe Xuereb (Director and IC UCITS) - SAME HERE; WE'LL DEAL WITH THIS
- Confirmation re updates to PQ

8. Malcolm Schembri (IC Retail) - NO ACTION NEEDED; VFS TO ADDRESS
- Confirmation re updates to PQ

9. Roxy Tiger Limited
- Declaration of trust (certified)
- Register of Members
- Register of Directors
- Constitutional Documents (certified)
- Certificate of Incorporation (certified)
- Certificate of goodstanding (certified)
- Corporate PQ (see below attachment [b])
- Last 3 years audited financial statements (certified)

~~10.~~ ~~Boardwalk Limited~~ - NO LONGER REQUIRED
- ~~Declaration of trust (certified)~~
- ~~Register of Members~~
- ~~Register of Directors~~
- ~~Constitutional Documents (certified)~~
- ~~Certificate of Incorporation (certified)~~
- ~~Certificate of goodstanding (certified)~~
- ~~Corporate PQ (attachment [b] below)~~
- ~~Last 3 years audited financial statements (certified)~~

11. Metropolitan Venture Capital LLP

- Register of Partners
- Constitutional Documents (certified)
- Certificate of goodstanding (certified)
- Certificate of incorporation (certified)
- Corporate PQ (attachment [b])
- Last 3 years audited financial statements (certified)

12. Each Director of ~~Boardwalk Limited and~~ Roxy Tiger Limited
- Personal Questionnaire (attachment [a])
- certified true copies of passport
- recent criminal record report
- 3 Professional References
- Bank Reference
- Utility Bill

13. Harbour Nominees Limited
- Copy of trust licence issued by the Isle of Man Financial Supervision Commission
- Declaration of trust (certified) re~~/ Boardwalk Ltd and~~ Roxy Tiger Ltd

14. City Corporate Services Limited
- Copy of trust licence issued by the Isle of Man Financial Supervision Commission
- Declaration of trust (certified) re~~/ Boardwalk Ltd and~~ Roxy Tiger Ltd

(ii) MALTA UCITS SCHEME

15. Tonio Fenech (Director SICAV) - **VFS ALREADY COLLATED THIS**
- Personal Questionnaire
- certified true copies of passport
- recent criminal record report
- 3 Professional References
- Bank Reference
- Utility Bill

16. Jacques Ellul Soler (Director SICAV) - **VFS WILL HANDLE THIS**
- Confirmation re updates to PQ

6. PEP declarations (Politically Exposed Persons - declaration)

Unfortunately I had omitted to include this in my original email to you in relation to the due diligence documentation. We need this one pager filled in and signed by all parties

- Ultimate beneficial owners
- Directors
- Investment Committee members

Thus can you please let us have this form filled in and signed by yourself and Lennart I will handle all the Malta based ones.



PEP declaration.pdf

CONCLUSION
That should be all Emil from my end. In view that the contents of this email are quite extensive, I would suggest that we speak over the phone when convenient to you, thus I can run you through the contents, and address any questions you may have.

Looking forward to hear from you.

Kindest regards,

Joseph

Joseph Camilleri
Head
Business Development Division

Valletta Fund Services Limited
TG Complex, Suite 2, Level 3,
Triq il-Birrerija, l-Imriehel
Birkirkara BKR 3000 - Malta.
T: (356) 2275 5599

Emil Amir Ingmanson	Dear Joseph, Here is some updates about t...	07/09/2013 02:10:39 PM

From: Emil Amir Ingmanson <eai@solidequity.se>
To: Joseph Camilleri <jcamilleri.vfs@bov.com>
Date: 07/09/2013 02:10 PM
Subject: Application to MFSA...

Dear Joseph,
Here is some updates about the application;

1. Roxy Tiger will be the only owner of the structure. Please change the operational structure.
2. The UCITs company is to be called Strategi Placering.

3. The three sub funds is to be called, Strategi Placering defensive, balanced and offensive.
4. The Portfolio Management Company is to be called Falcon Portfolio Management (if possible).
5. I want to change to Tom if possible after a meeting with him in August. We don't see it as a conflict of interest with Cevian.

I will be back in Malta on August 6th.

Best Regards,
E-A Ingmanson

SOLID EQUITY

Hammarby Kaj 16
120 30 Stockholm, Sweden
—
+467-329 399 99
+356-999 380 99

www.solidequity.se
eai@solidequity.se

Bilaga 6

Bank reference ...Strategi Placering - Falcon Portfolio Mgt
Joseph Camilleri - VFS to: Emil Amir Ingmanson 10/07/2013 18:22
Cc. VFS Business Development
Bcc: Kenneth Farrugia

Hi Emil, me again,

Please refer to my earlier email, specifically to the part concerning the due diligence documentation that is still to be collated.

With respect to Afram Gergeo, I inadvertently crossed this out since he will no longer feature as an ultimate beneficial owner of the Malta set up. Yet in view that he is still to be appointed as Director of the UCITS scheme, we still need his documentation. Apologies for this. Here's the list once again with respect to Afram:

Afram Gergeo (as Director of the UCITS SICAV)
- Personal Questionnaire (see below attachment [a])
- certified true copies of passport
- recent criminal record report
- 3 Professional References
- Bank Reference
- Utility Bill
- Politically Exposed Person declaration (see below attachment [b])

Attachment [a]:MFSA Personal Questionnaire.doc

Attachment [b]: PEP declaration.pdf

Investment Objectives and Investment Policies
There was one other missing piece of data that we had requested (in the fund features form) which remained blank. Do you think you could provide us with a brief write up for the investment objectives and investment policies for each of the three sub-funds? (If you require any assistance in this, please let me know and we'll see how we can help).

	Strategi Placering Defensive Fund	Strategi Placering Balanced Fund
Investment Objective		
Investment Policy		

In conclusion, I also instructed the lawyers to do away with the inclusion of the Swedish part in

the application that we had discussed (where you would have appointed, for a temporary period of up to say 6 months, two portfolio managers based in Sweden). In effect this makes it cleaner.

Emil, whenever convenient to you, we can speak over the phone for a round up of the pending matters. Will make sure to make myself available.

Thanks and best all.

Joseph

Joseph Camilleri
Head
Business Development Division

Valletta Fund Services Limited
TG Complex, Suite 2, Level 3,
Triq il-Birrerija, l-Imriehel
Birkirkara BKR 3000 - Malta.
T: (356) 2275 5599

Emil Amir Ingmanson Yes, it's better to start the process as it is a... 07/10/2013 12:52:48 PM

From: Emil Amir Ingmanson <amir77@me.com>
To: Joseph Camilleri - VFS <jcamilleri.vfs@bov.com>
Date: 07/10/2013 12:52 PM
Subject: Re: Bank reference...Strategi Placering

Yes, it's better to start the process as it is and maybe ad Tom later. We have all we need.
Also, exclude the Swedish part in the application that we discussed before. It will only make things more complicated.

Best Regards,
E-A Ingmanson
Sent from my iPhone

10 jul 2013 kl. 12:41 skrev Joseph Camilleri - VFS <jcamilleri.vfs@bov.com>:

> Thanks for this Emil.
>
> Meanwhile, just been informed by the lawyers that the first draft of documentation was to be finalised today. They'll go over it again to amend the UBO position, insert names of companies and subfunds, and amend organogram (thus deleting Boardwalk and Metropolitan). Will forward these to you as soon as I receive them.
>
> As for the asset management company name, we'll see if the Registry accepts the name

Re: Bank reference ...Strategi Placering - Falcon Portfolio Mgt
Emil Amir Ingmanson to: Joseph Camilleri - VFS 10/07/2013 18:46
History: This message has been forwarded.

No, he will not be appointed. That's also a conflict of interest with our trading business.

Best Regards,
E-A Ingmanson
Sent from my iPhone

10 jul 2013 kl. 18:22 skrev Joseph Camilleri - VFS <jcamilleri.vfs@bov.com>:

> Hi Emil, me again,
>
> Please refer to my earlier email, specifically to the part concerning the due diligence documentation that is still to be collated.
>
> With respect to Afram Gergeo, I inadvertently crossed this out since he will no longer feature as an ultimate beneficial owner of the Malta set up. Yet in view that he is still to be appointed as Director of the UCITS scheme, we still need his documentation. Apologies for this. Here's the list once again with respect to Afram:
>
> Afram Gergeo (as Director of the UCITS SICAV)
> - Personal Questionnaire (see below attachment [a])
> - certified true copies of passport
> - recent criminal record report
> - 3 Professional References
> - Bank Reference
> - Utility Bill
> - Politically Exposed Person declaration (see below attachment [b])
>
> Attachment [a]:
> Attachment [b]:
>
> Investment Objectives and Investment Policies
> There was one other missing piece of data that we had requested (in the fund features form) which remained blank. Do you think you could provide us with a brief write up for the investment objectives and investment policies for each of the three sub-funds? (If you require any assistance in this, please let me know and we'll see how we can help).
> Strategi Placering Strategi Placering Strategi Placering

Bilaga 7

ARGENTARIUS
exchange traded instrument

Proposal for the Issuance of an Exchange Traded Instrument (ETI)

for

Afram Gergeo
Boardwalk Co. Ltd

Type:

Exchange Traded Instrument linked to and backed by a portfolio of unlisted bonds issued by a Maltese Limited Company for public offering to sophisticated investors and listing at EWSM - Malta

Argentarius ETI Management Ltd 'San Juan' 116/8 St. George's Road St. Julians STJ3203 Malta	**Phil Richards - Business Development** Tel.: +356 2010 6647 Fax: +356 2010 7358 Email: p.richards@argentarius.pro Web: www.argentarius.pro

ARGENTARIUS
exchange traded instrument

1 _ Basics with regard to the Exchange Traded Instrument

Client / Promotor:	Boardwalk Co. Ltd
Issuers:	ETI Securities SCC plc
Cell	Boardwalk Real Estate Cell
Stock Exchange:	European Wholesale Securities Market - Malta (EWSM)
Denomination:	100,000 Euro per Exchange Traded Instrument
Target Investments:	Special Investment Vehicle with the sole purpose of investing the proceeds in the performance linked bonds issued by a special investment vehicle that will invest in a portfolio of unlisted bonds issued by a Maltese Limited Company plus cash held at Sparkasse Bank Malta plc.
Target Volume:	above 3.5 Million Euros

2 _ Legal Design

Product Type:	A security issued by a Securitisation Cell Company registered in Malta at the Malta Financial Services Authority MFSA and the European Central Bank. The security is listed at the stock exchange and linked to a named cell whose assets are backed by an alternative investment.
Cell:	BY virtue of the Securitisation Cell Company Regulations 2014 of Malta, the issuer will create a separate named cell for the issue of this security and will hold cellular assets separately from non-cellular assets and the cellular assets of other cells. Only the holders of this security will have recourse to the cellular assets and no other creditor other than holders of this security will have recourse to the cellular assets. The holders of this security are absolutely protected by law from any creditors of the issuer who are not creditors of the cell. Any liability attributable to the named cell can only be satisfied by the cellular assets.
Legal Basis:	Securitisation Act (Malta) Cap 484, Securitisation Cell Company Regulations 2014, European regulation 24/009/ECB in connection with the Securities Prospectus Act & EU-Prospectus Directive
End of the fiscal year:	December 31st
Liquidity:	In case of listing in Frankfurt or dual listing Frankfurt/EWSM: an independent Market Maker ensures daily liquidity at the stock exchange in Frankfurt
Public offering:	Public Offering in the European Union
Appropriation of earnings:	accumulation

Argentarius ETI Management Ltd
'San Juan' 116/8 St. George`s Road
St. Julians
STJ3203
Malta

Phil Richards - Business Development
Tel.: +356 2010 6647
Fax: +356 2010 7358
Email: p.richards@argentarius.pro
Web: www.argentarius.pro

ARGENTARIUS
exchange traded instruments

3 _ Fee Structure

Set up Fees: (incl. admission to trading at the stock exchange)	**25.000 EUR per Exchange Traded Instrument** The founding and set up work includes consulting with regard to the founding process as well as the coordination, cooperation, writing of legal documents, admission to trading exchange, communication with the corresponding authorities and the completion of the necessary contracts. The founding and set up fees will be charged from the cellular assets and depreciated over five years.

Management Fee:	**up to 3.5 mio Euro volume: 28,500 Euro p.a.** **above 3.5 mio Euro volume: 0.30 % p.a. plus 18,000 Euro** The services of the management include the structuring of the transaction, safekeeping of the correct and regular NAV calculation, reporting, costs of the paying agent, clearing agent, trustee (if applicable), stock exchange, domicilation and dematerialisation of securities. Disbursements, e.g. bank fees, are charged in addition to the management fee

Custody Fees:	**if applicable** Where we are unable to obtain a custody facility with no additional charges custody charges will be charged at cost.

Special Acquisition Vehicle:	Set Up 6,000 USD Annual Charges 6,000 USD
Bond Structuring Fee (paid by UK Ltd Company)	1000 Euro set up per bond ISIN granted, 1000 Euro per annum per bond ISIN granted
Asset Manager Fee	Argentarius Group will act as an Asset Manager (self-managed structure) for a fee of 2500 Euro p.a. flat rate

Spread:	**0,15% of volume plus 100€** transactions at the stock exchange in ETIs (subscriptions and redemptions of securities) **200 Euro per transaction** investments and de-investments in alternative investments that get securitised

Argentarius ETI Management Ltd
'San Juan' 116/8 St. George`s Road
St. Julians
STJ3203
Malta

Phil Richards - Business Development
Tel.: +356 2010 6647
Fax: +356 2010 7358
Email: p.richards@argentarius.org
Web: www.argentarius.pro

ARGENTARIUS
exchange traded instrument

4 _ Services

- Consulting:	- Advice regarding the founding process - Coordinating the founding process - Preparation of legal documents - Communication with the relevant authorities and service providers - Preparing the necessary contracts - Establishing the cell - Application for an international security identification number (ISIN) - Application for admission to trading at the stock exchange - Procuring other services from third parties
Asset Management Controlling:	- Clarification of any questions that could arise about investment opportunities with the the auditor as well as with the administrator and custodian bank of the fund that wants to invest into the structured investment products - Compliance
Administration and Processing:	- Ensuring the correct and periodic calculation of net asset values - accounting - Issuance and redemption of Exchange Traded Instruments - Monitoring compliance with legal provisions - Handling payment transactions - Central administration and preparation of annual reports - Market Making at Deutsche Börse Frankfurt from 9am to 5 pm on a business day basis (if applicable)
Outsourcing:	- The administration and management company can delegate activities to reliable third parties.

Argentarius ETI Management Ltd
'San Juan' 116/8 St. George's Road
St. Julians
STJ3203
Malta

Phil Richards - Business Development
Tel.: +356 2010 6647
Fax: +356 2010 7358
Email: p.richards@argentarius.pro
Web: www.argentarius.pro

ARGENTARIUS
exchange traded instrumen

5 _ Other Agreements

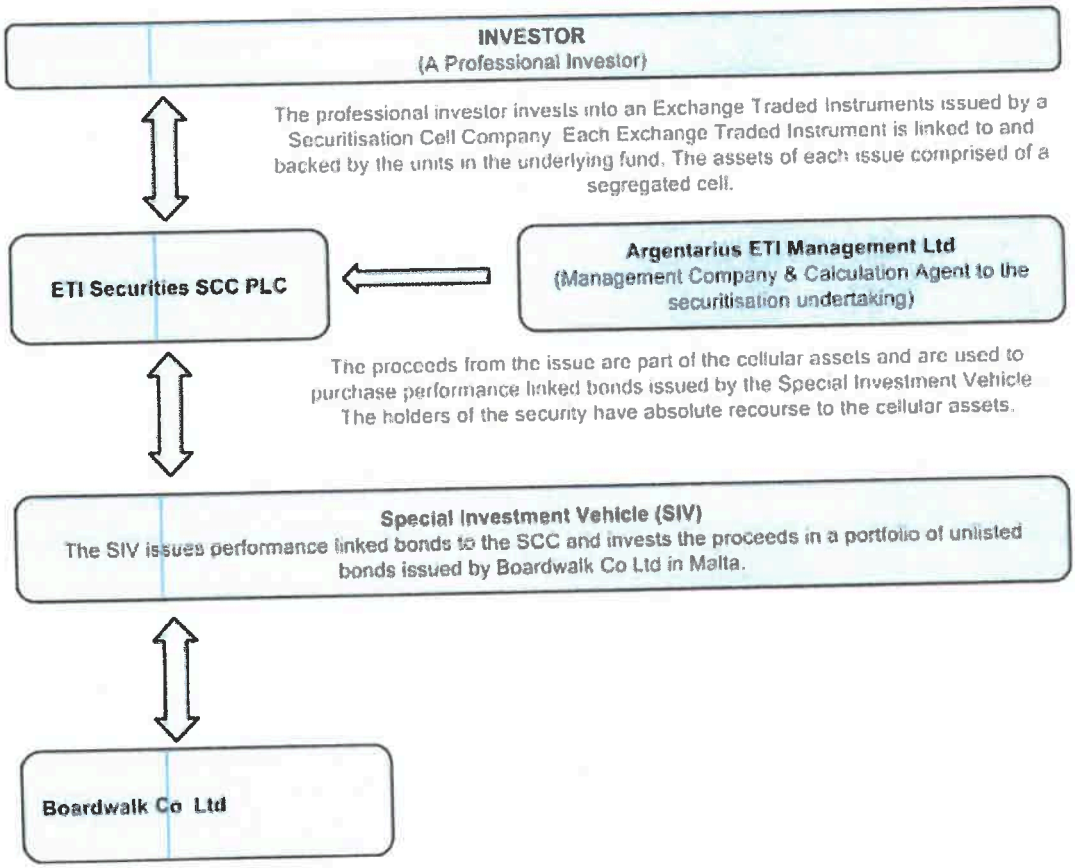
Costs in case of a liquidation:	Fees of the management company will continue to be charged to the cell during the liquidation. Any liquidation specific costs will get charged at customary hourly rates. The set-up fees are depreciated and not refundable in the case of a liquidation within the first five years.
Marketing & Sales Services:	Costs for support in marketing, listing on retail cascade sales platforms, etc. will be charged additionally in case of commissioning.
General Conditions	This offer is intended to be our guideline to the pricing of the required instrument based on our understanding of the information that has been supplied to us which is summarised in item 1 of this document. A new offer will be made in the event that any assumptions that were made as the basis of the offer are found to be inaccurate. If any further information is required from you then after that information is provided to us, a new offer may be made. Annual fees may have to change due to a change in circumstances. If economic conditions which underlie the basis for this Issue change materially then we will issue a new offer.

Argentarius ETI Management Ltd
'San Juan' 116/8 St. George's Road
St. Julians
STJ3203
Malta

Phil Richards - Business Development
Tel.: +356 2010 6647
Fax: +356 2010 7358
Email: p.richards@argentarius.pro
Web: www.argentarius.pro

ARGENTARIUS
exchange traded instrument

6 _ Description of the structure in form of a diagram



7 _ Timetable

Placing of order:	T = 0 days
Transmitting the transaction documents:	T = 5
Issue of structured investment product within the interbank market (including ISIN and settlement at Clearstream):	T = 10-13
First trading day at EWSM:	T = 28-38

Argentarius ETI Management Ltd
'San Juan' 116/8 St. George's Road
St. Julians
STJ3203
Malta

Phil Richards - Business Development
Tel.: +356 2010 6647
Fax: +356 2010 7358
Email: p.richards@argentarius.pro
Web: www.argentarius.pro

Afram Gergeo 190425.pdf

ARGENTARIUS
exchange traded instrument

On placing the order a deposit of 15.000 Euro per Exchange Traded Instrument is required to be paid to

ARGENTARIUS ETI MANAGEMENT LTD
Bank: Bank of Valetta plc
Currency: Euro
Iban No: MT64VALL22013000000040021211498
Swift Code/BIC No: VALLMTMT
Subject: ETI Transaction

The deposit will be refunded when the Exchange Traded Instrument is subscribed with at least 500.000 Euro in order to be able to credit the set up fees to the relevant cell.

This offer is applicable for a period of 4 weeks from the offer date.

Malta, 28th January 2015

Andreas Woelfl
Chief Executive Officer

Argentarius Group - Securitsation of Alternative Investments
Argentarius Group focuses on the securitisation of alternative investments into stock exchange traded structured financial instruments. The group operates several securitisation undertakings in Malta. Argentarius acts as arrangeur, calculation agent and listing agent to securitisation cell companies as issuers for these financial instruments.
ETI - Exchange Traded Instruments and PRIP Solutions are trade marks of Argentarius Group.

Please Sign and Return

Agreed and Accepted By:

Signature:

Name: AFRAM GERGEO

Company Name: Boardwalk Co. LTD

Date: 30/1 2015

Argentarius ETI Management Ltd 'San Juan' 116/8 St. George's Road St. Julians STJ3203 Malta	**Phil Richards - Business Development** Tel.: +356 2010 6647 Fax: +356 2010 7358 Email: p.richards@argentarius.pro Web: www.argentarius.pro

Fup bilaga 16 C del 1

Afram Gergeo 190425.pdf

Bilaga 8

MARCH 2015

PERFORMANCE LINKED BOND AGREEMENT

between

BOARDWALK CO LTD

ETI SECURITIES PLC

and

AI UNDERTAKING III INC.

Fup bilaga 16 C del 1

CONTENTS

CLAUSE

1. Interpretation
2. Susbcription for bonds
3. Redemption
4. Obligations of Boardwalk and AIU
5. Confidentiality
6. Commencement and duration
7. Consequences of termination
8. No partnership or agency
9. Entire agreement
10. Variation
11. Assignment and other dealings
12. Waiver
13. Severance
14. Notices
15. Third party rights
16. Governing law
17. Jurisdiction

THIS AGREEMENT is dated 17th March 2015

PARTIES

Boardwalk Co LTD incorporated in Malta with company number C60120 whose registered office is at Abacus, Suite 1, Psaila Street, Sta. Venera, Malta ("**Boardwalk**").

ETI SECURITIES PLC incorporated in Malta with company number C55602 whose registered office is at 116/118 St Georges Rd, Saint Julians, STJ320, Malta ("**ETI**")

AI UNDERTAKING III INC. incorporated in St. Vincent and the Grenadines with company number 21865 IBC 2013 whose registered office is at Trust House, 112 Bonadie Street, Kingstown, Saint Vincent ("**AIU**").

BACKGROUND

In accordance with a prospectus entitled "ETI Securities plc – Securities Note dated 12 March, 2015" ("**Prospectus**") ETI has agreed to issue certain Exchange Traded Instruments named "Boardwalk Real Estate ETI" ("**Securities**") to third parties.

The Securities constitute direct, secured and unsubordinated obligations of ETI. Any payment by ETI in respect of the Securities (and in particular, the redemption thereof) to third parties is dependent upon receipt by ETI of payments or proceeds from Collateral (as defined in the Prospectus) ("**Collateral**")

The Collateral is comprised of performance linked bonds issued by AIU. The terms and conditions of the Collateral are attached as Annex I to the Prospectus.

Boardwalk is a company offering financial consulting services but does not carry on any regulated activities, as defined by Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**") and is not authorised by the Financial Conduct Authority (the "**FCA**") under FSMA, or any other competent regulatory body.

ETI has agreed to utilise all proceeds of the Securities (net of certain agreed costs) to purchase (through its wholly-owned subsidiary AIU), certain bonds to be issued by Boardwalk ("**Bonds**").

Accordingly, Boardwalk has agreed to issue and AIU has agreed to purchase the Bonds on the terms and subject to the conditions of this agreement.

AGREED TERMS

1. **INTERPRETATION**

The following definitions and rules of interpretation apply in this agreement.

1.1 Definitions:

Business Day: a day other than a Saturday, Sunday or public holiday in England when banks in London are open for business.

Underlying: all of the assets of Boardwalk which are derived from and directly attributable to the Monies only (and no other business or assets of Boardwalk) and which Boardwalk has notified to AIU as being contained within this definition for the purposes of this agreement.

1.2 A **person** includes a natural person, corporate or unincorporated body (whether or not having separate legal personality).

1.3 A reference to a statute or statutory provision is a reference to it as it is in force as at the date of this agreement.

1.4 A reference to a statute or statutory provision shall include all subordinate legislation made as at the date of this agreement under that statute or statutory provision.

1.5 A reference to **writing** or **written** includes e-mail but not fax.

1.6 Any words following the terms **including**, **include**, **in particular**, **for example** or any similar expression shall be construed as illustrative and shall not limit the sense of the words, description, definition, phrase or term preceding those terms.

1.7 References to clauses are to the clauses of this agreement.

2. SUSBCRIPTION FOR BONDS

2.1 ETI hereby irrevocably and unconditionally undertakes to procure that AIU does utilise all and any monies received by ETI from purchasers of the Securities (less an amount equal to any costs reasonably and properly incurred by ETI PLUS any monies retained for liquidity purposes as disclosed in the Prospectus) ("**Monies**") for the subscription of Bonds within 3 days of any such Monies being received by ETI.

2.2 All Monies are to be transmitted by telegraphic transfer for same day value to the euro account of Boardwalk, details of which are:-

Bank of Valletta:	Boardwalk Co Ltd
IBAN	MT57VALL22013000000040021737558
BIC/SWIFT	VALLMTMT

2.3 The Bonds create direct, unsecured and unsubordinated obligations of Boardwalk ranking pari passu among themselves and with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of Boardwalk.

2.4 The Bonds are not transferable or capable of assignment in any way and will remain personal to AIU.

3. REDEMPTION

3.1 The Bonds will automatically redeem on the date which is the earlier of (i) the twentieth Business Day after Boardwalk gives to AIU written notice of its wish to redeem the Bonds and (ii) the fifth anniversary of the date of this agreement (the "**Redemption Date**").

3.2 In the event that AIU has or has purported to transfer or assign the Bonds, then the Redemption Amount will be nil. In all other cases, the Redemption Amount shall be calculated by Argentarius ETI Management Limited ("**Argentarius**") in accordance with clause 3.5. The calculations are (in the absence of manifest error) final and binding upon all parties to this agreement.

3.3 On the Redemption Date, Boardwalk will arrange for the transfer of the Redemption Amount to the following bank account of AIU:-

Bank: Sparkasse Bank Malta PLC

Account Number: MT07SBMT55050000010000026053000

3.4 The Redemption Amount shall be paid net of all applicable taxes, fees and other charges directly arising in connection therewith.

3.5 Unless it is nil in accordance with clause 3.2, the Redemption Amount is determined as follows:

$$\text{Redemption Amount}(t) = \frac{\text{Underlying}(t)}{\text{Underlying}(t0)} * \text{Denomination}$$

Underlying(t) Value of the underlying at valuation day(t);

Underlying(t0) Value of the underlying at Initial Valuation Date

but subject always to a maximum rate of return of 12 per cent per annum.

4. OBLIGATIONS OF BOARDWALK, AIU AND ETI

4.1 Boardwalk, AIU and ETI must at all material times act in good faith towards each other.

5. CONFIDENTIALITY

5.1 Each party undertakes that it shall not at any time disclose to any person any confidential information concerning the business, affairs, customers, clients or suppliers of the other party or of any member of the group of companies to which the other party belongs, except as permitted by clause 5.2.

5.2 Each party may disclose the other party's confidential information:

(a) to its employees, officers, representatives or advisers who need to know such information for the purposes of carrying out the party's obligations under this agreement. Each party shall procure that its employees, officers, representatives or advisers to whom it discloses the other party's confidential information comply with this clause 5; and

(b) as may be required by law, a court of competent jurisdiction or any governmental or regulatory authority.

5.3 No party shall use any other party's confidential information for any purpose other than to perform its obligations under this agreement.

6. COMMENCEMENT AND DURATION

This agreement shall commence on the date hereof (the "**Commencement Date**") and shall continue until the Bonds have been redeemed in full.

7. CONSEQUENCES OF TERMINATION

7.1 On termination of this agreement, the following clauses shall continue in force: clause 1, clause 5 and clause 7 to clause 16 (inclusive).

7.2 Termination of this agreement shall not affect any rights, remedies, obligations or liabilities of the parties that have accrued up to the date of termination, including the right to claim damages in respect of any breach of the agreement which existed at or before the date of termination.

8. NO PARTNERSHIP OR AGENCY

8.1 Nothing in this agreement is intended to, or shall be deemed to, establish any partnership or joint venture between any of the parties, constitute any party the agent of another party, or authorise any party to make or enter into any commitments for or on behalf of any other party.

8.2 Each party confirms it is acting on its own behalf and not for the benefit of any other person.

9. ENTIRE AGREEMENT

9.1 This agreement constitutes the entire agreement between the parties and supersedes and extinguishes all previous agreements, promises, assurances, warranties, representations and understandings between them, whether written or oral, relating to its subject matter.

9.2 Each party acknowledges that in entering into this agreement it does not rely on, and shall have no remedies in respect of, any statement, representation, assurance or warranty (whether made innocently or negligently) that is not set out in this agreement.

9.3 Each party agrees that it shall have no claim for innocent or negligent misrepresentation or negligent misstatement based on any statement in this agreement.

9.4 Nothing in this clause shall limit or exclude any liability for fraud.

10. VARIATION

No variation of this agreement shall be effective unless it is in writing and signed by the parties (or their authorised representatives).

11. ASSIGNMENT AND OTHER DEALINGS

This agreement is personal to the parties and neither party shall assign, transfer, mortgage, charge, subcontract, declare a trust over or deal in any other manner with any of its rights and obligations under this agreement.

12. WAIVER

No failure or delay by a party to exercise any right or remedy provided under this agreement or by law shall constitute a waiver of that or any other right or remedy, nor shall it prevent or restrict the further exercise of that or any other right or remedy. No single or partial exercise of such right or remedy shall prevent or restrict the further exercise of that or any other right or remedy.

13. SEVERANCE

13.1 If any provision or part-provision of this agreement is or becomes invalid, illegal or unenforceable, it shall be deemed modified to the minimum extent necessary to make it valid, legal and enforceable. If such modification is not possible, the relevant provision or part-provision shall be deemed deleted. Any modification to or deletion of a provision or part-provision under this clause shall not affect the validity and enforceability of the rest of this agreement.

13.2 If one party gives notice to the other of the possibility that any provision or part-provision of this agreement is invalid, illegal or unenforceable, the parties shall negotiate in good faith to amend such provision so that, as amended, it is legal, valid and enforceable, and, to the greatest extent possible, achieves the intended commercial result of the original provision.

14. NOTICES

14.1 Any notice given to a party under or in connection with this contract shall be in writing and shall be:

(a) delivered by hand or by pre-paid first-class post or other next Business Day delivery service at its registered office (if a company) or its principal place of business (in any other case); or

(b) sent by email to afram@solidventurecapital.co.uk in respect of Boardwalk, to bonds@argentarius-group.com in respect of AIU and to bonds@argentarius-group.com in respect of ETI.

14.2 Any notice shall be deemed to have been received:

(a) if delivered by hand, on signature of a delivery receipt;

(b) if sent by pre-paid first-class post or other next Business Day delivery service, at 9.00 am on the second Business Day after posting[or at the time recorded by the delivery service.

(c) if sent by email, at 9.00 am on the next Business Day after transmission.

14.3 This clause does not apply to the service of any proceedings or other documents in any legal action or, where applicable, any arbitration or other method of dispute resolution.

15. THIRD PARTY RIGHTS

No one other than a party to this agreement and Argentarius shall have any right to enforce any of its terms.

16. GOVERNING LAW

This agreement and any dispute or claim arising out of or in connection with it or its subject matter or formation (including non-contractual disputes or

claims) shall be governed by and construed in accordance with the law of England.

17. JURISDICTION

Each party irrevocably agrees that the courts of England shall have exclusive jurisdiction to settle any dispute or claim arising out of or in connection with this agreement or its subject matter or formation (including non-contractual disputes or claims).

This agreement has been entered into on the date stated at the beginning of it.

Signed by Afram Gergeo
for and on behalf of Boardwalk Co
LTD

.....
Director

Signed by Andreas Wolfl
for and on behalf of ETI Securities
PLC

.....
Director

Signed by Andreas Wolfl
for and on behalf of AI
UNDERTAKING III INC.

.....
Director

Bilaga 9

2018-9000-BG11-5

Deloitte.

Gergeo Holding AB
Att: Sara Gergeo
Box 3661
103 59 Stockholm

Till Styrelsen för Gergeo Holding AB (org. nr. 559009-8785) samt Gergeo Invest AB (556902-2055)

Östersund den 25 augusti 2017

Erinran enligt 9 kap. 39 § aktiebolagslagen

Vi vill göra er uppmärksamma på att detta är en erinran från revisor till styrelsen som ska behandlas i enlighet med 9 kap 39 § aktiebolagslagen. Det innebär att styrelsen har en skyldighet att behandla denna erinran vid ett styrelsemöte inom fyra veckor från det att erinran har överlämnats. Det faktum att revisorn har framställt en erinran till styrelsen ska noteras i ett styrelseprotokoll eller i ett annat dokument. Dokumentet ska lämnas till styrelsen och arkiveras av företaget på ett betryggande sätt.

Våra iakttagelser

I samband med vår granskning av bolagets räkenskaper under 2017 avseende räkenskapsåret 2016 har vi noterat att ett antal transaktioner som genererat mycket stora vinster i bolaget har genomförts under 2015 och 2016.

Den 15 juli 2015 förvärvade Gergeo Holding AB 5 500 aktier (55%) i Werel AB för 550 000 kr från Solid Venture Capital Ltd Malta.

Under 2015 och 2016 har 4 500 aktier i Werel AB avyttrats;

- 150902 - 1000 aktier till AI Undertaking III Inc för 4 940 000 EUR, motsvarande 46 509 606 kr.
- 160311 - 1000 aktier till Energy Everything Investments PLC för 4 500 000 EUR, motsvarande 41 802 650 kr. Transaktionen bokförd som fordran på Gergeo Invest AB.
- 160630 - 1400 aktier till DB8 Opportunity Fund för 7 000 000 EUR, motsvarande 67 113 200 kr. Transaktionen bokförd som fordran på Gergeo Invest AB.
- 160714 - 500 aktier till Larmag Energy Group för 2 500 000 EUR, motsvarande 23 497 500 kr.
- 160826 - 300 aktier till DB8 Opportunity Fund för 1 500 000 EUR, motsvarande 14 298 450 kr.

- 160826 - 300 aktier till DB7 Opportunity Fund för 1 500 000 EUR, motsvarande 14 298 450 kr.

Totalt redovisas en vinst 2015 på 46,4 mkr och 2016 på 161 mkr från dessa transaktioner. Av Werel ABs årsredovisning för räkenskapsåren 2015 och 2016 framgår det att verksamheten gått med betydande förluster.

Ni har gett oss som förklaring att det var möjligt att genomföra ovanstående transaktioner p.g.a. att Werel AB gjorde ett stort förvärv under hösten 2015 då man köpte en finsk konkurrent, 220 Energia AB (sedermera Werel Oy), Werel AB genomförde dessutom flera riktade emissioner och sålde en fulltecknad obligation vid den tidpunkten samt att Werel AB agerar på en av de hetaste marknaderna i världen just nu, förnybar energi, där värderingarna har skjutit i höjden de senaste åren.

I Werel AB:s redovisning är innehavet i Werel Oy initialt bokfört till 23 539 kr, vilket motsvarar aktiekapitalet i Werel Oy. Övrig finansiering av Werel Oy har skett genom skulder.

Vi finner det högst osannolikt att de förklaringar som vi erhållit ovan skulle ligga till grund för den exceptionella avkastning som Gergeo Holding AB har erhållit initialt under den korta perioden från juli till september 2015 och under efterföljande perioder. Att erhålla en överavkastning om flera hundra gånger det investerade kapitalet är inte möjligt, om transaktionerna har skett till marknadsvärde som ni har uppgivit.

Vidare framgår av bokföringen att större delen av de tillskott som ni har givit till Werel Oy under 2016 har skrivits ner, vilket vi finner som märkligt givet det värde som verksamheten enligt era uppgifter har tillfört bolaget.

Samtidigt har vi tagit del av de uppgifter som framkommit i media om möjliga kopplingar mellan Werel AB och Falcon Funds, där betydande belopp har försvunnit från pensionsplaceringar och är under utredning av Ekobrottsmyndigheten. Vi noterar att flertalet av de personer som omnämns i media är personer som förekommer som företrädare för de bolag ni har genomfört dessa transaktioner med. Vi finner detta samband oroväckande.

I tillägg till transaktionerna ovan har vi gjort andra preliminära observationer som vi bedömer kräver vidare utredning.

Styrelsens skyldighet att agera

I enlighet med god revisionssed har vi ett professionellt ansvar att granska årsredovisningen med professionell skepsis och i de fall vi inte erhåller godtagbara förklaringar utöka våra granskningsåtgärder. Vi anser inte att vi har erhållit godtagbara förklaringar till de ovan angivna aktietransaktionerna.

Baserat på de uppgifter och förklaringar vi har erhållit i nuläget anser vi inte att vi enligt god revisionssed kan genomföra vårt revisionsuppdrag i Gergeo Holding AB och Gergeo Invest AB utan att företa en omfattande utredning av de transaktioner som redovisats ovan med hjälp av de specialister och expertis vi anser nödvändiga. Kostnaden för dessa utredningar kommer debiteras er.

Vi vill med denna erinran göra er uppmärksamma på dessa förhållanden och bereda styrelsen tillfälle att senast den 6 september 2017 inkomma med all information som är relevant för att förstå de ovan angivna aktietransaktionerna och hur de har kunnat generera så stora vinster. Vi vill också bereda styrelsen

möjlighet att godkänna en utökning av vår revisions omfattning eller alternativt anlita en annan revisor för att fullgöra uppdraget. Vi emotser ert svar skyndsamt.

Östersund som ovan

DELOITTE AB

Kornelia Wall Andersson

Kornelia Wall Andersson
Auktoriserad revisor

Bilaga 16

Detta tillägg till managementavtal (detta "**Avtal** eller "**Avtalet**") är upprättat den 30/4 - 2016 2016 ("**Avtalsdagen**") mellan följande

Parter:

A) **WEREL AB, 556935-7048** ("**Uppdragsgivaren**");

B) **GERGEO INVEST AB, 556902-2055** ("**Uppdragstagaren**");

tillsammans kallade "**Parterna**" och enskilt "**Part**".

1. Bakgrund och omständigheter

1.1 Uppdragstagaren har ett Managementavtal sedan tidigare.

1.2 Detta Avtal avser att reglera det fortsatta tillhandahållandet av tjänster inom ramen för Managementavtalet samt reglera rätten till kommission för hjälp med finansiering av Uppdragsgivarens verksamhet och förvärv av kundstock m.m.

2. Ersättning

2.1 Ersättning för professionell styrelseordförande och övriga tjänster enligt Managementavtal, SEK 250 000 exkl moms.

3. Fakturering

3.1 Uppdragstagaren fakturererar månadsvis följande belopp tills vidare.

3.1.1.1 Ersättning för ersättning för tillhandahållande av extern styrelseordförande och konsult enligt Managementavtal. Ersättningen inkluderar ersättning till samtliga tillhandahållna personer genom Uppdragsgivaren och även de övriga kostnader och löner som kan uppkomma hos Uppdragstagaren.

4. Avtalstid

4.1 Detta tillägg till Managementavtalet gäller fr.o.m. den 1 maj 2016 och i 36 månader. Avtalet kan sägas upp skriftligen till upphörande vid avtalstidens utgång med 6 månaders uppsägningstid. Vid utebliven uppsägning är avtalet förlängt med 12 månader åt gången med samma uppsägningstid.

Stockholm dag som angivits ovan

WEREL AB

Peter Swartling/Magnus Thorén

Gergeo Invest AB

Afram Gergeo

Detta managementavtal (detta "**Avtal** eller "**Avtalet**") är upprättat den 1 /10 2015 ("**Avtalsdagen**") mellan följande

Parter:

A) **WEREL AB, 556935-7048** ("**Uppdragsgivaren**");

B) **GERGEO INVEST AB, 556902-2055** ("**Uppdragstagaren**");

tillsammans kallade "**Parterna**" och enskilt "**Part**".

1. Bakgrund och omständigheter

1.1 Uppdragstagaren erbjuder tjänster i form av ledning, förvaltning och affärsutveckling m.m. Inom ramen för sina tjänster tillför Uppdragstagaren Uppdragsgivaren operativ kompetens på Uppdragstagarens bekostnad, som inkluderar en strukturerad industriell metod och teoretisk underbyggd kunskap samt gedigen praktisk erfarenhet inom företagande. Uppdragstagarens syfte med Uppdraget är att möjliggöra snabbare värdeökning med lägre riskexponering för Uppdragsgivarens verksamhet.

1.2 Uppdragsgivarens verksamhet består huvudsakligen av att tillhandahålla el till privatpersoner och företag där huvuddelen av kunderna anskaffas genom marknadsföring eller genom förvärv av kundstockar/verksamheter från andra företag verksamma i samma eller liknande branscher.

1.3 Detta avtal reglerar redan tillhandahållna tjänster från Uppdragstagaren och de tjänster som ska tillhandahållas inom ramen för parternas samarbete framöver.

2. Uppdraget

2.1 Uppdragsgivaren ger härmed Uppdragstagaren uppdraget att i samråd med Uppdragsgivarens styrelse och verkställande ledning förvalta Uppdragsgivaren, planera och bedriva affärsutveckling m.m. samt tillhandahålla härför erforderlig personal ("**Uppdraget**") och Uppdragstagaren accepterar härmed Uppdraget i enlighet med villkoren i detta Avtal.

2.2 Omfattningen av Uppdraget inkluderar, men är inte begränsat till, följande:

a) Tillhandahållande av professionell styrelseordförande;

b) Tillhandahållande av professionell konsult avseende finansiella och strukturella frågor;

c) Deltagande i och tillsyn över alla affärsmässiga aspekter av Uppdragsgivarens verksamhet;

d) Strategisk planering;

e) Utformning och implementering av alla centrala policys för förvaltning som krävs för en god insyn och säker drift och utveckling av Uppdragsgivarens verksamhet;

f) Identifiering och uppsökning av målbolag för förvärv;

g) Analys av samt genomförande av eventuella förvärv eller liknande;

h) Biträde vid och tillhandahållande av finansiering för löpande verksamhet och finansiering av företagsförvärv;

i) Översyn av redovisningsmetoder, finansiella budgetar och finansiella rapporter;

j) Utarbetande av investeringsprogram och strategiska planer;

k) Hantering av juridiska frågor;

l) Förhandlingar vad avser t.ex. avtalsförhandlingar m.m.;

m) Personalpolitik och rekrytering

n) Utveckling av ledningskompetens;

o) Utveckling av professionell kompetens;

p) Upprättande av organisatoriska strukturer och beslutsprocesser; och

q) Hantering av immateriella rättigheter.

2.3 Uppdraget skall genomföras av Uppdragstagaren med iakttagande av normal försiktighet och efter vederbörliga analyser och kunskapsinhämtning.

2.4 Uppdragstagaren skall, efter samråd med Uppdragsgivaren, äga rätt att anlita externa legala, finansiella, tekniska och andra konsulter för genomförande av analyser, transaktioner m.m. som ett led i Uppdragets utförande. Kostnader för dessa konsulter skall erläggas av Uppdragsgivaren.

3. Management Fee

3.1 Som löpande ersättning för Uppdraget skall Uppdragstagaren erhålla en ersättning ("**Management Fee**"). Management Fee ska utgå enligt **Bilaga 1**.

4. Resultatet av Uppdraget

Uppdragsgivaren erhåller genom detta Avtal äganderätten och alla immateriella rättigheter till allt material och alla resultat som framkommer vid Uppdragets utförande.

Sign:

A-G

5. Sekretess och informationshantering

5.1 Uppdragstagaren förbinder sig att intill den dag som infaller två (2) år från Uppdragets upphörande inte för tredje man avslöja Konfidentiell Information, vilken Uppdragstagaren erhåller från Uppdragsgivaren eller som framkommer vid genomförandet av Uppdraget.

5.2 Med "**Konfidentiell Information**" avses i detta avtal varje upplysning - teknisk, kommersiell eller av annan art - oavsett om upplysningen dokumenterats eller icke, med undantag för:

a) upplysning, som är allmänt känd eller kommer till allmän kännedom på annat sätt än genom brott från Uppdragstagarens sida mot innehållet i detta Avtal;

b) upplysning, som Uppdragstagaren kan visa att han redan kände till innan han mottog den från Uppdragsgivaren;

c) upplysning, som Uppdragstagaren mottagit eller kommer att ta emot från tredje man utan att vara bunden av sekretessplikt i förhållande till denne.

5.3 Uppdragstagaren förbinder sig att tillse att anställda hos Uppdragstagaren inte till utomstående vidarebefordrar Konfidentiell Information. Det åligger därvid Uppdragstagaren att tillse att de anställda som kan antas komma i kontakt med Konfidentiell Information är bundna att hemlighålla denna information i samma utsträckning som Uppdragstagaren enligt detta Avtal.

5.4 Uppdragstagaren äger rätt att fritt överlåta detta avtal till annat bolag som ingår i samma koncern. Vid överlåtelse ska det förvärvande koncernbolaget tillträda detta avtal som part.

6. Meddelanden

6.1 Meddelanden till Parterna i anledning av detta Avtal skall skickas till de adresser som anges i inledningen till detta Avtal eller till adress som senare meddelats i enlighet med denna bestämmelse. Meddelande skall vara skriftligt och sändas till motparten med post eller bud.

6.2 Meddelande skall anses ha kommit mottagaren tillhanda:

a) om det är avsänt med rekommenderat brev: tre (3) vardagar efter avsändandet;

b) om det är avlämnat med bud: vid avlämnandet.

6.3 Bestämmelserna om meddelanden enligt ovan skall dock inte gälla för fakturor, rapporter och annan löpande kommunikation, vilken skall kunna ske med normal post, e-post eller telefax.

Sign:

Å.G **55**

7. Övrigt

7.1 Ändringar av och tillägg till detta Avtal skall vara skriftligen avfattade och undertecknade av Parterna för att vara bindande.

7.2 Skulle någon bestämmelse i Avtalet eller del därav befinnas ogiltig, skall detta inte påverka giltigheten av Avtalets övriga delar.

8. Avtalstid och åtgärder vid Avtalets upphörande

8.1 Detta Avtal gäller från och med dagen för undertecknandet tills vidare, med 12 månaders ömsesidig uppsägningstid.

8.2 Uppdragstagaren skall äga rätt att säga upp detta avtal till omedelbart upphörande om

8.2.1 Uppdragstagaren vid upprepade tillfällen inte iakttager Uppdragsgivarens skriftliga och skäliga instruktioner avseende Uppdragstagarens utförande av Uppdraget; eller

8.2.2 Uppdragstagaren försätts i konkurs, blir föremål för beslut om likvidation.

9. Lag och tvister

9.1 Detta Avtal är upprättat i enlighet med och skall tolkas i enlighet med svensk lag.

9.2 Tvister i anledning av detta Avtals tillkomst, tillämpning eller tolkning, eller annan tvist som har sin upprinnelse i detta Avtal, skall slutligt avgöras genom skiljedom administrerat vid Stockholms Handelskammares Skiljedomsinstitut (”**Institutet**”). Parternas skyldighet att förhandla enligt ovan i denna punkt medför inte begränsning i Parts rätt och möjlighet att vidta interimistisk processuell tvångsåtgärd.

9.3 Institutets Regler för Förenklat Skiljeförfarande skall gälla om inte Institutet med beaktande av målets svårighetsgrad, tvistemålets värde och övriga omständigheter bestämmer att Reglerna för Stockholms Handelskammares Skiljedomsinstitut skall tillämpas på förfarandet. I sistnämnda fall skall Institutet också bestämma om skiljenämnden skall bestå av en eller tre skiljemän.

9.4 Skiljeförfarandet skall hållas i Stockholm på svenska språket, dock att bevisning skall kunna presenteras på annat språk om så anses nödvändigt

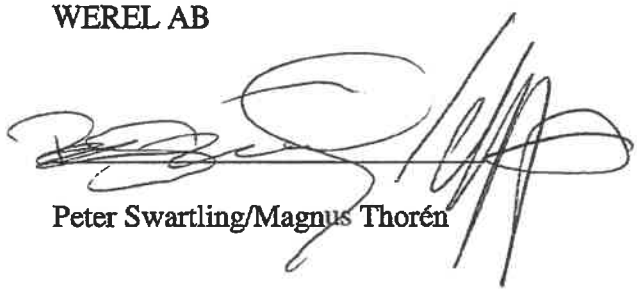
Detta avtal är upprättat i två (2) likalydande originalexemplar av vilka Uppdragstagaren tagit ett (1) och Uppdragsgivaren tagit ett (1).

Sign:

A.G

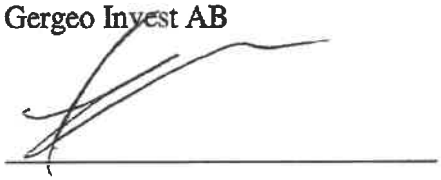
Stockholm dag som angivits ovan

WEREL AB



Peter Swartling/Magnus Thorén

Gergeo Invest AB



Afram Gergeo

Bilaga 1

Uppdragstagaren ska förse bolaget med framtagandet av potentiella bolag för uppköp och samarbete, identifiering av affärsområden / kundkretsar, återförsäljare, agenter och distributörer, investeringsråd, framtagande av så kallad "white label" bolag, utveckling av nya produkter, marknadsundersökning, informationsteknologi, analytiska uppgifter, till exempel prissättning och marknadsundersökningar, kreativa uppgifter såsom design reklam och marknadsföring, IT-tjänster (kollektiv, "Tjänster"). Vidare, Tjänster, kan även innefatta andra professionella tjänster till Bolaget under avtalstiden så länge som sådana tjänster kan anses vara i direkt relation till de övriga tjänster som nämns ovan.

Leverantören skall ge anställda, leverantörer och godkända underleverantörer (tillsammans "Entreprenörens personal") som skall vara kvalificerade att utföra tjänsterna och leverera i enlighet med de normer som anges i avtalet. Om resultatet av varje kontrakts Personal som tilldelats ett projekt som inte uppfyller de krav på prestanda i avtalet, på ömsesidig överenskommelse mellan bolaget och entreprenörer, skall uppdragstagaren så snart ersätta den personen som är praktiskt möjlig. Allt arbete som utförs av uppdragstagarens personal skall ske i enlighet med gällande branschstandarder och eventuella specifikationer som och hänför sig till tjänster och avtalet.
Entreprenör kan använda entreprenörer eller underentreprenörer för att utföra någon del av sina åtaganden enligt avtalet.

Uppdragstagaren ska göra sitt bästa att:
Head hunta ordförande
Head hunta COO
Hitta investerare till nyemissioner
Hitta förvärv
Sälja obligation
Ordna nödlån
Introduktion till Avalon Capital
Introduktion till Carnegie Bank
Introduktion till LarMag
Introduktion till Energy Everything
Introduktion till Baader Bank
Introduktion till Amfa Bank
Assistera i hedgningen av elpriset

Ä-G

Bilaga 11

EKLUND
STOCKHOLM
NEW YORK

Köpekontrakt

Säljare
Maria Margareta Lefévre Andel 1/1 651122-8949
Duvnäs Udde 23, 131 50 Saltsjö-Duvnäs 070-310 28 24
maria@lefevre.se

Köpare
Gergeo Holding AB Andel 1/1 559009-8785
Kungsgatan 6, 111 43 Stockholm 070-759 14 00

Köpeobjekt
Fastigheten Nacka SICKLAÖN 337:2, med adress Strandpromenaden 12B, 131 50 Saltsjö-Duvnäs.
I det följande kallad fastigheten.

Överlåtelseförklaring
Säljaren överlåter härmed fastigheten till köparen.

Köpeskilling
Överlåtelsen sker mot en överenskommen köpeskilling:

TJUGOFYRAMILJONERTVÅHUNDRAFEMTIOTUSEN KRONOR(24 250 000 kr)

Tillträdesdag
Tillträde den 2015-12-01.

§1 Köpeskillingens erläggande

Köparen betalar köpeskillingen till säljaren på följande sätt:

• Betalar handpenning 2015-10-12	2 425 000 kr
• Betalar kontant på tillträdesdagen	21 825 000 kr
Summa köpeskilling	24 250 000 kr

På tillträdesdagen ska likvidavräkning upprättas.

§2 Inteckningar och pantbrev
Säljaren garanterar

- att fastigheten på tillträdesdagen är intecknad till: 2 125 000 kronor
- att fastigheten på tillträdesdagen inte är pantsatt

§3 Rättigheter och belastningar
Säljaren garanterar

- att fastigheten endast belastas eller har förmån av följande servitut, nyttjanderätter, ledningsrätter, utmätnings- eller kvarstadsanteckningar:

Servitut och nyttjanderätter

Nr	Typ	Inskrivningsdag

EKLUND
STOCKHOLM
NEW YORK

0182IM-12/34506 - 1 Avtalsservitut OMRÅDE 2012-10-09

§4 Fastighetens skick
Fastigheten överlåts i det skick den är på kontraktsdagen om inte annat överenskommits. Säljaren har lämnat uppgifter om fastigheten i bilagd frågelista.

§5 Ansvar för skada
Skadas eller försämras fastigheten mellan kontraktsdagen och tillträdesdagen ansvarar säljaren för skadan eller försämringen om den beror på säljarens vanvård, på att säljaren orsakar denna eller om den beror på olyckshändelse som ingen av parterna kunnat råda över.

Ansvaret övergår på köparen från och med den avtalade tillträdesdagen, även om köparen vid den tidpunkten på grund av köparens dröjsmål inte tillträder fastigheten.

Säljaren garanterar att fastigheten fram till tillträdesdagen är fullvärdesförsäkrad hos Länsförsäkringar.

§6 Äganderättens övergång samt fördelning av intäkter och kostnader
Parterna är överens om att äganderätten till fastigheten övergår på köparen på tillträdesdagen.

Intäkter och kostnader (inklusive driftskostnader och övriga kostnader) hänförliga till fastigheten för tiden före tillträdesdagen svarar säljaren för medan köparen svarar för intäkter och kostnader som uppkommer från och med tillträdesdagen.

Avräkning av intäkter och kostnader ska ske på tillträdesdagen och justeras mellan parterna.

Vad avser kommunal fastighetsavgift/fastighetsskatt är parterna införstådda med att betalningsskyldigheten belastar den av dem som är ägare av fastigheten den 1 januari respektive år. Parterna är överens om att avräkning och fördelning av fastighetsavgiften/fastighetsskatten ska ske parterna emellan på tillträdesdagen på sätt som angivits ovan.

§7 Myndighets beslut, rådighetsinskränkning, anslutningsavgifter
Om inget annat anges i detta kontrakt med bilagor garanterar säljaren, att på fastigheten belöpande

- gatukostnadsersättning
- el-anslutningsavgifter
- VA-anslutningsavgifter
- anslutningsavgifter för fjärrvärme

erlagts, om sådan ersättningsskyldighet inträtt. Säljaren garanterar även att annat åläggande från miljö- och hälsoskyddsnämnd eller annan myndighet inte föreligger än vad som angivits i detta kontrakt.

§8 Lagfarts- och lånekostnader
Köparen ska betala alla lagfarts- och inteckningskostnader i anledning av köparens förvärv. Kostnader vid lösen av säljarens lån, som inte ska övertas av köparen, ska betalas av säljaren.

§9 Kontraktsbrott
Skulle någon part inte fullgöra sina skyldigheter enligt detta kontrakt, har motparten rätt till skälig ersättning. Är kontraktsbrottet av väsentlig betydelse för part har denne dessutom rätt att häva köpet. Omedelbar hävningsrätt föreligger inte om köparen är privatperson och kan hänvisa till sådana extraordinära omständigheter som inte skulle ha kunnat undvikas även om alla rimliga åtgärder hade vidtagits.

EKLUND
STOCKHOLM
NEW YORK

Vid köparens kontraktsbrott, som leder till hävning av köpet, ska ersättning i första hand regleras ur betald handpenning. Överstiger säljarens skada handpenningen ska köparen snarast betala mellanskillnaden. Är säljarens skada mindre än handpenningen ska säljaren snarast återbetala mellanskillnaden till köparen. Vid köparens kontraktsbrott ska ersättningen till säljaren även innefatta säljarens kostnad för mäklarprovision i samband med försäljningen av fastigheten.

§10 Energideklaration
Det finns en energideklaration avseende byggnaden på fastigheten som upprättats för mindre än 10 år sedan. Kopia av energideklarationen har uppvisats för köparen inför köpet och har överlämnats i samband med undertecknandet av detta avtal.

§11 Städning och kvarglömd egendom
Säljaren är ansvarig för att bostadsbyggnaden senast på tillträdesdagen är utrymd och väl rengjord. Övriga byggnader ska vara utrymda och tomten ska vara avstädad.

Senast på tillträdesdagen ska säljaren även ha tagit bort all lös egendom som inte ingår i köpet.

Fullgör säljaren inte denna skyldighet, har köparen - om parterna inte har avtalat annat - rätt att efter tillträdet göra sig av med egendomen på säljarens bekostnad alternativt överta egendomen.

Innan köparen har rätt att göra sig av med eller överta egendomen enligt ovan, ska köparen först skriftligen uppmana säljaren att senast inom tio kalenderdagar hämta egendomen. I uppmaningen ska köparen kort beskriva vilken egendom som avses.

§12 Överlämnande av handlingar samt nycklar
Sedan köpeskilling betalats enligt de i 1 § angivna villkoren, ska säljaren till köparen överlämna bevittnat kvitterat köpebrev avseende fastigheten och övriga handlingar som behövs för att köparen ska få lagfart. Säljaren ska även till köparen överlämna de nycklar säljaren har samt aktuellt utdrag ur fastighetsregistret, obelånade pantbrev, gällande tomtkarta om sådan finns och andra handlingar rörande fastigheten, vilka är av betydelse för köparen som ägare av denna.

§13 Pantförskrivning
Om det krävs för köparens finansiering av köpet, förbinder sig säljaren att på köparens bekostnad ansöka om nya inteckningar och hjälpa till vid köparens pantförskrivning av pantbrev avseende fastigheten innan köparen beviljats lagfart.

§14 Skriftliga meddelanden
Skriftliga meddelanden med anledning av detta kontrakt ska ske genom personligt överlämnande/ överlämnande genom bud, brev, rekommenderat brev, e-post eller telefax till den/det adress/telefaxnr som angetts för motparten på kontraktets första sida samt med kännedomskopia till ansvarig mäklare.

Meddelande ska anses ha kommit mottagaren tillhanda:

1. om avlämnats personligen/bud: vid överlämnandet;
2. om avsänt med brev: vid mottagandet;
3. om avsänt med e-post: vid avsändande;
4. om avsänt med telefax: vid avsändande.
5. om avsänt med rekommenderat brev: tre arbetsdagar efter avlämnande för postbefordran.

EKLUND
STOCKHOLM
NEW YORK

§15 Förmedlingsprovision
Förmedlingsprovision betalas av säljaren.
Provisionen är förfallen till betalning, vid anfordran, så snart detta köpekontrakt undertecknats samt villkor för köpets fullbordan, och bestånd, som parterna tillagt i detta avtal, uppfyllts. Mäklarens rätt till provision är oberoende av parternas hävningsrätt enligt detta avtals paragraf om skadestånd eller enligt lag.

§16 Bergvärme mm
Säljaren ska på ett fackmannamässigt sätt i enlighet med gällande branschregler och rekommendationer åtgärda följande:
1. Montera en glasvägg på alla duschutrymmen.
2. Sätt upp en dörr till gästrummet.
3. Byt ut räcket vid altanen i master bedroom till ett glasräcke.
4. Installera ett glasräcke vid sovloften.
5. Ordna skadorna så gott det går på karmen till balkong dörrarna vid nedre, övre vardagsrum och master bedroom
6. Koppla in bergsvärme
7. Eluttag utomhus, en på fram och en på baksidan.
8. Montera alla tryck magneter på alla garderober, skåp och lådor.
Köparen har rätt att besiktiga vad som åtgärdats innan 2015-11-15. Om ovanstående punkter inte fullföljts 2015-11-15 har köparen rätt att begära köpets återgång och erlagd Handpenning skall återbetalas fullt ut.

§17 Besiktning
Köparen har rätt att genom en professionell besiktningsman låta besiktiga fastigheten efter köpet. Köpet ska återgå om köparen efter genomförd besiktning, senast 2015-10-15, begär att köpet ska återgå.

Begäran om återgång ska framställas skriftligen till säljaren inom ovan angiven tid.

Om köpet återgår ska betald handpenning återbetalas till köparen utan skadeståndsskyldighet för någon av parterna.

§18 Deposition
Särskilt uppdragsavtal om deposition av handpenningen på fastighetsmäklarens klientmedelskonto skall träffas med anledning av i detta avtal intaget villkor.

Bilagor
Följande bilagor tillhör köpekontraktet:

- Budhistorik
- Depositionsavtal
- Frågelista
- Lantmäteriutdrag
- Objektbeskrivning

Utväxling av kontraktet
Detta kontrakt är upprättat i tre likalydande exemplar, varav säljare och köpare tagit var sitt och det tredje exemplaret utgör fastighetsmäklarens arkivexemplar.

EKLUND
STOCKHOLM
NEW YORK

Säljarens underskrift
Stockholm 2015-10-05
Ort och datum

Maria Margareta Lefévre

Bevittning säljare
Ovanstående säljares namnteckning/ar bevittnas

Stockholm 2015-10-05
Ort och datum

Stockholm 2015-10-05
Ort och datum

Köparens underskrift
Stockholm 2015-10-05
Ort och datum

Afram Gergeo

Bilaga 12

LOAN AGREEMENT

by and between

GERGEO HOLDING AB
and
SOLID VENTURE CAPITAL LIMITED

____ March 2016

TABLE OF CONTENTS

Section		Page
1.	BACKGROUND	3
2.	THE BORROWER'S REPRESENTATIONS AND WARRANTIES	3
3.	THE LOAN	3
4.	INTEREST	4
5.	MATURITY DATE AND REPAYMENT	4
6.	NOTICES	4
7.	COMMENCMENT AND DURATION	5
8.	ENTIRE AGREEMENT	5
9.	AMENDMENTS	5
10.	ASSIGNMENT	5
11.	NO-WAIVER	5
12.	SEVERABILITY	5
13.	COSTS	5
14.	GOVERNING LAW AND ARBITRATION	5

LOAN AGREEMENT

This loan agreement (the "**Agreement**") is made by and between:

1. Gergeo Holding AB, co.no. 559009-8785 (the "**Lender**"); and
2. Solid Venture Capital Limited, co.no. 05179108 (the "**Borrower**").

The Lender and the Borrower are collectively referred to as the "**Parties**" and individually a "**Party**".

1. BACKGROUND

1.1 The Borrower is a limited company with registered address in the United Kingdom.

1.2 The Lender has agreed to facilitate a loan to the Borrower of 4 500 000 EUR (the "**Loan**").

1.3 In contemplation of the aforesaid, the Lender and the Borrower have agreed to enter into this Agreement in respect of the Loan, on the terms and conditions set forth herein.

2. THE BORROWER'S REPRESENTATIONS AND WARRANTIES

2.1 The Borrower represents and warranties to the Lender as follows and acknowledges that the Lender has entered into this agreement in reliance on such representations and warranties:

(1) it has full civil capacity to execute and perform this Agreement and to complete the transaction contemplated by this agreement;

(2) this agreement, upon execution, constitutes legal, valid and binding obligations on Borrower and may be enforced in accordance with the terms hereof;

(3) all information provided by Borrower to the Lender for the purpose of this agreement is true, accurate and complete; and

(4) the Borrower has not entered into

Afram Gergeo 190425.pdf

liquidation, started negotiations of settlement of debts, applied for reconstruction or been declared bankrupt.

3. THE LOAN

3.1 Subject to the terms of this Agreement, the Lender hereby grants to the Borrower the Loan of FOUR MILLION FIVE HOUNDRED THOUSAND (4 500 000) EUR from the date the Parties have signed this Loan Agreement (hereinafter the **"Effective Date"**), to cover the Borrower's capital requirement for the purchase of another company in Sweden with real estate property as its main assets.

3.2 The Loan shall be paid out to the Borrower's account as specified by the Borrower herein:

Solid Venture Capital Ltd
Baader Bank
DE77 7003 3100 0025 0970 07
BDWBDEMMXXX

4. INTEREST

4.1 Interest shall accrue on the Loan and be payable by the Borrower to the Lender on the Repayment Date (as defined in Section 4.1 below).

4.2 The Loan shall carry interest at the rate of 4 (four) per cent per annum, calculated on the basis of a year of 365 days and for the actual number of days elapsed.

4.3 Interest shall accrue as from disbursement of the Loan and until and including the maturity date. Interest shall be calculated and capitalised on the last banking day of every calendar year.

5. MATURITY DATE AND REPAYMENT

5.1 Repayment of the Loan shall be made on the date that occurs five (5) years from the date of disbursement of the Loan. The Borrower may elect to repay the Loan and interest on

Fup bilaga 16 C del 1

any date before the maturity date.

5.2 On the maturity date the Borrower will arrange for repayment of the Loan in EUR, including accrued interest, to the bank account of the Lender as specified on or before repayment.

5.3 The Loan shall be paid net of all applicable taxes, fees and other charges directly arising in connection therewith.

5.4 In the event of Borrower entering into liquidation, defaults on other loan obligations, or commences proceedings regarding restructuring or enters into bankruptcy, the Loan is immediately due for repayment irrespective of what has been stated above.

6. NOTICES

6.1 Any notice given to a Party under or in connection with this Agreement shall be in writing and shall be:

(i) delivered by hand or by pre-paid first-class post or other next business day delivery service at its registered office (if a company) or its principal place of business (in any other case); or

(ii) sent by email to magnus@konsumentel.se in respect of the Borrower, to bonds@argentarius-group.com in respect of the Lender and to bonds@argentarius-group.com in respect of Delta.

6.2 Any notice shall be deemed to have been received:

(i) if delivered by hand, on signature of a delivery receipt;

(ii) if sent by pre-paid first-class post or other next business day delivery service, at 9.00 am on the second business day after posting[or at the time recorded by the delivery service.

(iii) if sent by email, at 9.00 am on the next business day after transmission.

6.3 This clause does not apply to the service of any proceedings or other documents in any legal action or, where applicable, any arbitration or

Fup bilaga 16 C del 1

other method of dispute resolution.

7. COMMENCMENT AND DURATION

This Agreement shall commence on the Effective Date

and shall continue until the Loan including accrued interest has been repaid in full (through set-off or otherwise) in accordance with the provisions of the Agreement.

8. ENTIRE AGREEMENT

This Agreement constitutes the entire agreement on all issues to which the Agreement relates. The contents of this Agreement supersede all previous written or oral commitments and undertakings.

9. AMENDMENTS

All amendments, waivers, supplements to and alterations of this Agreement shall be made in writing and be signed by the Parties.

10. ASSIGNMENT

The Lender may transfer this Agreement to a third party.

11. NO-WAIVER

No failure or delay by a Party to exercise any right or remedy provided under this agreement or by law shall constitute a waiver of that or any other right or remedy, nor shall it prevent or restrict the further exercise of that or any other right or remedy. No single or partial exercise of such right or remedy shall prevent or restrict the further exercise of that or any other right or remedy

12. SEVERABILITY

If any provision of this Agreement or part thereof becomes invalid or unenforceable, this shall not invalidate or affect the rest of the Agreement which shall remain in full force and effect as if such invalidated or unenforceable terms or provisions had not been made part of the Agreement and the Parties shall agree upon any necessary and reasonable adjustment of the Agreement in order to secure the vital interests of the Parties and the main objectives prevailing at the time of execution of the Agreement.

Afram Gergeo 190425.pdf

13. COSTS

Each Party shall bear its own fees and expenses, including but not limited to legal fees and expenses, incurred in connection with the negotiations, preparations, drafting and execution of this Agreement.

14. GOVERNING LAW AND ARBITRATION

14.1 This Agreement is governed by and interpreted in accordance with the laws of Sweden excluding its conflict of laws rules that might cause the laws of a country other than Sweden to be applied.

14.2 Any dispute, controversy or claim arising out of, or in connection with, this Agreement, or the breach, termination or invalidity of the Agreement, shall be referred to arbitration under the Stockholm Chamber of Commerce Rules for Expedited Arbitration. The arbitration shall be held in Stockholm in the English language.

This Agreement has been executed by authorized signatories in two (2) originals of which each Party has taken one (1) each.

Stockholm on ___ March 2016

Gergeo Holding AB

London on ___ March 2016

Solid Venture Capital Limited

Bilaga 13

AGREEMENT RELATING TO THE WAIVER OF PART OF AN EXISTING LOAN

1. Background

1.1 Gergeo Invest AB, with its Head Office in Sweden at Kungsgatan 6, 111 43, Stockholm, with company registration number (556902-2055), and Solid Venture Capital Ltd, with its Head Office in the United Kingdom at 869 High Road, N12 8QA, London, with company registration number (05179108), entered into a loan agreement on March 14th 2016 ("**Loan Agreement**") under which Gergeo Invest AB lent the sum of €4, 500, 000 to Solid Venture Capital Ltd ("**Loan**").

1.2 Solid Venture Capital Ltd has informed Gergeo Invest AB of its current poor financial status and whilst not technically insolvent, it wishes to compromise its debt with Gergeo Invest AB and re-negotiate the terms of that loan. Solid Venture Capital Ltd's earlier business activity has mainly stopped and the parties have for this purpose and in order to ease the current financial pressures being experienced by Solid Venture Capital Ltd agreed on the following:

2. Object

2.1. Value and term

Gergeo Invest AB hereby agrees to waive all and any right it has in and to the repayment to it by Solid Venture Capital Limited of:-

- the sum of four million five hundred thousand- euros (€4, 500, 000) which is approximately (42 700 000 SEK) being part of the outstanding Loan ("**Waived Loan**"); and
- all interest accrued on the Waived Loan but unpaid .

The balance of the Loan, being a sum of, €7, 000, 000 plus any interest accrued ("**Loan Balance**") but unpaid will remain due and owing from Solid Venture Capital Ltd to Gergeo Invest AB under the terms of the Loan Agreement.

2.2. Effectiveness

In consideration of Gergeo Invest AB agreeing in the terms set out above, and in order to secure the Loan Balance Solid Venture Capital Ltd agrees to provide a fixed and floating charge over its assets and business in favour of Gergeo Invest AB in such form as Gergeo Invest AB reasonably provides to Solid Venture Capital Ltd within nine months from the date of signing this agreement.

In the event that Gergeo Invest AB provides Solid Venture Capital Ltd with the draft debenture referred to in the paragraph above and such draft is reasonable in all the circumstances, and Solid Venture Capital Ltd does not execute such debenture then the Loan Balance shall become immediately repayable to Gergeo Invest AB with five percent yearly interest.

2.3. Interest

The interest of the loan will be fixed, at the rate of five percent (5%) per annum. Solid Venture Capital Ltd shall repay 25% of the outstanding balance of the Loan Balance per annum, the first such payment to be made on 1st of January 2018. The accrued interest should be paid :

on the last business day of each calendar month, the first such payment to be made on 30th of April with the final interest payment to be made at the same time as the final payment of capital is made on 1st of January 2021.

For the avoidance of doubt, all Gergeo Invest AB's other rights and remedies under the Loan Agreement are hereby irrevocably waived and the rights in paragraphs 2.2 and 2.3 represent the only right and remedy in respect of the Loan Balance or against Solid Venture Capital Ltd.

3. Security

As a security for all the obligations that Solid Venture Capital Ltd shall at any time have against Gergeo Invest AB throughout the period of the loan, Solid Venture Capital Ltd will pledge, in favour of Gergeo Invest AB, all

receivables and revenues of Solid Venture Capital Ltd until such time as the Loan Balance is repaid. The debenture that Solid Venture Capital Ltd is expected to enter into within 9 months of the date hereof in favour of Gergeo Invest AB will replace this separate and temporary pledge.

4. Law and jurisdiction

The loan shall be governed by and construed in accordance with the laws of Sweden. If any dispute arises, the parties select the district Court of Stockholm, Sweden as the sole and proper venue for any actions or proceedings.

Stockholm March 4th 2017

Borrower	Lender
Solid Venture Capital Ltd	Gergeo Invest AB
.....	.....
Andros Gregoriou	Sara Johansen Gergeo

Deloitte.

Deloitte AB
Box 415
831 26 Östersund

Tel: 075-246 45 00
Fax: 075-246 45 60

www.deloitte.se

Bilaga 14

Gergeo Holding AB
Att: Sara Gergeo
Box 3661
103 59 Stockholm

Till Styrelserna för Gergeo Holding AB (org. nr. 559009-8785) samt Gergeo Invest AB (556902-2055)

Östersund den 19 september 2017

Bakgrund

Vi har erhållit ett brev från er advokat Henrik Jacobsson daterat den 6 september 2017 med anledning av den erinran som vi tillsänt bolagen den 25 augusti 2017.

Styrelsen har genom erinran beretts tillfälle att inkomma med all information som är relevant för att förstå angivna aktietransaktioner och hur de har kunnat generera så stora vinster. I advokatens svar på erinran anges att förklaringen är den som tidigare har lämnats, nämligen sammantaget att den uppnådda köpeskillingen är hänförlig till Werel OYs höga värde.

Baserat på den information som vi har erhållit hittills kan vi inte förstå de affärsmässiga grunderna och ställningstagandena i en rad transaktioner. Vi vill påpeka att det ligger i bolagets intresse att tydligt och transparent redogöra för relevanta fakta och överväganden i respektive fråga, så vi får en så korrekt bild som möjligt. Vi har nedan beskrivit de aktuella frågeställningarna:

Aktietransaktioner avseende Werel AB

Vi finner det fortfarande högst osannolikt att de förklaringar som vi erhållit (sammantaget att den uppnådda köpeskillingen är hänförlig till Werel OYs höga värde) skulle ligga till grund för den exceptionella avkastning som Gergeo Holding AB har erhållit initialt under den korta perioden från juli till september 2015 och under efterföljande perioder. Att erhålla en överavkastning om flera hundra gånger det investerade kapitalet är inte möjligt, om transaktionerna har skett till marknadsvärde som ni har uppgivit.

Följande frågeställningar aktualiseras:

- Kan ni redovisa hur aktierna och den underliggande verksamheten värderades vid den ursprungliga anskaffningen från Solid Venture Capital Ltd Malta? Ange även vilken metod som har använts för marknadsvärderingen.
- Kan ni redovisa hur aktier och den underliggande verksamheten värderades av er vid de efterföljande avyttringarna under 2016? Ange även vilken metod som har använts för marknadsvärderingen.
- Redogör för Werel AB:s förvärv av 220 Energia AB. Ange värdering som låg till grund för transaktionen, finansiering av transaktioner och ev. relevanta åtaganden kring finansiering av verksamheten.
- Redogör för de riktade emissioner som Werel AB genomfört och värderingen som skett i anslutning till dessa?
- Förklara hur emitteringen av skuldebrev (obligation) i Werel AB har bidragit till det ökade värdet av verksamheten.

Deloitte AB, säte Stockholm, Org nr 556271-5309

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see www.deloitte.com/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

- Redogör för vilka överväganden som gjorts i samband med att tillskott till Werel Oy har skrivits ner. Redogör för den värdering och nedskrivningsprövning som ligger till grund för beslutet.
- Redogör för vilken marknadsvärdering ni har åsatt innehavet i Werel AB i bokslutet 31 december 2016.

Kopplingar till Falcon Funds

I en artikel publicerad av Dagens Industri den 7 november 2016 beskrivs transaktionerna med AI Undertaking III Inc, Everything Energy och Larmag Energy Group. I artikeln framkommer också uppgifter om kopplingar till ETI:er, särskilt Etisec 12/29/49 Corp. Baserat på de transaktioner som bolaget har gjort med dessa parter aktualiseras följande frågeställningar:

- Redogör för de kontakter och förhandlingar som ägt rum med ovan angivna bolag som lede fram till aktieförsäljningar under 2015 och 2016.
- Redogör för vilka åtgärder ni vidtog för att säkerställa att detta var motparter som hade finansiell förmåga att genomföra dessa transaktioner.
- Redogör för vilka företrädare ni har haft kontakt med för respektive bolag.
- Redogör för ni hur ser på mediauppgifterna om kopplingarna mellan AI Undertaking III Inc, Etisec 12/29/49 Corp och Werel AB, i ljuset av att ni är en av de större ägarna i bolaget och ni kan därmed avsiktligt eller oavsiktligt varit involverade i eller medverkat till penningtvätt?

Övriga iakttagelser i samband med revisionen som kräver vidare utredning

Gergeo Invest AB redovisar andra långfristiga fordringar uppgående till 125 mkr per 31 december 2016. Dessa utgörs främst av fordringar på Solid Venture Capital Ltd 67 mkr, Nordfin Capital AB 44 mkr samt Ocean Holding Ltd 14 mkr.

Under året har bolaget skrivit av 43 mkr av fordringarna på Solid Venture Capital Ltd (SVC) samt krediterat del av ränta. Vi har erhållit följande förklaring *"Det framkom under våren att SVC Ltd hade finansiella svårigheter och för att inte riskera att förlora hela fordran så ansåg styrelsen att det låg i bolagets bästa intresse att skriva av det mindre lånet"*. Enligt den information vi tagit del av ägdes Solid Venture Capital till 100% av Afram Gergeo både vid tidpunkten för utlåning och nedskrivning av fordran. Det var således samma ägare i både långivande och låntagande bolag.

Följande frågeställningar aktualiseras:

- Fråga uppstår om värdering av kvarstående fordran på SVC. Vi har erhållit rapporter (ej reviderade) från SVC för räkenskapsår med avslut 31 juli 2017. Enligt dessa framgår att SVC redovisat betydande förluster de senaste två räkenskapsåren och redovisar ett negativt eget kapital per 31 juli 2017. Verksamhetens omfattning har minskat betydligt mellan de två senaste räkenskapsåren. Redogör för den nedskrivningsprövning som skett i anslutning till årsbokslutet och hur värdet kan styrkas i årsbokslutet.

- För att bedöma värdet på fordran Ocean Holding Ltd har vi efterfrågat aktuella rapporter, men endast erhållit information om att de inte har någon årsredovisning. Vi saknar i och med detta möjlighet att bedöma om återbetalningsförmåga finns. Redogör för den nedskrivningsprövning som skett i anslutning till årsbokslutet och hur värdet kan styrkas i årsbokslutet.

- Avseende Nordfin Capital AB har vi tagit del av årsredovisning per 31 december 2016 vilket är bolagets första räkenskapsår. Vi kan utläsa att bolaget redovisar förlust och är skuldfinansierat i sin helhet. Vi har inte erhållit senare rapporter. Vi saknar därmed möjlighet att bedöma om återbetalningsförmåga finns.

Redogör för den nedskrivningsprövning som skett i anslutning till årsbokslutet och hur värdet kan styrkas i årsbokslutet

Gergeo Invest AB redovisar intäkter i form av konsultarvoden på ca 12 mkr varav drygt 8 mkr är hänförliga till Werel AB/Werel OY och 2 mkr vardera från Solid Venture Capital Ltd samt Hipgnosis Music Ltd.

Enligt erhållna uppgifter finns det kopplingar mellan Gergeo Invest AB och dessa bolag (Werel AB/Werel OY, Solid Venture Capital Ltd och Hipgnosis Music Ltd) genom att bolagen har samma delägare; Afram Gergeo. Ni har uppgivit att tjänsterna faktureras till marknadspris vilket enligt er motsvarar *"priser överenskomna med villiga köpare på en öppen marknad till ett korrekt marknadspris"*. Vi har tagit del av managementavtal med Werel AB och Werel OY, arvodet anges till 650 000 kr/månad för utförande av i avtalet angivna tjänster. Givet den beskrivna omfattningen av tjänsterna kan ifrågasättas om prissättningen är marknadsmässig. Redogör för vilka övervägande ni har gjort kopplat till prissättningen på dessa tjänster och vilka kostnader ni har haft för att leverera dessa tjänster.

- I samband med granskning av efterföljande händelser har vi noterat att konsultintäkterna från Werel AB/Werel OY upphört from juni 2017. Redogör till skälen för varför dessa intäkter har upphört.

Gergeo Holding AB redovisar fordringar på koncernföretag uppgående till ca 165 mkr per 31 december 2016. Dessa utgörs av fordringar på Gergeo Invest AB 137 mkr samt Gergeo Fastigheter AB på 28 mkr. Återbetalningsförmågan hos Gergeo Invest AB är beroende av dotterbolagets möjligheter att erhålla betalningar från sina respektive utestående fordringar.

Vi har erhållit följande uppgifter *"Styrelsen anser att återbetalningsförmågan är mycket god i Gergeo Fastigheter AB då fastigheten är uthyrd till marknadsvärde vilket inbringar hyresintäkter överstigande kostnaderna i bolaget. Styrelsen anser att återbetalningsförmågan också är god i Gergeo Invest AB då alla låntagarna klarar av sina räntebetalningar i dagsläget och de i sin tur har stabila underliggande investeringar i fastigheter och bra likvida verksamheter."*

Denna förklaring rimmar illa med den nedskrivning som har gjorts i Solid Venture Capital Ltd (SVC) och de uppgifter som ni har lämnat om Solid Venture Capital Ltd (SVC): *"Det framkom under våren att SVC Ltd hade finansiella svårigheter och för att inte riskera att förlora hela fordran så ansåg styrelsen att det låg i bolagets bästa intresse att skriva av det mindre lånet"*. Har ni någon förklaring till de motsägelsefulla uppgifterna?

Utredningskostnader

Ovan iakttagelser aktualiserar extra granskningsinsatser som kommer behövas för att bearbeta den information ni överlämnar till oss. Vi fakturerar arvode på löpande räkning i takt med arbetet fortlöper. Vi fakturerar enligt följande taxa per nivå av medarbetare:

Partner 3600 kr/tim
Manager 2400 kr/tim
Senior 1800 kr/tim

Per detta brevs datum har vi upparbetat 60 timmar till en totalkostnad om 108 000 kr.

Avslutande kommentar

Vår förhoppning är att detta brev klargör de frågeställningar som vi har i detta skede av revisionen och vi emotser ert skriftliga svar på dessa frågor snarast.

Enligt god revisionssed ska vi genomföra vår granskning på ett sådant sätt att vi kan inhämta ändamålsenliga revisionsbevis. Som angivits inledningsvis, förstår vi fortfarande inte hur angivna aktietransaktioner har kunnat generera så stora vinster, trots de förklaringar som vi hittills har erhållit. En viktig förutsättning för ett revisionsuppdrags genomförande är att det finns ett ömsesidigt förtroende mellan bolaget och revisorn. Vi vill påminna om att i enlighet med FARs allmänna villkor om revision p 3.2 ska företagsledningen:

"- ge Revisionsbyrån tillfälle att genomföra granskningen och lämna Revisionsbyrån alla upplysningar och det biträde som Revisionsbyrån bedömer vara nödvändigt för att uppdraget ska kunna fullgöras enligt lag och god revisionssed.
- medverka till att sådana uttalanden tas fram som Revisionsbyrån ska inhämta från Företaget enligt god revisionssed, samt
- ansvara för att sådana förhållanden som Företagsledningen bedömer ha väsentlig betydelse för revisionen delges Revisionsbyrån för kännedom."

Framkommer ingen annan förklaring än motsvarande de som hittills lämnats, anser vi oss inte kunna fullfölja revisionsuppdraget till följd av att vi då inte längre anser oss kunna ha förtroende för ledning och styrelse. Vi uppmanar därför bolaget att redogöra för sina svar på ett tydligt och transparent sätt, och därtill styrka sina svar med dokumentation som bolaget anser vara lämplig och styrker de uppgifter som har lämnats.

Östersund som ovan

DELOITTE AB

Kornelia Wall Andersson

Kornelia Wall Andersson
Auktoriserad revisor

Förhör

Signerat av

Myndighet
Ekobrottsmyndigheten

Signerat datum

Enhet
Stockholm ÅK3

Diarienr
9000-K552-17

Hörd person				Personnummer
Gergeo, Afram				19770205-0316
Den hörde är	**ID Styrkt**	**Sätt**	**Ställning till misstänkt - målsägande - vittne**	
Misstänkt	Ja	Känd av FL		
Tolk			**Språk**	

Brottsmisstanke / Anledning till förhöret
Höras som misstänkt gällande grovt automatbedrägeri under tiden 2013 t.o.m. 150331.

Underrättad om misstanke	Underrättad om rätt till försvarare (best i FUK 12§ iakttagna)	
Ja		
Försvarare/ombud önskas	**Försvarare/ombud närvarande**	**Godtar den försvarare som rätten förordnar**
Johan Rainer	Ja	

Förhörsledare	Förhörsdatum	Förhör påbörjat	Förhör avslutat
Elin Malmberg	2019-04-26	10:19	12:30
Förhörsplats	**Typ av förhör**	**Förhörssätt**	
Häktet Kronoberg	RB 23:6	Ljudbandsförhör	
Förhörsvittne	**Utskrivet av**		
	JA		

Involverad personal	Funktion
Jenni Altin	Biträdande förhörsledare

Berättelse

Anledning till förhör

Gergeo delges brottsmisstanken, se bilaga A. Gergeo får information om att förhöret kommer nedtecknas sammanfattningsvis och att han innan förhöret avslutas kommer att ges tillfälle att granska den för godkännande.

Gergeo tillfrågas om hans hälsotillstånd. Gergeo svarar att han mår bra och att det är okej att genomföra förhöret.

Max Serwin (Emil Ingmanson*)*

Hur känner du Serwin? Beskriv er relation?
Afram säger att de är affärskollegor och de lärde känna varandra genom bolaget Solid Music (fd. Same Blood Entertainment / Records) som var Aframs bolag. Emil klev in när Afram sökte en partner, han var i behov av finansiering och Emil var intresserad. Sedan blev de goda vänner. Afram tror att det var någon gång mellan 2008-2010.

Afram minns inte riktigt hur de lärde känna varandra, men de kan även ha haft gemensamma vänner.

Berätta kort om er affärsmässiga relation? Har ni haft någon uppdelning mellan er?
Afram vill inte gå in på detta. Han vill bara prata om från år 2013 eftersom det är det året som

står i gärningsbeskrivningen. Afram berättar att han har haft flera bolag tillsammans med Emil. De har haft bolaget Solid Equity tillsammans, som var moderbolag till Strategi Placering. D har även haft Solid Venture Capital UK och Solid Music. Afram tror även att de har haft ett telefonbolag tillsammans, Ringia.

Vilka bolag låg under Solid Equity, som du säger var ett moderbolag?
Enligt Afram var det Ringia, Voltia och Strategi Placering som låg under Solid Equity. Afram berättar att han och Emil ägde 50/50, hälften var i alla bolag. Afram skötte musikbolaget. Emil är bolagskille och bättre på att driva bolag än vad Afram är, han är mer kreativ och konstnärlig. Emil är en entreprenör.

När hade du senast kontakt med Serwin? Hur? Anledning?
Afram svarar att det var i England, innan han flydde. Han säger att de är nära vänner.

Mark Bishop

Hur känner du Bishop? Beskriv er relation?
Enligt Afram känner han knappt honom. De satt på Hammarby Kaj tillsammans, men de hejade mest på varandra, pratade musik. De hade ingen affärsmässig relation.

Berätta kort om er affärsmässiga relation? Har ni haft någon uppdelning mellan er?
Nej, de hade ingen relation, men Afram berättar att Optimus hade samarbetsavtal med Strategi Placering. Afram beskriver sig som en passiv delägare i moderbolaget. När det kommer till Strategi Placering hade han ingen roll. Enligt Afram var det Nina som var VD i Solid Equity. Solid Equity hade ett antal anställda som sedan gjorde arbetsuppgifter till underbolagen, tex IT och design.

När hade du senast kontakt med Bishop? Hur? Anledning?
Afram mötte honom på en restaurang och de diskuterade Werel. De var ca en månad innan Bishop köpte aktier i Werel. Afram tror att det var på East i Stockholm de sågs.

Bosättning

Enligt våra register är du utvandrad från Sverige sedan 170117. Var har du varit bosatt? Anledning? Sysselsättning?
Afram säger att han har varit bosatt i England. Stockholm är för liten stad, speciellt om man vill jobba med musik. Sedan har det även varit skriverier i media, vilket gjorde det svårt för Afram att verka. Afram har jobbat med hans bolag i England, Hipgnosis Music Ltd. Det har han drivet tillsammans med en amerikan.

Har du kopplingar till fler länder än England?
Afram berättar att han reser mycket och gjort mycket affärer i andra länder. Afram vill inte gå in på detta då det inte finns med i gärningsbeskrivningen.

Legio Financial Group

Berätta om bolaget, verksamhet och ägare? (Gergeo gick ur styrelsen mars 2011)
Afram minns inte, det är så länge sedan. Han vill inte säga fel, så han hoppar det. Han tror att det kan ha varit ett växlingskontor. Afram tror att det kan ha varit ett moderbolag eftersom det heter Group, men han är inte säker.

Berätta om Legios försök att köpa Traction Fonder?
Afram kan inte svara på detta. Han har inget minne.

Hade Gergeo någon roll i Traction Fonder?
Nej. Aldrig i något fondbolag.

Har Serwin haft någon roll i Traction Fonder?
Afram vet inte.

Solid Equity Nordic

Berätta om bolaget, verksamhet och ägare?
Samma som tidigare, det var ett moderbolag som skötte de underligganden bolagens arbete, exempelvis hemsidor och programmering. De hade anställda, men de jobbade för underbolagen. De gjorde småjobb, men fokus var bolagen under Solid Equity. Enligt Afram hade Solid Equity ingen egen verksamhet.

Lokaler?
Enligt Afram satt de i Hammarby sjöstad, det fanns flera olika rum där. Adressen var Hammarby Kaj. Det var flera bolag som satt där, Solid Music, Strategi Placering, Solid Equity och Optimus Fonder.

Astartes

Berätta om bolaget, verksamhet och ägare? (SE köper det 121025 av Björn Svanberg)
Afram kan inte minnas namnet. Afram var mest insnöad i musiken och han vill inte säga fel. FL berättar att Solid Equity köpte Astartes av Björn Svanberg 121025 och att bolaget hade lokaler i Uppsala. Afram kan trots detta inte minnas att Solid Equity ägde detta bolag.

Strategi Placering

Berätta om bolaget, verksamhet och ägare? Lokal?
Afram berättar att det ägdes till 100 % av Solid Equity. Verksamheten var premiepension och livförsäkring. Man ringde kunder inom PPM-verksamheten. Afram tror att det fanns ca 30 st. säljare. En del av de anställda, exempelvis IT-personalen var anställda av Solid Equity. Det fanns också personal i kundservice. Aframs syster, Theodora, var chef över kundservice.

Vilka fonder marknadsförde Strategi Placering? Samma fonder hela tiden? Vem flyttar kaptalet?
Det minns inte Afram, han hade inte koll på det. Det var Lennart Johansson och övriga anställda som hade koll på detta. Afram var inte delaktig i någon daglig drift. Lennart hade bäst koll och hade översynen i bolaget. Innan honom var det en kille som hette Thomas. Theodora hade ansvaret för kundtjänst. Chefen är den som är styrelseordförande.

Afram kan inte svara på vem som flyttar kunderna. Han kan inte den exakta ordningen.

Hur kommer det sig att Solid Equity köpte Strategi Placering?
Enligt Afram tyckte man väl att det var en bra affär. Afram minns inte exakt varför de köpte Strategi Placering. Han säger att han mest var intresserad av musiken. Afram vill inte säga

fel, så han vill inte svara på hur förhandlingarna gick till och tankarna bakom affären. Han säger dock att det aldrig fanns någon "bedrägeritanke".

Fanns det redan några avtal när Solid Equity köpte Strategi Placering? Vilka fonder marknadsförde Strategi Placering?

Afram säger att han inte kommer ihåg.

Afram minns att han kunde sitta med på Solid Equity möten, men aldrig på Strategi Placerings möten. Afram hade bara koll på musiksakerna, det var "release", han höll på med en ny grupp och han hade signat en ny artist. Det fanns samarbetsavtal med en producent och manager.

Gergeo förevisas bilaga 1 som är ett avtal mellan Traction Fonder och Strategi Placering, daterat till den 120629.
Afram har ingen kommentar, han minns inte.

FL berättar att Larsson har uppgett i förhör att det var genom Serwin som han kom i kontakt med Traction Fonder och Ulf Deckmark. När han signade samarbetsavtalet var det redan klart att Gergeo och Serwin skulle köpa in sig i SP. *Kommentar?*
Afram har ingen kommentar.

Hur ofta var du på kontoret på Hammarby Sjöstad?
Afram säger att han var där så ofta som han var tvungen. Han träffade mest artister och satt i möten. Afram uppskattar att han var där ca 3 dagar i veckan. Enligt Afram var de tre killar som jobbade i Solid Music.

Hur var ansvarsfördelningen mellan dig och Serwin som var de två ägarna, vilka olika roller fanns?
Serwin skötte den dagliga driften i Solid Equity. Afram skulle inte kunna tillföra så mycket. Han kunde inte så mycket om redovisning och bokföring. Han säger att han var "grön" på den tiden, han sysslade mest med musiken. Afram vet inte vad Emil hade för roll i Strategi Placering, mer än att han var ägare och säkert ville veta vad som hände i bolaget.

Afram säger att han inte brydde sig så mycket om underbolagen och Strategi Placering. Emil skötte den dagliga driften i Solid Equity och då ingick Strategi Placering som var ett av underbolagen.

Afram säger att Solid Music inte låg under Solid Equity utan Solid Venture Capital UK.

Alla bolag har en VD och en styrelse. Emil skötte inte dagliga driften i underbolagen.

Fanns andra personer, utanför styrelsen, som hade beslutande- och bestämmanderätt?
Inte vad Afram vet. De som bestämde var styrelsen och styrelseordförande. Om man som ägare inte kommer överens med styrelseordförande, eller har samma mål, så måste man byta ut honom. Man kan inte tvinga honom att göra något.

Vem/vilka arbetade med IT-systemet? Till vem vände sig säljarna när de fick tekniska

problem?
Enligt Afram var det Pawel och Jonas, de var anställda av SE.

Berätta om Jonas Johansson? Roll?
Afram säger att det var en IT-kille. Han jobbade i Solid Equity men han skötte programmeringen och gjorde alla hemsidor till övriga bolag.

Berätta om Pawel Suwala? Roll?
Det var samma som för Jonas.

Berätta om Axel Landberg? Roll?
Han jobbade på kundservicen i Strategi Placering. Enligt Afram var han Djurgårdare.

Vilka bankkonton hade Strategi Placering?
Afram vet inte. Han vet inte vem som betalade räkningarna. Hans syster, som jobbade på kundtjänst, eller styrelseordförande borde ha haft koll på det.

Vilka var firmatecknare? Fullmakter?
Afram vet inte. Det måste beslutas av styrelseordföranden.

Strategi Placerings styrelse

Vilka satt i styrelsen? Förändrades det över tid? Hur var rollfördelningen?
Afram tror att Thomas och Lennart satt i styrelsen. Det var också en advokat, men Afram minns inte namnet. Afram tror att det fanns en rollfördelning, men eftersom han inte var med på deras morgonmöten eller skötte den dagliga driften kan han inte svara på hur den såg ut.

Vem/vilka beslutade om vilka som skulle sitta i styrelsen?
Afram tror att det var styrelsen i Solid Equity som skötte det. Där satt Peter Swartling, en advokat som hette Olof något och kanske Emil/Max.

Hur kommer det sig att du inte satt i styrelsen?
Afram hade inget med driften att göra och han var inte intresserad av detta. Afram satt i styrelsen i Solid Music och var också VD där.

FL berättar vilka som har suttit i styrelsen för Strategi Placering under 2012-2013. Flera av dessa personer, som exempelvis Jonas Johansson, Luciano Racana och Lennart Johansson uppger att de blivit tillfrågade av Serwin att sitta i styrelsen. Racana uppger att allt han gjort och skrivit under är på uppdrag av Serwin. *Kommentar?*

Afram har ingen kommentar till det. Afram kan inte svara på om de har fått direktiv från någon. Afram och Emil/Serwin har inte pratat i detalj hur Strategi Placering skulle skötas, vilken inriktning eller vad målet var. Huvudmålet var såklart att tjäna pengar. Styrelsen i Solid Equity måste såklart ha haft intresse för hur det gick i dotterbolagen.

Hur kommer det sig att Racana blev ensam kvar som ledamot från 130913?
Afram vet inte, men säger att han tror att det var många som hoppade av efter media skandalen. Dagen efter som allt varit i media gick Afram till Lennart, advokaten Olof Hildebrand och Peter Swartling. Lennart sa då att det stämmer inte och att det var lugnt, men det var ju inte så.

TT hade släppt någon artikel angående ramaskri från en fondägare, att man flyttat två miljarder. Men Lennart var lugnande när Afram ställde frågor. Afram minns inte om Emil var med på mötet. Afram minns inte heller vad Emil hade för uppfattning om allt detta turbulenta som hände. Afram säger att de ville samarbete med polisen, man skickade in allt som efterfrågades. Advokat Olof hjälpte till och svarade fram och tillbaka, de ville rädda upp situationen. Utredningen blev sedan nedlagd.

Erbjudanden till Positiv Pension

När kom du i kontakt med Positiv Pension första gången? Hur? Anledning?
Afram svarar aldrig, när det gäller hans kontakter med Positiv Pension. Han har dock läst i media om bolaget. Afram säger att han tror att han kände till att Strategi Placering skulle förvärva en stor kundstock från bolaget. Enligt Afram är det svårt att komma ihåg vad han kände till just då och vad han har fått veta i efterhand, från media och förundersökningen. När exakt Afram fick veta att Strategi Placering skulle köpa kundstocken, minns han inte. Inte heller om det var före eller efter köpet.

Afram har aldrig träffat delägarna, vad han minns. Han har i alla fall inte förhandlat med ägarna. Han vet inte vilka de är, mer än att de var göteborgare.

Vad kan du berätta om förhandlingarna under hösten 2012/våren 2013 med Positiv Pension?
Afram kan inte berätta något. Han var inte inblandad. Han var inte heller inblandad i några diskussioner kring detta. Afram vet inte vilka som gjorde affären. Han tror att Peter Swartling åkte ned en gång till Göteborg på ett möte.

FL berättar att det framkommit i utredningen att Serwin vid flertalet tillfällen kommit med diverse bud/affärsförslag till Positiv Pension. Erbjudanden går i stora drag ut på att kundstocken eller hela bolaget ska förvärvas och att kunderna ska flyttas till Optimus Fonder. I erbjudandena företräder Serwin bland annat Solid Equity och Strategi Placering, bolag Gergeo är delägare i. *Kommentar?*

Afram vet inte vad han ska svara. Emil kan ha gjort det, Afram var inte inblandad och kände inte till det. De har aldrig diskuterat att de skulle köpa Positiv Pension. Afram tycker det låter konstigt att Solid Equity skulle köpa Positiv Pension. Enligt Afram har Emil mandat att göra affärer utan att fråga Afram, men han måste såklart fråga Afram om det krävs pengar/ blir en kostnad för bolaget, då skulle de diskutera. Afram litar på Emils kunskap, det måste man ju göra om man är delägare.

Afram var aldrig delaktig i några bud eller förhandlingar med Positiv Pension.

Gergeo förevisas bilaga 2-6 som är mail mellan Ingmanson (Serwin) och delägarna i Positiv Pension gällande diverse bud. Kommentar? (Vilka är vi och vår fond?)
Afram kände inte till det här, men han tyckte det var lite kul att läsa. Han säger att Emil är en bra förhandlare. Hade det blivit skarpt läge hade Emil säkert tagit kontakt med honom, men i

detta skede, visste Afram inget. Emil har inte sagt något om dessa erbjudanden.

Vilken roll har Bishop i dessa erbjudanden/affärsförslag?
När det står "vi" tror Afram att det syftar på Emil och Mark. Han tolkar mailat så. Afam hade ingen relation till Bishop, de har inte diskuterat detta, de pratade bara om artisten Tima.

Gergeo förevisas bilaga 7 som är en mailslinga mellan Ingmanson och Bishop den 121213 gällande målet att nå 1 billion under första kvartalet 2013. Din kommentar? Hur såg era affärer ut? Bolaget Solid Equity? Vilken fond gäller det?

Afram har ingen kommentar. Emil mailade alltid från Solid Equity-adressen. Afram vet inte vilken fond mailet syftar till. Solid Equity ska inte ha promotat någon fond. Den enda fond som fanns i koncernen, vad Afram vet, var High Yield.

Gergeo förevisas bilaga 8 som är ett mail mellan Ingmanson och Bishop 130414 gällande deras affär med Positiv Pension. Din kommentar?
Afram har ingen kommentar. Afram vet inget om samarbetet mellan Emil och Mark.

Hur diskuteras köpekillen fram och tillbaka med delägarna i Positiv Pension? Hur värderades Positiv Pension?
Afram vet inget om detta.

Hur kommer det sig att budet ändras på bara några dagar i april 2013, från 40 miljoner till 100 miljoner?
Afram kände inte till det. Men han säger att det var ett stort hopp.

Gergeo förevisas bilaga 9 från 130416 gällande att Kristoffer Sparring företräder Strategi Placering gällande avtalet med Positiv Pension. Vad gäller avtalet? Vilken roll hade Afram Gergeo? Vilka har skrivit under avtalet?
Afram säger att Sparring är hans advokat så det är inte konstigt att han har fått en kopia. De lärde känna varandra 2006. Det är Afram som har presenterat honom för Emil. Enligt Afram har det blivit fel, mailet borde ha gått till Emil och inte till honom. Afram minns inte mailet. Afram hade inget att göra med den här affären.

Paus för genomläsning kl.12:06

Genomläst och godkänt kl. 12:30

1. Grovt automatbedrägeri under tiden 2013 t.o.m. 150331 (Max Serwin, Afram Gergeo och Mark Bishop)

Max Serwin och Afram Gergeo har under 2013 varit ansvariga företrädare för Strategi Placering i Skandinavien AB. Mark Bishop har under samma tid suttit i styrelsen för Optimus Fonder AB. Serwin, Gergeo och Bishop har uppsåtligen gemensamt och i samförstånd under 2013 i Sverige olovligen påverkat resultatet av en automatisk informationsbehandling genom att logga in på cirka 18 000 pensionssparares premiepensionskonton och flytta över fondinnehav uppgående till sammanlagt cirka 2 miljarder kr från premiepensionsfonden Inside Active Global till premiepensionsfonden Optimus High Yield.

Bedrägeriet har genomförts på följande sätt:

Strategi Placering i Skandinavien AB har från Positiv Pension AB förvärvat ett kundregister avseende cirka 20 000 aktiva pensionssparare och tillhörande fungerande pinkoder till dessa sparares premiepensionskonton.

Ett semi-automatiserat förfarande har skapats för att flytta pensionsmedel från Inside Active Global till Optimus High Yield som varit en fond i Optimus Fonder AB.

Det har utförts kontroller av att pinkoderna fungerat.

Pensionsmedlen har flyttats manuellt och med hjälp av det semiautomatiserade förfarandet, trots att berörda pensionssparare inte har lämnat sitt godkännande till dessa flyttar av pensionsmedel. Godkännande har inhämtats först efter att pensionsmedlen har flyttats.

Ett arbete har därefter påbörjats för att fusionera Optimus Fonder med Falcon Funds.

Optimus Fonder har fusionerats med Falcon Funds.

Bedrägeriet har inneburit vinning för gärningsmännen och skada för Pensionsmyndigheten.

Brottet är att bedöma som grovt eftersom gärningen varit av särskilt allvarlig art och avsett betydande värden.

Lagrum
9 kap 3 § brottsbalken

Avtal

Mellan Traction Fonder AB, org nr 556673-5758, Biblioteksgatan 3, 111 46 Stockholm ("Fondbolaget") och Strategi placering i Skandinavien AB, org nr 556860-5082, Box 14, 121 25 Stockholm-Globen ("Distributören") har följande avtal om marknadsföring av Fondbolagets samtliga fonder ingåtts.

1. Bakgrund

Fondbolaget är ett i Sverige registrerat fondbolag som innehar alla erforderliga tillstånd från Finansinspektionen för dess nuvarande verksamhet. Fondbolaget bedriver verksamhet enligt lag om investeringsfonder för ett antal fonder, nedan benämnd "Fonden".

Distributören är ett i Sverige registrerat aktiebolag inriktat på att marknadsföra kapitalförvaltningsprodukter mot institutioner och professionella placerare och innehar alla erforderliga tillstånd från Finansinspektionen.

Parterna avser att inleda samarbete avseende marknadsföring av andelar i Fonden.

2. Distributörens åtagande

Distributören åtar sig genom detta avtal att marknadsföra andelar i Fonden med iakttagande av fondbestämmelser, riktlinjer för fondbolagens informationsgivning och marknadsföring m.m. antagna av Fondbolagens förening och verka för en god etik och moral.

Distributören skall utföra alla delar av uppdraget i enlighet med bestämmelserna i detta avtal och med den skicklighet, snabbhet och omsorg som beställaren har anledning att förvänta sig av ett välrenommerat företag i branschen.

Vid marknadsföring av Fonden äger Distributören ej rätt att mottaga likvid och ej heller vidarebefordra anmälningsblanketten till Fondbolaget.

Distributören garanterar att Distributören har, och så länge detta avtal är i kraft kommer att ha, tillfredsställande sakkunskap, kompetens och kapacitet samt nödvändiga tillstånd för att kunna utföra Distributionen.

Distributören åtar sig att på begäran kostnadsfritt lämna eller skicka informationsbroschyr, faktablad, den senaste årsberättelsen och, i förekommande fall, den halvårsredogörelse som publiceras därefter, till den som avser att köpa andelar i en investeringsfond. Distributören åtar sig vidare att utan begäran erbjuda den som avser att köpa andelar i en investeringsfond faktabladet för fonden innan avtal ingås.

Distributören åtar sig att underrätta Fondbolaget om alla händelser som kan ha väsentlig påverkan på Distributörens möjlighet att utföra Distributionen i enlighet med detta avtal.

Distributören åtar sig att samarbeta med Finansinspektionen, eller motsvarande utländsk tillsynsmyndighet, vad avser den verksamhet som omfattas av Distributionen.

Distributören åtar sig att övervaka utförandet av Distributionen och att hantera eventuella risker i samband med detta på ett lämpligt sätt.

Om Distributören inte utför Distributionen effektivt och i överensstämmelse med tillämpliga lagar och andra bestämmelser har Fondbolaget rätt att kräva att lämpliga åtgärder, t ex. rättelse, vidtas. Fondbolaget har även rätt att säga upp detta avtal med omedelbar verkan om en sådan uppsägning är i andelsägarnas gemensamma intresse enligt 4 kap 4 § lagen (2004:46) om investeringsfonder.

Distributören åtar sig att skydda all konfidentiell information som avser Fondbolaget och dess kunder.

Distributören åtar sig att registrera sådana relevanta personers egna affärer som avses i 10 kap 3 § tredje stycket FFFS 2008:11 och att, på begäran, överlämna efterfrågade uppgifter till Fondbolaget.

3. Fondbolagets åtagande

Fondbolaget åtar sig att för varje investeringsfond tillhandahålla Distributören aktuellt faktablad, informationsbroschyr, senaste årsberättelse och, i förekommande fall, den halvårsredogörelse som publiceras därefter samt löpande hålla Distributören informerat om förhållanden som är av vikt för fullgörande av åtaganden enligt detta avtal; samt ersätta Distributören för tjänster enligt detta avtal.

Fondbolaget skall aktivt verka för att uppdraget kan genomföras på avsett sätt och utsatt tid. Fondbolaget skall härvid utan dröjsmål granska och bedöma resultat och rapporter som tillhandahålls av Distributören.

4. Övrigt

Fondbolaget förbehåller sig rätten att övervaka den anförtrodda verksamheten och ge Distributören anvisningar om Distributionens utförande. Distributören åtar sig att tillse att Fondbolaget, Fondbolagets revisorer och Finansinspektionen eller motsvarande utländsk tillsynsmyndighet har faktisk tillgång till uppgifter om den verksamhet som omfattas av Distributionen och att Distributören, på begäran, överlämnar sådana uppgifter i den utsträckning som är nödvändig för övervakning och tillsyn av Distributionen. Distributören åtar sig vidare att tillse att Fondbolaget, Fondbolagets revisorer och Finansinspektionen, eller motsvarande utländsk tillsynsmyndighet, har tillträde till Distributörens lokaler för övervakning och utövande av tillsyn.

5. Regelefterlevnad

Såväl Distributören som Fondbolaget skall bedriva sin verksamhet inte endast i enlighet med gällande lagar och myndighetsföreskrifter utan även med iakttagande av branschpraxis och etiska riktlinjer för den verksamhet som omfattas av avtalet såsom dessa framgår av uttalanden och rekommendationer från branschorganisationer. Avtalet upphör om det skulle strida mot lagar och myndighetsföreskrifter.

6. Rapportering, dokumentation mm

Dokumentation som Fondbolaget överlämnat till Distributören med anledning av uppdraget förblir Fondbolagets egendom. Sådan dokumentation får endast användas för de ändamål för vilka dokumentationen överlämnats och får inte utan särkilt medgivande kopieras eller utlämnas till tredje man.

8. Ersättning till Distributören

För marknadsföring mot direktinvesterande kunder;
Distributören erhåller en provision för marknadsföring av fondandelar som uppgår till 65% av Fondbolagets erhållna performance fee intäkt och 65% av Fondbolaget erhållna fasta intäkt beräknat på de av Distributören aktivt marknadsförda fonder och där marknadsföringen resulterat i att kund investerat i någon av Fondbolagets fonder.
Provision baseras efter eventuellt återbetalda rabatter eller provisioner till exempelvis olika fondtorg eller PPM dvs det som Fondbolaget netto får behålla av förvaltningsintäkterna.
Provisionen utgår under avtalstiden tillförda fondandelar och följdinvesteringar från samma kund räknas automatiskt Distributören tillgodo, likväl som uttag ifrån kund avräknas Distributören.

Provision erläggs och beräknas per kalender månad och utbetalas inom femton (15) dagar efter erhållande av skriftlig redovisning från Distributören. Distributören skall tillställa Fondbolaget en skriftlig redovisning på hur provisionen har beräknats och skall innehålla befintliga kunder, nya kunder, volymer och datum. Fondbolaget förbehåller sig rätten att justera provisions ersättningen om dessa ej stämmer med Fondbolagets beräkning.

Vid försenad utbetalning utgår dröjsmålsränta enligt räntelagen.

Det åligger Distributören att i god tid meddela Fondbolaget eventuella nya kunder som skall ingå i ersättnings beräkning i enlighet med detta avtal. Med god tid menas senast 30 dagar efter ersättningsberättigad kunds investering.

Den provision som skall utgå enligt detta avtal inkluderar all eventuellt utgående mervärdeskatt.

Distributören äger uppbära ersättning enligt ovan på den upparbetade kundstock som Distributören genererat fram till och med avtalets upphörande.

9. Exklusivitet

Detta avtal är icke-exklusivt, vilket medför rätt för parterna att teckna avtal med annan part avseende samarbeten liknande det som överenskommits genom detta avtal.

10. Avtalstid och uppsägning

Detta avtal gäller från den 29 juni 2012 och med en ömsesidig uppsägningstid om 3 månad och uppsägning av avtalet skall ske skriftligen.
Uppsägning av detta avtal till omedelbart upphörande kan ske om någon av följande omständigheter inträffar:

a) då part i väsentlig grad åsidosatt sina skyldigheter enligt detta avtal och inte heller inom tjugo (20) dagar efter skriftigt påpekande från motparten vidtagit rättelse; eller
b) då part begärs i konkurs, träder i likvidation, begär ackord eller det på annat sätt står klart att parts ekonomiska svårigheter kan leda till att dennes skyldigheter enligt avtalet inte kommer att uppfyllas; eller
c) om part under avtalstiden upphör att inneha erforderliga tillstånd för den verksamhet parten bedriver.

11. Sekretess

Parterna skall, såväl under detta Avtals giltighetstid som efter dess upphörande, iakttaga vederbörlig diskretion avseende all information som rör den andre partens eller dennes kunders affärsförhållanden och som kommit part tillhanda med anledning av detta samarbete. Samtliga handlingar eller uppgifter som berör detta Avtal skall således behandlas konfidentiellt av parterna och inte utlämnas till annan utan den andre partens i förväg skriftliga godkännande.
Vidare förbinder sig parterna att iaktta de sekretessbestämmelser som gäller enligt lag för respektive parts verksamhet. Utlämnande av handling eller uppgift får dock ske om det är föranlett av myndighets beslut, föreskrift eller annan författning.

12. Ansvarsbegränsning

Part är inte ansvarig för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om part själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit på annat sätt skall inte ersättas av part, om denne varit normalt aktsam. Part är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för part att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta Avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om part till följd av sådan omständighet är förhindrad att verkställa eller ta emot betalning, skall part inte vara skyldig att erlägga dröjsmålsränta.

Fondolaget ansvarar inte för indirekta skador, såsom utebliven vinst, produktionsbortfall, kostnader för anlitande av annan konsult, kostnader för utrustning och liknande kostnader eller förluster.

13. Meddelanden/Kontaktpersoner

Meddelanden enligt detta Avtal skall sändas per post, fax eller mail till nedanstående kontaktpersoner:

Fondbolaget:	Traction Fonder AB
	Ulf Deckmark
Tel:	08-502 556 03
Fax:	08-502 556 04
Email:	ulf.deckmark@tractionfonder.se

Distributören:		Strategi placering i Skandinavien AB
		Tomas Larsson
	Tel:	+468 121 387 00
	Fax:	+468 121 387 04
	Email:	tomas.larsson@strategiplacering.se

Konto för provision och ersättning: SEB konto nr 5398-10 526 84

Vid byte av kontaktperson skall detta omgående skriftligen meddelas part.

14. Ändringar

Ändringar eller tillägg till detta Avtal skall ske skriftligen och undertecknas av båda parter för att vara bindande för part. Distributören äger ej rätt att överföra avtalet till annan part.

15. Tvister

Tvister i anledning av detta Avtals tillkomst, tolkning eller tillämpning eller därur härflytande rättsförhållanden skall slutligt avgöras genom skiljedom enligt Stockholms Handelskammares Skiljedomsinstituts regler för förenklat skiljeförfarande. Skiljeförfarandet skall äga rum i Stockholm.

.....

Detta Avtal har upprättats i två (2) likalydande exemplar, varav parterna tagit var sitt.

Stockholm den 29 juni 2012

Traction Fonder AB

.....

Ulf Deckmark

Stockholm den 29 juni 2012

Strategi placering i Skandinavien AB

.....

Tomas Larsson

BA621-1

From: "Oskar Berggren" <oskar.berggren@assume.se>
Sent: 2012-09-25 14:02:36 +0200
To: Henrik Jacobsson <jacobsson.h@gmail.com>; Peter Sparre <sparre.p@gmail.com>
Subject: VB: Affärs möjligheterŠ

Med vänliga hälsningar / Best regards

Oskar Berggren

Mobil: +46 704 90 23 95

Email: oskar.berggren@assume.se

Vädursgatan 5, 412 50 Göteborg

Från: Emil Amir Ingmanson [mailto:eai@solidequity.se]
Skickat: den 25 september 2012 11:51
Till: Oscar
Ämne: Affärs möjligheterŠ

Hej Oscar,

Tack för ett trevligt möte fredags!

Jag återkommer här med några förslag som kan ligga till grund för en eventuell affär mellan Positiv pension och Traction Fonder med partners.

1. Positiv Pension lägger till fonden, Traction High Yield, i sitt fondutbud och placerar allt kapital överstigande 1 miljard SEK i den fonden. Ersättning utgår då med 0,92% per år upp till en miljard SEK i investerat kapital. Detta förutsätter att Ni tar in PIN kod på kunderna och levererar dessa till oss. Annars kan vi inte veta vilka pengar i fonden som avser era kunder. Ni erhåller dessutom samma ersättning för allt kapital som vi tar in i tjänstepension och privat sparande på dessa kunder.

2. Vi köper Positiv Pension för 20 000 000kr. Betalning utgår då med ett förskott om 2 000 000 SEK, och därefter 1% up front på allt kapital som förs över till fonden, Traction High Yield. Därefter betalas 0,5% ut år 2 och 0,25% år 3 för allt kapital som dessa kunder har i fonden, inklusive tjänstepension och

privat sparande. Detta innebär att köpeskillingen uppgår till 10 000 000kr up front för kapitalet Ni har idag, plus 10 000 000kr om era siffror på antalet kunder stämmer. Därefter ytterligare 15 000 000kr under de följande 2 åren. Eventuella avgifter från kunderna tillfaller Positiv Pension. **Total köpeskilling 35 000 000kr**. Till detta erbjuds också ett ÅF avtal med Traction så att Ni kan fortsätta sälja fonden med bra provisioner över lång tid och utan att behöva ta ekonomisk risk. Gärna från Malta.

Bästa hälsningar,

Emil Axell Ingemansson
Solid Equity AB
Kammakargatan 38
[illegible] Stockholm, Sweden
Office phone: +46(0)8-[illegible]
Mobile phone: +46(0)[illegible]
axi@solidequity.se

www.solidequity.se

This message (including any attachments) is confidential and may not be read by or disclosed to any person other than the above named addressee(s). Any unauthorised party intercepting this communication is required to forward it to its intended destination and/or inform the sender as soon as possible. The Partnership - i.e. Solid Equity including any and all associated businesses - disclaims any liability for any action taken in reliance on the content of this communication. The statements or opinions expressed in this communication are not necessarily those of the partnership and should not be represented as such. Whilst all reasonable precautions have been taken to ensure that no harmful content is transmitted to any third party the partnership accepts no responsibility for any inconvenience, loss or damage resulting directly or indirectly from the use of this communication.

The Swedish National Defence Radio Establishment (FRA) may monitor e-mail traffic data and also the content of e-mail for the purposes of defence surveillance.

Delivered-To:	sparre.p@gmail.com
Received:	by 10.216.236.8 with SMTP id v8csp386327weq; Tue, 25 Sep 2012 05:02:31 -0700 (PDT)
Received:	by 10.68.202.168 with SMTP id kj8mr45297346pbc.8.1348574550525; Tue, 25 Sep 2012 05:02:30 -0700 (PDT)
Return-Path:	<oskar.berggren@assume.se>
Received:	from csmtp2.one.com (csmtp2.one.com. [91.198.169.22]) by mx.google.com with ESMTPS id pe8si520949pbc.10.2012.09.25.05.02.29 (version=TLSv1/SSLv3 cipher=OTHER); Tue, 25 Sep 2012 05:02:30 -0700 (PDT)
Received-SPF:	neutral (google.com: 91.198.169.22 is neither permitted nor denied by best guess record for domain of oskar.berggren@assume.se) client-ip=91.198.169.22;
Authentication-Results:	mx.google.com; spf=neutral (google.com: 91.198.169.22 is neither permitted nor denied by best guess record for domain of oskar.berggren@assume.se) smtp.mail=oskar.berggren@assume.se
Received:	from DMB13004 (unknown [80.252.161.10]) by csmtp2.one.com (Postfix) with ESMTPA id 8D6FB303D204; Tue, 25 Sep 2012 12:02:27 +0000 (UTC)
Message-ID:	<5DF98124A1EE40639F745AD584308D7C@DMB13004>
MIME-Version:	1.0
Content-Type:	multipart/alternative; boundary="----=_NextPart_000_014A_01CD9B26.6AC6D310"

Fwd: Eventuell affär... Sida 1 av 2

60621-1

From: Oskar Berggren <oskar@insalesgbg.se>
Sent: 2013-01-29 15:59:17 +1100
To: Niclas Tapper <niclas@insalesgbg.se>; Peter Sparre <sparre.p@gmail.com>; Henrik Jacobsson <jacobsson.h@gmail.com>
Subject: Fwd: Eventuell affär...

Skickat från min iPhone

Vidarebefordrat brev;

Från: Emil Amir Ingmanson <eai@solidequity.se>
Datum: 29 januari 2013 01:43:08 GMT+11:00
Till: Oscar <oskar@positivpension.se>
Ämne: Eventuell affär...

Hej Oscar,

Jag ser att Ni får mycket kritik i media just nu och Er affärsmodell känns inte direkt framtids säker.

Jag vill därför på nytt erbjuda Er möjligheten att sälja kundstocken till oss eller att allokera om era kunders pengar till vår fond.

Vi kan erbjuda 6 000 000kr / miljard i kapital up front plus 0,6% löpande på förvaltat kapital. När vi säljer på kunderna tjänstepension och andra spar produkter så utgår dessutom samma provision på det förvaltade kapitalet som för PPM pengarna.

Årsavgiften och ägandet av kunderna kan Ni behålla om Ni vill. Vi är endast intresserade av förvaltningen. Performance i vår High Yield fond är extremt bra, c:a 1% i månaden sedan start till en mycket låg risk.

Best Regards,
E-A Ingmanson

Hammarby Kaj 16
120 30 Stockholm, Sweden
—
+467-329 399 99
+356-999 380 99

www.solidequity.se
eai@solidequity.se

SOLID EQUITY

Delivered-To:	sparre.p@gmail.com
Received:	by 10.204.164.200 with SMTP id f8csp128080bky; Mon, 28 Jan 2013 20:59:31 -0800 (PST)
X-Received:	by 10.68.231.40 with SMTP id td8mr741754pbc.48.1359435570162; Mon, 28 Jan 2013 20:59:30 -0800 (PST)
Return-Path:	<oskar@insalesgbg.se>
Received:	from csmtp3.one.com (csmtp3.one.com. [91.198.169.23]) by mx.google.com with ESMTPS id x6si11521176pay.35.2013.01.28.20.59.28 (version=TLSv1 cipher=RC4-SHA bits=128/128); Mon, 28 Jan 2013 20:59:29 -0800 (PST)
Received-SPF:	neutral (google.com: 91.198.169.23 is neither permitted nor denied by best guess record for domain of oskar@insalesgbg.se) client-ip=91.198.169.23;
Authentication-Results:	mx.google.com; spf=neutral (google.com: 91.198.169.23 is neither permitted nor denied by best guess record for domain of oskar@insalesgbg.se) smtp.mail=oskar@insalesgbg.se
Received:	from [192.168.122.171] (194.121-134-203.corp.mel.iprimus.net.au [203.134.121.194]) (using TLSv1 with cipher AES128-SHA (128/128 bits)) (No

Re: Budet...

BG 622-4

From: Emil Amir Ingmanson <eai@solidequity.se>
Sent: 2013-04-08 11:17:53 +0200
To: Niclas Tapper <niclas@positivpension.se>
Subject: Re: Budet...

Vi kan diskutera den sista aktien separat, i samband med avtalet. OK?

Det är lite känsligt för oss tills efter 90 dagar iaf. Jag tror att du förstår...

Sent from my iPhone

On 08 Apr 2013, at 11:16, "Niclas Tapper" <niclas@positivpension.se> wrote:

> 99/200?
>
> **From:** Emil Amir Ingmanson [mailto:eai@solidequity.se]
> **Sent:** den 8 april 2013 08:43
> **To:** Niclas Tapper
> **Subject:** Budet...
>
> Hej,
>
> Här kommer budet i korthet.
>
> Strategi Placering köper kundstocken i Positiv Pension för 1 % av det kapital som flyttas till fonden Optimus High Yield under Q2 2013, samt 99/200 aktier i Strategi Placering. Om det flyttade kapitalet är oförändrat efter 12 månader utbetalas en tilläggsköpeskilling om 0,5% på det flyttade kapitalet. Om kapitalet är oförändrat efter 24 månader utbetalas ytterligare 0,25%.
>
> Total köpeskilling blir således 35 – 40 miljoner SEK över 24 månader.
>
> PP får också utse en ledamot och en suppleant i SP styrelse som sitter där tillsammans med den oberoende ordföranden Lennart Johansson och en ledamot samt en suppleant från SP. Theodora Gergeo fortsätter som VD och PP får utse en vice VD.
>
> SP betalar en förskottsbetalning om 10 000 000 SEK vid påskrift av avtalet och överlämnande av kund avtalen. Denna räknas sedan av, krona för krona mot det kapital som flyttas. Slutbetalning sker efter 90 dagar.
>
> Best Regards,
> E-A Ingmanson
>
> <image001.png>
>
> Hammarby Kaj 16
> 120 30 Stockholm, Sweden
>
> +467-329 399 99
> +356-999 380 99
>
> www.solidequity.se
> eai@solidequity.se

SOLID EQUITY

Message Headers:

```
Return-Path: <eai@solidequity.se>
Delivered-To: niclas@positivpension.se
Received: from mailgate1.crossnet.net (mailgate1.crossnet.net [213.132.113.31])
          by crm.positivpension.se (Postfix) with ESMTPS id 04A051D26D2
          for <niclas@positivpension.se>; Mon,  8 Apr 2013 11:17:57 +0200 (CEST)
X-IronPort-Anti-Spam-Filtered: true
X-IronPort-Anti-Spam-Result: A+AIBQAElmJR/7ACASqDgNyCAIfRr5d/j/OMymZRgkIjITbBJ4EHFnSCHwEBAQQFBxkIARtAAgEIDQ(
X-IronPort-AV: E=Sophos;l="4.87,429,1363129200";
  d="png'150?scan'150,208,217,150";a="80633003"
Received: from unknown (HELO promail.crossnet.net) ([IPv6:2a01:2b0:3017:100:7a2b:cbff:fe63:2566])
  by mailout1.crossnet.net with ESMTP/TLS/AES128-SHA; 08 Apr 2013 11:17:54 +0200
Received: from Exch2k10srv2.custumers.cnet ([fe80::1b:21ff:fea9:c554]) by
 exch2k10srv3.custumers.cnet ([fe80::1b:21ff:feca:8ac5%19]) with mapi id
 14.02.0318.001; Mon, 8 Apr 2013 11:17:54 +0200
From: Emil Amir Ingmanson <eai@solidequity.se>
To: Niclas Tapper <niclas@positivpension.se>
Subject: Re: Budet...
Thread-Topic: Budet...
Thread-Index: AQHONCRXxS4tCzja+0ioyRBJ/ETPg5jL6ZgAgAAiBU8=
Date: Mon, 8 Apr 2013 09:17:53 +0000
Message-ID: <7366866E-92DE-4B5A-90F7-7C13A8EE5FD5@solidequity.se>
References: <86DDBFF1F9E5D94AA90FB45C7942D81023EC86F3@exch2k10srv2.custumers.cnet>,<003401ce3439$b58f2300$
In-Reply-To: <003401ce3439$b58f2300$20ad6900$@positivpension.se>
Accept-Language: sv-SE, en-US
Content-Language: en-US
X-MS-Has-Attach: yes
X-MS-TNEF-Correlator:
Content-Type: multipart/related;
          boundary="_004_7366866E92DE4B5A90F77C13A8EE5FD5solidequityse_";
          type="multipart/alternative"
MIME-Version: 1.0
```

BG 622-4

From: Niclas Tapper <niclas@positivpension.se>
Sent: 2013-04-15 15:11:54 +0200
To: 'Emil Amir Ingmanson' <eai@solidequity.se>
Subject: RE: Budet...

Hej!

Vi accepterar köpeskilling på 1% utav flyttat kapital där 10 miljoner betalas i förskott. Vi vill att 0,75% i tillägg utbetalas efter ytterliggare 12 månader.

Gällande aktierna i SP är vi inte överens internt. Därför kommer SP i dagsläget inte att kunna inkluderas i affären.

Vi behöver därför hitta en lösning där PP kan flytta kapitalet utan inblandning med SP och där PP erhåller ersättning likt SP gör idag.

Tror att det är mycket bra om du och Mark kommer till oss på torsdag.

Med vänliga hälsningar / Best regards
Niclas Tapper
Affärsutvecklare

Positiv Pension

E-post: niclas@positivpension.se
Hemsida: www.positivpension.se

Telefon: 0708-98 10 74

Adress: Vädursgatan 5, 412 50 Göteborg

From: Emil Amir Ingmanson [mailto:eai@solidequity.se]
Sent: den 8 april 2013 08:43

BA 6-22-25

From: Niclas Tapper <niclas@positivpension.se>
Sent: 2013-04-23 21:34:18 +0000
To: 'Henrik Jacobsson' <jacobsson.h@gmail.com>
Subject: RE: Nytt erbjudande...

Det spelar ingen roll, köpesumman kan avbetalas.

Med vänliga hälsningar / Best regards
Niclas Tapper
Affärsutvecklare

Positiv Pension

E-post: niclas@positivpension.se
Hemsida: www.positivpension.se

Telefon: 0708-98 10 74

Adress: Vädursgatan 5, 412 50 Göteborg

From: Henrik Jacobsson [mailto:jacobsson.h@gmail.com]
Sent: den 23 april 2013 21:25
To: Niclas Tapper
Subject: Re: Nytt erbjudande...

Instämmer! Vi har ju fått besked om att betalning för en försäljning går till ägarbolagen skattefritt. Hur fungerar det då stora delar betalas månadsvis under tre år?

Mvh

//Henrik

23 apr 2013 kl. 20:28 skrev "Niclas Tapper" <niclas@positivpension.se>:

> Det är solid Equity som är köpande part men det är samma skit för mig.
>
> Mark´s bolag borde vara köpare, ingen annan. Jag är skarpt kritisk till att det inte är Mark´s

bolag som köper och garanterar betalning osv.

Emil är en ful fisk och han skulle blåsa oss utan att tveka om han kan spara 100 miljoner på det.

Med vänliga hälsningar / Best regards
Niclas Tapper
Affärsutvecklare

<image001.jpg>

E-post: niclas@positivpension.se
Hemsida: www.positivpension.se

Telefon: 0708-98 10 74

Adress: Vädursgatan 5, 412 50 Göteborg

From: Henrik Jacobsson [mailto:jacobsson.h@gmail.com]
Sent: den 23 april 2013 19:52
To: Niclas Tapper
Cc: Peter Sparre; Oskar Berggren
Subject: Re: Nytt erbjudande...

10.00 blir bra. Ska vi gå vidare måste vi också kräva garantier utöver SP AB som de i praktiken kan stänga när som.

Mvh

//Henrik

23 apr 2013 kl. 19:44 skrev "Niclas Tapper" <niclas@positivpension.se>:

> Kolla på detta.
>
> Vi ses på PP's kontor imorgon kl. 10.00 och diskuterar om vi vill sälja eller inte.
>
> Om vi vill sälja så får vi komma överens om vilka klausuler som vi kan gå med på.

Med vänliga hälsningar / Best regards
Niclas Tapper
Affärsutvecklare

<image001.jpg>

E-post: niclas@positivpension.se
Hemsida: www.positivpension.se

Telefon: 0708-98 10 74

Adress: Vädursgatan 5, 412 50 Göteborg

From: Emil Amir Ingmanson [mailto:eai@solidequity.se]
Sent: den 23 april 2013 17:45
To: Niclas Tapper
Subject: Nytt erbjudande...

Hej,

Här kommer det reviderade budet:

1. Solid Equity betalar 10 000 000 SEK vid köpet av aktierna.
2. Solid Equity betalar 1 % på kapitalet som Positiv Pension har lämnat över i form av aktiva PIN koder efter 90 dagar minus de 10 000 000 SEK som redan har betalats.
3. Solid Equity betalar 0,65 % per år på det kapital som överlämnades i punkten 2 i 36 månader.
4. Solid Equity betalar 100 % av netto intäkten av medlemsavgifterna som kunderna betalar i 36 månader.
5. Solid Equity betalar en tilläggsköpeskilling om 0,75 % på kapitalet i punkten 2 efter 12 månader.
6. Solid Equity garanterar att accept inhämtas från alla kunder innan kapitalet flyttas till Optimus High Yield eller någon annan fond.

Total köpeskilling över 36 månader blir

Betalning 1, 2, 3 35, 000 000 SEK

Fondavgift 39, 000 000 SEK

Totalt 74, 000 000 SEK plus alla medlemsavgifter.

Solid Equity avser att skriva ett samarbetsavtal med ägarna till Positiv Pension avseende framtida försäljning av finansiella tjänster, där 50 % av aktierna i Strategi Placering utgör en del av betalningen över 36 månader.

Best Regards,

E-A Ingmanson

<21256E5B-5599-47E1-B36B-02B91354B64D[18].png>

Hammarby Kaj 16
120 30 Stockholm, Sweden

+467-329 399 99

+356-999 380 99

www.solidequity.se

eai@solidequity.se

From: **Emil Amir Ingmanson** eai@solidequity.se
Subject: Re: flying tomorrow...
Date: 13 December 2012 at 08:42
To: Mark mailtobishop@gmail.com

Mark -

Please find another MBS of the same size and arbitrage ASAP. We have enough volume in the fund to buy it.

Also, Everybody is now on board on the 1 billion goal by the end of Q1. This is going to be tough but I think that we can do it.

A party like the christmas gala is what they want if the manage to reach the goal. The cost will be around 75K. It's that OK, you think?

Finally, Do you have time to go see the boxes at the new arena some time next week? I can fix a tour for us. There are a few left to rent.

Best Regards,

Emil Amir Ingmanson
Solid Equity AB
Hammarby Kaj 16
120 30 Stockholm, Sweden
Office phone: +4685-172 07 00
Mobile phone: +4673-293 99 99
eai@solidequity.se
www.solidequity.se

This communication, including any attachments, is confidential and must not be read by or disclosed to any person other than the above-named addressee(s). Any unauthorised party intercepting this communication is required to forward it to its intended destination &/or inform the sender as soon as possible. The Partnership - i.e. Solid Equity including any and all associated businesses - disclaims any liability for any action taken in reliance on the content of this communication. The statements or opinions expressed in this communication are not necessarily those of the partnership and should not be represented as such. Whilst all reasonable precautions have been taken to ensure that no harmful content is transmitted to any third party the partnership accepts no responsibility for any inconvenience, loss or damage resulting directly or indirectly from the use of this communication.

The Swedish National Defence Radio Establishment (FRA) may monitor e-mail traffic data and also the content of e-mail for the purposes of domestic surveillance.

Från: Mark <mailtobishop@gmail.com>
Datum: tisdag 11 december 2012 23:41

Till: Emil Amir Ingmanson <eai@solidequity.se>
Ämne: Re: flying tomorrow...

I support that goal !!!

==========
Mark Bishop
+1 949 678 9574
+46 709 933 538

On Dec 12, 2012, at 0:35, Emil Amir Ingmanson <eai@solidequity.se> wrote:

> Me too,
>
> I've set a new very ambitious goal. We shall reach 1 billion by the end of the first quarter 2013!
>
> Best Regards,
>
> Emil Amir Ingmanson
>
> Sent from my iPhone
>
> 11 dec 2012 kl. 23:32 skrev "Mark" <mailtobishop@gmail.com>:
>
> > Thank you. No worries as this is expected, but no one is ever ready for it. I'll stay in touch, and in the meantime work my ass off on our Fund.
> >
> > Best,
> >
> > M
> >
> > ==========
> > Mark Bishop
> > +1 949 678 9574
> > +46 709 933 538
> >
> > On Dec 12, 2012, at 0:28, Emil Amir Ingmanson <eai@solidequity.se> wrote:

Ok. I understand.

Hope she will be OK. I'm available if you need me.

Hope to see you soon again.

Best Regards,

Emil Amir Ingmanson

Sent from my iPhone

11 dec 2012 kl. 23:24 skrev "Mark Bishop" <mailtobishop@gmail.com>:

Emil -

Just got a call, that Annika's mother is in the hospital (dementia issues). We will fly to Gothenburg tomorrow morning and spend a few days there. Then will go to California over the weekend and try to get back to Stockholm before Christmas.

I'll give you a call when we leave the hospital.

Regards,

M

--
Mark Bishop
+1 949 678 9574
+46 709 933 538

From: **Emil Ingmanson** eai@solidequity.se
Subject: **Re: Positiv...**
Date: **14 Apr 2013, 11:07:34**
To: **Mark Bishop** mailtobishop@gmail.com

I'm planning to go to Gothenburg on Thursday and meet them with Peter. I think it would be very good if you also could join us.

I've tried to reach Niklas, but he haven't responded yet.

Best Regards,

E-A Ingmanson

Sent from my iPhone

> 14 apr 2013 kl. 11:05 skrev Mark Bishop <mailtobishop@gmail.com>:
>
> Emil - How can we move the Positiv Pension deal forward? I want to stay "liquid" to make sure we can do the deal,,, but I don't like holding cash. I know its Sunday, but lets continue to make positive steps. Let me know.
> M
>
> --
> **Mark Bishop**
> +1 949 678 9574
> +46 709 933 538

From: Kristoffer Sparring <Kristoffer.Sparring@fylgia.se>
Sent: 2013-04-16 15:25:08 +0000
To: Niclas@positivpension.se
CC: Afram Gergeo Solidequity <afram@solidequity.se>
Subject: Strategi Planering AB

Hej Niclas,

Jag företräder Strategi Placering AB rörande ingåendet av avtal med Positiv Pension AB. Enligt uppgift har ni ett avtal med fondbolag avseende förvaltningen av deras kunders pensioner. Avtalet är, såvitt jag fått information om, centralt för överlåtelsen. Jag är därför tacksam om du kan översända detta till mig för granskning.

I det fall du har några frågor i anledning av ovan nås jag på 084425300 eller min mobil 0705881710.

Vänligen,
Kristoffer Sparring
Advokatfirman Fylgia

Skickat från min iPad

Message Headers:

Return-Path: <Kristoffer.Sparring@fylgia.se>
Delivered-To: niclas@positivpension.se
Received: from mail.fylgia.se (unknown [88.131.15.40])
by crm.positivpension.se (Postfix) with ESMTPS id B4CC41D2684
for <Niclas@positivpension.se>; Tue, 16 Apr 2013 17:25:12 +0200
(CEST)
Received: from FYLGIA-EXCAS1.fylgia.local ([fe80::d8e7:8568:c8c5:424a]) by
FYLGIA-EXCAS1.fylgia.local ([fe80::d8e7:8568:c8c5:424a%15]) with mapi id
14.02.0318.004; Tue, 16 Apr 2013 17:25:09 +0200
From: Kristoffer Sparring <Kristoffer.Sparring@fylgia.se>
To: "Niclas@positivpension.se" <Niclas@positivpension.se>
CC: Afram Gergeo Solidequity <afram@solidequity.se>
Subject: Strategi Planering AB
Thread-Topic: Strategi Planering AB
Thread-Index: Ac46tpQH4D58DBl0RaiI6J6UBbZQXg==
Date: Tue, 16 Apr 2013 15:25:08 +0000
Message-ID: <C1A237AB-C4E7-4DAF-AA39-218B9F59B2E2@fylgia.se>
Accept-Language: sv-SE, en-US
Content-Language: sv-SE
X-MS-Has-Attach:
X-MS-TNEF-Correlator:
Content-Type: text/plain; charset="utf-8"
Content-ID: <AA584AFAB954354EAEF02A13572DD885@fylgia.se>
Content-Transfer-Encoding: base64
MIME-Version: 1.0

Förhör

Signerat av

Signerat datum

Myndighet
Ekobrottsmyndigheten

Enhet
Stockholm ÅK3

Diarienr
9000-K555-17

Hörd person	Personnummer
Gergeo, Afram	19770205-0316

Den hörde är	ID Styrkt	Ställning till misstänkt - målsägande - vittne
Misstänkt	Nej	

Tolk

Språk

Brottsmisstanke / Anledning till förhöret
Kompletterande förhör ang tidigare delgiven misstanke

Underrättad om misstanke	Underrättad om rätt till försvarare (best i FUK 12§ iakttagna)	

Försvarare/ombud önskas	Försvarare/ombud närvarande	Godtar den försvarare som rätten förordnar
Johan Rainer	Ja	

Förhörsledare	Förhörsdatum	Förhör påbörjat	Förhör avslutat
Lena Anderling Norell	2019-05-07	13:18	16:00

Förhörsplats	Typ av förhör	Förhörssätt
Kronobergshäktet Stockholm	RB 23:6	

Förhörsvittne	Utskrivet av
	EE

Berättelse
Se sidan 2

Förhörsledare
Lena Anderling Norell
Elisabeth Edvinsson

Förhöret börjar
Kl. 13:18

Förhörsplats, ort
Kronobergshäktet, Stockholm

☐ Telefonförhör	Förhöret ☐ upptaget på band ☒ på digitalt ljudmedia	Utskriften utförd av (sign) EE
Hörd person (efternamn och alla förnamn, tilltalsnamnet markeras) Gergeo, Afram		Personnummer 770205-0316
Id-kontroll ☐ Ja ☐ Nej ☒ Känd	Den hörde är ☒ Misstänkt ☐ Målsägande ☐ Vittne ☐ Annan	
Vittnets ställning till misstänkt eller målsägande		
Förhörsvittne eller annan närvarande (t.ex. tolk)		
Försvarare (bestämmelser i 12 § FuK iakttagna) ☐ Önskas ej ☒ Önskas	Namn Advokat Johan Rainer	

Förhörsprotokollet nedtecknas löpande under förhöret i sammanfattande form av förhörsledaren.

Kompletterande förhör ang misstanke för grova bedrägerier samt grovt penningtvättsbrott

Samma gärningsbeskrivning kvarstår som vid förhör 2019-04-25.

Berättelse:

WEREL

Aktieägartillskott

Werel erhöll ett aktieägartillskott under 2015 på 3,7 mkr.

Förevisas 2015-06-30 Aktieägartillskott (osignerat) , 3,7 milj. SVC, bilaga 1

Vad är anledningen till det?
Nej, det kommer inte Afram ihåg.

Vem/vilken ägare gjorde aktieägartillskottet?
Då var det väl Solid Venture Capital Malta, så då var det inte jag. Afram vet inte om han var ägare då. Om det står Owner SVC så var det Malta och inte genom mig. Solid Venture Capital UK ägde inga aktier i Werel. Afram hänvisar till avtal, för han kommer inte ihåg datum eller aktieägartillskottet för han drev inte den dagliga driften. Han kan ha varit ägare. Även om det var under Aframs tid så är det VD som kan svara på detta bättre. Aktieägartillskottet var inte från Afram.

Nyemissioner

Enligt uppgift har Werel genomfört två nyemissioner under 2015. Berätta om dessa.
Vi behövde få in pengar för att förstärka bolaget för att genomföra köpet med 220.

Vilka har tecknat sig för nyemissionerna?
Kommer inte ihåg, minns inte såna små detaljer om vem som skrev på. Måste vara AI Undertaking för båda nyemissionerna. Kan vara Larmag som gjorde en, men jag vill inte tro saker. I pärmarna finns hela händelseförloppet, där står allt och det vet ni om ni tittat i dom. Afram vet att allt är dokumenterat för att inte saker ska tappas bort eller göras fel. Vill att dokumentationen gås igenom.

Hur sattes priset per nytecknad aktie?
På värderingen på bolaget räknades det ut kundstocken, värdering 2500-5000 SEK per kund x 3, tror att det blev en halv miljard.

Vem beslutade om priset?
Det är en förhandling, några ville ha 2,5 miljarder för bolaget men Afram tyckte en halv var rimligt. Det är ingen som beslutar utan det är en förhandling, styrelsen diskuterar priset och ägarna styr också. Priset slås ut per aktie. De tekniska detaljerna vet inte Afram, utan det är därför de har advokater.

Förevisas 2015-09-16 Protokoll från extra bolagsstämma i Werel, bilaga 2

Vem investerade i den första nyemissionen?
Det var Boardwalk som gick in i den första nyemissionen.

Varifrån fick Boardwalk pengar
De fick pengar via ETI och sedan köpte de aktier i Werel.

Varför investerade Boardwalk Co Ltd, Malta i Werel?
Werel skulle köpa 220, men Afram ska kolla på det här. För att det skulle vara ett fantastiskt bolag med de planer de hade.

Var det fler i Boardwalk som beslutade
Afram tror att det fanns två till i styrelsen och de tyckte att det var en bra idé. Dessutom tyckte köparen Argentarius att det var en bra affär. Annars skulle det inte gjorts en affär.

Förevisas 2015-12-18 Protokoll från extra bolagsstämma Werel, bilaga 3
Vem investerade i den andra emissionen?
Enligt papperen var det Larmag.

Varför tyckte dom det var en bra investering
Det får du fråga dem. Afram kan inte svara för honom.

Pengarna avseende den andra nyemissionen kom från Larmag Real Estate 2 BV och avsåg Larmag Energy Group. Kan du berätta om detta bolag?
Vet inte exakt vad det är för bolag. Magnusson äger det, tror att det är till 100 %. Han representerar bolaget. Kontakten var genom en Patrik, inte Patrik Wadheden.

Kommer du ihåg vad Larmag och Boardwalk investerat
Minns inte vad Larmag investerade. Inte heller vad Boardwalk investerade. Allt finns dokumenterat.

Den första nyemissionen tecknas av Boardwalk Co Ltd, Malta. Dessa aktier säljs kort därefter till Larmag Energy Group. Är Larmags investering kopplad till båda nyemissionerna?
Larmag ville ha större inflytande i Werel för han skulle ta fram en Bond för 300 mkr. Det var Max Sandbergs kontakt i Schweiz som skulle göra bonden. De ville ha mer inflytande. De jobbade på bonden ganska länge och det var Peter Svartling och Max på Larmag som jobbade med det.

Hur mycket betalade Larmag för de 638 aktier som bolaget köpte av Boardwalk?
Afram kommer inte ihåg med det borde vara samma pris på allt för värderingen var en halv miljard på bolaget Werel.

Kände du Lars-Erik Magnusson innan Patrik presenterade er
Kände inte Magnusson innan Patrik var inblandad. Magnusson ville träffa Peter och Afram träffade Magnusson först på styrelsemötet och där var även Max. Afram träffade Magnusson första gången efter köpet av akterna. Affärerna gjordes via Patrik och Emil.

Var Emil fortfarande ägare i Werel
Afram vet inte, tror Emil var ägare men vill inte gissa.

Hur kommer det sig att Lars-Erik Magnusson var villig att investera i Werel?
Det får ni fråga honom om, men Afram förstod det som att han alltid varit intresserad av elmarknaden. Tror att det var som för alla andra att han såg en fantastisk möjlighet.

Var priset för nyemissionerna rimligt i förhållande till Werels värde vid tidpunkten?
Ja, det tycker Afram.

<u>Obligationslån</u>

2015-10-02 Performance Linked Bond Agreement, bilaga 4

Werel AB gav ut ett obligationslån i oktober 2015. Vems idé var det att ge ut obligationen?
Afram minns inte, tror inte det var hans.

Varför valde Werel att ge ut en företagsobligation istället för att ta ett banklån?

Afram vet inte att det valdes mellan olika produkter av finansiering. Som ägare har man inte så mycket att säga till om. Vet inte varför det blev finansiering så här istället för banklån. Han minns inte hur de resonerade.

Vem eller vilka har ordnat med finansiär?
Måste vara AI Undertaking. Minns faktiskt inte.

Vem är köparen av obligationen?
Vet inte vem som köpte bonden. AI Undertaking var ägare och de borde ha skött om investeringen. Argentaris var redan inne i affären. Afram blev presenterad för Philip av Emil, men det pratade vi om vid förra förhöret. Men det var tidigare. Afram vet inte om det var han som presenterade Peter för AI Undertaking eller om det var någon annan. Vet inte om det var samma ägare.

Hur mycket fick Werel låna?
Kommer inte ihåg, måsta titta i papperen. Afram var inte med vid undertecknandet av lånet, det var Magnus Thorén och Peter Svartling.

Vem bestämde räntan om 12 %?
Måste varit en förhandling med dom som skrev under. Afram var inte med i förhandlingen.

Ev Förevisas 2015-10-15 Inbetalning 5 m € till Werel för Bonden från AI Undertaking, BG1200-20, bilaga 5
Detta känns bekant, säger Afram.

AI Undertaking III

Berätta om AI Undertaking III. Företrädare?
Wölfl.

Verksamhet?
Utlåning och sånt tror Afram.

Vem var kontakten från bolaget?
Wölfl var den enda och det var Peter som hade kontakten med honom.

Hur kom ni i kontakt med dem?
Philip Eaton Richards var den första kontakten och Afram blev presenterad för honom av Emil. Peter hade kontakt med Wölfl och Afram hade kontakten med Philip, därefter var det Peter som hade kontakten med Wölfl.

Avyttringar aktier i Werel

Försäljning till AI Undertaking III

2015-09-18, Gergeo Holding säljer 1 000 aktier till AI Undertaking III.

Förevisas 2015-09-02 Aktieförsäljning Gergeo holding - AI Undertaking III och 2015-09-18 Betalning Dr EUR4991900 AI Undertaking III – Gergeo Holding, bilaga 6 och 7

Det är samma bolag som senare köper bonden. Berätta om denna försäljning.
Philip eller Antony Farrell sa att investerarna var intresserade, men då ville AI Undertaken också äga aktier i Werel.

Hur och var gjordes affären upp?
Afram var i Stockholm, affären gjordes via nätet per mail. Priset var redan satt av Afram. De andra som tyckte att värdet var 2,5 miljarder, det var styrelsen, Peter och dom. Dom ville ha en option när bolaget skulle börsnoteras och då skulle bolaget värderas till 2,5 miljarder kr. Styrelsen ville inte att Afram skulle sälja aktierna för billigt.

Två månader tidigare, 2015-07-15, investerade Afram Gergeo respektive Gergeo Holding i sammanlagt 9 000 aktier i Werel för 100 kr/st (köp från Solid venture capital Ltd).

Vad är anledningen till att priset per aktie stigit till 47 000 kr?
Det kom in 70 000 nya kunder, affärsplan som man inte hunnit få på pränt, den fanns i Aframs huvud redan innan han köpte bolaget. Det var ett helt annat bolag. Idén bollades med Peter, den diskuterades med Alexander och den utvecklades. Afram och Peter hade idéerna och affärsplanerna. Kundstocken fanns inte innan, den var 3 000 och det är stor skillnad. Det var ett helt nytt bolag, intäkter på ett helt annat sätt än ett traditionellt elbolag

Varför var AI Undertaking villig att investera i Werel
Ni får fråga dom vilken kunskap de hade. Dom hade fått alla underlag.

Vad har vinsten som Gergeo Holding gör använts till?
Olika investeringar. Köpte fastighet, Nordfin som var ett nytt projekt. Man investerar i ett projekt och utvecklar det, man lånar ut. Afram hade optionsavtal på Nordfin. Afram ägde inte Nordfin men han hade papper på det, det var investering med optionsavtal.

2015-12-09 Boardwalk säljer 1000 aktier till AI Undertaking III

Förevisas 2015-12-09 Aktieförsäljningsavtal Boardwalk - AI undertaking III, 1 000 aktier i Werel AB, bilaga 8

Berätta om denna försäljning.
Skickar aktier till dom, kvittar lånet. Boardwalk ETI hade lånat pengar i första början, här kvittar man det om jag inte minns fel. Boardwalk Malta hade tidigare lånat pengar av AI

Undertaking, man var skyldig pengar så man kvittar lånet mot aktier. Investeringen byttes mot aktierna.

Lånet blev utbetalat genom att det byttes mot aktier, så byttes det inga pengar vid det här tillfället?
Afram vet inte exakt vilket detta lån var, så han vill inte uttala sig fel. Afram tror att det var den här man kvittade men är inte säker. I texten i handlingen låter det som det som har beskrivits.

Hur och var gjordes affären upp?
Afram tror det var han som gjorde upp affären. Minns inte med vem.

Vilka var med? Extern hjälp?
Hade ganska mycket hjälp av Emil som är kunnig i finans, vilket inte Afram var.

Vem skrev avtalen?
Kristoffer Sparring på Fylgia har i alla fall gjort en del av avtalen, men jag vet inte om han gjort detta.

Varför var AI Undertaking villig att investera i Werel igen?
Dom måste tyckt att det var ett bra bolag, men dom kan nog berätta själva.

Vad betalade AI Undertaking III för aktierna?
Det som står i avtalet.

Samma aktier som Boardwalk Co Ltd sålde 2015-12-09 köpte Boardwalk av Solid Venture Capital, Malta (SVC Malta) två dagar tidigare. Vad är anledningen till den korta innehavstiden?
Emils bolag Solid Venture Capital Malta var skyldig Aframs bolag Boardwalk pengar och då gjordes det en kvittning med aktierna.

Vad var inköpspriset för aktierna för Boardwalk Co Ltd?
Minns inte i huvudet men det står dokumenterat.

Gjorde Boardwalk någon vinst på aktierna eller såldes aktierna för samma pris som de köptes?
Det tror Afram men minns inte summan eller om den var stor eller liten.

Var gjordes vinsten?
Man kvittade skulder så det gjordes ingen vinst, tror Afram.

<u>Försäljning till Energy Everything Investments UK</u>

Förevisas 2016-03-11 Aktieförsäljningsavtal Gergeo Holding - Energy Everything, bilaga 9

Gergeo Holding säljer 1 000 aktier till Energy Everything Investments UK 2016-03-11. Berätta om denna försäljning.
Afram träffade Mark på en restaurang i Stockholm. Han var intresserad av affären och ville träffa Peter som inte var i Stockholm. Afram pratade om Werel och två andra projekt som han höll på med. Peter träffade sedan Mark Bishops bror i Los Angeles då de båda befann sig där.

Berätta om Energy Everything
Vet inte men de håller väl på med el. Ägare var Mark Bishop och det räcker för det är han som affären görs med. Affären gjordes ett tag efter att de träffades i Stockholm. Affären gjordes med telefon och mail, ibland kan de ha träffats.

Varför var Energy Everything villig att investera i Werel?
Det får Mark svara på.

Paus kl. 14:27
Förhöret återupptas kl. 14:31

Hur kom man fram till värdet på aktierna vid försäljningstillfället
Afram var rak mot alla, det var det priset han hade. Han gick inte under priset han ville ha och då fick de i köparens företag diskutera om de ville köpa.

Hur skedde betalningen? Till vilket konto?
Till Gergio Holding, tror jag.

Förevisas 2016-03-08 SVC - EEI transfer och 2016-03-08 SVC Wire - WEREL Shares - 08 Mar 2016, bilaga 10 och 11.

Solid Venture Capital behövde få in pengarna, så jag bad att dom skulle betala pengar dit. Gergio Holding har lånat ut pengar till Solid Venture Capiatal UK. Revisorn sa inte att det var något fel att låna ut så. Efteråt skulle man göra avräkning eller något men det kom senare. Afram trodde inte att det var något fel.

Ägde du bolagen, var det en koncern?
Nej, det var det inte. Afram ägde båda bolagen.

Vad har vinsten som Gergeo Holding gör på den försäljningen använts till
Den lånades ut till Solid Venture Capiatal, UK. Försäljningsintäkten lånades ut. Minns inte om det var det lånet som skrevs av.

Det andra lånet var det också en sådan affär vid en försäljning
Det var pengar som de fick vid en försäljning.

<u>Försäljning till DB7 och DB8 Opportunity Fund</u>

Berätta om Gergeo holdings försäljningar till DB7 och DB8. Vad är DB7 och DB8 för fonder?
Den som äger dom är den som investerar, Dave Bisang genom Patrik. Kan inte Patriks efternamn. Det var någon som Emil kände. Afram säger att Dave representerar fonderna.

Vem förvaltar dessa fonder?
Afram vet inte, men Dave representerar dom.

Vem har Afram Gergeo förhandlat med angående köpen?
Emil eller Patrik har förhandlat åt Afram med Dave. Afram har inte träffat Dave före affären, efter affären har de träffats.

Hur och var gjordes affären upp?
Genom mail.

Hur kom man fram till värdet på aktierna vid försäljningstillfället
Det är samma värde som vid tidigare försäljningar. Det står på avtalet.

Berätta om DB7 och DB8
Bolaget gick in som ägare i bolaget. Afram tror att det var Dave Bisang eller nån annan måste varit på styrelsemötena. Afram var inte själv så mycket på mötena för han reste mycket.

Förevisas 2016-06-30 Avtal fsg Werelaktier till DB8 och 2016-08-26 Avtal fsg Werelaktier till DB8 BG 11-5, bilaga 12 och 13.

Förevisas 16-08-26 Avtal Fsg Werelaktier till DB7, bilaga 14

Är det Dave Bisang som skrivit på
Ja

Varför ville dom investera
Det får man fråga dom om.

<u>Försäljning till Larmag Energy Group</u>

Gergeo Holding säljer 500 aktier till Larmag Energy Group 2016-07-14

Förevisas **2016-07-14** *Share purchase agreement BG1182-13, bilaga 15*

Berätta om försäljningen?
Larmag ville köpa mer aktier i bolaget. Max var jätteintresserad av mer aktier. Det här var det sista som såldes för man får inte ha för lite kvar.

Hur och var gjordes affären upp?

Genom mail. Afram tror att det var han som diskuterade med Max.

Hur kom man fram till värdet på aktierna vid försäljningstillfället
Samma värde. Var ingen diskussion för alla visste att Afram sålde till det här priset.

Värdering av aktierna i Werel

Förevisas Executive summary ur Forensic report – Final draft, KPMG, bilaga 16

Kommentera följande påståenden från KPMG, Malta
Afram kan inte kommentera vad dom skriver. Det får stå för dom.

"The valuation of Werel Group, September 2015, which is when the Fund started to invest through its underlying investments, seemsto be highly overstated as there was no historical track record of profits and an unsecure business plan."

Kommentera deras sammanfattning om att värderingen av Werel verkar vara övervärderad
Afram kan inte kommentera deras kommentar. Han kan inte kommentera då han inte få se hela rapporten. Anser det inte vara seriöst.

Advokaten tillägger att Afram redan svarat på värderingen och sedan är det svårt att svara på en "summery" då det inte finns något underliggande.

"In late 2016, Werel Group was in need of capital as the business reported operating losses, and only SEK 8m in cash.
A large part of the Fund's investment in Werel has actually not increased the capital in Werel, but instead ended up in companies controlled by Emil Amir Ingmanson and Afram Gergeo."

Afram förstår inte vad de vill komma fram till eller vad de menar. Vill inte kommentera.

Stämmer detta som skrivs i stycket
Afram vet inte, han förstår inte och har inte underlagen.

"There is no doubt that companies controlled by Emil Amir Ingmanson and Afram Gergeo have enriched themselves by misleading the Fund to invest in shares in Werel. Our assumption is that approximately EUR 22m has ended up at companies controlled by Emil Amir Ingmanson and Afram Gergeo."

Vill ha hela rapporten innan Afram kommenterar den. Efter att han läst rapporten så kan han kommentera den.

Förhörsledaren säger att då får Afram läsa rapporten till nästa förhör så ställs frågor kring den vid det tillfället. (KPMGs Final draft utan bilagor överlämnades)

Affärsplan för Werel

När gjordes affärsplanen?
Den har gjorts i olika led. Första gången så var det innan jag köpte Werel. Afram bollade med Peter.
Själva planen var solpaneler, batteri med hjärna och binda kunderna i 20 år. När Werel köptes så var planen så, det fanns papper men inte hela planen nedskriven. Det var Alexander som jobbade med det sedan.

Utdrag ur förhör med Peter Swartlings 2017-12-14 och 15

"Vid tillfället då Larmag investerade fanns inte Peter Swartlings affärsplan. Ett första utkast till den planen kom först i januari 2016."

Är det en annan plan?
Det är den andra planen där data samlas in information om hur el används i hushållen. Afram vet inte vilken plan förhörsledaren menar.

"Peter Swartling åkte i dec 2015 till Kalifornien, USA och träffade Alexander Mathisen Öhman. Han hjälpte Peter Swartling att jobba fram affärsplanen om hållbar energi och kombinera den affärsplanen med Aframs affärsplan avseende förvärv av kundstockar, börsintroduktion mm. PS kom hem igen innan julen 2015.
Den sammanslagna affärsplanen var klar i jan/feb 2016."

När Larmag köpte Werelaktier, fanns din plan då
Ja, då fanns en plan. Vi gjorde den hela tiden tillsammans. Det stämmer inte att Alexander kom in i december, han kom redan i september. Vid det här tillfället när köpet gjordes fanns solpaneler och batterier, det var tanken från början.

Paus för genomläsning kl 15:10
Förhöret återupptas kl 16:00

Afram läser igenom förhöret och säger att det stämmer överens med det som talats om.
Förhöret avslutas kl. 16:00.

To KonsumentEl AB

UNCONDITIONAL SHAREHOLDERS' CONTRIBUTION

By this confirmation letter, it is confirmed by us, the share owner Solid Venture Capital Limited ("SVC"), owner of all of the shares in WEREL AB (the "Company") that SVC contributed SEK3728412,00 to the Company as an unconditional shareholders' contribution on and with effect from 30th June 2015. The contribution is made effective by way of set-off of the Company's debt to SVC with the same amount that includes the contribution.

London 14th April 2016

Solid Venture Capital Limited

Dnr. 542362/15

Till: Bolagsverket Bolagsavdelningen 851 81 Sundsvall
Ändringsanmälan – Aktiebolag 2015-09-16

2015102604983

Bolag WEREL AB **Org. nr:** 556935-7048

Bolagets ombud/kontaktman Startabolag Skandinavien AB, Per Rydberg, Tom Thorén, Box 6069, 102 32 Stockholm Tel: 08-54 54 54 54 Fax: 08-54 54 54 50. info@startabolag.com.

Nyemission, beslutsdatum 2015-09-16

Kontantemission. AK ökning 63 800 kronor. AK efter ökning 1 063 800 kronor. Antal nya aktier 638 stycken. Teckningspris 47 022 kr per aktie (kvotvärde 100 kr). Totalt inbetalt nyemissionsbelopp 30 000 036 kr. Totalt antal aktier efter nyemissionen = 10 638 aktier

Stockholm 2015-09-16

Patrik Wadheden

Protokoll för vid extra bolagsstämma i WEREL AB Stockholm 2015-09-16

1 §
Till ordförande för stämman och att föra dagens protokoll valdes Patrik Wadheden. Magnus Thorén valdes till att justera protokollet.

2 §
Följande deltagarförteckning och röstlängd upprättades:

Närvarande aktieägare

	Aktier	Röster
Solid Venture Capital Ltd Malta, Amir Ingmanson	1000	1000
Gergeo Holding AB, Afram Gergeo	5500	5500
Afram Gergeo	3500	3500
Summa	10000	10000

Röstlängden godkändes av stämman

3 §
Stämman förklarades sammankallad i laga ordning.

4 §
Beslutades om nyemission enligt följande villkor; bolaget skall utge 638 st nya aktier, pris 47 022 kr/st, betalning (kontanter) skall ske senast inom 5 veckor från beslutsdatum, tidigare aktieägare äger ej företräde till de nya aktierna (riktad nyemission), teckning skall ske i bolagsstämmoprotokollet, vid överteckning sker fördelning av styrelsen, nya aktier berättigar till andel i vinst från och med innevarande räkenskapsår, hembud gäller för de nya aktierna.

Aktieteckning

Boardwalk Co Ltd Företrädare Afram Gergeo 638 aktier

5 §
Det antecknades att samtliga beslut var enhälliga. Då inga övriga ärenden förelåg förklarade ordföranden stämman avslutad.

Vid protokollet

Patrik Wadheden

Justeras

Magnus Thorén

BANKINTYG

Kontor
Företagskontoret

- [ ] Bildande av aktiebolag
- [x] Ökning av aktiekapitalet genom kontantbetalning
- [ ] Insatt belopp

20151026004984

BILDANDE AV AKTIEBOLAG

Kontohavare (bolagets firma med tillägget "under bildande")	
Postutdelningsadress, postnummer och ort	Telefon (även riktnr)
Kontonummer[1]	
Insatt belopp kr (med bokstäver)	(med siffror)

Banken bekräftar att beloppet har satts in på kontot. Enligt kontohavarens uppgift avser beloppet betalning för bolagets aktier

- [ ] Uttag från kontot har inte skett
- [ ] Uttag från kontot har först skett den _____

Ort och datum	Bankens underskrift	Stämpel
Bankens namn, namnförtydligande och telefon		
Bankens e-postadress	Bankens organisationsnummer 516401-9928	

[1] Insättning ska ske på ett särskilt konto, som öppnats för betalning av bolagets aktier.

ÖKNING AV AKTIEKAPITALET GENOM KONTANTBETALNING

Kontohavare (bolagets firma) WEREL AB	Organisationsnummer 556935-7048
Postutdelningsadress, postnummer och ort Box 69, 645 21 Strängnäs	Telefon (även riktnr)
Kontonummer[2] 8270-1 04 721 560 -3	
Insatt belopp kr (med bokstäver) Trettiomiljonertrettiotusentrettiosex	(med siffror) 30.000.036,00

Banken bekräftar att beloppet har satts in på kontot. Enligt kontohavarens uppgift avser beloppet betalning för

- [x] nyemitterade aktier
- [ ] nya aktier med utnyttjande av teckningsoptioner
- [ ] tecknade konvertibler

Ort och datum STRÄNGNÄS 16/9-15	Bankens underskrift Erik Byman Richard Gillberg	Stämpel Sparbanken Rekarne AB 2015 -09- 16 Företag 8270-1
Bankens namn, namnförtydligande och telefon Sparbanken Rekarne1 0771-827000		
Bankens e-postadress erik.byman@sparbankenrekarne.se	Bankens organisationsnummer 516401-9928	

[2] Insättning ska ske på ett särskilt konto, som öppnats för ovan ikryssat ändamål.

INSATT BELOPP (Köp av aktier)

Kontohavare (bolagets firma)		Organisationsnummer
Postutdelningsadress, postnummer och ort		Telefon (även riktnr)
Kontonummer	Insatt belopp kr (med bokstäver)	(med siffror)

Banken bekräftar att beloppet har satts in på kontot. Enligt insättarens uppgift avser beloppet betalning för bolagets aktier.

Ort och datum	Bankens underskrift	Stämpel
Bankens namn, namnförtydligande och telefon		
Bankens e-postadress	Bankens organisationsnummer 516401-9928	

S125 116

s/1 BV (maj l)

Till: Bolagsverket Bolagsavdelningen 851 81 Sundsvall
Ändringsanmälan – Aktiebolag 2015-12-18

20160204018894

Bolag WEREL AB **Org. nr**: 556935-7048

Bolagets ombud/kontaktman Startabolag Skandinavien AB, Per Rydberg, Tom Thorén, Box 6069, 102 32 Stockholm Tel: 08-54 54 54 54 Fax: 08-54 54 54 50. info@startabolag.com.

Nyemission, beslutsdatum 2015-12-18

Kontantemission. AK ökning 86 200 kronor. AK efter ökning 1 150 000 kronor. Antal nya aktier 862 stycken. Teckningspris 47 500 kr per aktie (kvotvärde 100 kr). Totalt inbetalt nyemissionsbelopp 40 945 000 kr. Totalt antal aktier efter nyemissionen = 11 500 aktier

Stockholm 2015-12-18

Patrik Wadheden

Protokoll för vid extra bolagsstämma i WEREL AB Stockholm 2015-12-18

1 §

Till ordförande för stämman och att föra dagens protokoll valdes Patrik Wadheden. Magnus Thorén valdes till att justera protokollet.

2 §

Följande deltagarförteckning och röstlängd upprättades:

Närvarande aktieägare

	Aktier	Röster
Gergeo Holding AB, Afram Gergeo	4500	4500
Afram Gergeo	3500	3500
AI Undertaking III Inc, Andreas Woelfl	2000	2000
Larmag Energy Group B.V. Företrädare, Lars Erik Magnusson	638	638
Summa	10 638	10 638

Röstlängden godkändes av stämman

3 §

Stämman förklarades sammankallad i laga ordning.

4 §

Beslutades om nyemission enligt följande villkor; bolaget skall utge 862 st nya aktier, pris 47 500 kr/st, betalning (kontanter) skall ske senast inom 12 veckor från beslutsdatum, tidigare aktieägare äger ej företräde till de nya aktierna (riktad nyemission), teckning skall ske i bolagsstämmoprotokollet, vid överteckning sker fördelning av styrelsen, nya aktier berättigar till andel i vinst från och med innevarande räkenskapsår, hembud gäller för de nya aktierna.

Aktieteckning

Larmag Energy Group B.V. Företrädare, Lars Erik Magnusson 862 aktier

5 §
Det antecknades att samtliga beslut var enhälliga. Då inga övriga ärenden förelåg förklarade ordföranden stämman avslutad.

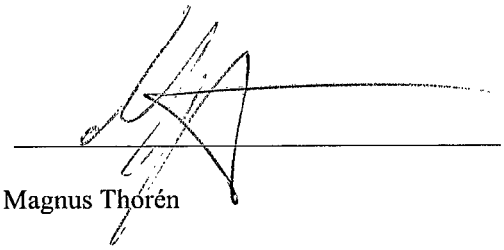
20160204018895

Vid protokollet



Patrik Wadheden

Justeras



Magnus Thorén

BANKINTYG

- ☐ Bildande av aktiebolag
- ☒ Ökning av aktiekapitalet genom kontantbetalning
- ☐ Insatt belopp

Kontor
Sparbanken Rekarne

20160211105436

BILDANDE AV AKTIEBOLAG

Kontohavare (bolagets firma med tillägget "under bildande")

Postutdelningsadress, postnummer och ort | Telefon (även riktnr)

Kontonummer[1]

Insatt belopp kr (med bokstäver) | (med siffror)

Banken bekräftar att beloppet har satts in på kontot. Enligt kontohavarens uppgift avser beloppet betalning för bolagets aktier

☐ Uttag från kontot har inte skett ☐ Uttag från kontot har först skett den _____

Ort och datum | Bankens underskrift | Stämpel

Bankens namn, namnförtydligande och telefon

Bankens e-postadress | Bankens organisationsnummer: 516401-9928

[1] Insättning ska ske på ett särskilt konto, som öppnats för betalning av bolagets aktier.

ÖKNING AV AKTIEKAPITALET GENOM KONTANTBETALNING

Kontohavare (bolagets firma): Werel AB | Organisationsnummer: 556935-7048

Postutdelningsadress, postnummer och ort: Box 69, 645 21 Strängnäs | Telefon (även riktnr)

Kontonummer[2]: 8270-1 04 721 560 -3

Insatt belopp kr (med bokstäver): Fyrtiomiljonerniohundrafyrtiofemtusen | (med siffror): 40.945.000,00

Banken bekräftar att beloppet har satts in på kontot. Enligt kontohavarens uppgift avser beloppet betalning för

☒ nyemitterade aktier ☐ nya aktier med utnyttjande av teckningsoptioner ☐ tecknade konvertibler

Ort och datum: Strängnäs 8/2-16 | Bankens underskrift: Erik Byman Ulf Dahlberg | Stämpel: Sparbanken Rekarne AB 2016 -02- 08 Företag 8270-1

Bankens namn, namnförtydligande och telefon: Sparbanken Rekarne, 0771-82 70 00

Bankens e-postadress | Bankens organisationsnummer: 516401-9928

[2] Insättning ska ske på ett särskilt konto, som öppnats för ovan ikryssat ändamål.

INSATT BELOPP (Köp av aktier)

Kontohavare (bolagets firma) | Organisationsnummer

Postutdelningsadress, postnummer och ort | Telefon (även riktnr)

Kontonummer | Insatt belopp kr (med bokstäver) | (med siffror)

Banken bekräftar att beloppet har satts in på kontot. Enligt insättarens uppgift avser beloppet betalning för bolagets aktier.

Ort och datum | Bankens underskrift | Stämpel

Bankens namn, namnförtydligande och telefon

Bankens e-postadress | Bankens organisationsnummer: 516401-9928

2015-12-18 (505) WER34

Fup bilaga 16 C del 1

OCTOBER 2015

PERFORMANCE LINKED BOND AGREEMENT

between

WEREL AB

ETI SECURITIES PLC

and

AI UNDERTAKING III INC.

CONTENTS

CLAUSE

1. Interpretation
2. Subscription for bonds
3. Redemption
4. Obligations of Werel AB and AIU
5. Confidentiality
6. Commencement and duration
7. Consequences of termination
8. No partnership or agency
9. Entire agreement
10. Variation
11. Assignment and other dealings
12. Waiver
13. Severance
14. Notices
15. Third party rights
16. Governing law
17. Jurisdiction

THIS AGREEMENT is dated 02nd October 2015

PARTIES

Werel AB incorporated in Sweden with company number 556935-7048 whose registered office is at Box 69 , 645 21 Strangnas, Stockholm, Sweden (**"Werel"**).

ETI SECURITIES PLC incorporated in Malta with company number C55602 whose registered office is at 116/118 St Georges Rd, Saint Julians, STJ320, Malta (**"ETI"**)

AI UNDERTAKING III INC. incorporated in St. Vincent and the Grenadines with company number 21865 IBC 2013 whose registered office is at Trust House, 112 Bonadie Street, Kingstown, Saint Vincent (**"AIU"**).

BACKGROUND

In accordance with a prospectus entitled "ETI Securities plc – Securities Note dated 12 March, 2015" (**"Prospectus"**) ETI has agreed to issue certain Exchange Traded Instruments named "Boardwalk Real Estate ETI" (**"Securities"**) to third parties.

The Securities constitute direct, secured and unsubordinated obligations of ETI. Any payment by ETI in respect of the Securities (and in particular, the redemption thereof) to third parties is dependent upon receipt by ETI of payments or proceeds from Collateral (as defined in the Prospectus) (**"Collateral"**)

The Collateral is comprised of performance linked bonds issued by AIU. The terms and conditions of the Collateral are attached as Annex I to the Prospectus.

Werel is a company offering electricity supply services but does not carry on any regulated activities, as defined by Financial Services and Markets Act 2000 (**"FSMA"**) and is not authorised by the Financial Conduct Authority (the **"FCA"**) under FSMA, or any other competent regulatory body.

ETI has agreed to utilise all proceeds of the Securities (net of certain agreed costs) to purchase (through its wholly-owned subsidiary AIU), certain bonds to be issued by Werel (**"Bonds"**).

Accordingly, Werel has agreed to issue and AIU has agreed to purchase the Bonds on the terms and subject to the conditions of this agreement.

AGREED TERMS

1. INTERPRETATION

The following definitions and rules of interpretation apply in this agreement.

1.1 Definitions:

Business Day: a day other than a Saturday, Sunday or public holiday in England when banks in London are open for business.

Underlying: all of the assets of Werel AB

A **person** includes a natural person, corporate or unincorporated body (whether or not having separate legal personality).

1.2 A reference to a statute or statutory provision is a reference to it as it is in force as at the date of this agreement.

1.3 A reference to a statute or statutory provision shall include all subordinate legislation made as at the date of this agreement under that statute or statutory provision.

1.4 A reference to **writing** or **written** includes e-mail but not fax.

1.5 Any words following the terms **including**, **include**, **in particular**, **for example** or any similar expression shall be construed as illustrative and shall not limit the sense of the words, description, definition, phrase or term preceding those terms.

1.6 References to clauses are to the clauses of this agreement.

2. SUSBCRIPTION FOR BONDS

2.1 ETI hereby irrevocably and unconditionally undertakes to procure that AIU does utilise all and any monies received by ETI from purchasers of the Securities (less an amount equal to any costs reasonably and properly incurred by ETI PLUS any monies retained for liquidity purposes as disclosed in the Prospectus) ("**Monies**") for the subscription of Bonds within 3 days of any such Monies being received by ETI.

2.2 All Monies are to be transmitted by telegraphic transfer for same day value to the euro account of Werel, details of which are:-

Swedbank:	Werel AB
IBAN	IBAN SE83 8000 0827 0123 7679 7987
BIC/SWIFT	SWEDSESS

2.3 The Bonds create a legally binding obligation of Werel to repay the amounts received under the Bonds.

2.4 The Bonds are not transferable or capable of assignment in any way and will remain personal to AIU.

2.5 The Bonds will pay an annual coupon of 12% to be paid quarterly on 1st January, 1st April, 1st July, 1st October in arrears. Payment will be made by Werel to the bank account details specified in Clause 3.3. The first payment of interest will include interest from the date of the agreement to the date of the interest payment.

2.6 Werel AB agrees to provide quarterly management accounts by the end of the month following the quarterly interest payment dates and Audited Annual accounts within six (6) months of the companies financial year end. Communication of the accounts will be to the details provided in Clause 14 of this agreement.

3. REDEMPTION

3.1 The Bonds will automatically redeem on the date which is the earlier of (i) the twentieth Business Day after Werel gives to AIU written notice of its wish to redeem the Bonds and (ii) the fifth anniversary of the date of this agreement (the "**Redemption Date**").

3.2 In the event that AIU has or has purported to transfer or assign the Bonds, then the Redemption Amount will be nil. In all other cases the Redemption Amount shall be calculated by Argentarius ETI Management Limited ("**Argentarius**") in accordance with clause 3.5. The calculations are (in the absence of manifest error) final and binding upon all parties to this agreement.

3.3 On the Redemption Date, Boardwalk will arrange for the transfer of the Redemption Amount to the following bank account of AIU:-

Bank: Sparkasse Bank Malta PLC

Account Number: MT07SBMT55050000100000026053000

3.4 The Redemption Amount shall be paid net of all applicable taxes, fees and other charges directly arising in connection therewith.

3.5 Unless it is nil in accordance with clause 3.2, the Redemption Amount is determined as follows:

$$\text{Redemption Amount}(t) = \frac{\text{Underlying}(t)}{\text{Underlying}(t0)} * \text{Denomination}$$

Underlying(t)	Value of the underlying at valuation day(t);
Underlying(t0)	Value of the underlying at Initial Valuation Date

but subject always to a maximum rate of return of 12 per cent per annum.

4. OBLIGATIONS OF BOARDWALK, AIU AND ETI

4.1 Werel, AIU and ETI must at all material times act in good faith towards each other.

5. CONFIDENTIALITY

5.1 Each party undertakes that it shall not at any time disclose to any person any confidential information concerning the business, affairs, customers, clients or suppliers of the other party or of any member of the group of companies to which the other party belongs, except as permitted by clause 5.2.

5.2 Each party may disclose the other party's confidential information:

(a) to its employees, officers, representatives or advisers who need to know such information for the purposes of carrying out the party's obligations under this agreement. Each party shall procure that its employees, officers, representatives or advisers to whom it discloses the other party's confidential information comply with this clause 5; and

(b) as may be required by law, a court of competent jurisdiction or any governmental or regulatory authority.

5.3 No party shall use any other party's confidential information for any purpose other than to perform its obligations under this agreement.

6. COMMENCEMENT AND DURATION

This agreement shall commence on the date hereof (the "**Commencement Date**") and shall continue until the Bonds have been redeemed in full.

7. CONSEQUENCES OF TERMINATION

7.1 On termination of this agreement, the following clauses shall continue in force: clause 1, clause 5 and clause 7 to clause 16 (inclusive).

7.2 Termination of this agreement shall not affect any rights, remedies, obligations or liabilities of the parties that have accrued up to the date of termination, including the right to claim damages in respect of any breach of the agreement which existed at or before the date of termination.

8. NO PARTNERSHIP OR AGENCY

8.1 Nothing in this agreement is intended to, or shall be deemed to, establish any partnership or joint venture between any of the parties, constitute any party the agent of another party, or authorise any party to make or enter into any commitments for or on behalf of any other party.

8.2 Each party confirms it is acting on its own behalf and not for the benefit of any other person.

9. ENTIRE AGREEMENT

9.1 This agreement constitutes the entire agreement between the parties and supersedes and extinguishes all previous agreements, promises, assurances, warranties, representations and understandings between them, whether written or oral, relating to its subject matter.

9.2 Each party acknowledges that in entering into this agreement it does not rely on, and shall have no remedies in respect of, any statement, representation, assurance or warranty (whether made innocently or negligently) that is not set out in this agreement.

9.3 Each party agrees that it shall have no claim for innocent or negligent misrepresentation or negligent misstatement based on any statement in this agreement.

9.4 Nothing in this clause shall limit or exclude any liability for fraud.

10. VARIATION

No variation of this agreement shall be effective unless it is in writing and signed by the parties (or their authorised representatives).

11. ASSIGNMENT AND OTHER DEALINGS

This agreement is personal to the parties and neither party shall assign, transfer, mortgage, charge, subcontract, declare a trust over or deal in any other manner with any of its rights and obligations under this agreement.

12. WAIVER

No failure or delay by a party to exercise any right or remedy provided under this agreement or by law shall constitute a waiver of that or any other right or

remedy, nor shall it prevent or restrict the further exercise of that or any other right or remedy. No single or partial exercise of such right or remedy shall prevent or restrict the further exercise of that or any other right or remedy.

13. SEVERANCE

13.1 If any provision or part-provision of this agreement is or becomes invalid, illegal or unenforceable, it shall be deemed modified to the minimum extent necessary to make it valid, legal and enforceable. If such modification is not possible, the relevant provision or part-provision shall be deemed deleted. Any modification to or deletion of a provision or part-provision under this clause shall not affect the validity and enforceability of the rest of this agreement.

13.2 If one party gives notice to the other of the possibility that any provision or part-provision of this agreement is invalid, illegal or unenforceable, the parties shall negotiate in good faith to amend such provision so that, as amended, it is legal, valid and enforceable, and, to the greatest extent possible, achieves the intended commercial result of the original provision.

14. NOTICES

14.1 Any notice given to a party under or in connection with this contract shall be in writing and shall be:

(a) delivered by hand or by pre-paid first-class post or other next Business Day delivery service at its registered office (if a company) or its principal place of business (in any other case); or

(b) sent by email to magnusthoren@telia.com in respect of Werel and to bonds@argentarius-group.com in respect of AIU and to bonds@argentarius-group.com in respect of ETI.

14.2 Any notice shall be deemed to have been received:

(a) if delivered by hand, on signature of a delivery receipt;

(b) if sent by pre-paid first-class post or other next Business Day delivery service, at 9.00 am on the second Business Day after posting[or at the time recorded by the delivery service.

(c) if sent by email, at 9.00 am on the next Business Day after transmission.

14.3 This clause does not apply to the service of any proceedings or other documents in any legal action or, where applicable, any arbitration or other method of dispute resolution.

15. THIRD PARTY RIGHTS

No one other than a party to this agreement and Argentarius shall have any right to enforce any of its terms.

16. GOVERNING LAW

This agreement and any dispute or claim arising out of or in connection with it or its subject matter or formation (including non-contractual disputes or claims) shall be governed by and construed in accordance with the law of England.

17. JURISDICTION

Each party irrevocably agrees that the courts of England shall have exclusive jurisdiction to settle any dispute or claim arising out of or in connection with this agreement or its subject matter or formation (including non-contractual disputes or claims).

This agreement has been entered into on the date stated at the beginning of it.

Signed by Magnus Thorén and Peter Swartling together for and on behalf of Werel AB

Director Magnus Thorén

Director PETER SWARTLING

Signed by Andreas Wolfl for and on behalf of ETI Securities PLC

Director

Signed by Andreas Wolfl for and on behalf of AI UNDERTAKING III INC.

Director

Sparbanken Rekarne

Datum/Date
2015-10-14

Vår referens/Our reference
151014074506C115

Er referens/Your reference
151014433214

KONSUMENT EL SVERIGE AB
BOX 69
645 21 STRÄNGNÄS

STRÄNGNÄS
BOX 124
645 22 STRÄNGNÄS
SWEDEN

423

Insatt belopp/Credited amount	Insatt till kontonummer/Accountnumber	Bic
EUR 5.000.000,00	SE83 8000 0827 0123 7679 7987	SWEDSESS

Om du har frågor om din betalning är du välkommen att kontakta ditt bankkontor eller Telefonbanken.
If you have any questions please do not hesitate to contact your branch office or the Telebank.

Belopp/Amount	Kurs/Exchange rate	Betalningsdatum/Payment date
EUR 5.000.000,00	9,2083	2015-10-14
Originalbelopp/Originalamount	**Kurs/Exchange rate**	**Konto för bankens pris/Account for fee**
EUR 5.000.000,00		82701 2376797987
Annan banks kostnad/Other bank's fee	**Pris för betalningen/Fee**	**Pris för avisering/Fee for advice**
	EUR 0,16	EUR 1,09
	EUROPABETALNING	

Information från betalaren

Betalare/Payer	Betalningens referens hos betalaren/Originators reference
AI Undertaking III Inc.112 Bonadie Kingstown MT	
	Betalarens ID/Originators ID
Betalningen avser/Details of payment	**Mottagarens ID/Beneficiary ID**
Investment PLB:Werel AB	
	Ursprungligt angiven mottagare/Original beneficiary
	Werel AB

423 - 423 -

WD31A2 (2010-12)

IBAN och BIC

IBAN (International Bank Account Number) är en internationell standard för att ange kontonummer. BIC (Bank Identifier Code) är en kod som används för att identifiera en bank. IBAN och BIC används framförallt inom Europa men förekommer även i övriga delar av världen.
Ange alltid BIC SWEDSESS och ditt kontonummer omräknat till ett IBAN-nummer när du ska ta emot en betalning från utlandet. En kontoinsättning är alltid det snabbaste och säkraste sättet att ta emot eller skicka pengar.

Insättning till Ert konto av belopp enligt denna avisering förutsätter att avsändande bank fullföljer sina åtaganden och sätter in ifrågavarande belopp till Swedbank. Swedbank sätter in beloppet till Ert konto på den dag som avsändande bank har angivit (betalningsdatum), under förutsättning att vi erhållit uppdraget före stopptid för valutan. En eventuell växling kommer ske till den vid var tid gällande marknadskursen vid tidpunkten för utbetalningen. Banken är ålagd att lämna uppgifter beträffande betalningar till och från utlandet enligt LSK (SFS2001:1227 12.kap 1§).

SHARE PURCHASE AGREEMENT

SHARE PURCHASE AGREEMENT, dated as stipulated below, by and between Gergeo Holding AB, co.reg.no 559009-8785, (the "**Seller**"), with its registered address Kungsgatan 6, 6tr 111 43 STOCKHOLM, Sweden and AI UNdertaking III Inc co.reg.no _21865 IBC 2013 (the "**Buyer**"), with its registered address Trust House, 112 Bonadie Street,Kingstown, Saint Vincent

. The parties hereto are collectively referred to herein as the "Parties".

PREAMBLE

WHEREAS, the Seller is the rightful owner of shares in the Swedish limited company with the company name "Konsument El Sverige AB", co.reg.no 556935-7048, hereinafter referred to as the "**Company**", see Share Register, Appendix 1.

WHEREAS, the Buyer wishes to purchase from the Seller 1,000 shares (the "**Shares**") in the Company. The Company has 10,000 shares in total and a share capital of 1,000,000 SEK.

NOW, THEREFORE, the Parties hereto agree as follows:

ARTICLE I

SALE

Section 1.1 Sale of shares . The Seller hereby sells and transfers to the Buyer which of its part hereby purchases and acquires 1,000 shares with a quota value of 100 SEK each, fully paid up, representing 10% of the shares in the Company.

Section 1.2 Purchase Sum . Buyer agrees to pay Seller the sum (the "**Purchase Sum**") of FOUR MILLION NINE HUNDRED FOURTY THOUSAND (4,940,000) EUR for the purchase of the Shares.

Section 1.3 Payment . Payment for the Shares shall be made by transfer of the Purchase Sum on the Transfer Date (see below) or through payment to the designated bank account of the Seller.

ARTICLE II

TRANSFER

Section 2.1 Transfer Date . Transfer of the Shares shall take place on the date last written below (the "**Transfer Date**").

Section 2.2 Transfer of Title . The title to the Shares shall be transferred to the Buyer on the Transfer Date against payment of the Purchase Sum.

Section 2.3 Transfer of Share Certificates . Share certificates (if applicable) shall be duly delivered to the Buyer on consummation of this Share Purchase Agreement and the Buyer shall be noted in the Company's Shareholders Register. Seller agrees to take all reasonable actions to ensure that the Buyer is noted as a shareholder in the Shareholders Register held by the Company.

ARTICLE III

WARRANTIES

The Seller warrants that it is the sole owner of the Shares and that there is no liability on the Shares that prevents it from being transferred to the Buyer. The right of other shareholders to purchase the Shares according to the Company's statutes has been waived. The Seller further warrants that the Company, to the best knowledge of the Seller, is in good order and of sound financial standing and that there exist no grounds for liquidation or bankruptcy.

ARTICLE IV

MISCELLANEOUS

Section 4.1 Entire agreement . This Agreement represents the entire agreement between the Parties and the Parties confirm that there are no other agreements or arrangements between the Parties, whether oral or written.

Section 4.2 Modification or Amendment . This Share Purchase Agreement may be amended or modified from time to time only by a written modification or amendment signed by both Parties hereto.

Section 4.3 Governing Law . This Share Purchase Agreement shall be governed by, and construed under, the laws of Sweden.

Section 4.4 Arbitration . Any dispute, controversy or claim arising out of or relating to this Share Purchase Agreement, or the breach, termination or invalidity thereof, shall be settled by arbitration, by one arbitrator, in accordance with Part IV (Domestic Arbitration) of the Malta Arbitration Act, 1996 and the Short Form Arbitration Rules of the Malta Arbitration Centre as at present in force. The award shall be final and binding and there shall be no appeal.

The place of arbitration shall be Malta and the language to be used in the proceedings shall be English.

IN WITNESS WHEREOF, the Parties have executed this Share Purchase Agreement in two copies, each of which shall be considered as an original.

Date: 2/9 2015 Date: 18th September 2015

Place: Stockholm Place: VIENNA

The Seller The Buyer

GERGEO HOLDING AB **AI Undertaking III Inc**

Afram Gergeo Andrs Boyle

Field cont. for: pacs.008.001.02 (SEPA-SCT): Single payment (Seq.No. 0000015)

VXMLDEF-#	IBP-NAME	Feldbezeichnung	Inhalt
00342	AC	Instruction id	PAY234848-150918
00343	AD	End-to-End ID	NOTPROVIDED
00344	AA	Creat.Ref.	PAY234848-150918
00347	Ca	Service SEPA	SEPA
00354	D3	Transfer amount	4991900.00
00355	D2	Transfer Curren	EUR
00356	E0	Detail fee	SLEV
00384	I*	Deb:Name	AI Undertaking III Inc. 112 Bonadie Street
00386	IB	Deb:CountryKey	VC
00387	I3	Deb:Addr.Line1	Kingstown
00412	I/	AccDeb:IBAN	MT42SBMT55505000010000026053000
00415	LA	BankDeb:BIC	SBMTMTM1
00418	QA	BankCre:OrgBIC	DABASESX
00420	S*	Cre:Name	Gergeo Holding AB
00422	SB	Cre:CountryKey	SE
00448	S/	AccCre:IBAN	SE1112000000012550325559
00475	U*	PR:UnstrcText	Transfer to Gergeo Holding AB

Original-XML-File, Position 000000001-000000854

<CdtTrfTxInf><PmtId>ÿ<InstrId>PAY234848-150918</InstrId>ÿ<EndToEndId>NOTPROVIDED</EndToEndId>ÿ<TxId>PAY234848-150918</TxId>ÿ</PmtI
>ÿ<PmtTpInf>ÿ<SvcLvl>ÿ<Cd>SEPA</Cd>ÿ</SvcLvl>ÿ</PmtTpInf>ÿ<IntrBkSttlmAmt Ccy="EUR">4991900.00</IntrBkSttlmAmt>ÿ<ChrgBr>SLEV</Chr
gBr>ÿ<Dbtr>ÿ<Nm>AI Undertaking III Inc. 112 Bonadie Street</Nm>ÿ<PstlAdr>ÿ<Ctry>VC</Ctry>ÿ<AdrLine>Kingstown</AdrLine>ÿ
</PstlAdr>ÿ</Dbtr>ÿ<DbtrAcct>ÿ<Id>ÿ<IBAN>MT42SBMT55505000010000026053000</IBAN>ÿ</Id>ÿ</DbtrAcct>ÿ<DbtrAgt>ÿ<FinInstnId>ÿ<BIC>SBMT
MTM1</BIC>ÿ</FinInstnId>ÿ</DbtrAgt>ÿ<CdtrAgt>ÿ<FinInstnId>ÿ<BIC>DABASESX</BIC>ÿ</FinInstnId>ÿ</CdtrAgt>ÿ<Cdtr>ÿ<Nm>Gergeo Holding
AB</Nm>ÿ<PstlAdr>ÿ<Ctry>SE</Ctry>ÿ</PstlAdr>ÿ</Cdtr>ÿ<CdtrAcct>ÿ<Id>ÿ<IBAN>SE1112000000012550325559</IBAN>ÿ</Id>ÿ</CdtrAcct>ÿ<RmtI
nf>ÿ<Ustrd>Transfer to Gergeo Holding AB</Ustrd>ÿ</RmtInf>ÿ</CdtTrfTxInf>ÿ

Bilaga 07 2019-05-07 13:18 Arram Gergeo 190507.pdf diarienr: 9000-K555-17

155 FI 2017-06-29
16-8599-19.1

SHARE PURCHASE AGREEMENT

SHARE PURCHASE AGREEMENT, dated as stipulated below, by and between Boardwalk Co. Ltd, company number C 60120 (the "**Seller**"), with its registered address Abacus Suite 1, Old Railway Track, Santa Venera, Malta and AI Undertaking III Inc., company number 21865 IBC 2013 (the "**Buyer**"), with its registered address Trust House, 112 Bonadie Street, Kingston, Saint Vincent. The parties hereto are collectively referred to herein as the "Parties".

PREAMBLE

WHEREAS, the Seller is the rightful owner of shares in the Swedish limited company with the company name WEREL AB, co.reg.no 556935-7048, hereinafter referred to as the "**Company**", see Share Register, Appendix I.

WHEREAS, the Buyer wishes to purchase from the Seller 1,000 shares (the "**Shares**") in the Company. The Company has 10,638 shares in total and a share capital of 1,063,800 SEK.

NOW, THEREFORE, the Parties hereto agree as follows:

ARTICLE I

SALE

Section 1.1 Sale of shares . The Seller hereby sells and transfers to the Buyer which of its part hereby purchases and acquires 1,000 shares with a quota value of 100 SEK each, fully paid up.

Section 1.2 Purchase Sum . Buyer agrees to pay Seller the sum (the "**Purchase Sum**") of FOUR MILLION NINE HUNDRED FIFTY THOUSAND (4,949,950) EUR for the purchase of the Shares.

Section 1.3 Payment . Payment for the Shares shall be made by way of set-off of the Purchase Sum against the Buyers claim on the Seller on the Transfer Date (see below) as specified in Appendix II.

ARTICLE II

TRANSFER

Section 2.1 Transfer Date . Transfer of the Shares shall take place on the date last written below (the "**Transfer Date**").

A. G

Section 2.2 Transfer of Title . The title to the Shares shall be transferred to the Buyer on the Transfer Date against payment of the Purchase Sum.

Section 2.3 Transfer of Share Certificates . Share certificates (if applicable) shall be duly delivered to the Buyer on consummation of this Share Purchase Agreement and the Buyer shall be noted in the Company's Shareholders Register. Seller agrees to take all reasonable actions to ensure that the Buyer is noted as a shareholder in the Shareholders Register held by the Company.

ARTICLE III

WARRANTIES

The Seller warrants that it is the sole owner of the Shares and that there is no liability on the Shares that prevents it from being transferred to the Buyer. The right of other shareholders to purchase the Shares according to the Company's statutes has been waived. The Seller further warrants that the Company, to the best knowledge of the Seller, is in good order and of sound financial standing and that there exist no grounds for liquidation or bankruptcy.

ARTICLE IV

MISCELLANEOUS

Section 4.1 Entire agreement . This Agreement represents the entire agreement between the Parties and the Parties confirm that there are no other agreements or arrangements between the Parties, whether oral or written.

Section 4.2 Modification or Amendment . This Share Purchase Agreement may be amended or modified from time to time only by a written modification or amendment signed by both Parties hereto.

Section 4.3 Governing Law . This Share Purchase Agreement shall be governed by, and construed under, the laws of Sweden.

Section 4.4 Arbitration . Any dispute, controversy or claim arising out of or relating to this Share Purchase Agreement, or the breach, termination or invalidity thereof, shall be settled by arbitration, by one arbitrator, in accordance with Part IV (Domestic Arbitration) of the Malta Arbitration Act, 1996 and the Short Form Arbitration Rules of the Malta Arbitration Centre as at present in force. The award shall be final and binding and there shall be no appeal.

The place of arbitration shall be Malta and the language to be used in the proceedings shall be English.

A.G

IN WITNESS WHEREOF, the Parties have executed this Share Purchase Agreement in two copies, each of which shall be considered as an original.

Date: 9/12 2015	Date: 29th December 12/12 2015
Place: London	Place: Vellette
The Seller	The Buyer
BOARDWALK CO. LIMITED	**AI UNDERTAKING III INC**
	Andrea Bogo

SHARE PURCHASE AGREEMENT

SHARE PURCHASE AGREEMENT, dated as stipulated below, by and between Gergeo Holding AB, company number 559009-8785, (the "**Seller**"), with its registered address Kungsgatan 6, 111 43 Stockholm, Sweden and Energy Everything Investments PLC, company number 09889369 (the "**Buyer**"), with its registered address 33 ST. JAMES'S SQUARE, LONDON SW1Y 4JS, United Kingdom. The parties hereto are collectively referred to herein as the "Parties".

PREAMBLE

WHEREAS, the Seller is the rightful owner of shares in the Swedish limited company with the company name WEREL AB, co.reg.no 556935-7048, hereinafter referred to as the "**Company**", see Share Register, Appendix I.

WHEREAS, the Buyer wishes to purchase from the Seller 1,000 shares (the "**Shares**") in the Company. The Company has 11,500 shares in total and a share capital of 1,150,000 SEK.

NOW, THEREFORE, the Parties hereto agree as follows:

ARTICLE I

SALE

Section 1.1 Sale of shares . The Seller hereby sells and transfers to the Buyer which of its part hereby purchases and acquires 1,000 shares with a quota value of 100 SEK each, fully paid up.

Section 1.2 Purchase Sum . Buyer agrees to pay Seller the sum (the "**Purchase Sum**") of FOUR MILLION FIVE HOUNDRED THOUSAND (4,500,000) EUR for the purchase of the Shares.

Section 1.3 Payment . Payment for the Shares shall be made by way of wire transfer to the bank account designated by Seller on the Transfer Date (see below) as specified in Appendix II.

Section 1.4 Board of Directors . It is agreed between the Parties that the Seller shall make its best efforts to ensure that the Buyer has representation in the Board of Directors in the Company. Consequently, the Seller undertakes to vote for one candidate appointed by the Buyer to a seat in the Board of Directors in the Company. This undertaking shall be valid from the date of signature of this Agreement and continue to be in force for ten (10) years.

A-G

ARTICLE II

TRANSFER

Section 2.1 Transfer Date . Transfer of the Shares shall take place on the date last written below (the "**Transfer Date**").

Section 2.2 Transfer of Title . The title to the Shares shall be transferred to the Buyer on the Transfer Date against payment of the Purchase Sum.

Section 2.3 Transfer of Share Certificates . Share certificates (if applicable) shall be duly delivered to the Buyer on consummation of this Share Purchase Agreement and the Buyer shall be noted in the Company's Shareholders Register. Seller agrees to take all reasonable actions to ensure that the Buyer is noted as a shareholder in the Shareholders Register held by the Company.

ARTICLE III

WARRANTIES

The Seller warrants that it is the sole owner of the Shares and that there is no liability on the Shares that prevents it from being transferred to the Buyer. The right of other shareholders to purchase the Shares according to the Company's statutes has been waived. The Seller further warrants that the Company, to the best knowledge of the Seller, is in good order and of sound financial standing and that there exist no grounds for liquidation or bankruptcy.

ARTICLE IV

MISCELLANEOUS

Section 4.1 Entire agreement . This Agreement represents the entire agreement between the Parties and the Parties confirm that there are no other agreements or arrangements between the Parties, whether oral or written.

Section 4.2 Modification or Amendment . This Share Purchase Agreement may be amended or modified from time to time only by a written modification or amendment signed by both Parties hereto.

Section 4.3 Governing Law . This Share Purchase Agreement shall be governed by, and construed under, the laws of Sweden.

Section 4.4 Arbitration . Any dispute, controversy or claim arising out of or relating to this Share Purchase Agreement, or the breach, termination or invalidity thereof, shall be settled by arbitration, by one arbitrator, in accordance with the Stockholm Chamber of

Commerce Rules for Expedited Arbitration. The award shall be final and binding and there shall be no appeal.

The place of arbitration shall be Malta and the language to be used in the proceedings shall be English.

IN WITNESS WHEREOF, the Parties have executed this Share Purchase Agreement in two copies, each of which shall be considered as an original.

Date: 11/3	Date: 08 March 2016
Place: Stockholm	Place: London, UK
The Seller	The Buyer
GERGEO HOLDING AB	**ENERGY EVERYTHING INVESTMENTS PLC**
	Mark Bishop, President

FIRST FOUNDATION BANK
18101 Von Karman Avenue
Suite 750
Irvine, CA 92612

March 2016

Reporting Activity 03/04 - 03/31 *Page 1 of 2*

ADDRESS SERVICE REQUESTED

>000097 1028020 0001 092217 10Z

ENERGY EVERYTHING INVESTMENTS PLC
4770 VON KARMAN AVE
NEWPORT BEACH CA 92660

Managing Your Accounts

Phone:	(949) 202-4100
Toll-Free:	(888) 830-4199
Online:	www.ff-inc.com
Mailing:	18100 Von Karman Ave. Suite 750 Irvine, CA 92612

Summary of Accounts

Account Type	Account Number	Ending Balance
Business Checking	XXXXXX6624	$540,513.38

Business Checking - XXXXXX6624

Account Summary

Date	Description	Amount		
03/04/2016	**Beginning Balance**	**$0.00**	Earnings Balance	$0.00
	2 Debit(s) This Period	$4,864,970.40		
	1 Credit(s) This Period	$5,405,483.78		
03/31/2016	**Ending Balance**	**$540,513.38**		

Account Activity

Transaction Date	Description	Debits	Credits	Balance
03/04/2016	**Beginning Balance**			**$0.00**
03/04/2016	Domestic Wire In NORDIC POWER INC.-OPE Wires		$5,405,483.78	
03/08/2016	Wire Fee SOLID VENTURE CAPITAL LTD Wires	$35.00		
03/08/2016	Int'l Wire Out-WXC SOLID VENTURE CAPITAL LTD Wires	$4,864,935.40		
03/31/2016	**Ending Balance**			**$540,513.38**

Overdraft and Returned Item Fees

	Total for this period	Total year-to-date
Total Overdraft Fees	$0.00	$0.00
Total Returned Item Fees	$0.00	$0.00

000097 1028020 0000958 000195 0001/0001

Member FDIC

EQUAL HOUSING LENDER

CHECKS OUTSTANDING – (CHECKS WRITTEN BUT NOT SHOWN)					
CHECK NO.	AMOUNT		CHECK NO.	AMOUNT	

BANK BALANCE SHOWN ON THIS STATEMENT	$_____
ADD + DEPOSITS AND OTHER AMOUNTS NOT CREDITED ON THIS STATEMENT *(IF ANY)*	$_____ $_____
TOTAL	$_____
SUBTRACT – CHECKS OUTSTANDING	$_____ $_____
BALANCE ★	$_____

★ SHOULD AGREE WITH YOUR CHECKBOOK BALANCE AFTER DEDUCTING SERVICE CHARGE (IF ANY) ON THIS STATEMENT.

DEPOSIT ACCOUNT INFORMATION

(Disregard if you have a Commercial Account)

IN CASE OF ERRORS OR QUESTIONS ABOUT YOUR ELECTRONIC TRANSFERS

Please call or write us at the phone number or address on the front side of this statement as soon as you can if you think your statement or receipt is wrong or if you need more information about a transfer or receipt. We must hear from you no later than sixty (60) days after we sent the FIRST statement on which the problem or error appeared.

1. Tell us your name and account number.
2. Tell us the dollar amount of the suspected error.
3. Describe the error or the transfer you are unsure about and explain, as clearly as you can, why you believe it is an error or why you need more information.

We will investigate your complaint and will correct any error promptly. If we take more than ten (10) business days to do this, we will credit your account for the amount you think is in error, so that you will have use of the money during the time it takes to complete our investigation.

LINE OF CREDIT INFORMATION

(Disregard if you do not have a Line of Credit)

HOW INTEREST CHARGES ARE COMPUTED

DAILY BALANCE METHOD (including current transactions).
To get the daily balances we take the beginning balance of your Credit Line Account each day, add any new advances and subtract any payments or credits and any unpaid INTEREST CHARGES. This gives us the daily balance. Then, we multiply the daily balance each day of the statement period (excluding the last statement date but including the current statement date) by the appropriate daily periodic rates. We then add up all of these daily interest charges to get your total interest charge. Daily periodic rates may vary.

IN CASE OF ERRORS OR INQUIRIES ABOUT YOUR BILL

If you think your bill is wrong, or if you need more information about a transaction on your bill, send your inquiry in writing, on a separate sheet, to the address shown on your statement as soon as possible. We must hear from you no later than 60 days after the bill was mailed to you. You can telephone us, but doing so will not preserve your rights. In your letter, give us the following information.

1. Your name and account number.
2. The dollar amount of the suspected error, and
3. A description of the error and why (to the extent you can explain) you believe it is an error. If you need more information, describe the item you are unsure about.

If you have authorized the Bank to automatically pay your bill from your checking or savings account, you can stop payment on any amount you think is wrong by mailing your notice so that the Bank receives it three (3) business days before the payment is scheduled to occur.

You remain obligated to pay the parts of your bill not in dispute, but you do not have to pay any amount in dispute during the time the Bank is resolving the dispute. During that same time, the Bank may not take action to collect disputed amounts or report disputed amounts as delinquent.

International Wire - Purchase 1000 shares of WEREL

Transfer Description:	Purchase 1000 shares of WEREL	Recurring Frequency:	None
Transfer Start Date:	03/08/2016		
Amount:	$4,864,935.40	From Account:	Energy Everything Investments PLC *6624
Tax Identification Number:	Optimus Socially [XXX-XX-2413]		
Transfer Status:	Transfer Exceeds Review: Pending Approval		

Beneficiary

Identification Type:	DDA Account Number	Message to Beneficiary:	Purchase 1000 shares of WEREL AB.
Identification Number:	DE77700331000025097007		Company number 09889369.
Name:	SOLID VENTURE CAPITAL LTD		
Address:	869 HIGH ROAD		
	LONDON, N12 8QA	Beneficiary Reference:	
	UK		

Beneficiary Institution

Identification Type:	Swift Bank Code	Name:	BAADER BANK
Identification Number:	BDWBDEMMXXX	Address:	Weihenstephaner Strabe 4
			Unterschleibheim, 85716
			Germany

Intermediary Institution

Identification Type:			Fed Routing Number
Identification Number:			121000248

Receiving Institution

Routing/Transit number:	121000248
Institution Name:	WELLS FARGO NA

Done

SHARE PURCHASE AGREEMENT

SHARE PURCHASE AGREEMENT, dated as stipulated below, by and between

Gergeo Holding AB, company number 559009-8785, (the "**Seller**"), with its registered address Kungsgatan 6, 111 43 Stockholm, Sweden and

DB8 Opportunity Fund, company number IM-299592 (the "**Buyer**"), with its registered address 3rd Floor Harbour Centre, P.O. Box 61 George Town, Grand Cayman KY1-1102 Cayman Islands,

The parties hereto are collectively referred to herein as the "Parties".

PREAMBLE

WHEREAS, the Seller is the rightful owner of shares in the Swedish limited company with the company name WEREL AB, co.reg.no 556935-7048, hereinafter referred to as the "**Company**", see Share Register, Appendix I.

WHEREAS, the Buyer wishes to purchase from the Seller 1,400 shares (the "**Shares**") in the Company. The Company has 11,500 shares in total and a share capital of 1,150,000 SEK.

NOW, THEREFORE, the Parties hereto agree as follows:

ARTICLE I

SALE

Section 1.1 Sale of shares . The Seller hereby sells and transfers to the Buyer which of its part hereby purchases and acquires 1,400 shares with a quota value of 100 SEK each, fully paid up.

Section 1.2 Purchase Sum . Buyer agrees to pay Seller the sum (the "**Purchase Sum**") of SEVEN MILLION (7,000,000) EUR for the purchase of the Shares.

Section 1.3 Payment . Payment for the Shares shall be made by way of wire transfer to the bank account designated by Seller on the Transfer Date (see below) as specified in Appendix II.

Bilaga 12 2019-05-07 13:18 diarienr: 9000-K555-17
Afram Gergeo 190507.pdf

ARTICLE II

TRANSFER

Section 2.1 Transfer Date . Transfer of the Shares shall take place on the date last written below (the "**Transfer Date**").

Section 2.2 Transfer of Title . The title to the Shares shall be transferred to the Buyer on the Transfer Date against payment of the Purchase Sum.

Section 2.3 Transfer of Share Certificates . Share certificates (if applicable) shall be duly delivered to the Buyer on consummation of this Share Purchase Agreement and the Buyer shall be noted in the Company's Shareholders Register. Seller agrees to take all reasonable actions to ensure that the Buyer is noted as a shareholder in the Shareholders Register held by the Company.

ARTICLE III

WARRANTIES

The Seller warrants that it is the sole owner of the Shares and that there is no liability on the Shares that prevents it from being transferred to the Buyer. The right of other shareholders to purchase the Shares according to the Company's statutes has been waived. The Seller further warrants that the Company, to the best knowledge of the Seller, is in good order and of sound financial standing and that there exist no grounds for liquidation or bankruptcy.

ARTICLE IV

MISCELLANEOUS

Section 4.1 Entire agreement . This Agreement represents the entire agreement between the Parties and the Parties confirm that there are no other agreements or arrangements between the Parties, whether oral or written.

Section 4.2 Modification or Amendment . This Share Purchase Agreement may be amended or modified from time to time only by a written modification or amendment signed by both Parties hereto.

Section 4.3 Governing Law . This Share Purchase Agreement shall be governed by, and construed under, the laws of Sweden.

Section 4.4 Arbitration . Any dispute, controversy or claim arising out of or relating to this Share Purchase Agreement, or the breach, termination or invalidity thereof, shall be settled by arbitration, by one arbitrator, in accordance with the Stockholm Chamber of

Fup bilaga 16 C del 1

Commerce Rules for Expedited Arbitration. The award shall be final and binding and there shall be no appeal.

The place of arbitration shall be Malta and the language to be used in the proceedings shall be English.

IN WITNESS WHEREOF, the Parties have executed this Share Purchase Agreement in two copies, each of which shall be considered as an original.

Date: 30/6 2016

Place: Stockholm

The Seller

GERGEO HOLDING AB

Date: 7/7/2016

Place: Pfaffikon SZ

The Buyer

DB8 Opportunity Fund

BBK BISANG BLASS KAVENA
Capital Partners AG
Bahnhofstrasse 3
CH-8808 Pfaeffikon/SZ

Appendix II

Wire instructions for payment of the Purchase Sum of SEVEN MILLION EURO:

Solid Venture Capital Ltd
Baader Bank
DE77 7003 3100 0025 0970 07
BDWBDEMMXXX

SHARE PURCHASE AGREEMENT

SHARE PURCHASE AGREEMENT, dated as stipulated below, by and between

Gergeo Holding AB, company number 559009-8785, (the "**Seller**"), with its registered address Kungsgatan 6, 111 43 Stockholm, Sweden and

DB8 Opportunity Fund, company number IM-293028 (the "**Buyer**"), with its registered address 3rd Floor Harbour Centre, P.O. Box 61 George Town, Grand Cayman KY1-1102 Cayman Islands,

The parties hereto are collectively referred to herein as the "Parties".

PREAMBLE

WHEREAS, the Seller is the rightful owner of shares in the Swedish limited company with the company name WEREL AB, co.reg.no 556935-7048, hereinafter referred to as the "**Company**", see Share Register, Appendix I.

WHEREAS, the Buyer wishes to purchase from the Seller 300 shares (the "**Shares**") in the Company. The Company has 11,500 shares in total and a share capital of 1,150,000 SEK.

NOW, THEREFORE, the Parties hereto agree as follows:

ARTICLE I

SALE

Section 1.1 Sale of shares . The Seller hereby sells and transfers to the Buyer which of its part hereby purchases and acquires 300 shares with a quota value of 100 SEK each, fully paid up.

Section 1.2 Purchase Sum . Buyer agrees to pay Seller the sum (the "**Purchase Sum**") of ONE MILLION FIVE HUNDRED THOUSAND (1,500,000) EUR for the purchase of the Shares.

Section 1.3 Payment . Payment for the Shares shall be made by way of wire transfer to the bank account designated by Seller on the Transfer Date (see below) as specified in Appendix II.

ARTICLE II

TRANSFER

Section 2.1 Transfer Date . Transfer of the Shares shall take place on the date last written below (the "**Transfer Date**").

Section 2.2 Transfer of Title . The title to the Shares shall be transferred to the Buyer on the Transfer Date against payment of the Purchase Sum.

Section 2.3 Transfer of Share Certificates . Share certificates (if applicable) shall be duly delivered to the Buyer on consummation of this Share Purchase Agreement and the Buyer shall be noted in the Company's Shareholders Register. Seller agrees to take all reasonable actions to ensure that the Buyer is noted as a shareholder in the Shareholders Register held by the Company.

ARTICLE III

WARRANTIES

The Seller warrants that it is the sole owner of the Shares and that there is no liability on the Shares that prevents it from being transferred to the Buyer. The right of other shareholders to purchase the Shares according to the Company's statutes has been waived. The Seller further warrants that the Company, to the best knowledge of the Seller, is in good order and of sound financial standing and that there exist no grounds for liquidation or bankruptcy.

ARTICLE IV

MISCELLANEOUS

Section 4.1 Entire agreement . This Agreement represents the entire agreement between the Parties and the Parties confirm that there are no other agreements or arrangements between the Parties, whether oral or written.

Section 4.2 Modification or Amendment . This Share Purchase Agreement may be amended or modified from time to time only by a written modification or amendment signed by both Parties hereto.

Section 4.3 Governing Law . This Share Purchase Agreement shall be governed by, and construed under, the laws of Sweden.

Section 4.4 Arbitration . Any dispute, controversy or claim arising out of or relating to this Share Purchase Agreement, or the breach, termination or invalidity thereof, shall be

settled by arbitration, by one arbitrator, in accordance with the Stockholm Chamber of Commerce Rules for Expedited Arbitration. The award shall be final and binding and there shall be no appeal.

The place of arbitration shall be Malta and the language to be used in the proceedings shall be English.

IN WITNESS WHEREOF, the Parties have executed this Share Purchase Agreement in two copies, each of which shall be considered as an original.

Date: 26/8 2016

Place: Stockholm

The Seller

Gergeo Holding AB

Date: 8/9/2016

Place: Pfaeffikon, SZ

The Buyer

DB8 Opportunity Fund

BBK BISANG BLASS KAVENA
Capital Partners AG
Bahnhofstrasse 3
CH-8808 Pfaeffikon/SZ

SHARE PURCHASE AGREEMENT

SHARE PURCHASE AGREEMENT, dated as stipulated below, by and between

Gergeo Holding AB, company number 559009-8785, (the "**Seller**"), with its registered address Kungsgatan 6, 111 43 Stockholm, Sweden and

DB7 Opportunity Fund, company number IM-293028 (the "**Buyer**"), with its registered address 3rd Floor Harbour Centre, P.O. Box 61 George Town, Grand Cayman KY1-1102 Cayman Islands,

The parties hereto are collectively referred to herein as the "Parties".

PREAMBLE

WHEREAS, the Seller is the rightful owner of shares in the Swedish limited company with the company name WEREL AB, co.reg.no 556935-7048, hereinafter referred to as the "**Company**", see Share Register, Appendix I.

WHEREAS, the Buyer wishes to purchase from the Seller 300 shares (the "**Shares**") in the Company. The Company has 11,500 shares in total and a share capital of 1,150,000 SEK.

NOW, THEREFORE, the Parties hereto agree as follows:

ARTICLE I

SALE

Section 1.1 Sale of shares . The Seller hereby sells and transfers to the Buyer which of its part hereby purchases and acquires 300 shares with a quota value of 100 SEK each, fully paid up.

Section 1.2 Purchase Sum . Buyer agrees to pay Seller the sum (the "**Purchase Sum**") of ONE MILLION FIVE HUNDRED THOUSAND (1, 500,000) EUR for the purchase of the Shares.

Section 1.3 Payment . Payment for the Shares shall be made by way of wire transfer to the bank account designated by Seller on the Transfer Date (see below) as specified in Appendix II.

ARTICLE II

TRANSFER

Section 2.1 Transfer Date . Transfer of the Shares shall take place on the date last written below (the "**Transfer Date**").

Section 2.2 Transfer of Title . The title to the Shares shall be transferred to the Buyer on the Transfer Date against payment of the Purchase Sum.

Section 2.3 Transfer of Share Certificates . Share certificates (if applicable) shall be duly delivered to the Buyer on consummation of this Share Purchase Agreement and the Buyer shall be noted in the Company's Shareholders Register. Seller agrees to take all reasonable actions to ensure that the Buyer is noted as a shareholder in the Shareholders Register held by the Company.

ARTICLE III

WARRANTIES

The Seller warrants that it is the sole owner of the Shares and that there is no liability on the Shares that prevents it from being transferred to the Buyer. The right of other shareholders to purchase the Shares according to the Company's statutes has been waived. The Seller further warrants that the Company, to the best knowledge of the Seller, is in good order and of sound financial standing and that there exist no grounds for liquidation or bankruptcy.

ARTICLE IV

MISCELLANEOUS

Section 4.1 Entire agreement . This Agreement represents the entire agreement between the Parties and the Parties confirm that there are no other agreements or arrangements between the Parties, whether oral or written.

Section 4.2 Modification or Amendment . This Share Purchase Agreement may be amended or modified from time to time only by a written modification or amendment signed by both Parties hereto.

Section 4.3 Governing Law . This Share Purchase Agreement shall be governed by, and construed under, the laws of Sweden.

Section 4.4 Arbitration . Any dispute, controversy or claim arising out of or relating to this Share Purchase Agreement, or the breach, termination or invalidity thereof, shall be

settled by arbitration, by one arbitrator, in accordance with the Stockholm Chamber of Commerce Rules for Expedited Arbitration. The award shall be final and binding and there shall be no appeal.

The place of arbitration shall be Malta and the language to be used in the proceedings shall be English.

IN WITNESS WHEREOF, the Parties have executed this Share Purchase Agreement in two copies, each of which shall be considered as an original.

Date: 26/8 2016

Place: Stockholm

The Seller

Gergeo Holding AB

Date: 8/9/2016

Place: Pfaeffikon, SZ

The Buyer

DB7 Opportunity Fund

BBK BISANG BLASS KAVENA
Capital Partners AG
Bahnhofstrasse 3
CH-8808 Pfaeffikon/SZ

Share register

for

WEREL AB

Corporate identity 556935-7048

	Date of entry Year Month Day	Name or company name and adress	Notes
Share numbers 1-500	2013-07-01	Startabolag Skandinavien AB	
Number of shares 500		Box 6069, 102 32 Stockholm	
Value of share certificate in SEK 50 000		Org.nr. 556543-7950	
Pre-emption rights apply for the shares Ja			
The shares are of series		This block of shares has been cancelled and replaced as below	

	Date of entry Year Month Day	Name or company name and adress	Notes
Share numbers 1-500	2013-09-04	Solid Venture Capital Ltd Malta	
Number of shares 500		Abacus Suite 1, Old Railway Track	
Value of share certificate in SEK 50 000		Santa Venera, MALTA	
Pre-emption rights apply for the shares Ja		C 58566	
The shares are of series		This block of shares has been cancelled and replaced as below	

	Date of entry Year Month Day	Name or company name and adress	Notes
Share numbers 501-1000	2013-10-29	Solid Venture Capital Ltd Malta	
Number of shares 500		Abacus Suite 1, Old Railway Track	
Value of share certificate in SEK 50 000		Santa Venera, MALTA	
Pre-emption rights apply for the shares Ja		C 58566	
The shares are of series		This block of shares has been cancelled and replaced as below	

Share register

WEREL AB

	Date of entry Year Month Day	Name or company name and adress	Notes
Share numbers 1-1000	2015-12-07	Boardwalk Co Ltd	
Number of shares 1000		Abacus Suite 1, Old Railway Track	
Value of share certificate in SEK 100 000		Santa Venera, MALTA	
Pre-emption rights apply for the shares Ja		C 60120	
The shares are of series		This block of shares has been cancelled and replaced as below	

	Date of entry Year Month Day	Name or company name and adress	Notes
Share numbers 1-1000	2015-12-07	AI UNdertaking Inc	
Number of shares 1000		Trust House, 112 Bonadie Street	
Value of share certificate in SEK 100 000		Kingston, SAINT VINCENT	
Pre-emption rights apply for the shares Ja		21865 IBC 2013	
The shares are of series			

	Date of entry Year Month Day	Name or company name and adress	Notes
Share numbers 1001-4500	2013-10-29	Solid Venture Capital Ltd Malta	
Number of shares 3500		Abacus Suite 1, Old Railway Track	
Value of share certificate in SEK 350 000		Santa Venera, MALTA	
Pre-emption rights apply for the shares Ja		C 58566	
The shares are of series		This block of shares has been cancelled and replaced as below	

Share register

WEREL AB

	Date of entry Year Month Day	Name or company name and adress	Notes
Share numbers 4501-10000	2013-11-28	Solid Venture Capital Ltd Malta	
Number of shares 5500		Abacus Suite 1, Old Railway Track	
Value of share certificate in SEK 550 000		Santa Venera, MALTA	
Pre-emption rights apply for the shares Ja		C 58566	
The shares are of series		This block of shares has been cancelled and replaced as below	

	Date of entry Year Month Day	Name or company name and adress	Notes
Share numbers 1001-2600	2015-07-15	Gergeo Holding AB	
Number of shares 1600		Kungsgatan 6	
Value of share certificate in SEK 160 000		111 43 Stockholm	
Pre-emption rights apply for the shares Ja		559009-8785	
The shares are of series			

	Date of entry Year Month Day	Name or company name and adress	Notes
Share numbers 2601-6500	2015-07-15	Gergeo Holding AB	
Number of shares 3900		Kungsgatan 6	
Value of share certificate in SEK 390 000		111 43 Stockholm	
Pre-emption rights apply for the shares Ja		559009-8785	
The shares are of series		This block of shares has been cancelled and replaced as below	

Share register

WEREL AB

Page 4

	Date of entry Year Month Day	Name or company name and adress	Notes
Share numbers 2601-4000	2016-07-18	DB8 Opportunity Fund LLC	
Number of shares 1 400			
Value of share certificate in SEK 140 000			
Pre-emption rights apply for the shares Ja			
The shares are of series			

	Date of entry Year Month Day	Name or company name and adress	Notes
Share numbers 4001-4500	2016-07-18	LarmagEnergy Group	
Number of shares 500		Hessenbergweg 109-119	
Value of share certificate in SEK 50 000		1101 BS Amsterdam, The Netherlands	
Pre-emption rights apply for the shares Ja		33239367	
The shares are of series			

	Date of entry Year Month Day	Name or company name and adress	Notes
Share numbers 4501-5500	2016-03-11	Energy Everything Investments PLC	
Number of shares 1000		33 St. James's Square	
Value of share certificate in SEK 100 000		London SW1Y 4JS, United Kingdom	
Pre-emption rights apply for the shares Ja		9889369	
The shares are of series			

Share register

WEREL AB

	Date of entry Year Month Day	Name or company name and adress	Notes
Share numbers 5501-6500	2015-09-18	AI UNdertaking Inc	
Number of shares 1000		Trust House, 112 Bonadie Street	
Value of share certificate in SEK 100 000		Kingston, SAINT VINCENT	
Pre-emption rights apply for the shares Ja		21865 IBC 2013	
The shares are of series		This block of shares has been cancelled and replaced as below	

	Date of entry Year Month Day	Name or company name and adress	Notes
Share numbers 5501-6500	2016-07-18	DB7 Opportunity Fund LLC	
Number of shares 1000			
Value of share certificate in SEK 100 000			
Pre-emption rights apply for the shares Ja			
The shares are of series			

	Date of entry Year Month Day	Name or company name and adress	Notes
Share numbers 6501-10000	2015-07-15	Afram Gergeo	
Number of shares 3500		Fyrfatsvägen 63	
Value of share certificate in SEK 350 000		141 59 Huddinge	
Pre-emption rights apply for the shares Ja		770205-0316	
The shares are of series			

Share register

WEREL AB

Page 6

	Date of entry Year Month Day	Name or company name and adress	Notes
Share numbers 10001-10638	2015-10-28	Boardwalk Co Ltd	
Number of shares 638		Abacus Suite 1, Old Railway Track	
Value of share certificate in SEK 63 800		Santa Venera, MALTA	
Pre-emption rights apply for the shares Ja		C 60120	
The shares are of series		This block of shares has been cancelled and replaced as below	

	Date of entry Year Month Day	Name or company name and adress	Notes
Share numbers 10001-10638	2015-12-09	LarmagEnergy Group	
Number of shares 638		Hessenbergweg 109-119	
Value of share certificate in SEK 63 800		1101 BS Amsterdam, The Netherlands	
Pre-emption rights apply for the shares Ja		33239367	
The shares are of series			

	Date of entry Year Month Day	Name or company name and adress	Notes
Share numbers 10639-11500	2015-12-18	LarmagEnergy Group	
Number of shares 862		Hessenbergweg 109-119	
Value of share certificate in SEK 86 200		1101 BS Amsterdam, The Netherlands	
Pre-emption rights apply for the shares Ja		33239367	
The shares are of series			

Summary of shareholders

Gergeo Holding AB	1 600 shares
Afram Gergeo	3 500 shares
AI UNdertaking III Inc	1 000 shares
LarmagEnergy Group	2 000 shares
Energy Everything Investments PLC	1 000 shares
DB7 Opportunity Fund LLC	1 000 shares
DB8 Opportunity Fund LLC	1 400 shares
Total	11 500 shares

Appendix II

Wire instructions for payment of the Purchase Sum of ONE MILLION FIVE HUNDRED THOUSAND EURO

Gergeo Holding AB
Handelsbanken
IBAN SE85 6000 0000 0000 5124 5469
BIC HANDSESS

SHARE PURCHASE AGREEMENT

SHARE PURCHASE AGREEMENT, dated as stipulated below, by and between

Gergeo Holding AB, company number 559009-8785, (the "**Seller**"), with its registered address Kungsgatan 6, 111 43 Stockholm, Sweden and

Larmag Energy Group B.V, company number 33239367 (the "**Buyer**"), with its registered address Hessenbergweg 109-119, 1101 BS Amsterdam, The Netherlands,

The parties hereto are collectively referred to herein as the "Parties".

PREAMBLE

WHEREAS, the Seller is the rightful owner of shares in the Swedish limited company with the company name WEREL AB, co.reg.no 556935-7048, hereinafter referred to as the "**Company**", see Share Register, Appendix I.

WHEREAS, the Buyer wishes to purchase from the Seller 500 shares (the "**Shares**") in the Company. The Company has 11,500 shares in total and a share capital of 1,150,000 SEK.

NOW, THEREFORE, the Parties hereto agree as follows:

ARTICLE I

SALE

Section 1.1 Sale of shares . The Seller hereby sells and transfers to the Buyer which of its part hereby purchases and acquires 500 shares with a quota value of 100 SEK each, fully paid up.

Section 1.2 Purchase Sum . Buyer agrees to pay Seller the sum (the "**Purchase Sum**") of TWO MILLION FIVE HUNDERD THOUSAND (2,500,000) EUR for the purchase of the Shares.

Section 1.3 Payment . Payment for the Shares shall be made by way of wire transfer to the bank account designated by Seller on the Transfer Date (see below) as specified in Appendix II.

ARTICLE II

TRANSFER

Section 2.1 Transfer Date . Transfer of the Shares shall take place on the date last written below (the "**Transfer Date**").

Section 2.2 Transfer of Title . The title to the Shares shall be transferred to the Buyer on the Transfer Date against payment of the Purchase Sum.

Section 2.3 Transfer of Share Certificates . Share certificates (if applicable) shall be duly delivered to the Buyer on consummation of this Share Purchase Agreement and the Buyer shall be noted in the Company's Shareholders Register. Seller agrees to take all reasonable actions to ensure that the Buyer is noted as a shareholder in the Shareholders Register held by the Company.

ARTICLE III

WARRANTIES

The Seller warrants that it is the sole owner of the Shares and that there is no liability on the Shares that prevents it from being transferred to the Buyer. The right of other shareholders to purchase the Shares according to the Company's statutes has been waived. The Seller further warrants that the Company, to the best knowledge of the Seller, is in good order and of sound financial standing and that there exist no grounds for liquidation or bankruptcy.

ARTICLE IV

MISCELLANEOUS

Section 4.1 Entire agreement . This Agreement represents the entire agreement between the Parties and the Parties confirm that there are no other agreements or arrangements between the Parties, whether oral or written.

Section 4.2 Modification or Amendment . This Share Purchase Agreement may be amended or modified from time to time only by a written modification or amendment signed by both Parties hereto.

Section 4.3 Governing Law . This Share Purchase Agreement shall be governed by, and construed under, the laws of Sweden.

Section 4.4 Arbitration. Any dispute, controversy or claim arising out of or relating to this Share Purchase Agreement, or the breach, termination or invalidity thereof, shall be settled by arbitration, by one arbitrator, in accordance with the Stockholm Chamber of Commerce Rules for Expedited Arbitration. The award shall be final and binding and there shall be no appeal.

The place of arbitration shall be Malta and the language to be used in the proceedings shall be English.

IN WITNESS WHEREOF, the Parties have executed this Share Purchase Agreement in two copies, each of which shall be considered as an original.

Date: 14 July 2016

Place: Stockholm

The Seller

Gergeo Holding AB

Date: 13 July 2016

Place: Zurich

The Buyer

Larmag Energy Group B.V

DRAFT

Executive summary (1)

Area	Summary observations/conclusions
Werel, Emil Amir Ingmanson and Afram Gergeo	— The Fund has, through its underlying investments, paid companies controlled by Afram Gergeo approximately **EUR 10m** for 2,000 shares in Werel AB. — Through its underlying investments, the Fund paid a company controlled by Emil Amir Ingmanson approximately **EUR 5m** for 1,000 shares in Werel AB. — Also through its underlying investments, the Fund paid **EUR 5m** for a bond issued by Werel AB. — Through its underlying investments, the Fund acquired 1,400 shares in Werel AB from a company controlled by Afram Gergeo. The price is unknown, but based on the price used when acquiring the other 3,000 shares, it can be assumed that the Fund has paid an additional **EUR 7m** to a company controlled by Afram Gergeo for 1,400 shares in Werel AB — The valuation of Werel Group, September 2015, which is when the Fund started to invest through its underlying investments, seems to be highly overstated as there was no historical track record of profits and an unsecure business plan. — In late 2016, Werel Group was in need of capital as the business reported operating losses, and only SEK 8m in cash. — Werel's merger plan was approved in June 2017, meaning that the business will be operating from Werel Oy. This would imply that no annual report from Werel AB will be filed for the financial year 2016. — A large part of the Fund's investment in Werel has actually not increased the capital in Werel, but instead ended up in companies controlled by Emil Amir Ingmanson and Afram Gergeo. — It is proven that Emil Amir Ingmanson and Afram Gergeo have been business partners for a long time before the Fund invested in Werel. Emil Amir Ingmanson has also been proven to be a key person when the Fund was established — There is no doubt that companies controlled by Emil Amir Ingmanson and Afram Gergeo have enriched themselves by misleading the Fund to invest in shares in Werel. Our assumption is that approximately EUR 22m has ended up at companies controlled by Emil Amir Ingmanson and Afram Gergeo — We believe that the evidence collected thus far in relation to investments made in Werel, warrants further analysis by legal advisors in order to be able to take action against Afram Gergeo and Emil Amir Ingmanson for recovery for at least a portion of the funds invested therein. It should be noted that legal action in Malta has already been instituted against Emil Amir Ingmanson.
Investments in Median and Viceroy	— There is uncertainty as to where the Fund's total investment of EUR 25m in Median Trust S.A, and Viceroy Industrials S.A. has ended up, as our assumption is that only EUR 12m of the EUR 25m has been used for acquiring shares in Werel AB.
Larmag Energy Group	— The Fund has invested EUR 15m in Larmag Real Estate B.V. also a company controlled by Lars-Erik Magnusson. We have no evidence that the invested capital in Larmag Real Estate B.V. has been used to finance Larmag Energy Group B.V.'s investment in shares in Werel AB — Larmag Energy Group B.V. a company controlled by Lars-Erik Magnusson, has also invested in shares in Werel AB. Our assumption is that Larmag Energy Group B.V. has invested SEK 71m in share premium issues in Werel AB. Larmag Energy Group B.V. has also acquired 500 shares from a company controlled by Afram Gergeo. Our assumption is that Larmag Energy Group B.V. paid EUR 2.5m for the 500 shares

© 2017 KPMG, a Maltese civil partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

Document Classification: KPMG Highly Confidential

Fup bilaga 16 C del 1

163

Bilaga 16 2019-05-07 13:18 diarienr: 9000-K555-17
Afram Gergeo 1505072.pdf

61

DRAFT

Executive summary (2)

Area	Summary observations/conclusions
Argentarius, Andreas Wölfl & ETIs	— Correspondence illustrates Emil Amir Ingmanson involvement in determining the price for the disposal of the Solid Venture ETIs – an investment held by the Fund, the remaining positions of which were disposed on 2 November 2016 sustaining a loss against book cost of circa EUR 3m (or an overall net loss against book cost of circa EUR 2.7m when taking into account all the disposals which took place in 2016). — It is also proven that Emil Amir Ingmanson was exerting indirect influence over Andreas through his contacts to lift the suspension on one of the ETIs held by the Fund – this investment had its underlying invested in Werel AB, an entity which was previously owned by Emil Amir Ingmanson. — The documentation referred to in this report may suggest an element of collusion between Andreas Wölfl, Emil Amir Ingmanson, and Anthony Farrell, though the extent of this collusion is not clear. Nevertheless we believe that as a minimum there is *prima facie* evidence of negligence on the part of Argentarius, though wilful misconduct may be harder to demonstrate given the documentation reviewed thus far.
Temple Asset Management & Anthony Farrell	— Serious Shortcomings have been noted on the investment decision-making process and monitoring within Temple Asset Management Ltd — The documentation also shows that Anthony Farrell acted against specific instructions of the Board of Directors in the case of a number of investments — Evidence that Anthony Farrell was in close contact with Ingmanson, and keeping him informed of certain events relating to the Fund has been found. — We believe that the Fund should be able to demonstrate that Temple and Anthony Farrell acted with negligence and wilful misconduct. It should be noted that legal action in Malta has already been instituted against Temple though not against Anthony Farrell personally.
Board of Directors	— Evidence is presented that implies that the Board of Directors were aware of Emil Amir Ingmanson involvement in the Fund, reaching beyond acting as a distributor but also seeming to direct required actions discussed at Board meetings. — There is also evidence showing that discussions between Emil Amir Ingmanson and Farrell began prior to Temple being appointed investment manager for the Fund, and also that Emil Amir Ingmanson introduced Temple to a number of investments, most notably the ETI structures as well as the underlying instruments of the ETIs. — We believe that the action of the Board of Directors warrants further review against their statutory duties and responsibilities to further understand the action that may be taken in their respect.
Mark Alan Bishop & Optimus	— While it is believed that Mark Bishop, who seemed to own the Optimus Fund, is deeply embedded within the alleged misappropriation of funds, the documentation and information received, to date, does not provide tangible evidence to pursue either him, or associated companies to him, for recoveries
Nils Georg Holmstrom, Lars Christian Beitnes, Roger Hassanov, Stellum	— Limited information to date has been received in respect of Holmstrom, as well as the involvement of Lars Christian Beitnes, Roger Hassanov and Stellum.

KPMG

© 2017 KPMG, a Maltese civil partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

Document Classification: KPMG Highly Confidential

Fup bilaga 16 C del 1

164

Bilaga 16 2019-05-07 13:18 diarienr: 9000-K555-17

62

Förhör

Signerat av

Myndighet
Ekobrottsmyndigheten

Signerat datum

Enhet
Stockholm ÅK3

Diarienr
9000-K552-17

Hörd person				Personnummer
Gergeo, Afram				19770205-0316
Den hörde är	**ID Styrkt**	**Sätt**	**Ställning till misstänkt - målsägande - vittne**	
Misstänkt	Ja	Känd av FL		
Tolk			Språk	

Brottsmisstanke / Anledning till förhöret
Höras som misstänkt till grovt automatbedrägeri under tiden 2013 till och med 150331.

Underrättad om misstanke	Underrättad om rätt till försvarare (best i FUK 12§ iakttagna)	
Ja		
Försvarare/ombud önskas	**Försvarare/ombud närvarande**	**Godtar den försvarare som rätten förordnar**
Johan Rainer	Ja	

Förhörsledare	Förhörsdatum	Förhör påbörjat	Förhör avslutat
Jenni Altin	2019-05-08	13:48	15:16
Förhörsplats	**Typ av förhör**	**Förhörssätt**	
Häktet Kronoberg	RB 23:6	Ljudbandsförhör	
Förhörsvittne	**Utskrivet av**		
	TZ		

Involverad personal	Funktion
Therése Zanderholm	Biträdande förhörsledare

Berättelse

Anledning till förhöret

Gergeo är delgiven brottsmisstankarna i tidigare förhör, men informeras om att dessa kvarstår. Gergeo får information om att förhöret kommer att nedtecknas sammanfattningsvis och att han innan förhöret avslutas kommer att ges tillfälle att granska den för godkännande.

Gergeo tillfrågas om hans hälsotillstånd och hur han mår.
Gergeo svarar att det är okej. Han säger att det går bra att genomföra förhöret. Det är bättre än att sitta i rummet menar Gergeo.

PIN-kodernas betydelse för köpet av Positiv Pension

FL förklarar att i det tidigare förhöret så fick Gergeo frågor om Positiv pension. Mark Bishop köpte ju Positiv Pension. Positiv pension hade en kundstock med PIN-koder. Vad vet Gergeo om PIN-kodernas betydelse för kundregistrets värde och även för köpet av Positiv Pension?
Gergeo svarar att han inte minns ifall det var några sådana diskussioner. Men det är rimligt eftersom PIN-koderna är ju själva kundstocken och därmed själva kunden menar Gergeo. En fungerande kund måste ju ha en fungerande PIN-kod. Gergeo var aldrig med i några förhandlingar och inte heller delaktig i några diskussioner med Positiv Pension angående detta.

Försäljning av Positiv Pension till ABS Investment Group (130628)

Hur kommer det sig att det blir ABS Investment Group som köper Positiv Pension? Hur såg avtalet ut? Vad var Mark Bishops ambition med bolaget? Gergeo förevisas bilaga 9A som är köpeavtalet.
Gergeo svarar att han inte vet varför Mark ville köpa Positiv Pension. Turerna att det blev Strategi Placering, Solid Equity och tillslut ABS kände han inte till. Gergeo visste inte ens att ABS var med i någon förhandling. Vid den tidpunkten visste han inte ens att ABS existerade. När Gergeo blev förevisade mailen blev han väldigt förvånad över att Solid Equity var en utav köparna, eftersom de inte ens hade tillstånd. Han förstår inte hur de skulle kunna köpa. Gergeo trodde att man behövde tillstånd för att kunna köpa, precis som Strategi placering hade.

Så vid den här tidpunkten kände du inte till att ABS köpte Positiv Pension?
Gergeo svarar att han inte kände till det.

FL förevisar Gergeo bilaga 9A som är köpeavtalet mellan ABS Investment Group och Positiv Pension. Köpesumman är ca 125 miljoner.
Gergeo svarar att det är första gången han ser avtalet. Han känner inte igen något utav det. Han hade ingen som helst roll i detta.

Hade Strategi Placering någon roll i köpet?
Gergeo förklarar att han inte kan se deras namn i avtalet och eftersom han inte var inbladad i denna affär så kan han inte svara på frågan. Han vet nu i efterhand att Strategi placering var köparen. Gergeo korrigerar och säger att han trodde det åtminstone. Dock trodde han att Strategi Placering köpte kundstocken, inte hela bolaget. Han kände till att Positiv Pensions kundstock hamnade i Strategi placering. Sedan visste han inte att någon köpte ett helt bolag, han trodde kundstocken var till salu.

FL förtydligar att kundstocken ingick när ABS Investment Group köpte bolaget.
Gergeo svarar att det såklart blir så. Han ser nu avtalet att det står "Shares" så därför förstår han nu att det var hela bolaget som såldes.

Vad skulle hända med Positiv Pensions kunder vid en försäljning? Hur skulle kunderna informeras? Avtalet med Scientia?
Gergeo förklarar att han aldrig varit inblandad i några diskussioner angående detta. Han trodde hela tiden att det var Strategi Placering som köpte kundstocken och att kunderna skulle hamna där.

FL förklarar att Positiv Pension hade ett avtal med Scientia. Kunderna låg i en fond som hette Positiv Pension Active Global, en fond som Erik Liden förvaltade. Där låg alla 22 000 kunder. Sedan köper Mark Bishops bolag Positiv Pension. Vad var då planen för kunderna som låg i Positiv Pension Active Global?
Gergeo svarar att han aldrig var med i några diskussioner. Han förklarar att han nu i efterhand vet att kunderna hamnade i Optimus High Yield. Det vet väl alla numera menar Gergeo. Men han minns inte att han kände till det vid aktuell tidpunkt, d.v.s. juli 2013 förtydligar Gergeo.

Försvaren förtydligar för Gergeo att det är jätteviktigt att han försöker vara tydlig om det är någon information som han fått kännedom om i efterhand.
Gergeo menar att det är svårt. Han förklarar att han fick reda på vad som hänt via tidningsartiklar osv.

Gergeo tillfrågas om han har sett avtalet med Scienta?
Gergeo svarar att han aldrig tidigare sett det, han var aldrig en del av det.

Verifiering av PIN-koder (130629)

Vad känner du till om verifieringen av PIN-koder som ska ha skett i Stockholm den 29 juni 2013 i samband med köpet av Positiv Pension? Syfte? Vem var ansvarig?
Gergeo svarar att han tror att han minns att säljarna hos Strategi Placering satt en dag och gick igenom kunderna. Syftet var antagligen för att verifiera och se så det inte var någon bluff.

Varför gör Strategi Placering det och inte ABS Investment Group?
Gergeo svarar att han inte vet varför Strategi Placering gjorde det och inte ABS.

Vem var ansvarig för säljarna och vem såg till att allt gick rätt till?
Gergeo svarar att han inte vet. Han höll på med sitt i musikrumme. Jag var inte involverad och hade ingen roll i det menar Gergeo.

Var du där den dagen?
Han tror det, men han hade inget med detta att göra.

Gergeo förevisas bilaga 10 gällande verifiering av PIN-koder den 29 juni 2013 där Emil Ingmanson skrivit på åt ABS Investment Group, The Buyer´s representative Emil Amir Ingmanson. Kommentar?
Gergeo förtydligar att han sa att han trodde det var säljare på Strategi Placering. Han har inte sett denna handling tidigare. Han har inte varit inblandad i förhandlingen överhuvudtaget. Han visste inte vilket bolag som köpte, var inte en del av förhandlingen, kände inte till summan m.m.

Försvaret förtydligar att det står The Buyer´s representative. Det är inte Strategi Placering som skrivit under. Försvaret menar att det är viktigt att Gergeo tar del av allt.
Gergeo svarar att han aldrig sett detta avtal tidigare. Han har inte varit inblandad i denna affär överhuvudtaget.

Vad hände med kundinformationen (koderna) efter valideringen?
Gergeo förklarar att han inte vet vad som hände med kundinformation. Det var inte hans arbetsuppgift och inte heller hans intresse. Gergeo säger att han inte ens var nyfiken. Han hade sina egna intressen och hade fokus på det.

FL förklarar att Emil skrivit under för Mark. Hur var deras relation vid den här tidpunkten?

Gergeo förklarar att han inte kan svara på hur deras relation var. Han kan bara svara på frågor om hans relation till Mark och hans relation till Amir.

FL förklarar att både Max och Mark berättat att Strategi Placering fick behålla kundinformationen efter valideringen.
Okej säger Gergeo.

Hur kom resultatet från verifieringen köparen (Mark Bishop) till handa?
Gergeo svarar att han inte vet. Han vet inte vem som tog emot, skickade och inte heller vem som hade ansvaret.

Försäljning av Positiv Pension till Crown Brand Coperation (130701)

ABS Investment Group (Mark Bishop) köpte Positiv Pension den 28 juni 2013. Bishop sålde sedan Positiv Pension den 1 juli 2013 till Crown Brand Coperation som ägs av I-Ming Lee. Gergeo förevisa bilaga 10A som är köpeavtalet. Kommentar? Kände du till att det såldes vidare?
Gergeo svarar att han inte känner till något om detta bolag, inte heller vem som var ansvarig för förhandling, försäljning osv.

Nytt samarbetsavtal mellan Strategi Placering och Optimus Fonder

Gergeo förevisas bilaga 11 som är ett avtal mellan Optimus Fonder och Strategi Placering daterat den 1 juli 2013 där Racana skrivit under för Strategi Placering. Varför skrevs ett nytt avtal med Optimus, samma dag som Crown brand köper Positiv Pension?

FL förklarar att det tidigare avtalet är från sommaren 2012. Skillnaden är att Strategi Placering nu inte verkar få någon provision längre på försäljningen.

Varför skrivs ett avtal som inte ger Strategi Placering någon provision på försäljningen? Anledning? Vad får Strategi Placering ut av samarbetet med Optimus? Hur får Strategi Placering sina intäkter?
Gergeo svarar att han inte känner till detta avtal och han har inte sett det tidigare. Gergeo förklarar att det är svårt för honom att svara på frågor om själva driften av bolaget såsom intäkter osv. Han var inte inblandad i detta. Han kan inte tolka det som står i avtalet eftersom själva verksamheten inte var hans grej. Gergeo vill inte kommentera något som han inte känner till.

FL förklarar att det finns totalt tre avtal mellan Optimus och Strategi placering. Skillnaden i det här två avtalen var just provisionen. Hur får Strategi Placering sina intäkter?

Gergeo svarar att han faktiskt inte vet. Han skötte sitt eget bolag så han vet inte hur de fick sina intäkter. Han säger att han är passiv delägare i moderbolaget. Han skötte inte driften, hade inte kunskap och inte heller intresset.

Försäljning av Positiv Pensions kundregister till Strategi Placering 130702

Den 2 juli 2013 köpte Strategi Placering själva kundstocken av Positiv Pension. Berätta om köpet? Anledning? Vilka förhandlade? Vid den här tidpunkten var det Crown brand som ägde Positiv Pension.
Gergeo berättar att han hela tiden trodde att det handlade om köp av bara kundstocken, inte köp av hela bolaget. Gergeo trodde att de köpte kundstocken från killarna i Göteborg. Han kände inte till att Mark, ABS, Crown Brand m.fl. var inblandade.

Vilka förhandlade för Strategi Placerings räkning inför det här köpet?
Gergeo svarar att han inte känner till vilka som var inblandade. Han har dock förstått utifrån alla förevisade mail att det var Emil och Mark, men inte vilka fler som var med.

Vad var syftet med att Strategi Placering ville köpa den här kundstocken?
Gergeo förklarar att han trodde att det handlade om en vilja att växa, att bli större. Sälja livförsäkringar och pensioner, vilket deras verksamhet byggde på. Så det bör väl ha varit deras tanke. Men han var inte delaktig i deras plan och inte vilken fond.

Hur kom ni fram till köpeskillingen/värdet på kundstocken?
Gergeo svarar att han inte var delaktig i detta. Han vet inte vilka personer som gjorde det, hur man värderade och inte heller vilken summa man kom fram till.

Hur kommer det sig att Bishop köper Positiv Pension för 125 miljoner, medan Strategi Placering får köpa kundstocken, själva värdet i bolaget, för endast 55 000 kr?
Gergeo svarar att han inte har någon kommentar till detta. Han kände inte till dessa summor. Jag kände inte till avtalet, hur de resonerade och inte heller hur de tänkte vid den förhandlingen. Han kan inte kommentera det, då han inte vet något om det.

FL frågar hur betalningen gick till? Mellan vilka konton?
Gergeo svarar att han inte vet något om detta och inte heller vem som hanterade kontona på Strategi Placering.

Gergeo förevisas bilaga 12 som är köpekontraktet gällande kundstocken, mellan Positiv Pension och Strategi Placering, undertecknat den 2 juli 2013. Kommentar?
Gergeo svarar att han inte har någon kommentar till köpekontraktet och menar att det är svårt för honom att kommentera ett avtal som han inte alls känner till och inte själv varit inblandad i. Han vill inte sitta här och gissa, det kan bli riktigt fel förklarar Gergeo. Han känner till Jonas och Racana eftersom de jobbade på Strategi Placering. Jeleena känner han inte alls till.

FL frågar om de har skrivit under på uppdrag av någon annan eller på eget initiativ?
Gergeo svarar att han inte vet och kan inte svara på det. Det kan Jonas och Racana bäst svara på själva.

FL förklarar att det är Jeelenas första dag i styrelsen som hon säljer kundstocken. Vad vet du

om detta?
Gergeo svarar att han inte vet någonting om denna kvinna och kan därför inte svara på frågan.

I utredningen har det framkommit uppgifter på att det ska var Serwin som föreslog att Jelena Saalismaa skulle sättas in i Positiv Pensions styrelse. Hur kommer det sig?
Gergeo svarar att han inte känner till något angående detta.

Gergeo förevisas bilaga 12A som är en kreditupplysning på Jeleena Saalismaa från Creditsafe. Den återfanns i Bishops dator och den är beställd av Ingmanson 130622. Enligt dokumentet har Saalismaa ingen betalningsförmåga, hon är under lägsta nivå. Varför sätts hon in i styrelsen?
Gergeo svarar på nytt att han inte vet vem hon är och inte heller varför hon sattes in i styrelsen.

FL förklarar att Jeleena Saalismaa även sätts in i bolaget Astartes i augusti 2013. Ett bolag som ligger under Solid Equity. Kommentar?
Gergeo svarar att inte kände till detta.

Hur kommer det sig att Jeleena Saalisma sitter kvar i styrelsen även sedan Crown Brand Coperation har köpt Positiv Pension? Varför tillsätter de ingen egen styrelse?
Gergeo svarar att han inte kände till henne och inte heller det som förhörsledaren berättat. Gergeo kan därför inte svara på frågan.

Vem är Craig Chang (Yee-Chow Chang) som sätts in i Positiv Pensions styrelse den 3 juli 2013?
Gergeo känner till att Mark har en bekant som heter Chang. Gergeo har träffat denna Chang vid ett tillfälle. Chang höll på med film och de pratade om filmproduktioner berättar Gergeo. Mark hade sagt att Chang kanske kunde hjälpa Gergeo med kontakter i LA eftersom Gergeo var intresserad av film och musik. Men om det är samma Chang, det vet inte Gergeo.

Hade du någon roll i Positiv Pension efter att Bishop sålde det till Crown Brand Coperation?
Gergeo svarar att han inte hade det.

Chattkonversation mellan Ingmanson och Holmström mars 2013 till september 2013

Vem är Nils Holmström? Vad kan du berätta om honom?
Gergeo förklarar att Nils är Amirs kompis. De lärde känna varandra när de gick på AA-möten. Gergeo har träffat Nils flera gånger men han har ingen egen relation till Nils utan det är en vän till Amir.

Hur ser relationen ut mellan Nils och Amir?
Gergeo tror att Nils stöttade och hjälpte Amir under tiden Amir var på AA-möten. Han tror inte att det var en affärsmässig relation men han vet inte till 100 %. Gergeo tror att Nils var

mer som en fadder/sponsor till Amir.

Har du någon affärsmässig relation till Holmström?
Gergeo berättar att han har sålt ett bolag till Holmström. Det var hans bolag Boardwalk Malta. Han minns inte när i tiden det var. Förutom det så har han ingen affärsmässig relationen till Nils.

Vart befinner sig Holmström?
Gergeo svarar att det sista jag vet så var det på Malta dvs vid tidpunkten när han köpte mitt bolag.

Varför sålde du Boardwalk till Nils Holmström?
Enligt Gergeo ville han lägga ned det bolaget och deras revisor/bokförare förklarade att det kunde ta tid och att det även var svårt att likvidera ett bolag på Malta. Revisorn menade att det är lättare att sälja. Revisorns namn var Adrian. Gergeo frågade om revisorn visste någon som ville köpa bolaget och han skulle kolla upp det. Gergeo frågade även Amir om han visste någon som ville köpa ett bolag och han förmedlade sedan kontakten till Holmström. Gergeo startade Boardwalk Malta för att han ville göra fastighetsaffär i Sverige, men det blev aldrig av.

Gergeo förevisas bilaga 13 som är en chattkonversation mellan Serwin (Ingmanson) och Nils Holmström gällande Jeelena Saalisma och Positiv Pension. Hur kommer det sig att Ingmanson (Serwin) är den som ger direktiv till Saalisma, via Holmström, vad hon ska göra i Positiv Pension? Det gäller bland annat skattedeklarationer, ordna postbox, ordna med registreringsbevis och att hon ska gå på edgången. Hon får även instruktioner om att hon ska säga att hon är tillsatt av utländsk ägare att sköta bolagets affärer. Kommentar?
Gergeo svarar att han inte vill kommentera detta eftersom han varken varit medveten eller involverad i dessa diskussioner.

FL frågar om Emils roll i Positiv Pension?
Gergeo svarar att han inte visste att Emil hade en roll i Positiv Pension.

Enligt samma chattkonversation är det Holmström, på uppdrag av Ingmanson (Serwin) som ordnar med suppleanten i Positiv Pension, en Ylva Hildestål. Kommentar?
Gergeo svarar att han inte känner till namnet och har inte träffat denna person.

Enligt chattkonversationen verkar det som om det är Ingmanson (Serwin) som också betalar Saalismaa för hennes styrelseuppdag i Positiv Pension. Ingmanson (Serwin) efterfrågor hennes kontouppgifter. Kommentar?
Gergeo svarar att han inte kände till detta och har därför ingen kommentar.

Enligt vår ekorevisor går det pengar till Saalismaas konto i Swedbank under augusti-november 2013 från Astartes, som i sin tur får insättningar från Solid Venture Capital Ltd (Malta) och Solid Venture Capital Ltd (UK) i närtid, en till fem dagar innan utbetalningarna sker. I fritexten står det "styrelsearvo". Kommentar?
Gergeo förklarar att han varit delägare i UK-bolaget men inte i det på Malta. Han känner inte

till dessa betalningar.

På vems uppdrag/initiativ gör Serwin dessa åtaganden åt Positiv Pension?
Gergeo förklarar att han inte vet varför och inte heller på vems uppdrag Emil gör detta. Det är inte på mitt uppdrag i alla fall svarar Gergeo.

FL informerar Gergeo att det även finns en chattkonversation mellan Nils Holmström och Jeleena Saalisma. Där framgår det att Holmström för vidare informationen han har fått från Serwin gällande hennes roll och arbetsuppgifter i Positiv Pension.
Gergeo svarar okej.

Fondflyttar mellan Positiv Pension Active Global och Optimus High Yield

Vad fick personalen på Strategi Placering för information gällande köpet av kundstocken? Av vem?
Gergeo svarar att han inte vet någonting om detta. Han var inte med på deras möten.

Blev det några förändringar i säljarnas arbete?
Gergeo svarar att han inte vet någonting om detta. De hade ett kontor där de hade informationsmöten, men han var aldrig med på dessa möten. Därför vet han inte vem som höll i mötena och inte heller vem som gav direktiv. Logiskt bör det ha varit säljchefen men då gissar jag bara förklarar Gergeo.

Blev det några andra förändringar?
Gergeo svarar att han inte vet.

När i tid började Strategi Placering att ringa kunder från den nya kundstocken?
Gergeo svarar att han inte vet.

Vem gav direktiv om hur dessa samtal skulle hanteras?
Gergeo svarar att han inte vet.

Nämndes det något till kunderna om att Strategi Placering hade köpt Positiv Pensions kundstock? Vad innebar det för Positiv Pensions gamla kunder? Vilken information gavs?
Gergeo svarar att han inte vet.

Vem flyttade kundernas pengar?
Gergeo svarar att han inte vet vem/vilka som hade olika arbetsuppgifter. Det fanns en säljavdelning och en kundservice. Men han vet inte vilken enhet eller vilka personer som gjorde vad.

Hur gick fondbytet för Positiv Pensions kunder till rent tekniskt?

Gergeo svarar att Jonas visade honom systemet. Det var när Jonas och Pawel höll på att bygga det. Men sedan vet jag inte när och inte heller hur de gjorde förklarar Gergeo

Så du kände inte till vad som skulle ske med kundstocken?
Gergeo svarar att han inte var inblandad i det överhuvudtaget. För honom var det som en helt vanlig dag. Jag gjorde mitt och de gjorde sitt förklarar Gergeo.

FL förtydligar att om säljarna ringde kunder som svarade "ja", hur går man till väga praktiskt för att överföra pengarna till Optimus?
Gergeo förklarar att han inte minns själva systemet. Men han tror att Jonas och Pawel byggde någon sida där man skulle skriva in PIN-koden, personnummer och sedan flyttade man. Men han vet inte hur och vem som gjorde vad. Jonas och Pawel jobbade på Solid Equity så Gergeo var ju ofta i deras rum. De gjorde ju även saker för hemsidan, musiksidan osv menar Gergeo.

Pratades det något om en ny teknisk lösning för automatisering av fondflyttar (robot)? Vad skulle lösningen göra? Vem uppfann lösningen?
Gergeo svarar att han inte vet. Han har inget minne utav det.

Pawel Suwala säger i förhör att han fick i uppdrag att automatisera fondöverföringarna, men det krävdes att någon fyllde i captcha. Kommentar?
Gergeo svarar att han har ett vagt minne utav detta. Han var ju ganska ofta där inne fast på grund av hans egna saker. De gjorde ju sitt, men Gergeo säger att han är tekniskt intresserad så han har ett vagt minne av att Pawel pratat om detta. Gergeo förklarar att han inte känner till vem som gav Pawel uppdraget att skapa en robot eller liknande system.

Enligt Suwala var det de anställda på Strategi Placering som skrev in captcha och därmed genomförde överföringen. Vad är din kommentar till detta?
Gergeo kan inte kommentera detta, han kände inte till det.

Enligt vittnesförhör har det framkommit att Racana varit den som gett säljarna i arbetsuppgift att captcha och mata in ett stort antal koder. Kommentar? På vems uppdrag?
Gergeo svarar att han inte vet. Racana var ju säljchef men om han fått instruktion ifrån någon högre upp det vet inte Gergeo.

Skedde fondflyttar till Optimus High Yield innan kunderna kontaktades?
Gergeo svarar att han inte vet.

Gergeo förevisas bilaga 24B som är en sammanställning av analytiker Per Forsberg den 171108 gällande information gällande premiepensionsflyttar från Inside Active Global till Optimus High Yield 1 juli-18 juli 2013. Det görs ca 18 000 fondbyten om ca 2 miljarder. De flesta av fondflyttarna har skett från ovan nämnda IP-adress 83.145.38.66, som tillhör Astartes i Uppsala. Kommentar?
Gergeo har ingen kommentar. Han kände inte till Optimus konton och hade ingen koll på hur mycket pengar de fick. Han vet att anställda på Strategi Placering jobbade och så, men han har ingen koll på vilka IP-adresser m.m. Gergeo fick inga rapporter på siffror, det var aldrig

heller hans intresse. Jag höll på med min musik. Gergeo säger att han hade ett helt annat fokus och att han aldrig har varit intresserad av sälj. Enligt Gergeo har han dock sett siffrorna i efterhand via tidningsartiklar m.m.

Hur får Strategi Placering betalt för detta arbete?
Gergeo svarar att han aldrig varit inblandad i detta så gällande ersättning kan han inte svara.

Vem/vilka har gjort dessa flyttar? Vem är ansvarig?
Gergeo gissar att det var säljarna som gjorde flytten, men han vet inte.

Hur kommer det sig att det är Astartes IP-adress som användes?
Gergeo svarar att han inte vet. Han trodde att IP-adressen var kopplad till själva lokalen. Gergeo trodde att det var Solid Equity som stod för bredbandsavtalet.

Gergeo förevisas bilaga 16B som är ett mail från Racana till Finansinspektionen den 131008 gällande att IP-adressen 83.145.38.66 var en: "back-up adress som endast skulle användas vid driftstopp". Kommentar?
Gergeo svarar att han inte har något minne av driftstopp, inte heller något minne av de haft Astartes som någon back-up lösning.

FL frågar om försvararen har någon fråga?
Försvaret säger nej.

Förhöret är genomläst och godkänt 2019-05-14 kl 11:15

BG 1106-4

Stockholm
2013-06-29

VERIFICATION OF PIN-CODES AND PPM BALANCES

Positiv Pension i Sverige AB (556791-9856)

The result of the verification of the PIN-codes and PPM balances made in Stockholm 29 of juny 2013 is:

- Verified clients with correct PIN-code: 20455
- Verified total balance of the PPM-investments: 2.256.512.338 SEK (Swedish krona)

The verification is executed by the personal and system held by the buyer.

This is verified and agreed by both parties.

The Sellers representatives

Henrik Jakobsson

Peter Sparre

The Buyer's representative

Emil Amir Ingmanson

AGREED & ACCEPTED:
ABS INVESTMENT GROUP
BY:
MARK BISHOP

Bilagor 2019-05-08 13:48 diarienr: 9000-K552-17
Afram Gergeo 190508.pdf

SHARE PURCHASE AGREEMENT

1 PARTIES

1.1 This share purchase agreement (the "**Agreement**") is entered into on July 1, 2013 between:

(I) Crown Brand Corporation Limited, registration number 60552411-000-11-12-7, Rooms 05-15, 13A/F, South Tower, World Finance Centre, Harbour City, 17 Canton Road, Tsim Sha Tsui, Kowloon, Hong Kong (the "**Buyer**"); and

(II) ABS Investment Group LLC, registration number 26-2119490, 707 Broadway, 18th Floor, San Diego, CA 92101 (the "**Seller**");

1.2 The Seller and the Buyer may hereinafter be referred to individually as a "**Party**" or collectively as the "**Parties**".

2 BACKGROUND

2.1 Positiv Pension i Sverige AB, 556791-9856, (the "**Company**") with a registered share capital of SEK 102,000 divided into 1,020 shares (the "**Shares**"). The Seller owns all of the Shares.

2.2 The Seller has agreed to sell to the Buyer all shares in the Company and transfer its right, title, interest and obligations under this Agreement to the Buyer, and the Buyer has agreed to purchase all shares in the Company from the Seller, and additionally assume all right, title, interest and obligations of Seller under this Agreement.

3 DEFINITIONS AND INTERPRETATION

3.1 The following terms, used in this Agreement, have the following meanings:

"Additional Client"	means a client owned by the Company, verified by personal numbers and PIN-codes during the Recovery Period in accordance with Section 8.2.1.
"Additional Purchase Price"	means the Client Contract Fee and the Fund Revenue.
"Aggregate Client"	means the Client and the Additional Client.
"Annual Contract Fees"	means the total contract fee paid by the Aggregate Client during a twelve (12) month period in accordance with any enforceable client agreement between the Company and the Aggregate Client.

Fup bilaga 16 C del 1

"**Bank Account**"	means the Seller denominated account with the following specifications and allocation: TBD by Seller.
"**Business Day**"	means a day on which banks are open for business in USA (excluding Saturdays, Sundays and public holidays);
"Buyer's Knowledge"	facts and circumstances which (i) have been disclosed to the Buyer, the Buyer's representatives or its advisors (1) in this Agreement, (2) or otherwise as part of the Due Diligence, or (3) otherwise in writing on or prior to Signing Date; or (ii) that the Buyer otherwise had (or reasonably should have had) knowledge of at Closing Date.
"Claim"	breach of the Warranties or Covenants in the Agreement.
"Client"	means client owned by the Company, verified by personal numbers and PIN-codes on or before Closing Date.
"Covenants"	means the covenants in Section 6.2.
"**Closing Date**"	means the date when all terms and conditions for transfer of title to the Shares of this Agreement have been fulfilled, but in no event later than July 1, 2013;
"Due Diligence"	shall mean the due diligence investigation (including with respect to legal, financial, tax, accounting and commercial matters) of the Company conducted by the Buyer and its advisors prior to the date of this Agreement.
"**Encumbrance**"	means a pledge, mortgage, lien, claim, charge, floating charge, option, equity, retention of title, right of pre-emption, right of first refusal or third party rights or security interest of any kind;
"Guaranteed Client Contract Fee"	means the amounts stipulated in Section 4.5
"Loss"	means any direct loss, claim, damages but excluding any indirect or consequential losses such as operating loss, loss of profits, loss of interest or consequential costs, including any legal fees resulting from a breach by the Seller of any of the Warranties set forth in Section 9.

IL

"Preliminary Verified Purchase Price"	means the aggregated amount equivalent of one and eighty-five hundreths (1,85%) of the total balance of the PPM investments of the Unverified Clients on Signing Date.
"Purchase Price"	means the Verified Purchase Price and the Recovery Purchase Price.
"Record Day"	means July 31, 2013.
"Recovery Period"	means a period following Closing Date and up to and including July 31, 2013.
"Seller's Knowledge"	facts and circumstances which the Seller have actual knowledge of or reasonably should have knowledge of at Closing Date.
"Shareholders"	means Seller.
"Signing Date"	means the date of this Agreement, but in no event later than July 1, 2013;
"Third-Party Claim"	shall mean any bona fide claim, action, suit, demand or legal proceeding asserted by any third party against the Buyer or the Company which is likely to give rise to a Loss.
"Unverified Client"	means client owned by the Company, unverified by personal numbers and PIN-codes.
"Verified Client Value"	means the total balance of the PPM investments of the Clients and the Additional Clients.
"**Warranties**"	means the Seller's warranties set out in Section 9.

3.2 Where a statement in this Agreement (including the schedules) is qualified by the expression "to the best of the Seller's Knowledge " or "so far as the Seller is aware" shall be deemed to include after due and careful enquiry with the management of the Seller.

4 SALE AND PURCHASE PRICE

4.1 On the terms and subject the conditions of this Agreement, the Seller agrees to sell the Shares to the Buyer, free of any Encumbrance, and additionally transfer its right, title, interest and obligations under this Agreement to the Buyer, and the Buyer agrees to purchase the Shares from the Seller, and additionally assume all Seller's right, title, interest and obligations under this Agreement.

4.2 The purchase price for the Shares shall consist of the Purchase Price, the Equity and the Additional Purchase Price.

4.3 As consideration for the Shares the Buyer shall pay to the Seller:

1) an amount equivalent of one and eighty-five hundreths (1,85%) of the total balance of the PPM investments of Clients, (the "**Verified Purchase Price**");

(E.g. if the total balance of the PPM investments of the Clients are SEK 2,2 billion, then the Verified Purchase Price for the Shares is SEK 40,7 million.)

2) an amount of SEK 3,456,600 corresponding to the estimated non-restricted equity in the Company less Swedish corporate tax of 26,3% in accordance with the non-audited annual accounts for the financial year ended April 30, 2013, **Exhibit B**, (the "**Equity**"); and

3) an amount equivalent of one and eighty-five hundreths (1,85%) of the total balance of the PPM investments of the Additional Clients, (the "**Recovery Purchase Price**").

(E.g. if the total balance of the PPM investments of the Additional Clients are SEK 500 million, then the Recovery Purchase Price for the Shares is SEK 9,25 million.)

4.4 In addition, the Buyer will for a period of thirty-six (36) months following the Closing Date:

1) directly or indirectly by a subsidiary or any third party continue to collect the Annual Contract Fee and once a month transfer the accrued sum of the Annual Contract Fee to the Seller, (the "**Client Contract Fee**"); and

2) pay the applicable fund revenue, at least 65 basis points (0,65%) calculated on an annual basis, of the Verified Client Value payable in portions of 1/12 per month to the Seller, (the "**Fund Revenue**").

(E.g. if the Verified Client Value is SEK 2,2 billion, then the Fund Revenue per year is SEK 14,3 million and the monthly payable amount is SEK 1,191,667.)

4.5 The Annual Contract Fee shall in no event be less than the following amounts:

Year	**Amount (MSEK)**
1	15
2	10
3	5

IL

4.6 The Seller and their advisors shall have the right to verify the accuracy of the calculation of the Purchase Price and the Additional Purchase Price. The Buyer shall without delay provide the Seller with any documentation necessary to enable such verification.

4.7 In the event the Aggregate Clients and/or PPM investments of the Aggregate Clients directly or indirectly are transferred to a subsidiary or any third party the Buyer shall procure that the Seller and their advisors shall have the right to verify the accuracy if the calculation of the Purchase Price and the Additional Purchase Price as stipulated in Section 4.5 above.

5 PRE-CLOSING

5.1 On the Signing Date, the Buyer and Seller will conduct the following actions to be consummated before the Closing Date.

5.2 **Payment of the Preliminary Verified Purchase Price**

5.3 The Seller shall on Signing Date deliver a statement of the Preliminary Verified Purchase Price to the Buyer.

5.4 The Buyer shall on the Signing Date pay the lesser of $675,000 or the Preliminary Verified Purchase Price to the Seller Bank Account.

6 CONDITIONS PRECEDENT

6.1 Closing of the Agreement is subject to the following conditions on the Seller' and Buyer's respective sides;

6.2 For the Buyer:

(a) Buyer has verified the PIN-codes and the PPM balances of the Unverified Clients.

6.3 For the Seller:

(a) Crown Brand Corporation Limited has assumed liability as a debt of its own (*Sw. proprieborgen*), to procure that the Buyer shall pay the Additional Purchase Price to the Seller as described in Section 4.5 and perform any other obligation, whatever they may be, to the Seller in relation to the Additional Purchase Price under the Agreement.

IL

7 CLOSING

7.1 Consummation of the sale and transfer of the Shares pursuant to this Section 5 ("**Closing**") shall take place on the Closing Date at such other location or time as may be agreed between the Parties.

7.2 At the Closing Date, the following actions shall take place:

a) The Seller shall:

(i) hand over to the Buyer share certificates representing the Shares duly endorsed in favor of the Buyer;

(ii) hand over to the Buyer the Company's share register in which the Buyer has been entered as the owner of all Shares, free of any Encumbrances;

(iii) cause the Company to issue powers of attorney in a form satisfactory to the Buyer, enabling the persons appointed by the Buyer to sign for and on behalf of the Company until new signatories have been duly registered;

(iv) procure that the board members and deputy board members of the Company hand over resignation letters in a form satisfactory to the Buyer in which such board members shall resign from their positions with effect as of the Closing Date and acknowledge that he or she has no claims against the Buyer or the Company for remuneration or otherwise; and

(v) hand over a list of all Clients together with active and up to date PIN-codes for each Client on a digital media (excel files);

(vi) deliver a statement confirming that to the Seller' Knowledge there is no breach of the Seller' Warranties as of the Closing Date.

b) The Buyer shall:

(i) pay the Verified Purchase Price after deduction of the Preliminary Purchase Price to the Seller Bank Account, but at the Record Date;

(ii) pay the Equity to the Seller Bank Account, but at the Record Date;

(iii) cause the Company to hold an extraordinary shareholder's meetings at which the Buyer elects new board members of the Company;

(iv) cause board meeting to be held in the Company to appoint company signatories; cause the Company to make the necessary filings of the aforementioned resolutions with the Swedish Companies Registration Office (*Sw. Bolagsverket*);

IL

(v) cause the Company to hold an extraordinary shareholder's meetings at which the Buyer approve the prepared audited annual accounts of the Company;

(vi) deliver a statement confirming that to the Buyer's Knowledge there is no breach of the Seller's Warranties as of the Closing Date; and

(vii) deliver a statement confirming that all questions under the Due Diligence have been answered to the satisfaction of the Buyer and that there is no further information regarding the Company, which the Buyer is seeking from the Seller.

7.3 The Seller and the Buyer shall submit drafts of the documents to be provided by such Party at the Closing pursuant to Section 7.2 for the Seller´s or the Buyer's (as the case may be) review and approval prior to Closing Date.

7.4 The Parties agree that the actions referred to in Section 7.2 shall be considered to have taken place simultaneously and regarded as one transaction so that, if one of the closing events set forth in Sections 7.2 does not occur, Closing shall only be deemed to have taken place if the Party, who is not responsible for such closing event taking place, confirms in writing that it accepts that Closing takes place (without any prejudice to its right to compensation for breach of the Agreement).

8 POST-CLOSING

8.1 After the Closing Date, the Buyer and Seller will conduct the following actions.

8.2 **The Recovery Period**

8.2.1 During the Recovery Period the Seller have (i) the right to recover any incorrect PIN-codes of any Unverified Clients and (ii) collect PIN-codes from new clients to the Company.

8.2.2 The Additional Clients shall be transferred to the Buyer for verification on a day-to-day-basis during the Recovery Period. The Buyer shall in the best interests of the Company and without any further delay preform a verification, confirmation and execution of the PIN-codes and the balance of the PPM investments.

8.3 **Payment of the Recovery Purchase Price and the Additional Purchase Price**

8.3.1 The Buyer shall pay the total Recovery Purchase Price in one (1) tranche in accordance with the following:

1) The accrued Recovery Purchase Price under Section **Error! Reference source not found.** shall be paid by the Buyer on the first Business Day following the Record Day to the Seller Bank Account.

IL

8.3.2 The Buyer shall pay the Additional Purchase Price in accordance with the following:

1) The Client Contract Fee shall be paid by the Buyer to the Seller Bank Account on the tenth (10) Business Day of each month for a period of thirty-six (36) consecutive months commencing on the Closing Date. The Parties shall after each consecutive twelve (12) month period preform a settlement against the guaranteed Client Contract Fee as stipulated in Section 4.5 above. If the total effected payment during the last twelve (12) consecutive months is less than the Guaranteed Client Contract Fee the Buyer shall without delay pay the remaining part of the Guaranteed Client Contract Fee.

2) The Fund Revenue shall be paid by the Buyer to the Seller Bank Account on the tenth (10) Business Day of every month for a period of three (3) years following the Closing Date. The first payment (including the accrued part of the Fund Revenue from Closing Date) shall however be made on the tenth (10) Business Day of August 2013.

8.4 **Next shareholders' meeting**

8.4.1 At the next annual shareholders' meeting in the Company, the Buyer undertakes to procure that each of those board members of the Company who have resigned on the Closing Date are granted discharge from liability for his or her assignment and administration until the Closing Date, provided that the auditor of the Company recommends such discharge.

9 SELLER'S WARRANTIES

9.1 Prior to the Signing Date, the Buyer and the Buyer's professional advisors have conducted a Due Diligence with respect to the Company during which the Buyer and the Buyer's professional advisors have reviewed the documents listed in the Data Room Material.

9.2 The Buyer agrees that the Seller have not made, and the Buyer has not relied on, any warranty (express or implied) regarding the Company other than the warranties contained in this Section 9 (the "**Warranties**") and no action or omission by the Seller shall be construed as implying any warranty.

9.3 The Seller makes the following warranties to the Buyer, all of which are made as of the Closing Date.

a) The entering into and execution of this Agreement and the transfer of the Shares herein will not infringe the constitutional documents of the Seller.

b) The Seller lawfully owns and has unrestricted ownership to the Shares and the Shares are free and clear of all Encumbrances. Upon the delivery of the Shares by

IL

the Seller against payment of the Purchase Price, the Buyer will acquire unrestricted ownership to the Shares free and clear of any Encumbrances.

c) The Shares constitute all equity securities issued by the Company, and are legally and validly issued and fully paid. There are no outstanding (i) securities giving a right to subscription for, or conversion into, shares in the Company, (ii) participating loans granted by the Company, or (iii) options, agreements or arrangements entitling any person to subscribe for or acquire shares or other instruments referred to in (i) or (ii) above in the Company.

d) The Company has not received any conditional shareholder's contributions or other kind of conditional contribution or subordinated loan by the Seller or any other person.

e) All share certificates representing the Shares are in the possession of the Seller and they are the only share certificates ever issued in relation to such shares.

f) The Company does not have any debt or other liabilities (such as tax) and has since its incorporation not (i) entered into any agreements or made any transactions, (ii) assumed any obligations or liabilities, (iii) granted any rights, (iv) provided any security or guarantee, (v) owned any real property, (vi) owned any shares or other equity holding in any other entity, or (v) carried out any other form of business operations of any kind. The Company is neither bound by any obligations nor has any liabilities save for as assumed with respect to the Company and the agreement with Insiderfonder AB (former Scientia Fund Management AB).

g) All the records and systems (including but not limited to computer systems) and all data and information of the Company are recorded, stored, maintained or operated or otherwise held exclusively by the Company and are not wholly or partly dependent on any facilities or means (including any electronic, mechanical or photographic process, computerized or otherwise) which are not under the exclusive ownership and control of the Company.

h) The Company has complied with all significant requirements of the Personal Data Act (*Sw. Personuppgiftslagen*).

i) The Company's annual accounts for the financial years ended 2011-04-30 and 2012-04-30 and the prepared accounts for 2013-04-30 has been duly drafted in accordance with the laws and regulations applicable and that they give a correct view of the Company's financial standing, and that the financial standing has not been diminishing between the financial year's end and the Closing Date.

j) That there have been no decisions to pay dividends or any value transfer (*Sw. värdeöverföring*) in the Company between April 30, 2013 and the Closing Date and that no other transfer of profits has occurred during the same time.

IL

k) The Company has not entered into any guarantee agreement or put any of the company's assets as collateral to a third party.

l) The Company has full title to all assets that are presented in the draft to annual accounts as of 30 April 2013.

m) Between such date as described in Section 9.3l) and the Closing Date, there has been no material change in the Company's operations, assets and liabilities.

n) The Company has not entered into any agreements that are no part of the Company's ordinary course of business.

o) All of the issued power of attorneys has been revoked on the Closing Date.

p) The Company has paid all debited, due taxes and fees and that the Company has not been subject to any other taxes or fees and that the Company will not be subject to any taxes or fees, of whatever nature, that relates to the business of the Company before the Closing Date.

q) The Company on the Closing Date has no obligations to or agreements with any of the shareholders (or shareholders owners) or any closely related person (*Sw. närstående*) in accordance with Chapter 21 of aktiebolagslagen.

r) That the Company has not been subject to any injunction or administrative orders from any authority, and that the Seller has no reason to believe that such injunctions or orders will be issued towards the Company with regard to the business carried out by the Company up and until the Closing Date.

s) That the Company is not bound by any collective bargaining agreement.

t) That the Company is the rightful owner of the website www.positivpension.se

u) That there has been no infringement of any third party intellectual property with respect of the Company's name "Positiv Pension AB";

v) The Seller accrued but not invoiced consultancy fees for May 1, 2013 to up and including June 30, 2013 are limited to a maximum of SEK 2,850,000 excluding VAT and shall be invoiced to later than July 31, 2013.

IL

10 BROKERS

No broker, finder or investment banker is entitled to any brokerage fee, finder's fee or other fee payable by the Parties and/or the Company in connection with the transaction contemplated by this Agreement. Furthermore, there are no "side agreements" that any Party has with a vendor or other party that remains undisclosed to either Buyer or Seller.

11 INDEMNIFICATION AND SETTLEMENT OF CLAIMS

11.1 In the event of a breach of any of the Warranties, the Buyer shall, as its sole and exclusive remedy, be entitled to a reduction of the Purchase Price or Additional Purchase Price, on a SEK by SEK basis (*Sw. krona för krona*), with an amount corresponding to the Loss suffered by the Buyer and/or the Company.

11.2 Claims with regard to any Loss may not be made if such Claim is based on information that has been provided by the Seller or within the Buyer's Knowledge.

11.3 Upon the occurrence of Loss which results in the Company receiving a deductible expense for income tax purposes that can be used in the next tax assessment or which results in the Company not receiving any taxable income for income tax purposes, the aggregate amount of the Loss, shall be reduced by the applicable tax rate (currently 22 per cent).

11.4 When calculating a Loss, account shall be taken of what the Buyer or the Company has actually received from third parties (including from insurance companies).

11.5 The Buyer shall take reasonable measures to mitigate any Loss.

11.6 The Parties agree that any payments to be made by the Seller to the Buyer in accordance with this Agreement of any compensation for a Claim shall, first and foremost, be subject to set-off by against any Additional Purchase Price earned, determined and payable to the Seller in accordance with the Agreement and the Parties agree that the Buyer shall be entitled to assign and transfer any Claim to the Company for the purpose of such set-off. Should the amount of such earned, determined and payable Additional Purchase Price not be sufficient to settle the entire payment of the entire Claim requested to be set-off by the Buyer, the Seller shall settle the remainder of such Claim by payment directly to the Buyer.

11.7 Claims relating to a Loss shall be notified in writing to the Seller within eighteen (18) months from the Closing Date. Notwithstanding anything to the contrary herein, the Buyer's rights to indemnification shall expire by the failure of the Buyer to give written notice within thirty (30) Business Days after the date on which the Buyer became aware or reasonable should have become aware of the circumstances giving rise to the Claim.

11.8 Loss shall be settled according to this Agreement only if the aggregate Loss exceeds SEK 350,000 in which case the total Loss shall be compensated in full. The Seller's total liability for Loss shall be limited to an amount corresponding to fifty (50) per cent of the Purchase Price.

11.9 In case the Buyer becomes aware of any Third-Party Claim, in order to preserve its rights to bring a Claim, the Buyer shall, and shall procure that the Company shall:

a) within thirty (30) Business Days give written notice thereof to the Seller;
b) not take any action which may have any adverse effect on any policy of insurance under which any such Third-Party Claim would be recoverable if such action had not been taken;
c) take such action as the Seller may reasonably request to avoid, dispute, resist, appeal, compromise or defend a Third-Party Claim;
d) give the Seller and their representatives or advisers reasonable access to the personnel of the Buyer and the Company, and to any relevant properties, premises, accounts, documents and records, and allow the Seller and their representatives or advisers to take copies thereof, in order to enable the Seller to examine the grounds for such Third-Party Claim;

11.10 If a Seller has, within thirty (30) days from the date the Claim was made from the Buyer, indemnified the Buyer in full for a Claim, thus without the Buyer having to initiate arbitration proceedings, and the Buyer or the Company subsequent thereto has the right to recover any amount in respect of the Claim from any third party, then such right shall either be assigned to the Seller or any amount received from such third party shall be paid to such Seller.

11.11 The Seller shall not be liable for a Loss the subject of a Claim for breach of the Warranties

a) where such Claim arises as a result of (i) the introduction of any new legislation, (ii) the changing of any existing legislation or (iii) the increase of tax rates after the date of this Agreement where such introduction, change or increase occur after Closing Date and are effective retrospectively in relation to a period or periods prior to Closing Date; or

b) where such Claim would not have arisen but for an act, omission or a transaction carried out by the Buyer after Closing Date.

11.12 In relation to any Claim for breach of a Warranty notified under 11.7, the Buyer shall

a) give the Seller's professional advisors reasonable access to relevant documents in the possession of the Buyer and promptly answer any reasonable questions asked

IL

by the Seller or its professional advisors provided that the Seller shall, and shall procure that its professional advisors shall, keep confidential all such matters.

11.13 The Buyer shall not be entitled to recover from the Seller more than once in respect of the same Loss suffered. In particular, without limitation, the foregoing shall apply where one and the same set of facts qualifies under more than one provision entitling the Buyer to a Claim or remedy under or in connection with this Agreement.

11.14 Claims relating to warranties regarding taxes and fees (9.3p) may in any event be put forward in writing within ninety (90) days after a final decision of the relevant tax or fee has been issued by a competent authority.

12 EXCLUSIVE REMEDY

The remedy provided to the Buyer in Section 10 shall be the sole and exclusive remedy available to the Buyer for any breach of this Agreement by the Seller. It is specifically agreed that no remedy whatsoever, including rescission of this Agreement, under the Swedish Sale of Goods Act (*Sw. Köplagen (1990:931)*), the Swedish International Sale of Goods Act (*Sw. lag (1987:822) om internationella köp*) or under any other law, regulation or legal principle shall be available to the Buyer.

13 COSTS AND EXPENSES

Except as expressly otherwise provided herein, the Buyer and the Seller shall bear their own costs and expenses incurred in connection with this Agreement and the transaction contemplated herein, whether or not such transaction shall be completed, including, without limitation, all fees of its legal advisors, accountants and other advisors.

14 SPECIFIC UNDERTAKINGS

14.1 Confidentiality

Save for as required pursuant to mandatory law or regulation or which may be required for the enforcement of a judgment or an award, this Agreement, all discussions between the Parties with respect to the Agreement and the transactions and agreements stipulated hereby as well as any and all non-public information provided by a Party to the other Party shall be treated as strictly confidential and not be used for any other purpose than the transactions and agreements contemplated hereby. The timing and content of any announcements, press releases, or other public statements concerning the transactions contemplated hereby and related matters shall only occur upon, and be determined in advance by, mutual agreement and consent of the Parties.

IL

14.2 **Non-Competition**

14.2.1 Each of the Seller and the Shareholders, its employees, officers and agents undertakes not to, directly or indirectly, solicit any of the Aggregate Clients for any reason for a period of three (3) years from Closing Date.

14.2.2 In case of breach of the obligations in Section 14.2.1, which is not remedied within thirty (30) days from the Buyer's written notice hereof, then the Seller agrees to pay to the Buyer liquidated damages in an amount equivalent to 3,50% of the balance of the PPM investment of the Client(s) that is subject to a breach of Section 14.2.1, for each breach. In the event a breach of Section 14.2.1 is continuing, for each month that the breach so continues the indemnity shall therewith be increased by seventy-five (75) per cent of the amount of the indemnity the preceding month.

15 ENTIRE AGREEMENT AND AMENDMENTS

15.1 This Agreement constitutes the entire understanding of the Parties and supersedes all prior agreements, covenants, arrangements, communications, representations or warranties, whether oral or written, by any officer, employee, representative or advisor of either of the Parties.

15.2 This Agreement may only be amended by an instrument in writing duly executed by the Parties. No change, termination or modification of any of the provisions of this Agreement shall be binding on the Parties, unless made in writing in accordance with this Section 15.

16 NOTICES

Any notice or other form of communication required to be delivered to either Party pursuant to or in connection with this Agreement shall be given in writing by registered mail to the following addresses respectively (or to such address or representative as either Party may designate by means of a written notice to be sent to the other Party from time to time in accordance with this Section 15):

If to the Seller:

Robert Lowell, Attorney

707 Broadway

San Diego, CA 92101

If to the Buyer:

I-Ming Lee, Chairman

Crown Brand Corporation

IL

Rooms 05-15, 13A/F., South Tower, World Finance Centre, Harbour City

17 Canton Road, Tsim Sha Tsui, Kowloon, Hong Kong

17 MISCELLANEOUS

17.1 The schedules to this Agreement form an integral part of this Agreement. Any reference to this Agreement includes a reference to said appendices and any provision thereof.

17.2 Any amendments to this Agreement shall only be validly agreed upon in writing between the Parties.

17.3 Nothing in this Agreement shall be construed as establishing or implying any partnership or joint venture between the Parties hereto, and nothing in this Agreement shall be deemed to constitute either of the Parties hereto as the agent of the other Party.

17.4 If any provision of this Agreement or the application of it shall be declared or deemed void, invalid or unenforceable in whole or in part for any reason, the Parties shall amend this Agreement as shall be necessary to give effect to the spirit of this Agreement so far as possible.

17.5 Signing of this Agreement will be carried out by the Parties on one copy each on different locations, to be sent scanned by e-mail to the other Party, and subsequently sent through regular mail. Each individual copy signed by one Party, in electronic format or in original, together with an individual copy signed by the other Party, in electronic format or in original, shall be considered as one Agreement, binding both Parties to the Agreement.

18 GOVERNING LAW AND JURISDICTION

18.1 This Agreement shall be governed by the substantive laws of Sweden, without regard to its conflict of laws principles.

18.2 Any dispute, controversy or claim arising out of or relating to this Agreement, or the breach, termination or validity thereof shall be exclusively submitted to arbitration in accordance with the Rules of the Arbitration Institute of the Stockholm Chamber of Commerce. The arbitral tribunal shall be composed of one (1) member appointed by the Stockholm Chamber of Commerce. The place of arbitration shall be Stockholm, Sweden. The language of the arbitration shall be English language.

18.3 The Parties undertake, indefinitely, and agree that all arbitral proceedings conducted with reference to this arbitration clause will be kept strictly confidential in accordance with Section 14.1.

18.4 Notwithstanding the above, any Party may apply to a court having jurisdiction for a precautionary measure, temporary procedural remedy, temporary restraining order or

preliminary injunction, where such relief is necessary to protect its interests pending completion of the legal proceedings.

This Agreement has been executed by the Parties in two (2) copies and each Party has retained one copy.

The Seller:
ABS Investment Group

7-1-2013

Mark Bishop Dated

The Buyer:
Crown Brand Corporation Limited

7/1/2013

I-Ming Lee Dated

Seller's signature witnessed by:

Buyer's signature witnessed by:

Avtal

Mellan Optimus Fonder AB, org nr 556673-5758, Hammarby Kaj 16, 120 30 Stockholm ("Fondbolaget") och Strategi placering i Skandinavien AB, org nr 556860-5082, Box 14, 121 25 Stockholm-Globen ("Distributören") har följande avtal om distribution av Fondbolagets samtliga fonder ingåtts.

1. Bakgrund

Fondbolaget är ett i Sverige registrerat fondbolag som innehar alla erforderliga tillstånd från Finansinspektionen för dess nuvarande verksamhet. Fondbolaget bedriver verksamhet enligt lag om investeringsfonder för ett antal fonder, nedan benämnd "Fonden".

Distributören är ett i Sverige registrerat aktiebolag inriktat på att marknadsföra kapitalförvaltningsprodukter mot privatpersoner, institutioner och professionella placerare och innehar alla erforderliga tillstånd avseende försäkringsförmedling samt förmedling och rådgivning avseende fondandelar från Finansinspektionen.

Parterna avser att inleda samarbete avseende distribution av andelar i Fonden.

2. Distributörens åtagande

Distributören åtar sig genom detta avtal att marknadsföra och distribuera andelar i Fonden med iakttagande av fondbestämmelser, riktlinjer för fondbolagens informationsgivning och marknadsföring m.m. antagna av Fondbolagens förening och verka för en god etik och moral.

Distributören skall utföra alla delar av uppdraget i enlighet med bestämmelserna i detta avtal och med den skicklighet, snabbhet och omsorg som Fondbolaget har anledning att förvänta sig av ett välrenommerat företag i branschen.

Vid distribution av Fonden äger Distributören ej rätt att mottaga likvid och ej heller vidarebefordra anmälningsblanketten till Fondbolaget.

Distributören garanterar att Distributören har, och så länge detta avtal är i kraft kommer att ha, tillfredsställande sakkunskap, kompetens och kapacitet samt nödvändiga tillstånd för att kunna utföra Distributionen.

Distributören åtar sig att på begäran kostnadsfritt lämna eller skicka informationsbroschyr, faktablad, den senaste årsberättelsen och, i förekommande fall, den halvårsredogörelse som publiceras därefter, till den som avser att köpa andelar i fonden. Distributören åtar sig vidare att utan begäran erbjuda den som avser att köpa andelar i en investeringsfond faktabladet för fonden innan avtal ingås.

Distributören åtar sig att underrätta Fondbolaget om alla händelser som kan ha väsentlig påverkan på Distributörens möjlighet att utföra Distributionen i enlighet med detta avtal.

Distributören åtar sig att samarbeta med Finansinspektionen, eller motsvarande utländsk tillsynsmyndighet, vad avser den verksamhet som omfattas av Distributionen.

Distributören åtar sig att övervaka utförandet av Distributionen och att hantera eventuella risker i samband med detta på ett lämpligt sätt.

Om Distributören inte utför Distributionen effektivt och i överensstämmelse med tillämpliga lagar och andra bestämmelser har Fondbolaget rätt att kräva att lämpliga åtgärder, t ex. rättelse, vidtas. Fondbolaget har även rätt att säga upp detta avtal med omedelbar verkan om en sådan uppsägning är i andelsägarnas gemensamma intresse enligt 4 kap 4 § lagen (2004:46) om investeringsfonder.

Distributören åtar sig att skydda all konfidentiell information som avser Fondbolaget och dess kunder.

Distributören åtar sig att registrera sådana relevanta personers egna affärer som avses i 10 kap 3 § tredje stycket FFFS 2008:11 och att, på begäran, överlämna efterfrågade uppgifter till Fondbolaget.

Distributören åtar sig att föra register över vilka kunder som har investerat i Fondbolagets fonder och detta register skall delges Fondbolaget vid behov.

3. Fondbolagets åtagande

Fondbolaget åtar sig att för varje fond tillhandahålla Distributören aktuellt faktablad, informationsbroschyr, senaste årsberättelse och, i förekommande fall, den halvårsredogörelse som publiceras därefter samt löpande hålla Distributören informerad om förhållanden som är av vikt för fullgörande av åtaganden enligt detta avtal.

Fondbolaget skall aktivt verka för att uppdraget kan genomföras på avsett sätt och utsatt tid.

4. Övrigt

Fondbolaget förbehåller sig rätten att övervaka den anförtrodda verksamheten och ge Distributören anvisningar om Distributionens utförande. Distributören åtar sig att tillse att Fondbolaget, Fondbolagets revisorer och Finansinspektionen eller motsvarande utländsk tillsynsmyndighet har faktisk tillgång till uppgifter om den verksamhet som omfattas av Distributionen och att Distributören, på begäran, överlämnar sådana uppgifter i den utsträckning som är nödvändig för övervakning och tillsyn av Distributionen. Distributören åtar sig vidare att tillse att Fondbolaget, Fondbolagets funktion för regelefterlevnad (Compliance), Fondbolagets revisorer och Finansinspektionen, eller motsvarande utländsk tillsynsmyndighet, har tillträde till Distributörens lokaler för övervakning och utövande av tillsyn.

5. Regelefterlevnad

Såväl Distributören som Fondbolaget skall bedriva sin verksamhet inte endast i enlighet med gällande lagar och myndighetsföreskrifter utan även med iakttagande av branschpraxis och etiska riktlinjer för den verksamhet som omfattas av avtalet såsom dessa framgår av uttalanden och rekommendationer från branschorganisationer.

6. Rapportering, dokumentation mm

Dokumentation som Fondbolaget överlämnat till Distributören med anledning av uppdraget förblir Fondbolagets egendom. Sådan dokumentation får endast användas för de ändamål för vilka dokumentationen överlämnats och får inte utan särskilt medgivande kopieras eller utlämnas till tredje man.

8. Ersättning till Distributören

För marknadsföring mot kunder;
Distributören erhåller ingen provision eller ersättning för marknadsföring av fondandelar.
Distributören erhåller ingen provision eller ersättning för kunder som investerar direkt eller indirekt i Fondbolagets fonder.

Distributören skall tydligt informera kunden om Distributören erhåller ersättning ifrån annan part för marknadsföring av Fondbolagets fonder.

9. Exklusivitet

Detta avtal är icke-exklusivt, vilket medför rätt för parterna att teckna avtal med annan part avseende samarbeten liknande det som överenskommits genom detta avtal.

10. Avtalstid och uppsägning

Detta avtal gäller från den 1 juli 2013 och ersätter tidigare avtal daterat 29 juni 2012. Avtalet gäller med en ömsesidig uppsägningstid om 1 månader och uppsägning av avtalet skall ske skriftligen. Uppsägning av detta avtal till omedelbart upphörande kan ske om någon av följande omständigheter inträffar:

a) då part i väsentlig grad åsidosatt sina skyldigheter enligt detta avtal och inte heller inom tjugo (20) dagar efter skriftligt påpekande från motparten vidtagit rättelse; eller
b) då part begärs i konkurs, träder i likvidation, begär ackord eller det på annat sätt står klart att parts ekonomiska svårigheter kan leda till att dennes skyldigheter enligt avtalet inte kommer att uppfyllas; eller
c) om part under avtalstiden upphör att inneha erforderliga tillstånd för den verksamhet parten bedriver.

Om avtalet skulle strida mot lagar och myndighetsföreskrifter upphör det omgående om rättelse inte skett inom 15 dagar efter skriftligt påpekande.

11. Sekretess

Parterna skall, såväl under detta Avtals giltighetstid som efter dess upphörande, iakttaga vederbörlig sekretess avseende all information som rör den andre partens eller dennes kunders affärsförhållanden och som kommit part tillhanda med anledning av detta samarbete. Samtliga handlingar eller uppgifter som berör detta Avtal skall således behandlas konfidentiellt av parterna och inte utlämnas till annan utan den andre partens i förväg skriftliga godkännande.
Vidare förbinder sig parterna att iaktta de sekretessbestämmelser som gäller enligt lag för respektive parts verksamhet. Utlämnande av handling eller uppgift får dock ske om det är föranlett av myndighets beslut, föreskrift eller annan författning.

12. Ansvarsbegränsning

Part är inte ansvarig för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om part själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit på annat sätt skall inte ersättas av part, om denne varit normalt aktsam. Part är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för part att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta Avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om part till följd av sådan omständighet är förhindrad att verkställa eller ta emot betalning, skall part inte vara skyldig att erlägga dröjsmålsränta.

Fondbolaget ansvarar inte för indirekta skador, såsom utebliven vinst, produktionsbortfall, kostnader för anlitande av annan konsult, kostnader för utrustning och liknande kostnader eller förluster.

13. Meddelanden/Kontaktpersoner

Meddelanden enligt detta Avtal skall sändas per post, fax eller mail till nedanstående kontaktpersoner:

Fondbolaget:		Optimus Fonder AB
		Ulf Deckmark
	Tel:	08-502 556 03
	Fax:	08-502 556 04
	Email:	ulf.deckmark@optimusfonder.se
Distributören:		Strategi placering i Skandinavien AB
		Luciano Racana
		Jonas Johansson
	Tel:	+468 121 387 00
	Fax:	+468 121 387 04
	Email:	luciano.racana@strategiplacering.se
	Email:	jonas.johansson@strategiplacering.se

Vid byte av kontaktperson skall detta omgående skriftligen meddelas part.

14. Ändringar

Ändringar eller tillägg till detta Avtal skall ske skriftligen och undertecknas av båda parter för att vara bindande för part. Distributören äger ej rätt att överföra avtalet till annan part.

15. Tvister

Tvister i anledning av detta Avtals tillkomst, tolkning eller tillämpning eller därur härflytande rättsförhållanden skall slutligt avgöras genom skiljedom enligt Stockholms Handelskammares Skiljedomsinstituts regler för förenklat skiljeförfarande. Skiljeförfarandet skall äga rum i Stockholm.

.....

Detta Avtal har upprättats i två (2) likalydande exemplar, varav parterna tagit var sitt.

Stockholm den 1 juli 2013

Optimus Fonder AB

.....

Ulf Deckmark

Stockholm den 1 juli 2013

Strategi placering i Skandinavien AB

.....

Luciano Ragana

.....

Jonas Johansson

KÖPEKONTRAKT
(nedan **Avtalet**)

Säljare: Positiv Pension i Sverige AB (556791-9856), Vädursgatan 5, 412 50 Göteborg, nedan **Säljaren**

Köpare: Strategi Placering i Skandinavien AB (556860-5082), Box 14, 121 25 Stockholm-Globen, nedan **Köparen**

1. Bakgrund

1.1 Säljarens verksamhet var tidigare att lämna råd och rekommendationer till enskilda om pensionsförvaltning. Säljaren har -efter att verksamheten inletts- inte uppfattat att det uppfyller Finansinspektionens krav att bedriva dylik verksamhet, jämlikt Lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Efter förhandlingar har parterna kommit överens om att Säljaren till Köparen skall upplåta det kundregister med aktiva enskilda privatpersoner till vilka Säljaren lämnat råd och rekommendationer om pensionsförvaltning, som beskrivs nedan, till Köparen på i detta Avtal angivna villkor.

2. Köpeobjekt

2.1 Överlåtelsen avser möjlighet att ta del av och få ensamrätt till det av Säljarens rörelse som omfattar kundregistret. För det fall Säljarens rörelse påverkas härav kommer även vissa anställda att erbjudas anställning i Köparens rörelse på likvärdiga villkor.

Emedan verksamheten skall avvecklas intill dess eventuellt tillstånd erhålles från Finansinspektionen äger Köparen även ta del av de immateriella rättigheterna till Säljarens hemsida, nedan Immateriella Rättigheterna.

3. Överlåtelseförklaring

3.1 Säljaren överlåter härmed det Kundregister som Säljaren innehar till Köparen att tillträdas denna dag, nedan **Tillträdesdagen**. På Tillträdesdagen övergår äganderätten till kundregistret till Köparen.

4. Köpeskillingen

4.1 Köpeskillingen för kundregistret uppgår, med anledning av Köparens avsikt att avveckla verksamheten intill dess tillstånd erhålles, till två kronor och femtio öre per kund som ingår i registret, såväl aktiv-/uppsagd- som passiv kund.

Priset är cirka 25% högre jämfört med förvärv av adressregister från PAR. Detta med hänsyn till att merparten av adresserna i kundregistret är aktiva kunder inom pensionsförvaltning.

5. Betalning av köpeskillingen

5.1 Köpeskillingen skall erläggas senast 30 dagar efter undertecknandet av detta avtal. Betalning skall erläggas till Positiv Pensions ombud, Bankgiro; 5697-8620, med angivande av "Positiv Pension förvärv".

6. Säljarens garantier

6.1 Säljaren garanterar att det inte finns några inskränkningar i rätten till att upplåta kundregistret och i de övriga delar i Säljarens verksamhet som ingår i överlåtelsen.

7. Handlingar avseende kundregistret

7.1 På Tillträdesdagen skall Säljaren till Köparen överlämna alla de handlingar som Köparen behöver för att kunna nyttja adressregistret på ett ändamålsenligt sätt.

8. Tvist

8.1 Tvist i anledning av detta Avtal skall som första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Detta Avtal har upprättats i två (2) exemplar varav parterna tagit var sitt.

Stockholm den 2 juli 2013

Positiv Pension i Sverige AB

.....
Jelena Saalismaa

.....
Jelena Saalismaa

Strategi Placering i Skandinavien AB

.....
Jonas Johansson

.....
Luciano Racana

creditsafe

Namn : Jelena Saalismaa
Personnummer : 197505165105

Dagens datum : 2013-06-22

Personnummer	19750516-5105	**Län**	STOCKHOLM
Namn	Jelena Saalismaa	**Kommun**	STOCKHOLM
Folkbokföringsadress	C/O Markus Groundstroem Bjurholmsplan 29 LGH 1302 116 63 STOCKHOLM	**Församling**	KATARINA
Övrig adressinformation	Klicka här		
Civilstånd	Ej gift		

Tidigare adress

TYP	ADRESS	C/O	POSTNUMMER	ORT	LAND	FRÅN DATUM	TILL DATUM
Folkbokföringsadress	Sankt Paulsgatan 22 C LGH 1104	Johan Häggström	118 48	STOCKHOLM		2012-09-17	2013-03-11
Folkbokföringsadress	Tranvägen 3		953 36	HAPARANDA		2003-10-17	2012-09-17

Övrig adressinformation

Folkbokföringsadress sedan: 2013-03-11

Inkomstuppgifter

INKOMSTÅR	2012		2011		2010
Överskott av tjänst	139 250	-17,7 %	169 199	27,3 %	132 936
Överskott av aktiv näringsverksamhet	0	-	0	-	0
Överskott av passiv näringsverksamhet	0	-	0	-	0
Allmänna avdrag	2 700	-10,0 %	3 000	-9,1 %	3 300
Taxerad förvärvsinkomst	136 500	-17,8 %	166 100	28,2 %	129 600
Inkomst av kapital	0	-	0	-	0
Underskott av kapital	12 914	1,9 %	12 672	71,0 %	7 412
Sammanräknad inkomst	123 586	-19,5 %	153 428	25,6 %	122 188
Slutgiltig skatt	26 561	-13,6 %	30 726	0,3 %	30 622
Mervärdesskatt	0	-	0	-	0

Betalningsanmärkningar

Utmätningsförsök	2 st
Allmänna mål	7 st
Enskilda mål	9 st
TOTALT ANTAL:	**18 ST**

Senaste anmärkning

Typ	Utmätning och övriga anmärkningar
Borgenär	
Datum	2013-06-05
Belopp	

Skuldsanering

Inga registrerade

Skuldsaldo hos Kronofogden (2013-06-07)

Enskilda mål	0 SEK	**Antal Enskilda mål**	0 st
Allmänna mål	13 798 SEK	**Antal Allmänna mål**	1 st

TOTAL	13 798 SEK	TOTAL ANTAL	1 ST

Skuldsaldohistorik från Kronofogden

DATUM	ENSKILDA MÅL	ALLMÄNNA MÅL	TOTAL SUMMA
2013-04-12	0 st	3 st	21 632 SEK
2012-10-05	0 st	2 st	20 191 SEK
2012-09-07	0 st	1 st	18 790 SEK
2012-08-03	1 st	1 st	4 047 SEK
2012-07-27	1 st	1 st	4 045 SEK
2012-07-20	1 st	1 st	4 043 SEK
2012-07-13	1 st	1 st	4 041 SEK
2012-07-06	1 st	1 st	4 039 SEK
2012-06-29	1 st	0 st	2 636 SEK

Utmätningsförsök och återtagningsmål

DATUM	TYP	KOMMENTARER
2013-06-05	Utmätningsförsök	- Kontroll av löneförhållande avseende löneutmatning - Registerforskning vid fullständig tillgångsundersökning
2011-03-08	Utmätningsförsök	- Gäldenärskontakt har skett - Kontroll av löneförhållande avseende löneutmatning - Registerforskning vid fullständig tillgångsundersökning

Allmänna mål

DATUM	SUMMA	TYP	KOMMENTARER
2013-04-11	841	TV-avgift	
2012-10-03	801	TV-avgift	
2012-07-04	801	TV-avgift	
2011-10-05	801	TV-avgift	
2011-06-15	801	TV-avgift	
2011-04-06	801	TV-avgift	
2011-01-05	801	TV-avgift	
TOTAL:	**5 647**	**7 ST**	

Enskilda mål

DATUM	SUMMA	BORGENÄR	KOMMENTARER
2012-07-25	1 822	Haparanda kommun	Utslag
2011-12-21	1 144	TeliaSonera Sverige Aktiebolag	Utslag
2011-12-08	7 881	HSB Bostadsrättsförening Kantarellen i Haparanda	Utslag
2011-06-09	1 090	STIFTELSEN HAPARANDABOSTÄDER	Utslag
2011-04-18	4 988	HSB Bostadsrättsförening Kantarellen i Haparanda	Utslag
2011-04-11	545	STIFTELSEN HAPARANDABOSTÄDER	Utslag
2010-12-08	1 044	Haparanda kommun	Utslag
2010-11-24	4 905	Norrbottens läns landsting	Utslag
2010-09-22	3 166	J&J LAKKAPÄÄ OY	Utslag
TOTAL:	**26 585**	**9 ST**	

Scoring

Sannolik betalningsförmåga [1-100]	Ingen scoring	Utmätningsförsök

Förklaring till vår Scoringskala

POÄNG	SANNOLIK BETALNINGSFÖRMÅGA
70 - 100	Mycket hög
40 - 69	Hög
20 - 39	Medel
1 - 19	Låg

Ingen Scoring Exempel då scoring inte beräknas är då personen har beviljad skuldsanering, har registrerat utmätningsförsök eller är spärrad

Bolagsengagemang

ORGNR	FÖRETAGSNAMN	FUNKTION	TILLTRÄDE	STATUS
716415-8094	HSB Bostadsrättsförening Kantarellen i H...	Ledamot	2009-11-09	Aktivt

Översikt

Antal fastigheter	0 st
Totalt tax. värde	0 SEK
Genomsnittligt ägande %	0 %
Tax. värde byggnad ägd del	0 SEK
Tax. värde mark ägd del	0 SEK
Totalt tax. värde ägd del	**0 SEK**

Inga fastigheter registrerade

© Copyright - Safe Information Group NV



E-A Ingmanson
emil.ingmanson

Chat with E-A Ingmanson.

Showing 760 messages from **27.03.2013** to **12.09.2013**.
Chat created on **27.03.2013**, **782 messages** in total.
Source: **C:\Users\it\Desktop\LHD04\ade78a165de1c6a9e000df3f786e3ecbe1451338.**

Statistics



Nils Holmström
nilsgeorghstrom

	Wednesday, 27. March 2013	
E-A Ingmanson	Has shared contact details with **Nils Holmström**.	14:03
	Sunday, 31. March 2013	
Nils Holmström	Call ended	10:48
E-A Ingmanson	Call	10:48
	Tack, detsamma!	10:49
	Thursday, 04. April 2013	
Nils Holmström	Skall du skypedelta i årsmötet i kväll?	11:53
	Saturday, 22. June 2013	
E-A Ingmanson	Grattis på födelsedagen	20:12
	Kan du skicka hon tjejens person nummer igen, tack!	20:23
	Sunday, 23. June 2013	
Nils Holmström	:750516-5105	08:46
	Monday, 01. July 2013	
E-A Ingmanson	kan vi ses idag?	11:27
Nils Holmström	Spångavägen du vet	13:35
E-A Ingmanson	Ja, jag ska nog till norrtälje i em så det blir på vägen...	13:48
Nils Holmström	Skrik tillnär du är nära	13:48
	Wednesday, 03. July 2013	
Nils Holmström	Blir det idag eller när du återvänt?	15:27
	Ok jag åker till stan och handlar lite dagligvaror och sedan till Älvsjö.	16:28
E-A Ingmanson	Får handlinagrna i morgon så det blir måndag	17:10
	åker till malta i morgon middag	17:10
Nils Holmström	Ok ha en supernice resa min vän!	17:46
	GVD	17:47
	Anmälde dig till lägret	18:08
	Tuesday, 09. July 2013	
Nils Holmström	Träffar tjejen 13 imorgon. Men det är ja.	22:44
E-A Ingmanson	ok	23:18
Nils Holmström	Glöm inte dekl	23:18
E-A Ingmanson	får dem i morgon	23:19
Nils Holmström	10-4 OaO	23:19
E-A Ingmanson	haha	23:19
[illegible]	Hehe	[illegible]
	Wednesday, 10. July 2013	
E-A Ingmanson	kan du ses i em/kväll?	11:37
Nils Holmström	Jag har hand om sommarkyrkan mellan 19-21. Alltså upptagen från 17-18 tiden. Det är om du kommer förbi kyrkan	11:41
E-A Ingmanson	vilken tid passar?	12:06
	4-5?	12:07

Nils Holmström	Perfekt	12:12
E-A Ingmanson	ok, siktar på det	12:12
Nils Holmström		12:13
	Samarbetsvilja bekräftad.	13:11
E-A Ingmanson	Klockrent uttryckt!	19:30
Nils Holmström	Om jag förstår avtalet rätt mellan PP och Scientia, som väl är klagande i skriften, så hänger hela avtalet på att Sc får tillstånd av FI. Det borde väl inte vara omöjligt att svärta de eventuella bokagsmännen så att tillstånd ej medgives och avtalet därmed saknar värde? Eller?	23:23
	Thursday, 11. July 2013	
Nils Holmström	Kan du på något snabbt och enkelt sätt ta Markus ur hans tidigare engagemang. Johan, som han jobbade åt tidigare, säger att han tagit bort honom ur styrelsen men det verkar som om han ljuger. Är det möjligt?	12:40
E-A Ingmanson	ja, ansökan om eget utträde. Finns på bolagsverkets hemsida. Glöm inte att betala avgiften.	12:48
Nils Holmström	Ok	12:49
	Nu går hon in på banken vid Brommaplan.	12:54
	Lunch åter halv 2. Suck	12:59
	Sent file 66FA2C61-D8F6-444A-90A2-238BEA805F9E.jpg.	13:04
	Klart. Kommer du förbi? Btw kontot är spärrat för uttag av Fredrik på Swedbank i Gbg. Jag sticker till jobbet igen	14:09
E-A Ingmanson	har hon dosan?	14:09
	Varför är det spärrat?	14:10
Nils Holmström	Jag har dosan och det visste dom inte, de försökte nå Fredrik för att öppna konto men han är åter måndag. Annars kommer de att öppna ändå eftersom allt är i sin ordning. Kontoutdrag och dosa har jag. Jelena är iskall, när kvinban på banken sa att det var spärrat så svarade hon att jo det ju klart det är ju ägarbyte.	14:14
E-A Ingmanson	Kanon! då ses vi senare idag!	14:15
	saldo?	14:15
Nils Holmström	Nyfiken?? Hehe återkommer. Nedpackat	14:16
	Saldo drygt 3 m	15:06
E-A Ingmanson	Ok, tack	15:06
Nils Holmström	3009450 ge och ta några hundralappar	15:07
E-A Ingmanson	Cool	15:08
	Ringer sen	15:08
Nils Holmström	Men gör det, med lite tur har jag och den rara lilla dosan inte hunnit genom passkontrollen! Hehe	15:12
		15:12
E-A Ingmanson	De har lagt kvarstad på kontot. Därför är det spärrat...	20:03
Nils Holmström	Varför?	20:03
E-A Ingmanson	Advokaten kommer att överklaga det i nästa vecka.	20:04
Nils Holmström	Ok vad var skälet?	20:04
E-A Ingmanson	Stämningen...	20:05
Nils Holmström	Frågade inte jag dig om den risken?	20:06
	Vad är trolig utgång?	20:08
E-A Ingmanson	det håller aldrig, men det kan kanske ta tid	20:09
Nils Holmström	Skitstövlar. Banken tar alltså det beslutet när en advokat ber dom göra det? Utan någon prövning eller kommunikation med ägaren???	20:10
E-A Ingmanson	Nej, tingsrätten	20:11
Nils Holmström	Utan att ägaren informeras??	20:11
E-A Ingmanson	De har tagit stämningen till tingsrätten och fått till en lvarsrad	20:11
	Ja man kan få det	20:12
	För att man inte ska kunna tömma innan	20:12
	Vi har däremot rätt att se beslutet och kan överklaga	20:12

Skype chat with E-A Ingmanson

Nils Holmström	Ok det är bara att hoppas dina jurister är bättre än deras. Men om de inte ens påbörjat processen att få tillstånd är väl det skäl nog att dra sig undan? Dags att kanske få lite skit under naglarna?	20:13
	Hur påverkar detta Jelena? Måste hon till tingsrätten oxh själv tala för saken?	20:15
E-A Ingmanson	Jag ska träffa avdvokaten i helgen	20:20
	det borde inte påverka henne alls	20:20
	vi låter honom jobba bara...	20:20
Nils Holmström	Ok	20:20
E-A Ingmanson	först måste vi se vad som har hänt och det ska vi göra i morgon	20:21
	vi har rätt att få ut beslutet från tingsrätten och sen kan vi överklaga det	20:21
	Jag hör av mig när jag vet mer	20:22
Nils Holmström	Ok	20:22
	Jag säger inget till Jelena. Innan vi vet helt vad som händer.	20:46
	Skattedeklarationerna skickades i tid. Btw	20:50
E-A Ingmanson	Bra	20:50
	Friday, 12. July 2013	
Nils Holmström	Fråga, finns det risk att de kontaktar Jelena idag?	12:41
E-A Ingmanson	Nja, tror inte det	12:55
	De har fått igenom kvarstad så de är nog nöjda...	12:55
	Träffar Häge i morgon.	12:55
Nils Holmström	Ok då avvaktar jag med info	12:55
	Monday, 15. July 2013	
Nils Holmström	Är du på väg?	17:09
	Har pratat en längre stund med henne idag. Hon är oerhört lojal. Enastående faktiskt.	19:08
	Wednesday, 17. July 2013	
E-A Ingmanson	Mycket bra. Det här kommer att gå bra. Inget att oroa sig för tror jag...	06:22
	Thursday, 18. July 2013	
E-A Ingmanson	Sent file 20130718102155317.pdf.	11:28
	Hej,	11:28
	Kan du be henna fixa en postbox till bolaget på posten....	11:29
Nils Holmström	Vad var det för filer du skickade?	11:31
	Vilken post och vilket av bolagen?	11:32
E-A Ingmanson	du fick ju reg beviset	11:34
	positiv pension	11:34
	jag behöver en box med nummer bara så jag kan ändra adressen	11:34
	hon måste gå in med reg bevis och leg på posten	11:35
	sen lägger vi altarets på samma adress	11:35
	det är inte klart hos bolagsverket än....	11:35
	Jag ser till att du har betalningen på ditt konto innan den 25/7	11:36
Nils Holmström	Menar du 85 eller alltihop?	11:37
E-A Ingmanson	allt	11:37
	först 50 och sen resten när det är klart hos bolagsverket också	11:38
Nils Holmström	Jag kan inte ta cash på det viset.	11:38
E-A Ingmanson	ok kan vi ses ikväll	11:38
Nils Holmström	Du kan väl skicka hans lön från voltia till honom?	11:38
E-A Ingmanson	ok	11:39
Nils Holmström	Hennes... Om jag får det 25 tar det mig några dagar att ta ut	11:39
	Klart vi kan ses. Jag tog ledigt och är i Älvsjö	11:40
E-A Ingmanson	ok	11:41

	lunch	11:41
	?	11:41
Nils Holmström	Lunch funkar om du hämtar och lämnar	11:41
	Hon är på väg till posten	11:42
	När kommer du?	11:43
E-A Ingmanson	har hon printat beviset	11:43
	Call	11:43
Nils Holmström	Call ended	11:47
	Call ended	11:47
E-A Ingmanson	Call	11:47
	Call	11:47
Nils Holmström	Call ended	11:47
	När du skickar till mig gör du såklart det från DIG och inte från något av bolagen, eller hur..	11:52
	Sent file 64C61EA0-45A4-45B7-B1CF-1FEF74495564.jpg.	14:51
	Dir. Saalismaa arbetar hårt, även på lunchen.	14:52
	Inget pb-nummer förrän fredag 25/7 . På fridhemsgatan.	14:58
	26/7 menar jag. Går inte fortare.	15:00
E-A Ingmanson	Cool	15:13
	Friday, 19. July 2013	
E-A Ingmanson	Call	10:49
Nils Holmström	Call ended	10:50
	Forex bank 9420 0760800	12:01
E-A Ingmanson	Klart.	12:22
Nils Holmström	Utmärkt.	12:23
E-A Ingmanson	Visst är det	12:23
Nils Holmström	Så här ska sådana här saker fungera. Inga, kanske, om eller när. Muntliga avtal gäller. Föredömligt!	12:24
E-A Ingmanson	Tack	12:30
	Överklagan är inskickad	12:30
	Hard core	12:30
Nils Holmström	Den var klockren med reservation för raljerande. Men om dom bara ser till fakta, som sig bör, så ska dom upphäva tingsrättens beslut per omgående.	12:33
E-A Ingmanson	Den är väldigt förfinad 28 sidor med bilagor...	12:35
Nils Holmström	Gött!!	12:35
E-A Ingmanson	The empire strikes back	12:37
Nils Holmström		12:37
	Monday, 22. July 2013	
Nils Holmström	När skickade du till mig? Inget kommit i dag?	16:56
E-A Ingmanson	förra vecakn	17:25
	veckan	17:25
Nils Holmström	Ok hoppas det kommet i morgon. Är du i stan?	17:26
	Jag ska precis dra in och träffa Felicia och käka på Vickan	17:27
E-A Ingmanson	jag går från jobbet nu	17:30
Nils Holmström	Ok	17:31
	Tuesday, 23. July 2013	
E-A Ingmanson	Har du fått pengarna nu?	10:24
Nils Holmström	Ska kolla, vänta?	10:24
	Tar 5 min	10:25

	smack där satt dom! Allt i sin ordning!	10:36
E-A Ingmanson	fick han sina också?	10:37
Nils Holmström	Det har jag inte kollat, trodde du lade dom på 25:e	10:37
E-A Ingmanson	Nej, jag tror de har gått redn	10:38
	kolla	10:38
Nils Holmström	Återkommer med info	10:38
E-A Ingmanson	annars kommer det den 235	10:38
	allt borde vara klart i slutet på denna veckan, eller i början på nästa	10:38
	hos bolagsverket och tingsrätten	10:38
Nils Holmström	Oki	10:39
	Han är inte i stan men kollar när han kommer till civilisationen om några dagar	12:05
	Thursday, 25. July 2013	
Nils Holmström	1:a steg bekräftat.	15:33
	2:a steg introducerat utan motstånd, hon vill ha mer att göra.	15:57
	Friday, 26. July 2013	
Nils Holmström	tja. box nr. 12184 adress 102 25 Stockholm	14:02
E-A Ingmanson	Call	16:01
	tack!	16:01
Nils Holmström	Call ended	16:04
	Intressant att Scientia narknadsför sig med "Fonder efter insiders globalt" samt att pensionsmyndigheten inte ser något fel med ert agerande. Vilka tillstånd var det som de saknade?	16:18
E-A Ingmanson	positiv pension som vi köpte hade inte tillstånd att lägga sina kunder i deras fond	16:25
	det är alla pengar de har så vi tömde dem	16:25
	därför så är de sura...	16:25
Nils Holmström	Men då hade alltså positiv pension egentligen inget val.	16:47
E-A Ingmanson	nej exakt	16:47
Nils Holmström	Jag skall ställa lite frågor " som bekymrad konsument" på deras hemsida.	16:47
		16:48
	Siffrorna på deras sida, är de sanna 100% vad beträffar deras överlägsna avkastning jämfört med er?	16:49
E-A Ingmanson	positiv pension, nej	17:13
	scientia, ja men till en extremt hög risk	17:14
	det kan gå lika fort åt andra hållet också...	17:14
	vi har bättre riskjusterad avkastning	17:14
	och lägre avgift	17:14
Nils Holmström	Tack enligt deras sida har ni högre avgift	17:15
	Eventuell risk hos dom nämns inte alls. Har du inget gammalt skräpvolag som kan producera en gammal faktura till dom som ligger till grund för konkursansökan? Även om den avskrivs ser det jäkligt illa ut	17:18
	Monday, 29. July 2013	
E-A Ingmanson	Jag måste ha en suppleant idag...	13:48
Nils Holmström	Ska se vad jag kan göra. Hon hade ingen som går att använda. Finns en som funnits med på 2 konkurser för 8 år sedan. Hur mycket kan jag lova henne?	13:54
	Ingen brottslig bakgrund	13:54
E-A Ingmanson	Ta den har	13:56
Nils Holmström	671218-1129 Åsa Ylva Magdalena Hildestål	13:57
	Vad får hon, hon vill veta kag är där nu	13:57
E-A Ingmanson	5K? 2 bolag	13:58
Nils Holmström	Suppleant i båda, inga risker, betalt vid påskrift?	13:59

E-A Ingmanson	Ok	13:59
	Ja	13:59
Nils Holmström	Taget, nu kan hon släppa min pung...aaaaj hon känner mig sen länge	14:00
E-A Ingmanson	Perfekt	14:02
	Ses ikväll	14:02
Nils Holmström	Oki hos dig? Sane time? Eller var?	14:02
E-A Ingmanson	Jag ringer när jag går..	14:03
Nils Holmström	Oki	14:03
	Jag kommer att vara i Rissne klockan mellan 17 och kanske 1830 då det är något strul med Kjell Waerns dotter och något galet ex till henne som ev är beväpnad och kommer dit.	16:29
	Är du hemma?	18:21
	Vad är hennes email adress om han ftågar??	23:55
	Tuesday, 30. July 2013	
Nils Holmström	Vad handlar detta om ? Jag är kallad till Värmlands tingsrätt för muntlig förberedelse ang ansökan om återvinning. Ringia AB. Ring mig i morgon. Mvh Markus (kopierat)	03:19
	Han är kallad till 3 olika ärenden i Augusti och September.	03:24
E-A Ingmanson	Vad	08:13
	?	08:14
Nils Holmström	Vad handlar detta om ? Markus är kallad till Värmlands tingsrätt för muntlig förberedelse ang ansökan om återvinning. Ringia AB. Ring mig i morgon. Mvh Markus (kopierat)	08:14
	Han är kallad till 3 olika ärenden i Augusti och September.	08:14
E-A Ingmanson	Ok, kan du skicka handlingarna här?	08:15
Nils Holmström	Jag fick det på sms mitt i natten, måste väl ha gått till bolaget också???	08:18
E-A Ingmanson	Kollar	08:18
Nils Holmström	Vad var jelenas email, var det namnet + p	08:19
E-A Ingmanson	Jelena.Saalismaa@positivpension.se	08:20
	Häge tar Ringia	08:21
	Jag fixar fullmakt	08:21
Nils Holmström	Bra	08:21
E-A Ingmanson	Han behöver inte gå nånstans	08:21
Nils Holmström		08:21
E-A Ingmanson	Ringer hon 09.00?	08:26
Nils Holmström	Hon skulle ringa direkt på morgonen och kontakta mig när hon gjort det.	08:26
E-A Ingmanson	Ok	08:27
	Ingen skam i att ringa sönder killen 	08:27
Nils Holmström	Tjo-bre (lät jag tuff nu?)	08:27
	Nej på han bara	08:28
	Hello Sweden. 	09:26
	Daniel är på semester. Det kommer en som heter Dennis ringa till mig på förmiddag och då får vi diskutera... 	
	finns det mer önskemål ? (jag menar ang jobb )	
	Kopierat	
E-A Ingmanson	Kolla om kan ringa honom. Det är bråttom och viktigt.	
	Vi ringer och trycker på också	09:27
Nils Holmström	Hon har inte hans nummer, Det var Daniel som sa att Dennis skulle ringa. Hon fick ju Daniels mobilnummer.	09:32
	exakt sa han så : jag är på semester men det är en kollega till mig som kommer att ringa dig idag på förmidda. han hetter Dennis och ni får diskutera.	09:34
E-A Ingmanson	Ok	09:34

Nils Holmström	om han kommer att fråga ang ägaren vad ska jag säga?	10:40
	Kopierat	10:40
	Jag sa följande: Att du är tillsatt av utländsk ägare att sköta bolagets affärer här. Vilken ägare? Det är i sammanhanget oviktigt.	10:46
E-A Ingmanson	Sent file Crown Brand Corporation.pdf.	10:47
	här har du ägarem	10:47
	han sitter även suppleant	10:47
	står i reg beviset	10:47
Nils Holmström	Asiaten?	10:48
E-A Ingmanson	Ja	10:48
Nils Holmström	Jag får inte upp filerna??? Står bara att du skickat filer	10:49
E-A Ingmanson	Pdg	10:49
	Pdf	10:49
	vad vill du ha den i?	10:50
	Crown Brand Corporation (HK) Limited Address 1: Rooms 05-15, L3A/F., South Tower, World Finance Centre, Harbour City, 17 Canton Road, Tsim Sha Tsui, Kowloon, Hong Kong Address 2 Telephone: +852 8191 5911 info@CBClimited.com.hk www.CBCli mited.com.h k Cbntact: Mr. I-Ming Lee, Chairman and CEO Tel: +852 8191 6911 Email: crownbrandcorp@gmail.com	10:50
Nils Holmström	Tack	10:50
E-A Ingmanson	Jaga killen, vi måste ha inlägget...	10:59
	Onloggningen...	11:00
	In loggningen	11:00
	Hatar stavnings hjälpen!	11:00
Nils Holmström	Hur? På vilket nummer?	11:00
E-A Ingmanson	Bra fråga...	11:00
Nils Holmström	Exakt, stäng av stavningshjälpen, kan förorsaka katastrof	11:01
E-A Ingmanson	I know	11:01
Nils Holmström	ni får kolla mejl... han ställde massa frågor som jag har ingen aning om....faaan!!!	11:17
	Kopierat	11:17
	ang fakturor kunder osv... jag tror att han skickar meil och dem ska besvaras. ... kolla mejl	11:18
	Kopierat	11:18
E-A Ingmanson	Fixar det nu	11:18
Nils Holmström	Bra	11:18
	ok. håll mig uppdaterad. i fall om den där jobbig dennis kommer att ringa mig igen... sen han ville ha adress till ägaren... puss	11:21
	Kopierat	11:21
E-A Ingmanson	den har du ju i det som jag skickade	11:22
Nils Holmström	Ok	11:22
E-A Ingmanson	Det har inte kommit något mail	11:34
Nils Holmström	Nähä? Vad skall jag göra åt det???? Han var tydligen skitjobbig och ställde massa frågor om fakturor och det ena än det andra, samt påpekade att han läst om positiv pension och "det var ju inte roligt"... Sätt advokat på att ringa, nu hindrar de bolaget från att gira rätt saker	11:37
	han klagade att dom hade inte fått nån info ang ägarbyte och kunderöverlåtelse...	11:40
	Kopierat	11:40
E-A Ingmanson	Be henne ringa Advokat Stefan Häge, 073-100 00 01 på Kriström så fixar han allt. ASAP...	11:55
	Det är hennes advokat och han har fullmakt. Inget att orala sig för	11:56
Nils Holmström	Varför ringer inte du honom?? Vad ska hon säga till honom?	11:56
E-A Ingmanson	jag har pratat med honom nu	11:56

	han vill bara kunna säga att han har pratat med sin klient	11:57
Nils Holmström	Aha ok	11:57
E-A Ingmanson	det är bra om de har haft kontakt	11:57
	han sköter allt i boalget	11:57
	han är på hennes sida och är helt inssatt	11:57
Nils Holmström	Hon ringer nu	12:00
	autosvar...lämnat meddelande annars kan ringa igen om en liten stund	12:05
E-A Ingmanson	Ring igen och skicka meds	12:05
	Fick hon tag i honom?	12:30
Nils Holmström	Han var upptagen och skulle ringa tillbaks till henne	12:32
E-A Ingmanson	Ok	13:17
	När du har flyttat avtalet...	14:07
	skickade	14:07
	fel	14:07
Nils Holmström	Ok, bättre lycka nästa skick	14:07
	hej igen. nu pratade vi. han ska ringa till Gotias chef och senare ringer han till mig.	15:05
	Kopierat	15:05
E-A Ingmanson	Vi har svarat på mailet nu...	15:06
	Stefan har kintakt	15:06
Nils Holmström	Ok	15:07
	Wednesday, 31. July 2013	
E-A Ingmanson	Kan du ta den post som han har fått och lämna den till mig?	13:32
Nils Holmström	Jag skall försöka få tag på honom	13:33
E-A Ingmanson	ok	13:34
Nils Holmström	På gång, återkommer när jag har det i handen. Men jag har ingen fullmakt för honom att skriva på, men vi jan lösa det sen.	13:46
E-A Ingmanson	Du ska inte skriva på nåt	13:52
Nils Holmström	Nej men vi hinner göra färdigt tills det är dags, så menar jag	13:53
	Skall Markus svara på delgivningar?	14:40
	Jag har posten, är vid Odenplan.	14:47
	Positiv Pension har ingen revisor. Kom idag	14:48
	Alltså brev kom idag med kopia på utträdet, från den avgående, tror jag. Jag sticker till jobbet, sommarkyrka, blue där till 21	14:54
E-A Ingmanson	OK, han ska inte skriva på nåt förrän jag har sett det...	15:24
Nils Holmström	Jag har alla papper här utom själva delgivningskvitto. Det är kallelse till tingsrätt för återvinning av abonnemang som de inte anser de har tecknat, såvitt jag kan se, det gäller alltså själva delgivningskvitto. Jag sa till honom att inte skriva på förrän jag säger att han ska det.	15:53
	Monday, 05. August 2013	
Nils Holmström	Hej, Lusse kommer och hämtar mig om en stund. Vad gäller saken?	10:29
E-A Ingmanson	Ett avtal att skriva på	10:35
Nils Holmström	Ok är det något Y måste skriva på så är hon tillbaka på torsdag, J när som helst.	10:36
E-A Ingmanson	Räcker med J	10:44
Nils Holmström	Klart om 20 minuter, jag låter Lusse hämta upp dom efter?	15:47
E-A Ingmanson	Ok	15:48
Nils Holmström	Men han känner inte Häge men du kan ju skicka instruktioner till honom	15:49
E-A Ingmanson	Det är gjort. En kopia till häge och en till mig	15:50
Nils Holmström	Bra	15:52
	Jag skickar med de andra handlingarna från förra veckan också? Till ditt kontor??	16:15
E-A Ingmanson	Ge det till Lusse. Ingen annan.	16:21
	Ge allt till honom.	16:21

Nils Holmström	Uppfattat.	16:21
	Lusse på väg. 10-4 oao	16:49
	Han har hämtat	18:22
E-A Ingmanson	Tack	18:30
Nils Holmström	De nada! Har du det bra?	18:30
	Något nytt om Lola?	18:31
E-A Ingmanson	Nja, det får sådär...	19:57
Nils Holmström	Ok ja om DU vill att det skall bli nåt får du nog visa framfötterna. Jag provade situationen på ett par tjejer, utan att säga vem det gällde. När jag berättade om din fråga om det var ditt blev reaktionen " WHAT!!!!"	19:59
	Och det var Svenska okristna brudar	20:00
E-A Ingmanson	Fatrar	20:03
	Har det ganska stökigt just nu som det är...	20:03
Nils Holmström	Självklart. Allt har sin tid. Hur är det i Barcelona?	20:05
	Tuesday, 06. August 2013	
E-A Ingmanson	Jag är i Lyon...	08:36
Nils Holmström	Aha. Ok. Jag undrar om det inte var ett papper för lite bland dom jag fick av dig i fredags. Det fanns papper Ylva skulle justera om det nya bolaget men inget som placerade henne som suppleant, om jag kommer i håg rätt? Eller har jag fattat fel?	08:40
E-A Ingmanson	I vilket bolag?	08:40
	Astartes är klary	08:40
Nils Holmström	Det som skulle ta över telefonin	08:41
E-A Ingmanson	Solenergin är ok	08:42
	Kollade nu	08:42
	Jag måste bara betala för bolaget nu	08:42
Nils Holmström	Ok då är jsg fel ute. Måste skynda till jobbet. Hörs sen	08:42
E-A Ingmanson	Cool	08:43
Nils Holmström	Jag ställde klockan för tidigt=jag somnade om. Strategiskt feltänk. När kommer du åter till moder Svea?	09:00
E-A Ingmanson	vet inte än, men det kan dröja	09:49
Nils Holmström	Ok är Lyon något att ha?	09:50
E-A Ingmanson	Nej,	09:55
	åkerr idag	09:55
Nils Holmström	Till B eller M?	09:55
E-A Ingmanson	B som det ser ut först	09:56
	måste fixa lite där och tiger kommer också	09:56
Nils Holmström	Ok	10:35
E-A Ingmanson	Har jag hennes konto nummer?	11:06
	Annars skicka det här, tack!	11:07
Nils Holmström	Vänta	11:07
	Swedbank 820169038254786	11:08
E-A Ingmanson	tack, återkommer.	11:08
Nils Holmström	Alltid redo!	11:13
E-A Ingmanson	Kan du kontakta de 3 bolagen som jag gav dig och undersöka om det finns intresse för en affär.	13:48
	Budget 500K - 1000K	13:49
	Vi vill äga 100% av aktierna och tillsätta 2st ledamöter. Nuvarande ledamot ska helst sitta kvar...	13:49
Nils Holmström	Yes bra med info om ramar. Kontaktar under morgondagen.	16:46
	Vad är mitt svar på vad köparen skall använda bolagen till? Ägaren vet ju allt om sin branch?	17:57
E-A Ingmanson	Ta det när frågan kommer...	19:56
	Vi vill hu köpa 100% så det borde inte spela så stor roll...	19:56
	Ägaren kan fortsätta sin verksamhet och behålla intäkterna från den.	19:56
Nils Holmström	Ok jag säger bara att jag representerar en Ile of man baserad köpare? Eller liknande?	19:57

E-A Ingmanson	UK baserad köpare.	19:57
Nils Holmström	Ok uppfattat. Ja då vet jag vad jag behöver så långt. Återkommer när jag behöver veta mer Hur snabbt kan vi agera?	19:59
E-A Ingmanson	Typ nu.	19:59
	Pengarna finns och affären är klar. Det beror på säljaren.	20:00
Nils Holmström	Ok har du färdiga LOI som vi kan ge dom? Är det din vanliga byrå som gör drafts och liknande?	20:00
E-A Ingmanson	Ja, vi tar fram ett avtal på några dagar.	20:01
Nils Holmström	Toppen då vet jag ännu mer.	20:02
E-A Ingmanson	Det blir Stefan Häge på Kriström	20:02
Nils Holmström	Ok	20:02
E-A Ingmanson	Han håller i hela affären och företräder mig	20:02
Nils Holmström	Kanon	20:03
E-A Ingmanson	God jakt lycka	20:06
Nils Holmström	Jepp jag ska ha mitt övertygande, icke desperata men ändå intresserade, ansikte på i morgon.	20:07
	Wednesday, 07. August 2013	
E-A Ingmanson	Call	11:43
Nils Holmström	Call ended	11:43
E-A Ingmanson	Sent file PP, KK.pdf.	11:54
	Sent file 5567919856_Registreringsbevis_2013-08-07-1 kopia.pdf.	11:55
	Sent file 5567919856_Registreringsbevis_2013-08-07-1 kopia.pdf.	11:56
Nils Holmström	Påskrivet och hämtat, lämnas av henne själv i morgon.	17:36
E-A Ingmanson	Perfekt!	19:04
Nils Holmström	Har inte kunnat ringa idag, haft John in och ut hela dan på mitt rum. Får bli i morgon.	19:05
E-A Ingmanson	ok, inga problem...	19:07
Nils Holmström		19:08
	Nu sommarkyrka	19:08
	Thursday, 08. August 2013	
Nils Holmström	SMS Inlämnat, stämplat, vi har en kopia.	12:21
	Inlämnat, stämplat, vi har en kopia.	12:22
E-A Ingmanson	Kanon. Säg till när han är utsedd. Ring tingsrätten och kolla i em och i morgon...	12:24
Nils Holmström	Vem frågar jag efter där?	12:24
E-A Ingmanson	Bara receptionen. Finns det en förvaltare utsedd? Isf vem?	12:25
Nils Holmström	Ok kollar sen	12:25
	Mullo utsedd.	13:46
E-A Ingmanson	We kick ass	13:47
Nils Holmström	Yes!!	13:47
	Tingsrätten hade stämplat fel datum, gårdagens, vilket nu är korrigerat till dagens.	13:48
E-A Ingmanson	Ok. Men han är klar iaf.	13:58
	???	13:58
Nils Holmström	Ja han är klar, stämpeln är bara en detalj. Tingsrätten är inte alltid så alert	13:59
	Friday, 09. August 2013	
Nils Holmström	Hej, Jeleena undrar över pengarna, har inte kommit till henne än.	13:20
	Hej, Jeleena undrar över pengarna, har inte kommit till henne än.	14:10
E-A Ingmanson	Det kommer. Jag har skickat.	14:15
	Några dagar kanske, betalningar ska göras på måndag.	14:15
	Alla är på semester, set är kaos och alla ringer mig om allt	14:16
Nils Holmström	Jag tror dig, bara för frågan vidare. Typiskt. Men de betalar på måndag från företaget, så har hon på typ tisdag då?	14:16

E-A Ingmanson	Mån/tis	14:17
Nils Holmström	Bra. Så du känner dig jagad. Så blir det när man normalt sett håller i alla trådar själv....	14:18
	Jag menar inte bra att du är jagad	14:18
E-A Ingmanson	Ja fattar. Alla är på semester så alla ringer mig om allt...	14:19
Nils Holmström	Chefen du vet... Thats wy you drive Maserati and your staff go by bus!! Hahaha	14:20
	Det går över. Tänk om detta hade varit 25 år sedan och allt hade gått med fax....	14:23
E-A Ingmanson	Hellre det. Jag vill inte vara tillgänglig och anträffbar..	14:36
Nils Holmström	Ok. Du behöver en chefs-assistent. Någon du litar hundra på som är stöndig buffert mellan dig Ivriga världen.	14:37
E-A Ingmanson	Sugen?	14:37
	Nån utan ett liv...	14:38
Nils Holmström	Jepp...rätt vilkor så...	14:38
	Villkor, jag kan inte ens stava	14:39
	Sunday, 11. August 2013	
Nils Holmström	Skattedeklarationer?	14:44
E-A Ingmanson	De blir sena den här månaden. 1, 000kr i avgift... Ringia säljs nog i morgon ändå...	17:08
	Monday, 12. August 2013	
Nils Holmström	Ok, då vet jag, no problemo. Hur har du det?	10:13
E-A Ingmanson	Ok. 35 grader varmt	10:17
Nils Holmström	Tur du har ac i bilen	10:17
	På väg till jobbet, hör av när jag är där.	10:18
	Väntar svar från Livinvest	14:39
E-A Ingmanson	Kan firmatecknaren vara på plats på Kriström's kontor i morgon kl. 09.00 för att skriva på avtalet om försäljningen av Ringia´s kundstock till All Tele?	14:49
Nils Holmström	Vänta	14:50
	Svar ja. Adress?	14:52
	Sveavägen 17??	14:56
	Det är till Häge han ska eller?	14:57
E-A Ingmanson	JApp	14:59
	precis	14:59
	går du med honom?	14:59
Nils Holmström	Hmmm ok det gör jag, blir lite sen till jobbet men det får dom leva med	15:00
	Btw, har en utmärkt kandidat för framtida uppdrag, alltså sådana som innebär passivt styrelsearbete. Inte målis, men lydig och utan anmärkningar och skulder. Man i 45 årsåldern inget missbruk, ingen kriminalitet. Jag har honom på hyllan till rätt uppdrag kommer.	15:10
	Jelena fått kallelse till edgång, den skall hon gå på själv, eller hur?	15:18
	Nobben från Livinvest fortsätter med nästa.	16:59
E-A Ingmanson	Jag tror att jag har nåt till honom	18:43
	Ja hon ska träffa förvaltaren och gå på edgången	18:44
	Om hon har frågor så kan hon alltid fråga Häge...	18:44
	Ett problem mindre i morgon, hoppas vi...	18:44
		18:45
Nils Holmström	Ok, vad har du åt min "vilande ledamot"?	18:45
	Ja problem är till för lösas.	18:45
	Jag sa att jag kunde gå med henne om hon var nervös.	18:46
E-A Ingmanson	Mycket bra, tack!	18:46
	El	18:46
	Big time	18:46

Nils Holmström	Ok och det är bara att sitta där utan nämnvärda risker, som jag sa, han är INTE målis	18:49
E-A Ingmanson	Nja, återkommer om det, men inget i livet är risk fritt	18:50
Nils Holmström	Hahaha ok vi tittar på det	18:50
	Tuesday, 13. August 2013	
Nils Holmström	Det gick bra hos Häge även om det fattades ett dokument. Han har säkert meddelat dig det.	13:09
E-A Ingmanson	Nej, allt är OK. Affären är stängd	13:58
	Ett problem mindre	13:58
Nils Holmström	Gott	13:59
	Advokat Häge gjorde också följande..När Marcus precis skulle skriva på så säger Häge, " ja hur mycket får du av den här försäljningen, (tystnad i 5 sekunder) -jag tycker du skall få 20.000 i alla fall" avslutar Häge med, varpå Marcus skiner upp och tittar på mig....	15:05
E-A Ingmanson	Hahah	15:05
	Han e så sjuk...	15:05
Nils Holmström	Jag gjorde som alltid, jag sa att jag är bara springpojke, jag vet inte...	15:06
E-A Ingmanson	Bra	15:06
Nils Holmström	Han såg faktiskt ut som han hade riktigt skoj när han sa det	15:07
E-A Ingmanson	Han är sjukt rolig, eller hur?	15:07
Nils Holmström	Faktisk! Svårt att inte gilla honom	15:07
E-A Ingmanson	Call	15:08
Nils Holmström	Call ended	15:08
	Sitter vid busshållplats ingen wifi	15:08
E-A Ingmanson	ok	15:09
	inga problem	15:09
	det rullar på bra nu	15:09
Nils Holmström	Härligt!	15:09
E-A Ingmanson	PP och RI borta...	15:09
	Bara VO kvar och sen få lugn i stormen...	15:09
Nils Holmström	Jepp, det ska gå bra!	15:10
	Jag har lite papper som konkursförv måste få, snställda i pp som blivit utan jobb, facket tjafsar	15:11
	Lg förmodar jag?	15:11
	Från Gbg alltså	15:11
E-A Ingmanson	Ja allt som har med PP att göra ska till Ulf Mullo på DLA Mordic	15:12
Nils Holmström	Oki, jag tar fram adress	15:12
	Vet du hur man öppnar ett vpc- konto åt ett barn?	16:32
E-A Ingmanson	Hon måste kontakta Mullo ASAP via Häge och ta ett möte med honom	17:38
	Häge kan vars med för hennes trygghet	17:38
	Men Mullo måste få tag i henne iaf	17:39
Nils Holmström	Ok jag ber henne ringa Häge. Vad är problemet?	17:39
E-A Ingmanson	Media. Mullo är lugn men han vill kunna säga att de har haft kontakt	17:40
Nils Holmström	Ok jag hajar	17:40
E-A Ingmanson	Annars får han press på sig	17:43
	http://mobil.svd.se/c.jsp;jsessionid=2B4FA8C7904354AFD445F934E5CC817C.aldo4?cid=2599113&rssId=&item=http%3a%2f%2fwww.svd.se%2f%3fservice%3dmobile%26amp%3barticleId%3d8421442%26amp%3bnew%3dtrue	17:43
Nils Holmström	Är det samma journalist som du träffade som har skrivit denna dyngan????	17:46
E-A Ingmanson	Nej, nu är ALLA på det här...	17:47
Nils Holmström	Hur kan man slå tillbak? Borde inte fokus riktas mot ultrakapitalisten i Gbg?	17:48
E-A Ingmanson	Nu är det bara att avvakta. Det finns inget att slå tillbaka. De har ändå inget case.	17:50

Nils Holmström	Ok, jag såg i mitt sinne hur man talar med någon som granskar honom och använder ord som just "ultrakapitalist" "högriskfonder" "enorma personliga inkomster" "leker med småspararnas medel" om honom och om er "tillvaratar sparares intresse" "skyddar arbetarens pension" "strategi placering genom Ingmanson tar samhällsansvar" och liknande	17:56
E-A Ingmanson	Hahaha	17:58
Nils Holmström	Har du ingen tam journalist?	17:59
E-A Ingmanson	Men det kan blåsa tillbaka rätt rejält om man precis har hjort en affär som luktar hostile take over	17:59
Nils Holmström	Och????? Det ledde till att ULTRAKAPITALISTE tjänar mindre och SMÅSPARARNAS MEDEL SKYDDATS	18:00
E-A Ingmanson	De har ingenting på oss, låt dem gnälla av sig...	18:00
Nils Holmström	Ok!	18:09
E-A Ingmanson	Jag vill inte bli mer synad i sömmarna.	18:01
	Han är inte så rik heller, inte i närheten av mark iaf	18:01
Nils Holmström	Men i svenska mått mätt är han rätt rik? Kom ihåg att Gbg är smäckfullt med kommunister	18:12
	Häge svarar inte när Jeleena ringer	18:16
E-A Ingmanson	Sms?	21:08
Nils Holmström	Ingen aning men hon lämnde meddelande så jsg förmodar att han ringer upp.	21:09
E-A Ingmanson	har du sett nyheterna idag? 52 artiklar om oss...	22:24
Nils Holmström	Nej har inte sett. De skriver väl samma skit alla?	22:25
E-A Ingmanson	Ja, det är samma dravel	22:26
	Jag gillar Mullos kommentar, det är för tidigt att säga att det är ett upplägg...	22:26
	Han måste sätta sig in i det först, det brukar ta 8-9 månader....	22:27
	Han är kung!	22:27
Nils Holmström	Jag hävdar att ni inte ska tiga utan slå tillbaka med alla medel. När någon säger något länge nog blir det en sanning. Han är utan tvekan kunnig!	22:27
	Du är kristen, man skulle låta Dagen skriva något om dig, hur du blev frälst och sånt. Om sen någon börjar gräva i ditt förflutna så är det ingen nyhet längre	22:29
	Eller bara ha is i magen...	22:30
E-A Ingmanson	Is i magen är bra att ha...	22:33
	Nu har vi ju Mullo inne också	22:34
	allt går enligt plan	22:34
Nils Holmström	Ja det är jag som blir upprörd å dina vägnar. I kväll händer i alla fall inget mer. Hur går det med Lola?	22:36
E-A Ingmanson	bra, vi träffas. hon vägrar att göra abort och vill umgås med båda barnen	22:36
	men hon blöder en igår och är på sjukan	22:36
	kanske blir missfall?	22:36
Nils Holmström	Det kan det bli. Isåfall är det Guds vilja.	22:37
E-A Ingmanson	Ja, det är inte i mina händer, men hon tycker att vi är tillsammans iaf, det hade du rätt i ...	22:39
Nils Holmström	Klart ni är. Har du skickat blommor till sjukhuset?	22:40
E-A Ingmanson	nej, hon är hemma igen	22:40
Nils Holmström	Ok blommor dit	22:40
E-A Ingmanson	fan, missade set i allt jobb som vanligt...	22:41
Nils Holmström	Du behöver assistent	22:41
E-A Ingmanson	ja vet	22:41
Nils Holmström	Assistent/ bodygard	22:41
E-A Ingmanson	skypar nu med emma, en som vill	22:41
Nils Holmström	Hehe	22:42
E-A Ingmanson	hon skickar bilder	22:43
	jobbade hos mig i en månad efter affären med PP	22:43
Nils Holmström	Så du tror att en kvinnlig assistent som skickar bilder till dig kommer att underlätta dina relationer? Har du inte lärt dig någonting alls???	22:44

E-A Ingmanson	hon vill träffa mig nu när vi inte jobbar ihop längre	22:47
	Sent file ACB81BD8-4C70-4BED-96A2-2B8111747205.jpg.	22:47
	Sent file 2F29E016-30DC-4308-B465-926D7D50D550.jpg.	22:48
	smakprov...	22:48
	svårt att låta bli???	22:48
Nils Holmström	Mmm och vilket sätt är det bättre än Lola? Det är BARA för att du kan lägra henne.	22:49
	Om du ska så gör det inte på Malta	22:50
E-A Ingmanson	Nej, fan hon kommer till mig i stockholm från göteborg nästa tors	22:54
Nils Holmström	Aha... Bättre men inte bra. Varför inte satsa seriöst på Lola?	22:55
E-A Ingmanson	vet inte, vill inte, känns bara som att jag vill fly vidare	22:55
Nils Holmström	Till??	22:56
E-A Ingmanson	vet inte, samma skit hela tiden	22:56
	runt runt	22:56
	business	22:56
	brudar	22:56
Nils Holmström	Ok.... Vi behöver sitta ned och talas vid en god stund.	22:57
	Nu ska farbror Nisse sova. Hörs i morgon	22:59
E-A Ingmanson	god natt	22:59
	tack för idag...	22:59
Nils Holmström	detsamma!	23:00
	Wednesday, 14. August 2013	
Nils Holmström	Hon har ringt, lämnat meddelande, skickat sms och ringt igen. No respons	10:03
E-A Ingmanson	Har sagt till häge att höra av sig	11:03
Nils Holmström	Bra han vet vad det gäller också antar jag	11:04
E-A Ingmanson	Ja	11:14
Nils Holmström	Toppen!	11:15
	Om jag/vi/våra anställa har en sten i sin sko, är det något som kan åtgärdas eller skall jag i så fall använda externa entrepenörer	16:17
	De har träff fredag med advokat och Mullo	16:24
E-A Ingmanson	Vad menar du?	16:29
	Bra	16:29
Nils Holmström	Den där Johan som har ett bolag där Marcus fortfarande sitter ställer till det för honom. Jag vet inte riktigt hur jag skall hantera det. Han skyller saker på Markus så att folk som Johan är skyldig pengar blir förbannade på Markus. Jävla sandlåda men om det eskalerar så måste jag nästan göra något.	16:32
E-A Ingmanson	Jag vill inte bli inblandad i hans affärer. Du borde också dra ett tydligt sträck där.	16:34
	De kommer bara att leta efter en anledning att kasta bort vår tid	16:34
Nils Holmström	Sant. Tack. Jag softar.	16:35
E-A Ingmanson	Om det däremot gäller dig så är det en helt annan fråga. Då finns allt vi behöver och lite till. Mina vänner är samma som jag.	16:35
	det är därför som jag inte vill träffa dem. då blir det svårare att dra gränsen och det är extremt viktigt att dra den för om man lägger sig i så blir man part i målet	16:36
	då kan man inte dra sig u	16:36
	tänk på att du inte kommer ha kontakt med dem om ett par månader	16:37
Nils Holmström	Tack broder. Jag tar ditt råd på allvar och drar en gräns. Tack	16:37
E-A Ingmanson	Bra. Det här är det enda jag kan, på gott och ont	16:38
	3600 kunder är flyttade iaf så Ringia verkar ha gått bra	16:38
Nils Holmström	Det är bra. Att komplettera varandra är bra.	16:38
	Härligt!	16:39
E-A Ingmanson	Yes!	16:39
	Vi blev stämda av Sekventia idag, så fortsättning följer...	16:39

	Ny nyhet i morgon?	16:39
Nils Holmström	Haha Sekventia... Jag säger ATTACK	16:40
E-A Ingmanson	Vi kör enligt plan inte med känslor, vi har värdet han är sur...	16:40
	Göteborgare...	16:40
	Dåliga förlorare...	16:41
	De ska rensa fisk och jobba på Volvo...	16:41
Nils Holmström	Haha precis!! Dom ska vara "goa göbbar"	16:41
E-A Ingmanson	Inte göra stora affärer...	16:42
Nils Holmström	Sälja torsk i feskekörka	16:42
E-A Ingmanson	Usch	16:43
	Tror du vi reder ut den här soppan,	16:46
	?	16:46
	Det börjar kännas lite väl stressigt.	16:47
Nils Holmström	Ja varför inte?	16:47
	Vad skall hända? " vi tycker upplägget för affären verkar skumt så vi dömer Ingmanson till fängelse för att han verkar skum".??	16:48
E-A Ingmanson	Nej, det är mycket bara	16:49
	Vi ska vinna i slutändan...	16:49
Nils Holmström	Det krävs mer än så. Vart är brottet och vem har bevisbördan? Du kan ju alltid lägga ner och börja köra budbil igen??	16:49
	Fast det trot jag ju inte är altuellt	16:50
E-A Ingmanson	Åh, nej, jag älskar det här...	17:17
Nils Holmström	Tänkte väl det...	17:18
	Jag är fett sugen på att hälsa på dig på Malta. Snart...	17:19
	Dvs under hösten	17:21
E-A Ingmanson	Ansolur	17:22
	Absolu	17:23
	Absolut	17:23
	Nya lgh är klar till jul...	17:23
	Skriver på fredag...	17:23
Nils Holmström	Gör det!	17:28
	Friday, 16. August 2013	
Nils Holmström	På väg till församlingslägret!	09:47
E-A Ingmanson	Ok. Lycka till. Blev precis kallad på klamydia test i Sverige...	09:55
Nils Holmström	Ajajaj...vem är den skyldiga?	09:56
E-A Ingmanson	Hemligt	09:56
	Ännu en rolig nyhet att berätta för Iola...	09:57
	Hon blöder varje dag...	09:57
Nils Holmström	Stackars, inte lovande för graviditeten. Klamydia, om du nu har det, kan ligga latent utan symptom i flera år.	10:15
	Så det betyder att du inte nödvändigtvis behöver ha varit otrogen	10:28
	Saturday, 17. August 2013	
E-A Ingmanson	Nu åker vi från Malta till London...	06:58
Nils Holmström	Trevlig resa!!	06:59
E-A Ingmanson	Tack	07:01
	Monday, 19. August 2013	
Nils Holmström	Hej,	14:53
	När, kommer du? Kamrat Häge och kamrat Mullo har satt griller i huvudet på Jeleena och Marcus. Plötsligt vill dom veta allt möjligt och Mullo tycker att du skall träffa henne och att det var mycket konstigt att du inte träffat henne bla bla bla och så vidare.sitter med dom nu och bla bla jag låtsas nu skriva en massa frågor till dig etc etc. Hör av dig	14:59
	UNT sökte Ylva, jag bad henne hänvisa till Häge.	17:08

Tuesday, 20. August 2013

E-A Ingmanson	Bra	09:12
	Sent file 2013-08-13, fullmakt Ringia.docx.	13:00
	Häge behöver denna påskriven, ASAP	13:01
	kan du fixa?	13:01
Nils Holmström	Fick den nu...	19:54
	Fixar så fort jag kan	19:54
E-A Ingmanson	Cool	22:11
Nils Holmström	Fick på väg hem från jobbet	22:11
E-A Ingmanson	Jag träffar honom i morgon kl. 10.30...	22:11
Nils Holmström	Good. Vi hörs däromkring eller efter?	22:12
E-A Ingmanson	Ok	22:12
Nils Holmström	Men jag har ingenchans till print innan i morgon när jag kommer till jobbet	22:13

Wednesday, 21. August 2013

Nils Holmström	Får inte fram det på datorn, skicka igen	10:56
E-A Ingmanson	Jag skriver ut den så ses vi...	10:57
Nils Holmström	Ok!	11:01
E-A Ingmanson	Sent file 2013-08-13, fullmakt Ringia[1].docx.	14:15
	Nu då?	14:15
Nils Holmström	Fick den.	14:16
	Har printat och skickat meddelade till honom. Väntar svar	14:24
	Påskrivet jag har original här	15:17
E-A Ingmanson	Perfekt! Kan du skicka till Häge?	15:19
Nils Holmström	Menar du med post, bud eller scanna?	15:20
	Jag scannar den till honom, kommer som pdf	15:23
E-A Ingmanson	tack	15:34
	Ses snart?	18:09
Nils Holmström	Gärna men nu är jag på väg till Sheila i Hagsätra. Vad sägs om i morgon kväll?	18:09
E-A Ingmanson	Kan funka...	18:13
Nils Holmström	Eller kom med förslag?	18:25
	Vi kan bestämma i morgon	18:45
E-A Ingmanson	Ok	19:17

Thursday, 22. August 2013

Nils Holmström	Hur ser det ut?	17:51
E-A Ingmanson	I morgon?	19:54
Nils Holmström	Passar utmärkt. Du har mer att göra än jag, så bestäm du.	19:55

Friday, 23. August 2013

Nils Holmström	Ikväll?	15:58

Sunday, 25. August 2013

Nils Holmström	Trevlig resa! Om du inte redan åkt. Jag går till passmyndogheten i morgon, så du vet, kan ta ett par dagar, om jag minns rätt.	11:27

Monday, 26. August 2013

Nils Holmström	Call ended	10:02
E-A Ingmanson	Call	10:02
	Sent file Scan.jpeg.	10:10
	Kan du få denna påskriven och återsänd till mig ASAP?	10:10
	Sent file 0001.pdf.	10:11
Nils Holmström	Jpeg kom inte fram, vare sig på dator eller telefon. Dokument när jag kommer till skrivare.	10:24
	Call ended	10:59

E-A Ingmanson	Call	10:59
Nils Holmström	Varför kan jag skicka meddelande gratis från min tel men inte skicka något alls utan att betala från min dator?? Vad gör jag för fel?	14:03
	Aha jag hade fel inställning	14:08
	nu skall det funka	14:08
	tror jag	14:08
		14:08
		14:09
E-A Ingmanson	Va?	14:49
Nils Holmström	Jag hade klickat fel på datorns skype	14:50
	Nu är det rätt	14:50
E-A Ingmanson	Kan du skicka ett mail med summa och kontonr så vet jag att det blir rätt	15:02
	ang. styrelse arvoden.	15:04
Nils Holmström	Visst kan jag det	15:07
	Jeleena Swedbank 820169038254786	15:09
	Har inte Markus uppskrivet men bett om det	15:11
E-A Ingmanson	ok	15:11
Nils Holmström	Helena 20k Markus 15k	15:11
E-A Ingmanson	sen var det en till cva	15:11
	ok	15:11
Nils Holmström	Cva?	15:12
E-A Ingmanson	va?	15:12
	en supp?	15:12
Nils Holmström	Du skrev "sen var det en till cva"	15:12
E-A Ingmanson	ja skrev fel	15:13
	det skulle bara stå va	15:13
Nils Holmström	aha du menar Ylva,	15:13
E-A Ingmanson	ja	15:13
Nils Holmström	men det är väl när hon kliver på för bolag nr 3?	15:14
E-A Ingmanson	ok, då så	15:14
	du har koll	15:14
	skicka för Marcus också så löser vi dessa 2 först	15:14
	avtalet är extremt viktigt i sammanhanget....	15:14
Nils Holmström	Mend et går inte att skicka till henne, soc kollar hennes kontoutdrag varje månad	15:14
E-A Ingmanson	ok	15:15
Nils Holmström	Hon kommer senast kl 16 hit och skriver på det. Jag kan scanna det omedelbart till mig och sen skicka till dig som pdf	15:15
E-A Ingmanson	perfekt	15:15
Nils Holmström	eller scanna det direkt till din mail, vilket du vill?	15:16
E-A Ingmanson	skicka här tack	15:16
Nils Holmström	ok	15:16
E-A Ingmanson	jag är tillgänglig till 17.30	15:16
Nils Holmström	ok	15:16
	10-4	15:16
	Men visst har du Markus kontonummer sen tidigare?	15:18
	Förresten, jag kommer att skicka en bibelläsningsplan till dig, den skall du printa ut och följa.	15:21
	Sent file BRP_SE.pdf.	15:23
	Printa och följ! För hela kyrkan	15:24

	Sent file Överlåtelse.pdf.	16:29
	Här är den	16:29
	Jag har inte fått svar från Markus om kontonummer, så OM du inte har skickat än, skicka Markus och Jeleenas lön till hennes konto. (hon har lagt ut hans lön)	16:38
E-A Ingmanson	ok.	16:54
	skickar båda diut	16:54
Nils Holmström	Bra..du är en klippa. Men mitt skickar du till mig, hoppas jag	16:55
E-A Ingmanson	ja	16:55
	det är kalrt	16:55
Nils Holmström	Kanon!	16:55
	Jag måste skaffa pass	16:56
	har inte hunnit dit idag	16:56
E-A Ingmanson	ok	16:56
Nils Holmström	får skynda dit i morgon	16:56
E-A Ingmanson	ok	16:56
Nils Holmström	Om du planerar att plocka ner mig dit så antar jag att pass behövs	16:56
E-A Ingmanson	ja det underlättar...	16:57
Nils Holmström	Misstänkte det	16:57
	Tuesday, 27. August 2013	
E-A Ingmanson	Sent file Skuldebrev Astartes augusti 2013.docx.	13:59
	Nästa avtal för påskrift, ASAP.	13:59
	Innan hon frågoar så tar hon ingen risk, endast bolaget och jag borgar privat.	13:59
Nils Holmström	Call ended	14:00
E-A Ingmanson	Call	14:00
Nils Holmström	Uppfattat, återkommer	14:02
E-A Ingmanson	Hur går det med påskriften? Jag måste ha den idag	16:01
	Åker ikväll...	16:02
Nils Holmström	Jag har skrivit ut och sagt till henne att komma och skriva på. Är du i sverige fortfarande?	16:06
E-A Ingmanson	Nej	16:07
	Åkte i söndsgs	16:07
	Ja kan ta det här...	16:07
	När tror du hon kommer?	16:10
	Skicka originalet till: JI Finance Sweden AB Att. Alexander Box 111 04 40423 Göteborg	16:10
Nils Holmström	Ok	16:11
	Skall du pdf	16:11
E-A Ingmanson	Ja, tack	16:11
Nils Holmström	Hon kommer om en stund	16:12
E-A Ingmanson	Perfekt	16:32
Nils Holmström	Sent file Finance.pdf.	17:31
	Här är den.	17:32
	Folk säger att man skall använda viper istället för skype..åsikt på det?	17:32
	viber	17:34
	Monday, 02. September 2013	
E-A Ingmanson	https://book.flysas.com/pl/SAS/wds/Override.action;jsessionid=SXsQSkTDy1F7JhGJGyG2vT5cJK8hgT3zjltxTW8JjjxVhhfvgh29!-1822220426!-1304796557?EMBEDDED_TRANSACTION=BookTripPlan&PAGE_TICKET=4&SITE=SKBKSKBK&LANGUAGE=SE&STATUS=OK&ACTION=BOOK	15:37

	du kan välja sittplats	15:37
	längst fram och du checkar in i business disken samt går fast lane genom säkerhetskontrollen	15:38
Nils Holmström	Har inte min lap med, kan du skicka länken på nils@newlife.nu	15:39
	Friday, 06. September 2013	
E-A Ingmanson	Call	18:10
Nils Holmström	Call ended	18:10
	Wednesday, 11. September 2013	
E-A Ingmanson	Sent file Jelena_Saalismaa.pdf.	12:52
	hon har ju bara 13K hos fogden	12:52
	be henne betala av det med cashen på kontot så hon är ren	12:52
Nils Holmström	Ok	13:36
	Stämmer inte riktigt	14:02
	Enskilda mål 5 725 SEK Allmänna mål 13 798 SEK	14:02
	det blir 19.523:- + 2500 till Ylva blir 22.023:-	14:34
	Sent file Prosperus Trading Co Ltd - Invoice.pdf.	17:33
	Varsågod!	17:34
E-A Ingmanson	Tack!	17:34
Nils Holmström	Glöm inte de 233 euro som han lägger ut för konto.	17:34
	Btw Tack för hörlurarna! Perfekta!	17:37
E-A Ingmanson	Det är väl inkluderat i fakturan? Han brukar göra så...	17:42
Nils Holmström	så här skriver han	17:45
	Further to this morning's meeting, as requested, kindly find attached a draft copy of the memo and articles of association and also my invoice for the registration and setting up of the company. You can send the money to Emil and then he will transfer them into my account. Please also don't forget to transfer the Eur 233 which have to be deposited at Banif bank as company in formation. In the meantime, should you require any information please do not hesitate to contact me.	17:45
	Så det tror jag inte?	17:46
	Nu drar jag från jobbet. Hörs senare eller i morgon	17:51
E-A Ingmanson	Jag fixar det.	18:13
	Thursday, 12. September 2013	
Nils Holmström	Har du bankdokument eller i vart fall kontonummer till SEB?	10:46
E-A Ingmanson	Kollar.	10:46
Nils Holmström	Hon har inte fått regbevis heller	11:10
E-A Ingmanson	Jag skickade väl det till dig här?	11:13
Nils Holmström	nope	11:13
	Kollat igenom hela har inte skickats	11:18
	Hon går till banken med regnumret och leg. Hon försöker i första hand få ny dosa i SEB och i andra hand att öppna i Swedbank. Om de inte vill ha henne som kund i SEB så avslutar hon kontot.	11:25
	Hon kommer att betala kronofogden	11:34
E-A Ingmanson	Sent file 5569131401_Registreringsbevis_2013-09-06-1.pdf.	11:35
Nils Holmström	Tack	11:41
E-A Ingmanson	SEB 5267 10 473 63	11:56
	oj, fel konto	11:56
	jag har inget konto nummer	11:57
Nils Holmström	Nej men det spelar ingen roll. Hon går med regbeviset.	12:10
	Dosa till SEB fixad	13:49
	Min bank är beredd på att svara så fort förfrågan kommer från Banif	14:33
	Enligt min kompis, Anders Engström, som varit försäkringsmäklare (men inte det senare kallade försäkringsrådgivare) så behövs inget tillstånd och de flesta har inte tillstånd. De har istället franchaise avtal med någon som har tillstånd. OM så är fallet så kan	15:03

	kunderna läggas i vilket bolag som helst som har ett franchaisavtal och torde genom avtalet kunna erhålla ersättning från fonden..	
	Detta utan att han vet vad det handlar om...	15:03
	utan en rent teoretisk disskussion	15:03
E-A Ingmanson	Har han ett bolag med ett sånt avtal?	15:05
Nils Holmström	Nej det har han inte, han kan heller inte själv få tillstånd då han inte har de senaste utbildningarna som krävs för det. Men han menar att det finns massor av bolag.	15:09
	Jag tycker han låter trovärdig men tycker att uppgiften bör kontrolleras..	15:10
	Problemet är, och det är en deal-breaker, att kunden tillhör frainchaisägaren...tror jag.	15:11
	De som har såna avtal säljer mot provision, om jag fattat rätt	15:12
E-A Ingmanson	ok	15:16
	då är det inte intressant	15:16
Nils Holmström	det är vad jag trodde. jag rapporterar till dig ändå, ibland kan du hitta ett korn!	15:17

Exported with Skyperious on 16.08.2018 13:41.

Ekobrottsmyndigheten
Swedish Economic Crime Authority

Datum 2017-11-08
Dnr 4689-16

Per Forsberg
Analytiker

Sammanställning av information gällande premiepensionsflyttar från Inside Active Global till Optimus High Yield 1 juni- 18 ~~juni~~ juli 2013

Bakgrund
I ärende EB-4689-16 har kammaråklagare Arne Fors inlett förundersökning avseende misstanke om grov förskingring m.m.

Uppdrag
Redovisa tillgänglig information om fondbyten för premiepensionskapital från fonden Inside Active Global[1] till fonden Optimus High Yield under perioden 2013-07-01 till 2013-07-18 genomförda från IP-adress 83.145.38.66 med User-Agent "Python-urllib/2.7"[2].

Material
Från Pensionsmyndigheten har underlag inhämtats angående flyttar av Premiepensionsmedel från fonden Inside Active Global till fonden Optimus High Yield. I underlaget framgår bland annat personnummer, tid för respektive flytt, vilken IP-adress som flytten genomförts från, vilken User-Agent som använts samt flyttat belopp.

Avgränsning
På grund av omfattningen av materialet redovisas endast ett utdrag i bilaga. Personnummer har i bilagan ersatts med löpnummer.

Resultat
Från 2013-07-01 till 2013-07-18 har 18277 fondflyttar från Inside Active Global till Optimus High Yield genomförts från IP-adress 83.145.38.66 och User-Agent "Python-urllib/2.7".

Dessa 18277 personers sammanlagda flyttade premiepensionskapital motsvarade vid tiden för flytten enligt underlag från Pensionsmyndigheten 2 096 161 837 SEK.

Bilaga: Förkortat exempel på underlag från Pensionsmyndigheten

[1] Vid tiden för flytten hette fonden Positiv Pension Active Global men har senare bytt namn till Inside Active Global och benämns fortsatt som så i detta PM.
[2] En User Agent som används av Pythonbiblioteket Urllib2

Bilaga: Förkortat exempel på underlag från Pensionsmyndigheten

Löpnr	Belopp SEK	Fondnamn	Tidpunkt Internet	IP adress	User Agent
1	147111	Optimus High Yield	2013-07-01 13:22:40	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
2	108150,17	Optimus High Yield	2013-07-01 13:23:28	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
3	115050,12	Optimus High Yield	2013-07-01 13:33:00	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
4	115900,26	Optimus High Yield	2013-07-01 13:39:21	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
5	101065,1	Optimus High Yield	2013-07-01 13:39:33	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
6	109210,9	Optimus High Yield	2013-07-01 13:39:41	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
7	24217,14	Optimus High Yield	2013-07-01 13:39:58	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
8	150791,83	Optimus High Yield	2013-07-01 13:45:26	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
9	134672,93	Optimus High Yield	2013-07-01 13:48:36	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
10	109653,1	Optimus High Yield	2013-07-01 13:51:12	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
11	118607,17	Optimus High Yield	2013-07-01 13:51:33	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
12	128078,96	Optimus High Yield	2013-07-01 13:51:52	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
13	154347,54	Optimus High Yield	2013-07-01 13:52:05	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
14	109348,13	Optimus High Yield	2013-07-01 13:52:13	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
15	152816,74	Optimus High Yield	2013-07-01 13:52:18	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
16	166306,18	Optimus High Yield	2013-07-01 13:52:30	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
17	112032,53	Optimus High Yield	2013-07-01 13:52:30	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
18	181338,99	Optimus High Yield	2013-07-01 13:52:47	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
19	81676,23	Optimus High Yield	2013-07-01 13:52:48	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
20	94633,5	Optimus High Yield	2013-07-01 13:52:55	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
21	191597,01	Optimus High Yield	2013-07-01 13:52:57	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
22	92908,78	Optimus High Yield	2013-07-01 13:53:05	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
23	68915,23	Optimus High Yield	2013-07-01 13:53:06	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
24	90150,5	Optimus High Yield	2013-07-01 13:53:13	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
25	83756,82	Optimus High Yield	2013-07-01 13:53:13	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
26	129844,69	Optimus High Yield	2013-07-01 13:53:14	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
27	62792,47	Optimus High Yield	2013-07-01 13:53:35	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
28	93257,91	Optimus High Yield	2013-07-01 13:53:51	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
29	169157,9	Optimus High Yield	2013-07-01 13:53:56	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
30	105258,97	Optimus High Yield	2013-07-01 13:54:02	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
31	159696,56	Optimus High Yield	2013-07-01 13:54:07	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
32	185440,15	Optimus High Yield	2013-07-01 13:54:15	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
33	126772,81	Optimus High Yield	2013-07-01 13:54:20	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
34	157679,85	Optimus High Yield	2013-07-01 13:54:24	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
35	66021,61	Optimus High Yield	2013-07-01 13:54:35	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
36	104121,83	Optimus High Yield	2013-07-01 13:54:45	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
37	31079,66	Optimus High Yield	2013-07-01 13:54:59	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
38	142393	Optimus High Yield	2013-07-01 13:55:12	83.145.38.66	Python-urllib/2.7
39	114839,34	Optimus High Yield	2013-07-01 13:55:25	83.145.38.66	Python-urllib/2.7

Från: Forsberg Per
Till: EBM Sthlm Kansli EK2
Ärende: VB: Material som begärts im från Strategi Placering
Datum: den 11 april 2017 15:04:55
Bilagor: Strategi Placering intäkter 1301-1306.pdf
Strategi Placering intäkter 1201-1212.pdf

För diarieföring i EB-1071-17, K552-17 tack

Från: Anders Westerlund [mailto:anders.westerlund@fi.se]
Skickat: den 11 april 2017 11:42
Till: Forsberg Per <Per.Forsberg@ekobrottsmyndigheten.se>
Ämne: VB: Material som begärts im från Strategi Placering

Från: Luciano Racana [mailto:luciano.racana@strategiplacering.se]
Skickat: den 8 oktober 2013 16:42
Till: Anders Westerlund
Ämne: SV: Material som begärts im från Strategi Placering

Hej se svaren nedan

Från: Anders Westerlund [mailto:anders.westerlund@fi.se]
Skickat: den 30 september 2013 17:06
Till: Luciano Racana
Kopia: Karin Gabrielsson; Johanna Sundberg; Håkan Dahlberg
Ämne: SV: Material som begärts im från Strategi Placering

Hej Luciano

Finansinspektionen tackar för ditt svar. Men vi behöver ett par förtydliganden.

Har du tagit inte kontakt med Solid Equity för att få ägarfrågan utredd?
Jag kan tyvärr inte svara på vem/vilka som äger aktierna i Solid Equity AB. FI gör väl inte ägarprövning av försäkringsförmedlare.

Vi förstod redan vid vårt möte att du inte kunde svara på frågan. Så frågan kvarstår att besvaras för hela ägarkedjan ner till de fysiska personer som faktiskt äger bolaget.

Vad det gäller IP adresserna så är det ju så att det inte är ifrån någon av de nämnda IP adresserna som (enligt premiepensionsmyndigheten) fondbytena har skett. Utan de har skett ifrån 83.145.38.66 vilken tillhör Astartes AB enligt pensionsmyndigheten. Hur förklarar Bolaget denna "förväxling" av IP adresser?
Det är ingen förväxling, SP har redovisat alla IP adresser som har använts. Den nämnda IP-adressen har varit en back-up adress som endast ska användas vid driftstopp av vår primära hårdvara.
Om den har använts beror detta på ett hårdvarufel i primär utrustning.

Finansinspektionen har inte under dagen mottagit någon hårddisk men den dyker säkert upp under morgondagen.
Denna är inlämnad.

Finansinspektionen inväntar svar ifrån ekonomiansvarig avseende intäktsfördelning och prognos senast torsdag den 3:e oktober.
Intäktsfördelningen sedan jan 2012 bifogas.

Se bifogade filer

Månadsavräkning från JI Finance:

Fakt		Kredit	Bortaget	Summa	Månadsintäkt	Återlagt	Kvar att periodisera
1208	20 242	- 1 745	- 2 230	16 267	1 356	16 267	-
1209	116 915	- 31 016	- 2 053	83 846	6 987	76 859	6 987
1210	125 989	- 62 471	- 5 077	58 441	4 870	48 701	9 740
1211	724 524	- 152 164	5 352	577 712	48 143	433 284	144 428
1212	636 576	- 229 642	- 28 356	378 578	31 548	252 385	126 193
1301	262 448	- 199 977	- 349	62 122	5 177	36 238	25 884

1302	227 548	-	90 391	-	137 157	11 430	68 579	68 579
1303	220 095	-	63 345	-	156 750	13 063	65 313	91 438
1304	182 297	-	86 594	-	95 703	7 975	31 901	63 802
1305	221 514	-	66 884	-	154 630	12 886	38 658	115 973
1306	117 908	-	38 309	-	79 599	6 633	13 267	66 333
1307	29 172	-	19 214	-	9 958	830	830	9 128
Summa periodisering av försäkringsintäkter konto 2991								**728 483**

Med vänlig hälsning

Finansinspektionen

Anders Westerlund

Från: Luciano Racana [mailto:luciano.racana@strategiplacering.se]
Skickat: den 30 september 2013 16:31
Till: Anders Westerlund
Ämne: VB: Material som begärts im från Strategi Placering

Hej,

Se svaren nedan.

Från: Anders Westerlund [mailto:anders.westerlund@fi.se]
Skickat: den 25 september 2013 12:01
Till: Luciano Racana (luciano.racana@strategiplacering.se)
Kopia: Karin Gabrielsson; Johanna Sundberg; Håkan Dahlberg
Ämne: Re: Material som begärts im från Strategi Placering

Hej

Om du innan måndagen den 30:e september vänligen kan komplettera enligt nedanstående så är det bra:

Komplett bild av ägandet I Strategi Placering:
Då menar vi alla bolag i kedjan ända ner till de fysiska personer som är de faktiska ägarna.

Jag vet inte mer än att Solid Equity Ab äger Strategi Placering AB.

Är detta verkligen samtliga IP adresser ifrån vilka flyttarna mellan fonderna Positiv Pension Aktiv Global och Optimus High Yield genomförts?
Ja, det är de uppgifter jag fått av vår IT-avdelning.
Avtal om flytt i excel format:
Jag tror att du glömde att överlämna den hårddisk som du enligt ert svar skrivit skulle bifogas.

Efterfrågad hårddisk budas till er.

Vi ser även fram emot att få ta del av de faktiska intäkterna för 2012, 1:a halvåret 2013 samt pronosen för 2:a halvåret 2013.
Dessa ska för delas på respektive verksamhet:

Delning av fondavgifter (inom premiepensionen samt försäljning av fondandelar inom t ex en pensionslösning)
Försäkringsförmedlarverksamheten (Intäkter från försäkringsförmedlingsverksamheten utförd av licensierade försäkringsförmedlare)
Övrig försäljning av liv försäkringar motsvarande premie pensionen genom call center verksamheten.
Andra verksamhetsintäkter. (om någon intäktspost överstiger 5% av den totala omsättningen så bör den särredovisas.

Vår ekonomiansvarige kommer att kunna ge oss den information ni efterfrågar men han är först tillbaka från sin semester imorgon. Vi ber därför att få avvakta med svaret detta kommer ta någon dag.

Bolagets tidigare skriftliga svar : Min uppskattning är att förhållandet är ca: 80/20 räcker inte

Med vänlig hälsning

Finansinspektionen

Anders Westerlund
Finansinspektör / Financial supervisor
Tel +46 8 787 8287
anders.westerlund@fi.se
www.fi.se

No virus found in this message.
Checked by AVG - www.avg.com
Version: 2013.0.3408 / Virus Database: 3222/6696 - Release Date: 09/24/13
No virus found in this message.
Checked by AVG - www.avg.com
Version: 2013.0.3408 / Virus Database: 3222/6712 - Release Date: 09/30/13

Förhör

Signerat av

Signerat datum

Myndighet
Ekobrottsmyndigheten

Enhet
Stockholm ÅK3

Diarienr
9000-K552-17

Hörd person				Personnummer
Gergeo, Afram				19770205-0316
Den hörde är	ID Styrkt	Sätt	Ställning till misstänkt - målsägande - vittne	
Misstänkt	Ja	Känd av FL		
Tolk			Språk	

Brottsmisstanke / Anledning till förhöret
Höras som misstänkt till grovt automatbedrägeri under tiden 2013 till och med 150331.

Underrättad om misstanke	Underrättad om rätt till försvarare (best i FUK 12§ iakttagna)	
Ja		
Försvarare/ombud önskas	Försvarare/ombud närvarande	Godtar den försvarare som rätten förordnar
Johan Rainer	Ja	

Förhörsledare	Förhörsdatum	Förhör påbörjat	Förhör avslutat
Jenni Altin	2019-05-09	12:40	13:48
Förhörsplats	Typ av förhör	Förhörssätt	
Häktet Kronoberg	RB 23:6	Ljudbandsförhör	
Förhörsvittne	Utskrivet av		
	TZ		

Involverad personal	Funktion
Therése Zanderholm	Biträdande förhörsledare

Berättelse

Anledning till förhöret

Gergeo är delgiven brottsmisstankarna i tidigare förhör, men informeras om att dessa kvarstår.

Gergeo får information om att förhöret kommer att nedtecknas sammanfattningsvis och att han innan förhöret avslutas kommer att ges tillfälle att granska den för godkännande.

Fondflyttar juli 2013

Informerades Optimus Fonder (Bishop eller styrelsen) om dessa fondflyttar? Det var stora volymer/kapital som kom in under kort tid.
Gergeo svarar att han inte vet eftersom han inte varit delaktig i deras diskussioner.

Vem hade rollen på Strategi Placering att ha kontakt med Optimus?
Gergeo svarar att det kan ha varit Lennart Johansson. Gergeo förklarar att han själv valde att kontakta Lennart efter alla artiklar i tidningarna. Lennart sa då att han hade pratat med PPM och att Gergeo inte behövde vara orolig.

Så du vet inte om det var några regelbundna avstämningar mellan bolagen angående flyttarna?
Gergeo svarar att han inte vet någonting om det.

Ni delade ju lokaler med Optimus vid den här tidpunkten?
Gergeo förklarar att det stämmer, men att kontoret var stort. Jag sprang på många egna möten angående min musik menar Gergeo. Jag hade inget intresse av deras möten. Trots att de satt i samma lokaler så kände jag inte till något utav detta. Jag visste inget om dessa flyttar, belopp m.m. förrän jag läste om det i tidningarna.

Gergeo förevisas bilaga 25A som är en sammanställning av analytiker Per Forsberg 171108 gällande jämförelse av samtalstider och inloggningstider gällande premiepensionsflyttar till Optimus High Yield. Den visar att majoriteten av samtalen är genomförda först efter fondflytt. Kommentar?
Gergeo svarar att han inte vet någonting om detta och kan därför inte kommentera. Han har inget minne av det.

Gergeo förevisas bilaga 17 som är en inlaga till Stockholms tingsrätt av advokat Olof Hildebrant 130910 gällande att fondflyttar har skett från Positiv Pension Active Global till Optimus High Yield innan samtycke inhämtats. Hildebrant skriver att Strategi Placering inte brukar göra så, men i detta fall har det gjorts eftersom de hade PIN-koderna. Kommentar?
Gergeo förklarar att Olof Hildebrant satt i styrelsen för Solid Equity. Olof skulle ha en översyn så att allt skulle skötas på rätt sätt. Gällande inhämtande av samtycke så förklarar Gergeo att han själv aldrig varit inblandad i Strategi Placerings rutiner. Enligt Gergeo skulle Hildebrant se till att allt gick rätt till.

Enligt Gergeo så frågade han Hildebrand och Lennart om vad som hänt. De sa till honom att allt hanterats på rätt sätt. Han minns inte ordagrant vad de sa, men i princip handlade det om att det inte var någon fara. Gergeo tänkte att media bara förstorat något.

Minns du några diskussioner på Strategi Placering angående detta?
Gergeo minns i övrigt inga diskussioner angående detta på Strategi Placering, alltså efter att media börjat skriva om flyttarna.

Gergeo förevisas bilaga 18 som är en bilaga till stämningsansökan till Stockholms tingsrätt 130809 gällande en artikel från TT (2 aug 2013) där Emil Ingmanson säger att han är ansvarig för flyttarna till Optimus High Yield. Kommentar?
Gergeo svarar att han inte minns artikeln. Han kan inte svara på om Emil var den ansvarige för flyttarna. Inte heller om det var någon annan som var ansvarig. Gergeo förklarar att han inte hade/har den vetskapen.

Gergeo förevisas bilaga 21 som är ett mail från Tapper till övriga delägare den 130403 gällande att förhandlingarna går framåt. Tapper beskriver hur flytten ska gå till, att kundstocken ska säljas och att fondmedlen flyttas till Optimus High Yield innan samtal. Kommentar?
Gergeo svarar att han inte har någon kommentar eftersom han inte vet någonting om det. Han har inte sett mailet tidigare.

Gergeo förevisas bilaga 21A som är en mailslinga från den 130611 där Tapper skriver till Ingmanson och nämner att de säljer Positiv Pension i en kort övergångperiod. I samma mail undrar Tapper vem han ska skriva ÅF-avtal med. Kommentar? Utveckla kort övergångperiod?
Gergeo svarar att han inte kan kommentera eftersom han inte varit inblandad och inte heller delaktig i diskussionerna. Gergeo vet inte vad de menade med kort övergångsperiod.

Gergeo förevisas bilaga 25 som är ett mail mellan Ingmanson och Bishop den 130705 gällande att Ingmanson har "I moved 125 mln today". Kommentar?
Gergeo svarar att han inte vet vad det handlar om och inte vilket kapital det gäller. Gergeo förklarar att han varken kan eller vill gissa.

Samma datum som flyttarna påbörjas från Positiv Pension Activ Global, den 1 juli 2013, är samma dag som Bishop säljer bolaget till Crown Brand Coperation. Din kommentar?
Gergeo har ingen kommentar eftersom han inte känner till detta.

Dagen efter, den 2 juli 2013, köper Strategi Placering Positiv Pensions kundstock. Den fond Strategi Placering säljer in är Bishops fond Optimus High Yield. MB har sagt i förhör att syftet med att köpa Positiv Pension var att kunna flytta kunderna till Optimus High Yied. Det är precis det som sker. Din kommentar?
Gergeo har ingen kommentar eftersom han inte känner till detta.

Gergeo förevisas bilaga 25A som är ett mail mellan Ingmanson och Bishop den 130628 gällande att Bishop ska sälja aktierna till Crown Brand som sedan ska sälja kunderna till Ingmanson. Din kommentar?
Gergeo har ingen kommentar eftersom han inte känner till detta. Han har inget minne av Crown Brand överhuvudtaget.

Hur reagerade Bishop och styrelsen i Optimus Fonder efter alla negativa skriverier som var i media gällande fondflyttarna sensommaren 2013?
Gergeo svarar att han inte har något minne av vilka som satt i styrelsen och inte heller om de någonsin varit på kontoret. Han minns inte heller att han vid den här tidpunkten såg Mark på kontoret.

Hur var stämningen på Strategi Placering?
Gergeo minns inte exakt men han tror inte att säljarna och de som jobbade på Strategi Placering var så glada. Han minns inte exakt men tror inte att det var någon positiv stämning, det blir det aldrig när media skriver. De tyckte att det var felaktigt det som Media skrev. Det Gergeo minns bäst är hans samtal med Lennart och Olof. De tyckte inte att det stämde det som stod i artiklarna.

Hur mycket känner Bishop till om hur fondflyttarna har genomförts? Hur insatt var han i Strategi Placerings verksamhet?
Gergeo förklarar att han och Mark inte hade någon relation eller diskussion. Ibland frågade

han om någon artist men det var inte mer än så.

Vem var insatt i detta om du inte var det?
Det var inte jag förklarar Gergeo. Det var de som jobbade aktivt det vill säga Lennart eftersom han satt i styrelsen. Kanske Racana eftersom han var säljchef. Axel och Theodora hade hand om kundservice, men ingen av dem hade mandat att ge några direktiv.

Gergeo förklarar att han inte vet vem som hade mandat. Lennart har sagt till Gergeo att han pratat med ägaren av den tidigare fonden för att informera om flyttarna. Lennart ska ha informerat Erik redan innan flyttarna så att det skulle finnas likviditet i fonden. Lennart var därför frågande till varför Erik var så upprörd. Lennart skall även ha pratat med PPM. I Gergeos värld så var det Lennart som hade full koll på allting.

Gergeo förevisas bilaga 25B som är en Excelfil som fanns i Bishops dator över anställda i Strategi Placering. Din kommentar?
Gergeo känner inte igen denna handling och förklarar att han inte visste att Mark hade en sådan insyn i Strategi Placering. Han har inte fått den infon ifrån mig i alla fall förklarar Gergeo.

Finns det någon förklaring till varför han skulle ha denna information?
Gergeo svarar att han varken vet varför han skulle ha det eller inte.

Gergeo förevisas bilaga 25C-25E som är en faktura mellan Solid Venture Capital Ltd och ABS Investment Group samt Excelfiler över försäljningen på Strategi Placering under juli 2013 och antalet PIN-koder. Din kommentar? Vad gäller fakturan? Varför har Bishop dessa underlag i sin dator?
Gergeo svarar att han inte vet varför detta finns hos Mark. Gergeo känner inte igen fakturan. Han visste inte att de hade en sådan relation, dvs att de jobbade med varandra. Jag skötte bara driften i underbolaget förklarar Gergeo. Fakturan avser ett moderbolag. Det här moderbolaget ägde Solid Music.

Men Solid Music har ju också legat under Solid Equity?
Gergeo svarar ja, men att det sedan flyttades över till det här bolaget. Jag hade mycket kontakt med England och ville ha ett engelskt bolag menar Gergeo.

Vem skötte driften i det här bolaget då?
Det var Emil förklarar Gergeo.

Det står ju i fakturan om Strategi Placering. Men du vet inget om detta?
Gergeo svarar nej. Han visste inte att Solid Venture Capital hade ett samarbete med ABS Investment Group. Han har aldrig sett den här Excelfilen eller något liknande.

Positiv Pension i konkurs 8 augusti 2013

Positiv Pension gick i konkurs 130808. Hur såg din koppling ut till Positiv Pension och

styrelsen ex Jelena Saalismaa under den tiden?
Gergeo berättar att han aldrig haft någon koppling till detta eller till någon person i styrelsen Han trodde att Strategi Placering bara köpt kundstocken, inte hela bolaget förklarar Gergeo.

FL berättar att det har framkommit i utredningen att andra bolag som delägarna i Positiv Pension har, bland annat Insales i Göteborg AB och MVG Invest på Malta har haft samarbetsavtal med bolag som har koppling till Serwin och Gergeo (exempelvis Solid Equity och Solid Venture Capital UK). Detta kommer dock inte behandlas i förundersökningen.
Gergeo säger att det är inget som han känner till. Vem som har tagit dessa kontakter vet inte Gergeo. Gergeo minns inte ens att han har träffat de här killarna.

Gergeo förevisas bilaga 35 som är ett mail mellan Oskar Berggren och Niklas Tapper, 130723 gällande en faktura från MVG Invest till Positiv Pension. Varför skall Emil ha den fakturan vilket framgår i mailet. Kommentar?
Gergeo svarar att han inte vet.

Varför fakturerar MVG Invest Ltd Positiv Pension gällande provision betalande kunder?
Gergeo svarar att han inte vet.

Gergeo förevisas bilaga 32 som är ett mail mellan Tapper och Ingmanson den 130809 gällande förfallna fodringar i Positiv Pension. Kommentar?
Gergeo svarar att han inte vet.

Avveckling av Strategi Placering

Hur såg verksamheten ut i Strategi Placering under hösten 2013? Flera av Strategi Placerings säljare säger att de blev uppsagda i augusti/september 2013. Vem bestämde detta? Anledning? Vem informerade säljarna? Stämmer det?
Gergeo svarar att de jobbade väl på som vanligt. Han minns inte riktigt. Han var ju inte ens intresserad förklarar Gergeo.

Gergeo minns att det var en period där säljare fick sluta men han kommer inte ihåg varför. De behövdes väl kanske inte längre. Gergeo gissar att det var väl säljchefen som rent logiskt bör ha tagit beslutet att säga upp folk men han vet inte säkert.

FL förklarar att det finns några säljare som sagt att det är Gergeo och Racana som sagt upp folk?
Gergeo funderar och svarar att han inte har något minne av att han själv skulle ha sagt upp säljare.

Gergeo förevisas bilaga 36 som är ett avtal mellan Optimus Fonder och Strategi Placering daterat 10 september 2013. Kommentar?
Gergeo svarar att han inte kände till detta. Gergeo menar att han trodde att de fick intäkter ifrån fonderna när de sålde pensioner, livförsäkringar från Ikano osv. Han hade ingen koll på det. På den här tiden var han väldigt okunnig vad gäller bokföring m.m. Gergeo litade på att folk runt omkring visste vad de gjorde. Han hade sitt fokus på musik och hans artister.

FL berättar att Racana i förhör sagt att de dokument som han skrev under har han fått till sig utav Emil, utan att läsa igenom så noga. Att det var på uppdrag av Emil.
Gergeo svarar att det är inget som han vet, det får Racana svara på.

Gergeo förevisas bilaga 37 som är begäran om återtagande av tillstånd till Finansinspektionen, datum 131023, där det står att verksamheten i Strategi Placering har upphört. Kommentar?
Gergeo förklarar att han tror att de ville lägga ned verksamheten, men han minns inte varför. Han vill inte svara eftersom han är osäker. Gergeo minns inte heller vem som sa att man ville lägga ned. De flesta i styrelsen bestämde väl det antar jag förklarar Gergeo. Jag brydde mig inte så mycket om Strategi Placering förtydligar Gergeo.

FL förtydligar i samband med genomläsning den 15 maj att vid den här tidpunkten är Racana ensam i styrelsen. FL frågar om Racana skickade in återtagandet på eget initiativ eller fick han uppdrag från någon att göra det?
Gergeo svarar att han inte vet.

Gergeo förevisas bilaga 37A som är köpekontraktet mellan Solid Equity och Jack Alison den 131107 gällande aktierna i Strategi Placering. Emils namn står men han har inte skrivit under. Kommentar?
Gergeo svarar att han hade sålt sina aktier till Emil vid den här tidpunkten. Gergeo förklarar att han gjorde det eftersom han bara ville fokusera på sina egna intressen, inte det andra. Därför kändes det onödigt och han sa upp samarbetet. Gergeo är lite osäker på tidpunkten för aktieförsäljningen. Emil blev efter det ensam aktieägare i Solid Equity. Gergeo menar att han därför inte känner till det förevisade köpekontraktet och inte heller vem Jack är. Gergeo tillägger att han kan ha hört att bolaget såldes, men han är osäker.

Ekonomisk ersättning

Gergeo tillfrågas om hans ekonomiska ersättning/lön under 2013-2014, varifrån kom den?
Gergeo berättar att han fick lön från Solid Equity och Solid Music. "Om jag inte misstar mig" förklarar Gergeo..

Gergeo förvisas bilaga 38 som är en sammanställning över Gergeos konto i Danske Bank, där man kan utläsa insättningar från Serwins (Ingmansons) privat konto. Kommentar?
Gergeo svarar att han inte minns exakt om han hade lånat pengar ifrån Emil, eller tvärtom. Det är så länge sedan. Han minns inte. Han och Emil hade en nära relation så om han behövde pengar så fick han låna av Emil. Gergeo tror att det är privata lån, men han vill inte säga fel. Han vet inte exakt.

FL förklarar att under 2015 står det lön från Gergeo invest och Solid Equity. Du nämnde precis att du hade sålt aktierna i Solid Equity då?
Gergeo förklarar att han tidigare sa att han var osäker på tidpunkten när aktierna såldes. Gergeo menar att han inte känner igen betalningarna från Solid Equity. Jag hade ju startat mitt egna bolag vid den tidpunkten förklarar GErgeo. Under 2015 startade Gergeo sitt bolag Gergeo Invest.

FL förklarar att Emil överför 1,4 miljoner kronor från sitt privata konto till Gergeos privata konto.
Gergeo svarar att han inte vet varför Emil överförde så mycket pengar. Kanske lånade jag pengar för att betala på bilen. Gergeo förtydligar att det finns en Bentley. Bilen är egentligen Emils, trots att den står på mig. Emil ville ha en bil i Sverige men det var något problem med försäkringen eller liknande. Gergeo minns inte exakt vad det var för problem. Men Emil frågade om Gergeo kunde stå på bilen och så blev det. Emil ville ha bilen och Gergeo fick använda den. För att kunna svara bättre på överföringarna vill Gergeo se datumen och transaktionerna.

Serwin har i nära anslutning till dessa transaktioner fått insättningar från Solid Venture Capital Malta och UK samt Boardwalk. Först till Emils privata konto och sedan till Gergeos privata konto.
Gergeo förklarar att det är bättre att Emil svarar på detta. Han skötte i princip Solid Venture Capital UK helt själv. Vad gäller Boardwalk måste det ha stått något på utbetalningarna, alltså vad betalningar avsåg menar Gergeo.

Finns det någon logisk förklaring till dessa transaktioner?
Gergeo svarar att han måste se mer information såsom datum för att kunna ge en logisk förklaring. Han vet att han har lånat pengar utav Emil, han ställer alltid upp. Men Gergeo har inte känt till att pengarna först kommit ifrån dessa bolag. Han behöver mer information för att kunna uttala sig om specifika transaktioner.

Inställning till brottsmisstanken

Gergeo svarar att han nekar till det som står i gärningsbeskrivningen. Han säger att han är oskyldig. Han har inte varit delaktig i något utav det här.

FL frågar om det är något som Gergeo vill tillägga eller om det är något försvararen vill fråga? Något som varit otydligt?
Gergeo och försvaren svarar nej.

Genomläst och godkänt 2019-05-15 kl 11:36.

Ekobrottsmyndigheten
Swedish Economic Crime Authority

Datum 2017-11-08 Dnr 4689-16

Per Forsberg
Analytiker

Jämförelse av samtalstider och inloggningstider gällande premiepensionsflyttar till Optimus High Yield

Bakgrund
I ärende EB-4689-16 har kammaråklagare Arne Fors inlett förundersökning avseende misstanke om grov förskingring m.m.

Uppdrag
Jämför och redogör för tidpunkter och omständigheter för telefonsamtal där Strategi Placerings personal ringer personer och försöker ingå avtal med tidpunkter för att samma personers premiepensionskapital flyttas från fonden Inside Active Global[1] till fonden Optimus High Yield.

Material
I Ekobrottsmyndighetens förundersökning med diarienummer EB-4630-13 har 27535 ljudfiler med inspelningar av samtal eller försök till samtal mellan Strategi Placerings personal och kunder inlämnats till myndigheten av ombud för Strategi Placering. I många av dessa samtal nämns datum och personnummer för den uppringda personen. Dessa samtal har av ansvarig åklagare överlämnats till förundersökning med diarienummer EB-4689-16.

Från Pensionsmyndigheten har underlag inhämtats om flyttar av Premiepensionsmedel från fonden Inside Active Global till fonden Optimus High Yield. I underlaget ingår bland annat personnummer, tid för respektive flytt, vilken IP-adress som flytten genomförts från, vilken User-Agent som använts samt flyttat belopp.

Avgränsning
På grund av omfattningen av materialet har datum och personnummer för respektive samtal dokumenterats i ett stickprov om 2409 samtal.

Resultat
Av stickprovet framgår att 1857 unika samtal är genomförda först efter det att personens premiepensionskapital redan är flyttat från fonden Inside Active Global till Optimus High Yield.

Dessa 1857 personers sammanlagda flyttade premiepensionskapital motsvarade vid tiden för flytten enligt underlag från Pensionsmyndigheten 216 873 985,02 SEK.

[1] Vid tiden för flytten hette fonden Positiv Pension Active Global men har senare bytt namn till Inside Active Global och benämns fortsatt som så i detta PM.

ADVOKATFIRMAN
SKARBORG & PARTNERS AB

Till

Stockholms tingsrätt

Avdelning 5

STOCKHOLMS TINGSRÄTT
Avd. 5
2013 -09- 10
Akt. T 11576-13
Aktbil. 31

Mål nr T 11576-13

Insiderfonder AB ./. Strategi Placering i Skandinavien AB

I egenskap av ombud får för Strategi Placering i Skandinavien AB ("SP") i rubricerad tvist härmed avge svaromål enligt följande.

YRKANDEN

SP yrkar att tingsrätten med ogillande av käromålet lämnar Insiderfonder AB:s ("Scienta") talan utan bifall.

SP yrkar att vidare ersättning för sina kostnader i målet med belopp som anges senare.

Slutligen yrkar SP att tingsrätten genom omprövning häver det interimistiska beslutet 2013-08-13, enär det med anledning av vad som anförs nedan framgår att Scienta inte längre kan anses ha sannolika skäl för sin talan.

OMSTÄNDIGHETER

SP åberopar följande omständigheter till stöd för sin talan.

Bakgrund

Det är riktigt att IF hade ett samarbetsavtal med Positiv Pension i Sverige AB ("PP"). Avtalet ifråga undertecknades den 16 maj 2012 och trädde i kraft i augusti 2012 och enligt punkten 8.1 trädde avtalet i kraft vid undertecknandet av avtalet. I augusti 2012 erhöll Scienta tillstånd att bedriva fonden Pension Aktiv Global ("Fonden").

Av punkten 3.2 i avtalet framgår att PP:s åtagande i huvudsak var att aktivt verka för att så snart som möjligt i anslutning till fondstarten förmå så många av sina medlemmar som möjligt att investera i Fonden.

Av punkten 4.3 i avtalet framgår att PP vid var tid skall inneha samtliga tillstånd, samt ha gjort varje anmälan eller registrering hos myndighet, som krävs för PP:s fullgörande av sina åtaganden enligt avtalet ifråga. Detta innebär att PP skulle ha haft Finansinspektionens ("FI") tillstånd, dels för förmedling av fondandelar, försäkringsmäklare/förmedlare och, dels för investeringsrådgivning om fondandelar, försäkringsförmedlare. PP har inte innehaft sådana tillstånd. PP har sålunda inte haft tillstånd att förmedla pensionssparande till någon fond och sålunda heller inte till Scienta. Av

POSTADRESS: BOX 24076, 104 50 STOCKHOLM
TELEFON: 08-663 71 00 TELEFAX: 08-662 40 40

gällande regelverk, se bl. a. lag 2004:46 (lagen om värdepappersfonder), framgår att det även ålegat Scienta att förvissa sig om att PP hade nämnda tillstånd. Scienta har uppenbarligen brustit att kontrollera om PP hade giltiga tillstånd eller helt enkelt struntat i denna brist. Oaktat vilket var Scientas samarbete med PP inte lagligt och kan därför medföra att FI återkallar Scientas tillstånd att bedriva fonden.

Samtliga PP:s kunders/medlemmars placeringar i Fonden har alltså förmedlats till Fonden utan erforderliga tillstånd, varvid samtliga dessa pensionssparares sparande i Fonden bottnar i en olaglig verksamhet. Enbart denna olagliga hantering bör föranleda att Scienta inte kan anses ha några som helst "rättigheter" till dessa pensionssparares medel.

Av bifogade utdrag, Bilaga 1, från FI:s företagsregister framgår att SP har erforderliga tillstånd för sin verksamhet, d.v.s. att åtaga sig uppdrag att förmedla pensionssparares sparande till fond som är valbar hos Pensionsmyndigheten. Den av SP rekommenderade fonden Optimus High Yield ("Optimus") är valbar hos Pensionsmyndigheten.

Av bifogade utdrag från PP:s hemsida, Bilaga 2, framgår PP:s beskrivning av sin verksamhet. Det är riktigt att PP i början av juli 2013 överlät sitt kundregister med aktiva enskilda privatpersoner, d.v.s. sin kundstock till SP. Bakgrunden till detta var att PP kommit till insikt över att PP inte uppfyllde FI:s krav att bedriva verksamheten ifråga, d.v.s. PP saknade tillstånd för att lämna råd och rekommendationer till enskilda om pensionsförvaltning. Att tillsynsmyndigetern inte agerat mot PP och Scienta är anmärkningsvärt. SP har dock inget ansvar för denna otillåtna verksamhet.

I avtalet mellan SP och PP garanterade PP att det inte fanns några inskränkningar i rätten till att upplåta kundregistret och i de övriga delar i PP:s verksamhet som ingick i överlåtelsen. I överlåtelsen ingick sålunda de PPM-koder som pensionsspararna – PP:s kunder på eget bevåg och av fri vilja överlåtit till PP.

Av aktbilaga 12, artikel i DN.se, framgår bl. a. att Scienta ligger bakom en polisanmälan mot SP och således i media försöker att svartmåla SP. De av Scienta lämnade uppgifterna kan vara av sådan art att Scienta gjort sig skyldig till att lämna vilseledande och/eller misskrediterande uppgifter om SP, vilket inte är förenligt med 10 § MFL.

Fondbyte från Fonden till Optimus

PP:s överlåtelse till SP avsåg 25.962 stycken kunder, varav 20.445 överläts med en aktiv PPM-kod (PIN-kod). Den resterande delen av kundstocken om 5.517 kunder överläts sålunda av PP utan någon aktiv PPM, varvid något byte av fond endast kan ske genom att respektive kund genom eget handlande överlämnar sin aktiva PPM-kod till SP.

Av de aktiva kunderna har 14.182 lämnat sitt samtycke till bytet av fond, vilket motsvarar 69,4% av de aktivt överlåtna kunderna.

Av de aktiva kunderna har SP varit i kontakt med 15.944 kunder. Av dessa aktiva kunder har sålunda 88,9% lämnat sitt samtycke till bytet av fond. Detta medför att 1.762 av de aktiva kunderna inte har samtyckt till bytet av fond, vilket motsvarar 11,1%.

De kunder som inte har samtyckt har informerats om att de på Pensionsmyndighetens hemsida därför bara behöver beställa en ny PPM-kod, varvid den den kod som SP förvärvat omedelbart inaktiveras. De kunder som har velat få hjälp med själva beställningen av sin nya PPM-kod har fått det av SP. Efter beställningen på Pensionsmyndighetens hemsida inaktiveras sålunda koden omedelbart och därefter skickas en ny PPM-kod till beställarens folkbokföringsadress. Vad dessa kunder därefter har vidtagit för åtgärd med sin nya PPM-kod (eventuellt fondbyte) har SP av förklarliga skäl ingen vetskap om.

Av de kunder som lämnat sitt samtycke till bytet av fond från Fonden till Optimus har 407 stycken tagit kontakt med SP och meddelat att man ändrat sig, vilket motsvarar 2,9%. Vid dessa kontakter har SP lämnat samma information som till de kunder som inte lämnat sitt samtycke.

Fondbyten från Fonden utan godkännande/uppdrag

Som framgår av ovan har SP förvärvat PP:s kunder, vilka på eget initiativ sålunda har överlämnat sin aktiva PPM-kod till PP, som överlåtits till SP. Av bifogade artikel från SvD Näringsliv, Bilaga 3, framgår att Pensionsmyndighetens chefsjurist anser att den typ av verksamhet som bedrivs i SP, med tillstånd av FI, och som bedrevs av PP, dock utan tillstånd av FI, är en tjänst som innebär att bolagen tar hand om kundens premiepensionssparande och kan bestämma var pengarna hamnar, d.v.s. i vilken hos Pensionsmyndigheten valbar fond. Detta innebär att de sparade medlen inte försvinner någonstans, utan endast att de kan placeras i hos Pensionsmyndigheten valbara olika fonder.

SP har som rutin att alltid inhämta kundens samtycke vid placering av kundens pensionssparande, enär detta vanligtvis är det etiskt korrekta alternativet. Som framgår av Bilaga 3 är det dock inte något brott mot något regelverk att flytta kundernas sparande när kunden aktivt har valt att överlämna sin PPM-kod . SP delar Pensionsmyndighetens uppfattning i denna del, men anser även att det vore av godo för branschen att regelverket rörande saken ifråga blev tydligare och strängare. Även av Scienta ingiven artikel från SvD, aktbilaga 14, framgår att sparekonomen Claes Hemberg gör gällande att denna typ av flytt från en fond till en annan hela tiden äger rum i branschen, d.v.s. någon form av branschpraxis, och att SP nu får klä skott för etiska problem som gäller hela branschen samt att Scientas ägare Erik Lidéns polisanmälan måste ses som ett branschbråk.

Det är sålunda i och för sig korrekt att SP har genomfört fondbyten från Fonden till Optimus innan samtycke inhämtats. Av ovan anförd skäl har fondbytena inte skett olovligen. Som också framförts ovan brukar SP inhämta sina kunders samtycke innan byte av fond genomförs. Men på grund av att Scienta erhållit dessa kunder till Fonden från en aktör som saknade erforderliga tillstånd, anser SP att Scienta har erhållit kunderna till Fonden genom en olaglig verksamhet och att det därför fanns fog för att agera på så vis som skett. SP har naturligtvis förståelse för att det finns ett antal kunder som inte delar SP:s uppfattning. Eftersom berörda kunder inte på något vis är inlåsta med sitt sparande i Optimus – erfordras bara en beställnig av ny PPM-kod och efter erhållande av den ny PPM-koden att logga in på Pensionsmyndighetens hemsida och återflytta sitt sparande till Fonden eller till hos annan hos Pensionsmyndigheten valbar fond. Att kund med enkelhet kan flytta sitt sparande från Optimus, eller annan fond, stöds av det i målet ingivna pressmeddelandet av den 31 juli 2013 från FI, aktbilaga 11. Av pressmeddelandet framgår också att FI bekräftar att det inte har begåtts något faktiskt brott mot gällande regelverk – Är du inte nöjd med flytten till SP och den placering som görs där behöver du inte göra någonting. I denna del kan dock tilläggas att kunden inte behöver säga upp något avtal med SP, vilket FI synes mena erfordras.

SP delar sålunda inte Scientas uppfattning om att SP i ett fall som detta inte haft rätt att genomföra fondbyten innan kontakt tagits med kunden, varvid det inte har genomförts några olovliga byten. Av de pressmeddelanden som Scienta ingivit i målet, aktbilaga 2 och 3, framgår att PP och SP har informerat om fondbytet – bl. a. anges att PP hoppas att kunderna ska bli nöjda med sin nya placering.

Scienta har under punkten 3.4 i ansökan om stämning bl. a. anfört att Scienta har fått en mängd samtal om fondbytena, dock utan att lämna någon precisering av antalet samtal, och hänvisat till ett mejl, aktbilaga 10, och till ett par tidningsartiklar. Till bemötande av härav får följande kommentar avges.

I artikeln från DN.se, aktbilaga 12, uttalar sig fondspararen Fredrik Walldal, enligt artikeln "en av de drabbade", mycket kritiskt om SP:s agerande. Han påstår även SP har utsatt honom för "aggressiva försäljningsmetoder". Av bifogade artikel från Aftonbladet, Bilaga 4, framgår att Fredrik Walldal gör gällande att 100 000 kronor av hans pensionssparande bara försvann. Vad som även är intressant med artikeln i Aftonbladet är att av det sms som Fredrik Walldal visar upp med sin iPhone framgår att han den 2 juli 2013 erhållit ett sms om att till PP översända sin PPM-kod för placering av sitt pensionssparande i Fonden. Enbart härav framgår att Fredrik Walldal vid tidpunkten för SP:s och PP:s pressmeddelanden väljer att vilja placera sitt sparande i Fonden som aktiv kund hos PP. Av bifogade utdrag från facebook, Bilaga 5, och från Twitter, Bilaga 6, framgår att Fredrik Walldal och Erik Liden, Scientas ägare och förvaltare är goda vänner. Av nämnda omständigheter är det klarlagt att Fredrik Walldal högst sannolikt enligt överenskommelse med Erik Lindén/Scienta har blivit kund hos PP med syfte att i konkurrerande syfte försöka svartmåla SP i media och skapa negativ opinion om SP:s varumärke m.m. Detta är mycket allvarligt och inte förenligt med 10 § MFL.

Under förutsättning att Johan Nytomt, se aktbilaga 10, verkligen var den kund hos PP, som framgår av hans mejl, är det naturligtvis trist om han verkligen känner så som framgår av innehållet i mejlet. Av mejlet framgår dessbättre att Johan Nytoft i vart fall förstått att han haft möjlighet att byta fond genom att beställa en ny PPM-kod. Det kan naturligtvis inte uteslutas att Johan Nytomt också är bekant med Erik Lindén.

Åtgärder i strid mot MFL

Av ovan framgår att SP har förvärvat PP:s kundavtal och sålunda övertagit PP:s kunder och gällande avtal. I punkten 11.1 i samarbetsavtalet mellan Scienta och PP anges att avtalet inte får överlåtas till tredje part utan skriftligt godkännande från den andra parten. I nämnda avtal fanns sålunda ingen explicit reglering som stipulerade att PP inte fick överlåta sina kundavtal.

Scienta har faktiskt inga kunder och sålunda inte någon avtalsrättslig relation med kunderna ifråga. Scienta förvaltar blott en fond (Fonden), och i Fonden finns ett antal pensionssparare som har lämnat sin PPM-kod till PP och som därefter placerat sina kunders sparande i Fonden. SP har heller ingen avtalsrättslig relation till Scienta och har i enlighet med ovan framförda omständigheter haft rätt att placera sina kunders sparande i Optimus.

Enligt 5 § MFL ska marknadsföring stämma överens med god marknadsföringssed. Begreppet "god marknadsföringssed" definieras i 3 § MFL som god affärssed eller andra vedertagna normer som syftar till att skydda konsumenter och näringsidkare vid marknadsföring. Till grund för bedömningen

huruvida god marknadsföringssed har överträtts finns en rad faktorer, bl. a. vedertagen branschpraxis. Med hänvisning till vad Claes Hemberg ger uttryck för i artikeln i SvD, aktbilaga 14, synes SP just ha följt branschpraxis och heller inte ha brutit mot något regelverk. Naturligtvis finns det fog för att strama upp regelverket för denna bransch. Sistnämnda åsikt förändrar dock inte den verklighet som i vart fall hitintills synes ha varit gällande i branschen.

Marknadsföring som strider mot god marknadsföringssed enligt 5 § är enligt 6 § MFL att anse som otillbörlig om den i märkbar mån påverkar eller sannolikt påverkar mottagarens förmåga att fatta ett välgrundat affärsbeslut. För att marknadsföringen ska anses som otillbörlig krävs att en bedömning visar att marknadsföringsåtgärden medför att konsumenten fattar ett annat affärsbeslut än han eller hon annars skulle ha fattat. SP anser inte att en kund som kontaktas efter att ett fondbyte genomförs skulle ha en sämre förmåga att fatta ett affärsbeslut än den kund som kontaktas före ett fondbyte. Informationen är densamma. Dessutom torde det objektivt sett ligga i farans riktning att en kund som informeras om att ens sparande redan har flyttats snarare av eventuell ilska väljer att fatta ett affärsbeslut i motsatta riktning, d.v.s. att inte acceptera det genomförda bytet av fond. Av nämna skäl framgår att SP:s agerande inte är otillbörlig enligt 5 och 6 §§ MFL.

Scienta har även gjort gällande att SP:s agerande strider mot FI:s allmänna råd och riktlinjer. I huvudsak framgår SP:s uppfattning om detta påstående av de omständigheter som redogjorts för ovan. Det kan i denna del dock framhållas att SP anser att det snarare är Scienta som genom att samarbeta med ett bolag som inte har erforderliga tillstånd för att förmedla kunder till Scientas fond (Fonden) bedrivit sin verksamhet på ett sådant sätt att allmänhetens förtroende för företaget och den finansiella marknaden upprätthålls och så att verksamheten kan anses som sund. För det fall att Scienta efterlevt sin skyldighet att kontrollera PP:s tillstånd hade ju den situation som kunderna hamnat i aldrig inträffat. Dessutom är Scientas agerande i media av sådan art som också medför att allmänheten kan tappa förtroendet för branschen.

SP har heller inte ägnat sig åt "aggressiv marknadsföring" genom att tvinga pensionsspararna in i ett avtalsförhållande. Av omständigheterna framgår att SP inte har utsatt kunderna för trakasserier, tvång, fysiskt våld eller hot. SP har heller inte genom sitt agerande – marknadsföring – utsatt kunderna för annat aggressivt påtryckningsmedel, enär med detta rekvisit avses näringsidkarens utnyttjande av en maktställning i förhållande till konsumenten eller att näringsidkaren utövar påtryckning, utan att tillgripa fysiskt våld eller hot om sådant våld, på ett sätt som avsevärt inskränker konsumentens förmåga att fatta ett välgrundat beslut. Av omständigheterna framgår klart och tydligt att SP har varit öppen med övertagandet av kunderna och bytet av fond samt tagit kontakt med kunderna för att informera och erhålla samtycke samt att kunderna mycket enkelt har kunnat tacka nej till bytet och därefter byta till annan hos Pensionsmyndigheten valbar fond.

Aggressiv marknadsföring som alltid är att anse som otillbörlig framgår av punkterna 24-31 i bilaga I till direktiv 2005/29/EG. Av nämnda bilaga, Bilaga 7, framgår att SP:s agerande inte omfattas av någon av dessa punkter.

SP:s agerande är sålunda inte heller otillbörlig enligt 7 § MFL, enär SP genom bytet av fond inte har tvingat in kunderna i ett avtalsförhållande, som inskränker kundernas valfrihet eller handlande. Av ovan framgår att de till SP av PP överlåtna kunderna inte är bundna av något avtal med SP, och att de snabbt och enkelt kan byta till vilken annan fond, d.v.s. för det fall att de inte är nöjda med den av SP valda fonden.

Av ovan åberopade omständigheter framgår att Scienta inte har visat sannolika skäl för yrkandet under punkterna 1-2, varvid det interimistiska beslutet i denna del skall hävas.

Påstående att fondavgiften för Fonden är högre än fondavgiften i Optimus

SP har inte lämnat felaktig information om fondavgifter. Vid tidpunkten för överlåtelsen hade Fonden en högre fondavgift, vilken sålunda sänktes från 3,0% till 2,0%. Av bifogade utdrag från Scientas hemsida, Bilaga 8, framgår att Scienta efter sänkningen av den fasta avgiften i Fonden renderade i en avgift för kunden om 0,71%. I tiden före uppgick enligt Scienta kundens tidigare avgift till 1,01%. SP utgår ifrån att Scienta sänkte den fasta avgiften för Fonden av konkurrensskäl med Optimus. Notera även att Fondens fasta avgift före sänkningen var högre än Optimus.

Sådan vilseledande marknadsföring som anges i punkterna 1-23 i bilaga I till direktiv 2005/29/EG är alltid att anse som otillbörlig. Av Bilaga 7 framgår att SP:s agerande inte omfattas av någon av dessa punkter.

SP har sålunda inte lämnat vilseledande uppgifter om de båda fondernas avgifter och kommer heller inte att göra så framgent. Strax efter det att Scienta sänkte sin avgift, d.v.s. när SP fick vetskap om detta, slutade SP att använda detta som ett argument i sin marknadsföring. Mellan den 2 juli och 10 juli 2013 så marknadsförde SP helt korrekt att Optimus hade en lägre fondavgift än Fonden. När Scienta den 10 juli 2013 informerade allmänheten om att Fondens avgift sänkts upphörde SP med nämnda argument i sin marknadsföring. Naturligtvis beklagar SP att en felaktig uppgift av förbiseende har intagits i pressmeddelandet 2013-08-07 på SP:s hemsida, aktbilaga 17. När SP fick detta klart för sig har den felaktiga uppgiften tagits bort. Slutligen i denna del kan framhållas att Scienta, såvitt SP förstått saken, även har ett prestationsarvode om 20%, varav kundernas faktiska fondavgift i Fonden högst sannolikt är högre än den avgift som framgår av Bilaga 8.

Eftersom någon felaktig information inte har lämnats av SP vid kundkontakterna och då uppgiften i pressmeddelandet bottnar i ett misstag av pressansvarig fyller tingsrättens beslut under punkten 3 ingen funktion. Som framgår av ovan har även bytet av fond genomförts i tiden före Scientas yrkande, varvid ett beslut i enlighet med yrkandet är verkningslöst.

Talerätt och Skadeståndsyrkandet

Av ovan framgår, dels att SP inte genom tvång har tvingat in sina kunder till fonden Optimus och, dels inte har använt sig av en vilseledande affärsmetod samt, dels inte utelämnat någon väsentlig information till kunderna.

Scienta saknar grund för sitt påstående om att SP:s åtgärder är av sådan art att skadeståndsskyldighet föreligger enligt 37 § MFL, d.v.s. oaktat om de påstådda överträdelserna ovan inte kan "inordnas under aktuella bestämmelser".

SP bestrider att fondbytena har skett genom brottslig gärning. Det noteras att Scienta ligger bakom brottsanmälan mot SP och att någon precisering av vilket explicit brott som påstås ha begått inte har preciserats. För det fall att SP anses ha brutit mot något regelverk medför inte detta per definition att SP har haft för avsikt att vidtaga sådan eventuell felaktig åtgärd.

Sceinta har inget avtalsförhållande med de kunder som överlåtits av PP till SP. De överlåtna kunderna har dessutom placerats i Fonden av PP utan att PP haft tillstånd för sin verksamhet. Scienta har haft en skyldighet att tillse att PP innehaft de tillstånd som erfordras. Av nämnda skäl är det inte rimligt att Scienta har talerätt och rätt till skadestånd, d.v.s. oaktat om SP finnes ha handlat felaktigt mot sina kunder.

Scientas åberopade grund – opreciserat brottspåstående – är så pass vag att talan om fastställelse bör avvisas.

Stockholm den 9 september 2013

Olof Hildebrand

Bifogas:

- Fullmakt i original
- Bilaga 1-8

Bilaga 1

STOCKHOLMS TINGSRÄTT
Avd. 5
2013 -09- 10
Akt. T 15376-13
Aktbil. 32

Start / Företagsregistret / Träfflista / Strategi Placering i Skandinavien AB

Strategi Placering i Skandinavien AB

ADRESS	Box 14 121 25 STOCKHOLM-GLOBE
TELEFON	
KATEGORI	Försäkringsförmedling
ORGANISATIONSNUMMER	556860-5082
FI INSTITUTNUMMER	

TILLSTÅND

2012-10-19 Förmedling av fondandelar, försäkringsmäklare/förmedlare
2011-11-23 Försäkring i samtliga livförsäkr.klasser (direkt) förs.förm.
2012-10-19 Investeringsrådgivning om fondandelar, försäkringsförmedlare

ANSTÄLLDA FÖRSÄKRINGSFÖRMEDLARE

Lindgren, Lars Martin Inge

Finansinspektionen | Box 7821, 103 97 Stockholm | Brunnsgatan 3 | Telefon 08-787 80 00 | finansinspektionen@fi.se

STOCKHOLMS TINGSRÄTT
Avd. 5
2013 -09- 10
Aö T 11537-13
Ak 33

Bilaga 2

Om oss

Positiv Pension arbetar aktivt för att ge våra medlemmar en bättre pension.

Vi rekommenderar våra medlemmar att placera sin premiepension i fonden Positiv Pension Aktiv Global, valbar hos pensionsmyndigheten. Vi erbjuder samtliga våra medlemmar en livförsäkring där du som medlem själv bestämmer vem som skall vara förmånstagare utav ditt premiepensionskapital. Att vara medlem hos oss skall vara enkelt och tryggt. Därför står vår kunniga kundservice till ditt förfogande.

Allt började år 2004 med insikten om att de av staten utsedda experterna gjorde ett riktigt dåligt jobb. Vi har därför sedan år 2005 försett medlemmar med rekommendationer inom PPM-systemet. Vi kunde snabbt konstatera att vårt erbjudande var uppskattat och verksamheten växte. Vår förmåga att utveckla innovativa lösningar och tjänster i en annars konservativ bransch har ökat vår attraktionskraft och ökat engagemanget för sparande. Under åren har vi lyckats att prestera bättre än såväl staten som banker och de flesta andra så kallade proffs.

Vi vill ge dig möjligheten till en bättre pension genom en aktiv förvaltningsstrategi som sedan starten 2005 har visat sig mycket lönsam. Jämför oss gärna med andra och du kommer finna att vi är svårslagna.

Mvh Oskar Berggren
VD, Positiv Pension

Bilaga 5

STOCKHOLMS
Avd. 5
2013 -09- 10
Akt.
Aktbil.

nska Dagbladet torsdag 22 augusti 2013.

Trio möts om PPM-haveri

Tre myndigheter är nu engagerade i PPM-haveriet i Positiv Pension. Frågan ska diskuteras på ett möte i dag där generaldirektörerna för Pensionsmyndigheten, Konsumentverket och Finansinspektionen deltar.

I botten ligger bland annat frågan om premiepensionssparares konsumentskydd visavi de så kallade PPM-rådgivarna, något som aktualiserats i fallet Positiv Pension.

–Mötet är planerat sedan länge men en punkt på agendan kommer att handla om Positiv Pension just därför att det är ett så tydligt exempel på de problem som finns när det gäller konsumentskyddet i branschen, säger Thomas Norling, chefsjurist på Pensionsmyndigheten.

Premiepensionsföretaget Positiv Pension hade i våras cirka 30 000 kunder och de allra flesta hade sina pengar i aktiefonden Aktiv Global (cirka 2,6 miljarder kronor).

I slutet av juni såldes hela kundstocken till ett annat förvaltningsföretag, Strategi Placering, och cirka 80 procent av kunderna har sedan dess fått sina pengar flyttade till en nischad räntefond: Optimus High Yield. Strategi Placering väljer alltså att sätta alla kundernas pengar i en och samma fond.

–Rådgivningen är i de här fallen väldigt uttunnad. Om man har tiotusentals kunder och trycker in dem i en enda fond tycker inte jag att man kan hävda att man har satt kundens intresse främst, säger Thomas Norling.

När det gäller sparares konsumentskydd är det centralt att fastställa huruvida det rör sig om rådgivning eller inte. Norling berättar att vissa premiepensionsföretag, när de får frågan från myndigheter, säger att de endast marknadsför en tjänst som kunden säger ja eller nej till.

I de lägena råder ett sämre skydd för konsumenten än om det rör sig om rådgivning.

–Ser man inte till kundens bästa i rådgivningen så kan man bli skadeståndsskyldig men vår upplevelse är att de här PPM-företagen inte är rådgivare utan förvaltare. De marknadsför en tjänst där man tar hand om kundens premiepensionssparande och kan bestämma var pengarna hamnar.



FOTO: DANIEL ROOS

> Rådgivningen är i de här fallen väldigt uttunnad.
>
> **Thomas Norling**, chefsjurist på Pensionsmyndigheten.

Trenden inom premiepensionen är också att allt fler av de här företagen väljer att samarbeta med en fondförvaltare och ibland till och med, som i fallet Positiv Pension och Strategi Placering, endast med en enda fond. Det kan vara både en extern fondförvaltare och fonder i egen regi.

–Rådgivning kräver ju att man har kunskap om kundens situation men här undrar jag om man bryr sig om att ställa så många frågor till kunden. Det handlar om att få tillgång till pin-koden och ofta kan man undra om kunderna har förstått premisserna. Det måste bli tydligare information från de här företagen om vad det är för tjänst de erbjuder och det tycker jag är något för Finansinspektionen att titta på, säger Thomas Norling.

På dagens möte deltar Finansinspektionens chef Martin Andersson, Pensionsmyndighetens chef Katrin Westling Palm och Konsumentverkets generaldirektör Gunnar Larsson tillsammans med experter från respektive myndighet.

JOEL DAHLBERG
08-13 50 62, joel.dahlberg@svd.se

inker sågar geringens låneförslag

...vill göra det lättare ...re att säga upp bundna ...och byta bank. Men bank...ingen protesterar mot för...t och menar att förslaget ...kunna leda till att kunderna ...matiskt förtidsinlöser lån ...ttja fallande räntor. ...enserna kan, enligt ingen, bli högre boräntor ...tt lån med långa ränte...ingstider inte kommer att ...las. Uppläggningsavgifter ...lån kan också bli vanliga. ...ganisationen Borätterna ...llaägarnas riksförbund ...förslaget. Villaägarna ...terar att kostnaden för att ...tt bundet bolån kan vara ...de hög för hushåll som går ...n en skilsmässa eller annan ...ring av privat karaktär. TT



Fönster Hjälp
Spotify Premium
100 000 kronor försvann - efter ett meddelande | Nyheter | Aftonbladet
Läsare
Facebook Twitter Nyheter Trycksänt Synonymer Lathund hitta människor hitta person Google Translate SizeSheet-F bildpunkter Så kan du bli miljonär Tryggare sk inspektionen
Stockholm
VÄDER
förlorare i längden
Nöje TV Ekonomi Väder Ledare Kultur Plus A-Ö
Sök

Startsidan / Nyheter 2013-07-26

100 000 kronor försvann – efter ett meddelande



Fredrik Walldals pensionsbesparingar försvann efter hans sms

Foto: ROGER LUNDSTEN

Ett sms. Det var allt som krävdes för att över 100 000 kronor av Fredrik Walldals pensionsbesparingar skulle försvinna. Två veckor efter att han kontaktat sin förvaltare hade hans pengar hamnat i en ny fond hos ett annat bolag – utan hans medgivande.

ANNONS


MEST LÄST IDAG


Man sköts till döds på Södermalm
▸ En man sköts med flera skott i en fastighet pa...


'Jag kan väcka de döda till liv'
TV 4 TEN Danske pastorn Jens Garnfeldt, 48, påstår sig...

Stort strömavbrott i Stockholm
▸ Omkring 12 000 hushåll är utan el i norra Stockholm. Strömavbrottet inträffade strax...


Kvinna hölls naken tre dygn i arresten
▸ En berusad kvinna greps av polis. Hon lästes in i en...


Första odlade burgaren serveras
SVERIGE I dag har världen ännu en milstolpe: den första...



STOCK... RÄTT
2013 -09- 10
Akt.
Aktbil.

Bilaga 1

Fup bilaga 16 C del 1
245
Förhörspersonal 2019-05-09 12:40 diarienr: 9000-K552-17
19

Fup bilaga 16 C del 1

STOCKHOLMS TINGSRÄTT
Avd. 5
2013 -09- 10
Akt. T 10376-13
Aktbil. 34

Bilaga 6

Förhörsbilagor 2019-05-09 12:40 diarienr: 9000-K552-17
Afram Gergeo 190509.pdf

STOCKHOLMS TINGSRÄTT
Avd. 5
2013 -09- 10
Akt.....
Aktbil.....

10) Framställa konsumenters lagliga rättigheter som utmärkande för näringsidkarens erbjudande.

11) Använda material från medierna för att göra reklam för en produkt om näringsidkaren själv har betalat för materialet och detta inte framgår av reklamen eller av bilder eller ljud som tydligt kan identifieras av konsumenten (annons i redaktionell form). Detta skall inte påverka tillämpningen av direktiv 89/552/EEG (1).

12) Göra ett i sak oriktigt påstående om arten och omfattningen av den risk konsumenten utsätter sig själv eller sin familj för om han eller hon inte köper produkten.

13) Försöka att sälja en produkt som liknar en annan produkt, som görs av en särskild tillverkare, på ett sätt som avsiktligen förespeglar konsumenten att produkten är gjord av samma tillverkare, trots att så inte är fallet.

14) Inrätta, driva eller göra reklam för pyramidspel där konsumenten lockas att delta på grund av möjligheten att få ersättning och denna främst grundas på att andra konsumenter värvas till spelet, snarare än på försäljning eller konsumtion av en produkt.

15) Oriktigt påstå att näringsidkaren står i begrepp att upphöra med sin verksamhet eller flytta till nya lokaler.

16) Påstå att produkter kan underlätta vinst i hasardspel.

17) Oriktigt påstå att en produkt förmår bota sjukdomar, funktionsrubbningar eller missbildningar.

18) Förmedla i sak oriktig information om marknadsvillkor eller möjligheten att finna produkten i avsikt att förmå konsumenten att förvärva produkten på mindre fördelaktiga villkor än de marknaden normalt kan erbjuda.

19) Som affärsmetod påstå sig anordna tävlingar eller säljfrämjande åtgärder med priser utan att dela ut de priser som beskrivs eller någon skälig motsvarighet till dessa.

20) Beskriva en produkt som "gratis", "kostnadsfri", "utan avgift" eller liknande om konsumenten måste betala annat än den oundvikliga kostnaden för att svara på affärsmetoden och hämta eller betala för leverans av produkten.

21) I marknadsföringsmaterialet inkludera en faktura eller liknande betalningshandling som ger konsumenten intryck av han redan har beställt den marknadsförda produkten när så inte är fallet.

22) Oriktigt påstå eller skapa intryck av att näringsidkaren inte agerar i syften som hänför sig till dennes näringsverksamhet, affärsverksamhet, yrkeskår eller yrkesområde, eller felaktigt uppträda som konsument.

23) Oriktigt skapa intryck av att produktservice efter försäljning är tillgänglig i en annan medlemsstat än den där produkten säljs.

(1) Rådets direktiv 89/552/EEG av den 3 oktober 1989 om samordning av vissa bestämmelser som fastställts i medlemsstaternas lagar och andra författningar om utförandet av sändningsverksamhet för television (EGT L 298, 17.10.1989, s. 23). Direktivet ändrat genom Europaparlamentets och rådets direktiv 97/36/EG (EGT L 202, 30.7.1997, s. 60).

Fup bilaga 16 C del 1

Bilaga 8

Sänkt avgift på fonden Positiv Pension Aktiv Global

STOCKHOLMS TINGSRÄTT
Avd. 5
2013 -09- 10
Akt. T 1537-13
Aktbil. 3

Postat **10 juli, 2013**

Styrelsen i Scientia har beslutat att sänka den fasta avgiften på fonden Positiv Pension Aktiv Global från 3,0% till 2,0%. Sänkningen gäller från och med den 8 juli 2013.

Efter sänkningen blir avgiften i Premiepensionssystemet 0,71% vilket kan jämföras med den tidigare avgiften på 1,01%. Om fonden utvecklas bättre än sitt jämförelseindex kan avgiften bli högre.

Samtidigt som vi sänker avgiften för Fonden vill vi tacka dig för visat förtroende.

Fondens värdeutveckling sedan fondstart den 24 augusti 2012 till och med den 8 juli 2013 har varit 19,0% att jämföra med 16,4% för MSCI World Index som är fondens jämförelseindex. För dig som har haft fonden i Premiepensionssystemet har den verkliga avkastningen varit betydligt högre på grund av Pensionsmyndighetens rabatter.

Frågor besvaras av VD Erik Lidén, 070-2709541.

Pensionsmyndighetens information om sänkningen .

Dela: [redacted]

Det här inlägget postades i **Scientia informerar** och märktes **Pensionsmyndigheten**, **Positiv Pension Aktiv Global**, **Premiepensionssystemet**, **Scientia** av **Erik**. Bokmärk **permalänken [http://www.scientia.se/2013/07/10/sankt-avgift-pa-fonden-positiv-pension-aktiv-global/]** .

2 REAKTION PÅ "SÄNKT AVGIFT PÅ FONDEN POSITIV PENSION AKTIV GLOBAL"

Pingback: gurthjulkure

Pingback: cuertguipoplrt

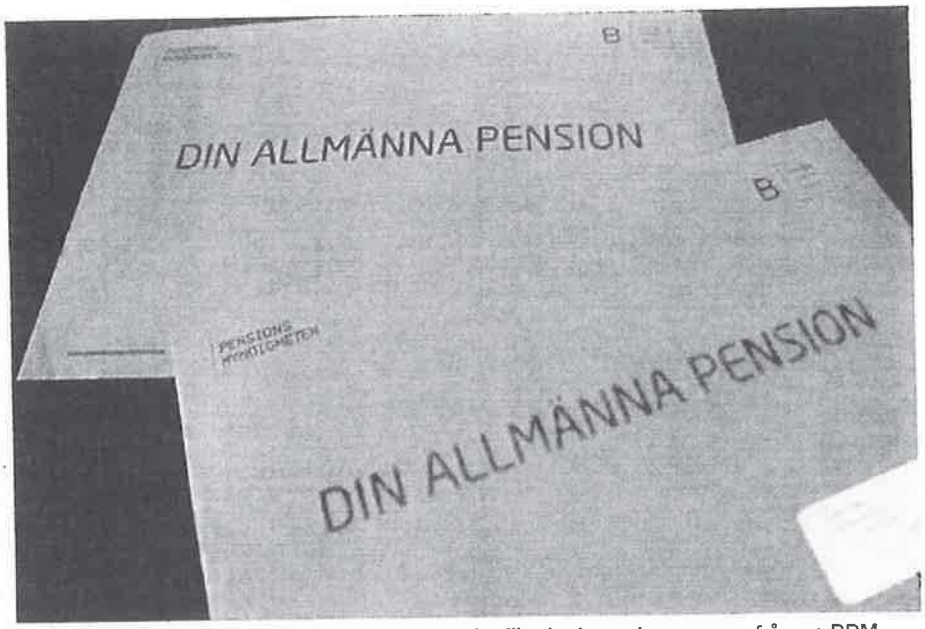
Förhörsbilagor 2019-05-09 12:40 diarienr: 9000-K552-17
Afram Gergeo 190509.pdf

STOCKHOLMS TINGSRÄTT
Registrering och kassan
Ink 2013 -08- 09
Bilaga 13
Aktbil 14

SvD NÄRINGSLIV

Problematiskt med PPM-rådgivning

PPM-rådgivaren Strategi Placering flyttade 2,1 miljarder i pensionspengar från en PPM-fond till en annan utan alla kunders godkännande. Nu granskas bolaget av Finansinspektionen (FI) och Ekobrottsmyndigheten, men enligt Claes Hemberg, sparekonom på Avanza, är flyttförfarandet vardagsmat.



PPM-rådgivaren Strategi Placering flyttade 2,1 miljarder i pensionspengar från en PPM-fond till en annan utan alla kunders godkännande. SCANPIX

2 augusti 2013 [illegible] 52 , uppdaterad: 2 augusti 2013 kl 16:27

- Tyvärr händer detta hela tiden i PPM-branschen. Folk lämnar över ansvarct till rådgivare som säger att de ska ta hand om pengarna och sedan berättar de ingenting om vad de gör med dem, säger han.

TT har talat med Emil Ingmanson, styrelseledamot i ägarbolaget bakom Strategi Placering. Han säger själv att det är han som är ansvarig för hela affären med överflyttningen av pensionspengarna, men är inte orolig över den polisanmälan som riktas mot bolaget.

- Det står ju vem som helst fritt att polisanmäla vem som helst. Men jag är inte orolig. Vad skulle brottet vara? Det finns inget brott, säger Emil Ingmanson.

Enligt honom är en ny styrelse för ägarbolaget till Strategi Placering redan utsedd, förändringen har dock inte registrerats av Bolagsverket

Fup bilaga 16 C del 1

än. Själv ska han avgå och uppger i stället att han numera först och främst representerar den amerikanske investeraren Mark Bishop.

Det var han som först köpte bolaget Positiv Pension och lät kunderna föras över till Strategi Placering. Därifrån placerade man sedan om kundernas pengar och lade dem hos fondförvaltaren Optimus Fonder – som ägs av samme Mark Bishop som Emil Ingmanson nu jobbar för.

LÄS OCKSÅ FI granskar flytt av pensioner

LÄS OCKSÅ Pensionsbolag polisanmäls

LÄS OCKSÅ Grupperna som får sämsta pensionen

Då är du alltså inblandad i alla bolagen i flyttkedjan, ser du inget konstigt med det?

- Ur Finansinspektionens synvinkel skulle det vara fel om jag å ena sidan ägnar mig åt att hantera kunderna och å andra sidan förvaltar deras pengar. Men det gör jag absolut inte. Jag har ingenting med att göra hur Optimus sköts och förvaltas, säger Emil Ingmanson.

Claes Hemberg menar att Strategi Placering delvis får klä skott för etiska problem som gäller hela branschen. Samtidigt välkomnar han en eventuell dom i fallet.

– Den skulle kunna bli vägledande och då kommer hela branschen behöva städas upp rejält, säger Claes Hemberg.

Polisanmälan mot företaget har gjorts av Erik Lidén, vd för fondförvaltaren Scientia. Det var det bolag som i ett slag förlorade 2,1 miljarder ur sin PPM-fond när Strategi Placering förde över 19 000 sparares PPM-kapital till en fond i ett annat bolag.

Erik Lidén har därmed all anledning att vara emot flytten och Claes Hemberg menar att polisanmälan – om än välkommen – också måste ses som en del i ett branschbråk.

– Jag tror inte att han tänker särskilt mycket på kunderna, säger Claes Hemberg.

Testa dig själv! Har du koll på dina pengar?



QUIZ: Vad kan du om dem på nya sedlarna?



QUIZ: Vem är det du ser på sedeln?

BG622-4

From: Niclas Tapper <niclas@insales.se>
Sent: 2013-04-03 18:44:40 +0200
To: Henrik Jacobsson (henrik@positivpension.se); Peter Sparre (peter@easydialer.se); 'oskar@positivpension.se'
Subject: Förhandling

Hej på er,

Förhandlingarna går framåt. Läget just nu är följande:

- Vi får 10 000 000 då avtalet signeras
- Vi får 1% på överflyttat kapital år 1
- Vi får 0,5% på överflyttat kapital år 2
- Vi får 0,25% på överflyttat kapital år 3
- Totalt är köpeskillingen värd ca 40 000 000 över tre år
- Vi får 50% utav SP med styrelseplats
- SP har i dagsläget ca 0,65% utav fondbolaget i kick ifrån PPM.

Flytten går till enligt följande:

Vi går ut med att kundstocken är såld. Varje medlem får ett brev hemskickat med vad som kommer att ske. Det är bara bra saker ex kostnadsfritt medlemskap, kostnadsfri premiepension, kostnadsfri kapitalförsäkring samt bra försäkringar. Kund får 14 dagar på sig att invända emot detta. Efter 14 dagar flyttar vi pengarna. Vi flyttar kapitalet under 1 månad så att förvaltaren kan göra affärer kontinuerligt. Vi ringer alla kunder för uppsälj och då tar vi emot deras beställning på fondbytet, trots att det redan är gjort. Om kunden inte vill byta så byter vi tillbaka dom till PPAG men då får dom betala medlemsavgift etc.

Anledningen till att detta är bästa sättet är för att vid förvaltning måste du göra en riskanalys och dokumentera samt göra ett förvaltningsavtal med varje kund, dvs vi måste ringa alla kunder. Det slipper vi med ovanstående upplägg.

Jag har sett deras system och det är bra. Dom har koll på churn och det är enkelt att hålla koll på våra pengar för korrekt rapportering. Dom gör inloggningar hela tiden för att kolla att pengarna ligger kvar i fonden. Vi kan scripta detta.

Jag har även pratat med Mark Bishop på telefon idag, så han lever ☺

Han bekräftar att han vill göra affär och har förtroende för Emil.

Med vänliga hälsningar

Niclas Tapper

VD

Insales AB

Vädursgatan 5

412 50 Göteborg

Mob: 0708 98 10 74

www.insalesgbg.se

@INSALES

Vi stödjer Barncancerfonden
Vänföretag 2013

BO622-25

From: Niclas Tapper <niclas@insales.se>
Sent: 2013-06-11 11:06:27 +0000
To: 'Emil Ingmanson' <eai@solidequity.se>
Subject: RE: Tja!

Det rullar på fint.

Enda nöten att knäcka är hur verifieringen utav koder skall gå till.

Mvh Niclas

From: Emil Ingmanson [mailto:eai@solidequity.se]
Sent: den 11 juni 2013 12:07
To: Niclas Tapper
Subject: Re: Tja!

Ja,

Hur går det med avtalet?

Är ni klara snart?

Jag sätter igång Kristoffer med vårt avtal om 50% av SP efter 12 månader om ni har dragit in 1,5 miljarder, direkt när ni är i mål med Mark.

Annars är allt klart för att stänga den 28:e va?

Best Regards,

E-A Ingmanson

Sent from my iPhone

11 jun 2013 kl. 11:59 skrev Niclas Tapper <niclas@insales.se>:

Ja, givetvis. Dum jag e.

Maila när det är klart bara.

Mvh Niclas

From: Emil Ingmanson [mailto:eai@solidequity.se]
Sent: den 11 juni 2013 11:40
To: Niclas Tapper
Subject: Re: Tja!

Hej,

Det blir väl ÅF avtal med PP då, eller?

1% up front på insålt kapital.

Jag kan ha ett avtal klart i nästa vecka.

Best Regards,

E-A Ingmanson

Sent from my iPhone

11 jun 2013 kl. 11:32 skrev Niclas Tapper <niclas@insales.se>:

Hoppas allt e bra med dig!

Om vi skall sälja Positiv Pension i en kort övergångsperiod, skriver vi ÅF avtal med SP då?

Eller skall vi skriva avtal med ABS?

Kan du skicka över ert ÅF-avtal så vi kan kika på det?

Med vänliga hälsningar

Niclas Tapper

VD

Insales AB

Vädursgatan 5

412 50 Göteborg

Mob: 0708 98 10 74

www.insalesgbg.se

From: **Emil Amir Ingmanson** eai@solidequity.se
Subject: Re: Hej
Date: 5 July 2013 at 13:51
To: Mark Bishop mailtobishop@gmail.com

Ok.

I moved 125 mln today. Of course I'll include you in all the information you need.

Sent from my iPhone

On 05 Jul 2013, at 22:49, "Mark Bishop" <mailtobishop@gmail.com> wrote:

> Emil -
>
> I hope you are doing well in Malta.
>
> I have just finished paying the final amount of "Equity" to the PP guys today, so the first round of payments is now complete. As PP brings new Clients to us, we will own them more money to be paid on July 15th and July 31st.
>
> In the meantime, so that I can schedule RMBS bond purchases with Optimus, please include me on the emails that tell us (1) how much balance we add to the fund daily, and (2) the current Optimus total fund balance.
>
> Thank you.
>
> Best,
>
> M
>
> --
> **Mark Bishop**
> +1 949 678 9574
> +46 709 933 538

From: **Emil Ingmanson** eai@solidequity.se
Subject: Re: SPA...
Date: 28 juni 2013 07:37
To: Mark Bishop mailtobishop@gmail.com

Ok.

I totally understand. I'm always here to get the job done. Lets put these guys to work for us if they're gonna get all the cash!

Have a good night sleep :)

Best Regards,

E-A Ingmanson

Sent from my iPhone

28 jun 2013 kl. 07:33 skrev Mark Bishop <mailtobishop@gmail.com>:

Emil - Please find attached the confidential agreement. You will have to help me manage to the agreement, as I have a large personal guarantee involved. I will sell the shares to Crown Brands (Hong Kong company), and they will sell you the Clients.

We will talk in my morning.

Best,

M

--
Mark Bishop
+1 949 678 9574
+46 709 933 538
<Executed SPA - Positiv Pension.pdf>

Bilaga 25 B

Comment	Salary per hour	Vacation	Salary, Total	Social Benefits	Total cost	Hours per month	Number of Sales Employees
						140	20
Sales Employee	90 kr	0 kr	12 600 kr	29 kr	119 kr	16 632 kr	
	1 800 kr	0 kr	252 000 kr	576 kr	2 376 kr	332 640 kr	
Antonia	90 kr	0 kr	12 600 kr	29 kr	119 kr	16 632 kr	
Lina A	70 kr	0 kr	12 600 kr	22 kr	92 kr	12 936 kr	
Lina D	70 kr	0 kr	9 800 kr	22 kr	92 kr	12 936 kr	
Alexander	50 kr	0 kr	7 000 kr	16 kr	66 kr	9 240 kr	
	280 kr	0 kr	42 000 kr	90 kr	370 kr	51 744 kr	
Total	**2 080 kr**	**0 kr**	**294 000 kr**	**666 kr**	**2 746 kr**	**384 384 kr**	

BG 221-6

Fup bilaga 16 C del 1

Comentary	Salary per hour	Comission	Total	Social Benefits	Total	Capital per client	Employees	Average	Total Sales
		25BPS			33bps	80 000 kr	20	80	1600
Sales Employee	7 000 kr	9 600 kr	16 600 kr	5 216 kr	21 816 kr				
	140 000 kr	192 000 kr	332 000 kr	104 314 kr	436 314 kr				
Antonia	12 600 kr	64 000 kr	76 600 kr	24 068 kr	100 668 kr				
Lina A	12 600 kr	25 600 kr	38 200 kr	12 002 kr	50 202 kr				
Lina D	9 800 kr	25 600 kr	35 400 kr	11 123 kr	46 523 kr				
Alexander	7 000 kr	12 800 kr	19 800 kr	6 221 kr	26 021 kr				
	42 000 kr	**128 000 kr**	**170 000 kr**	**53 414 kr**	**223 414 kr**				
Total	**182 000 kr**	**320 000 kr**	**157 728 kr**	**502 000 kr**	**659 728 kr**	**128 000 000 kr**		**412 kr**	
Sales Offices			**Sales seats**			**768 000 kr**			
Stockholm			16						
Uppsala			12						
Västervik			27						
			55						
PIN code hunters	**PIN code**	**Letter of Authority**	**Paying Client**	**Total**					
Sales Employee	15 kr	15 kr	15 kr	45 kr	14 kr	59 kr			

Fup bilaga 16 C del 1

Month	August	September	Oktober	November	December	January	February	March	April	Capital raised
	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
Capital	**260 000 000 kr**	**388 000 000 kr**	**516 000 000 kr**	**644 000 000 kr**	**772 000 000 kr**	**900 000 000 kr**	**1 028 000 000 kr**	**1 156 000 000 kr**	**1 284 000 000 kr**	**128 000 000 kr**
Fee	199 333 kr	297 467 kr	395 600 kr	493 733 kr	591 867 kr	690 000 kr	788 133 kr	886 267 kr	984 400 kr	
Sales cost	768 000 kr	768 000 kr	768 000 kr	768 000 kr	768 000 kr	768 000 kr	768 000 kr	768 000 kr	768 000 kr	
Sales Budget	**568 667 kr**	**470 533 kr**	**372 400 kr**	**274 267 kr**	**176 133 kr**	**78 000 kr**	**20 133 kr**	**118 267 kr**	**216 400 kr**	

INVOICE

Invoice regarding "Fakturanr 26, Fakturadatum 2013-08-21"

Date: 9/6/13

To: Solid Venture Capital Ltd
869 High Road
London, England N12 8QA, N22 8HH
+356-99-938-099

From: ABS Investment Group
707 Broadway, 18th Floor
San Diego, CA 92101
+1-949-678-9574

Ref: July 2013 Fund Fee

Invoice Amount	**614,937 kr**

CALCULATION FOR PP FUND FEE FOR JULY 2013

	customers	capital
Total number, July 1, 2013:	**21309**	**2,180,954,161 kr**
In fund, SP customer w/ agreement	**10165**	**1,135,267,570 kr**
In fund, non-SP customer	**9880**	**1,102,698,369 kr**
Total number, August 1, 2013:	**20045**	**2,237,965,939 kr**
Total PP Fund Fee for July 2013:		**1,196,791 kr**
SP portion of PP Fund Fee for July 2013:		**614,937 kr**

Please wire "invoice Amount" to ABS Investment Group as follows:

Wire Transfer - International
Swift Code: WFBIUS6S
Bank Name: Wells Fargo Bank
Bank Address: San Francisco, CA USA
Beneficiary Acct. #: 122243334
Beneficiary Acct. Name: Commerce West Bank
Further Credit: ABS Investment Group, LLC
Acct. # 92200070
(*Wire description*)

Bilaga 25 D

BC 721-6

SP customer	personal_number	is_active	working PPM pin	capital	paying
NO	194701287585	NO	NO		NO
NO	194701238042	YES	YES	49093	YES
NO	194701017800	YES	YES	123789	YES
NO	194701035810	NO	YES		YES
NO	194701047005	NO	NO		NO
NO	194611139371	YES	YES	93604	YES
NO	194611305501	YES	YES	80616	YES
NO	194609302718	NO	NO		NO
NO	194608180503	NO	NO		NO
NO	194608214310	YES	YES	85129	YES
NO	194608238038	NO	NO		NO
NO	194608026219	YES	YES	119561	YES
NO	194608051696	YES	YES	3928	YES
NO	194608095529	YES	YES	48800	YES
NO	194606216218	NO	NO		NO
NO	194606288217	NO	NO		NO
NO	194607027929	NO	NO		NO
NO	194605239542	NO	NO		NO
NO	194606041038	YES	YES	107747	YES
NO	194605140336	YES	YES	79317	YES
NO	194605187618	YES	YES	99647	YES
NO	194605066606	NO	NO		NO
NO	194605096850	NO	NO		NO
NO	194603105455	NO	NO		NO

		customers	capital	
	Total number	21309	2 180 954 161 kr	as of July 1, 2013
left fund	SP who changed PPM code	1742	168 487 359 kr	
left fund	Left SP	399	44 016 217 kr	
in fund	Sp customer (with agreement)	12041	1 370 898 350 kr	
in fund	not SP - in fund	5554	597 282 235 kr	
left fund	not SP - left fund	1573	0 kr	as of September 2, 2013
total amount for invoice		**17595**	**1 968 450 585,00 kr**	

SP=YES, Active=Yes, PIN=NO
SP=YES, Active=NO
SP='YES', ACTIVE='YES', PIN='YES'
SP=NO, in_fund=YES
SP=NO, in_fund=NO

		customers	capital
	Total number	21309	2,180,607,059 kr
left fund	SP who changed PPM code	1742	168,487,359 kr
left fund	Left SP	399	44,016,217 kr
in fund	Sp customer (with agreement)	12041	1,370,898,350 kr
in fund	not SP - in fund	5649	597,205,253 kr
left fund	not SP - left fund	1570	0 kr
total amount for invoice		**17595**	**1,968,450,585.00 kr**

Förhörsbilaga 2019-05-09 12:40 diarienr: 9000-K552-17
Aktbilaga 16

Fup bilaga 16 C del 1

Bilaga 25 E

BG 721-6

Förhörsbilaga 2019-05-09 12:40 diarienr: 9000-K552-17
Aktbilaga 190505.pdf

CALCULATION FOR PP FUND FEE FOR JULY 2013

		customers	capital
Total number, July 1, 2013:		21309	2 180 954 161 kr
left fund	SP who changed PPM code	1742	168 487 359 kr
left fund	Left SP	399	44 016 217 kr
In fund	Sp customer (with agreement)	12041	1 370 898 350 kr
In fund	not SP – in fund	5554	597 552 235 kr
left fund	not SP – left fund	1573	0 kr
Total number, August 1, 2013:		17595	1 968 450 585,00 kr

Total PP Fund Fee for July 2013:	1 123 797
SP portion of PP Fund Fee for July 2013:	742 570
ABS portion of PP Fund Fee for July 2013:	381 227

Fwd: PP Invoice Juni MVG Invest

B6622-4

From: Oskar Berggren <oskar@insales.se>
Sent: 2013-07-23 16:40:22 +0200
To: niclas@insales.se
Subject: Fwd: PP Invoice Juni MVG Invest
Attachments: PP Invoice Juni MVG Invest.pdf; Untitled attachment 00059.htm

Om du skickar fakturan från Insales till Mark kan du väl skicka med denna.
Det är bara Emma som fått den, vet inte om man även ska skicka den till Emil men det antar jag att Emma gjort

Skickat från min iPhone

Vidarebefordrat brev:

Från: "Christoffer Persson" <christoffer@insales.se>
Datum: 18 juli 2013 13:54:53 CEST
Till: 'Emma Härnqvist' <emma@positivpension.se>, "'Oskar Berggren'" <oskar@insales.se>
Ämne: PP Invoice Juni MVG Invest

Kan någon av er vidarebefordra denna till Jacobsson.

Mvh

Message Headers:

```
Return-Path: <oskar@insales.se>
Delivered-To: niclas@insales.se
Received: from mx-y.one.com (mx-y.one.com [195.47.247.150])
        by mail112.local (Postfix) with ESMTP id D767432169
        for <niclas@insales.se>; Tue, 23 Jul 2013 16:40:21 +0200 (CEST)
X-Virus-Scanned: by one.com
X-Greylist: whitelisted by SQLgrey-1.8.0-rc2
Received: from csmtp13.one.com (csmtp13.one.com [195.47.247.113])
        by mx-y.one.com (Postfix) with ESMTP id 3836CEC1C
        for <niclas@insales.se>; Tue, 23 Jul 2013 15:18:06 +0000 (UTC)
Received: from [176.70.104.67] (m176-70-104-67.cust.tele2.se [176.70.104.67])
        by csmtp13.one.com (Postfix) with ESMTPA id 42AF84000C352
        for <niclas@insales.se>; Tue, 23 Jul 2013 14:40:21 +0000 (UTC)
Subject: Fwd: PP Invoice Juni MVG Invest
References: <012301ce83ad$9dcd9580$d968c080$@se>
From: Oskar Berggren <oskar@insales.se>
Content-Type: multipart/alternative;
        boundary=Apple-Mail-D7EAA7E2-4EE9-4369-B459-12A632A9C0CF
X-Mailer: iPhone Mail (10B350)
Message-Id: <06960A2A-3F4C-4EF5-9FED-35932ECE2051@insales.se>
Date: Tue, 23 Jul 2013 16:40:22 +0200
To: niclas@insales.se
Content-Transfer-Encoding: 7bit
Mime-Version: 1.0 (1.0)
```

MVG Invest ltd.
The Strand
124/125
Gzira
Malta

INVOICE

Positiv Pension
Positiv Pension i Sverige AB
STORA BADHUSGATAN 18 4TR
411 21
GÃ¶teborg

Invoice #	0000026
Invoice Date	07/18/2013
Due Date	07/18/2013

Item	Description	Unit Price	Quantity	Amount
Service	Provision betalande kunder	6400.00	1.00	6,400.00
Service	Provision befintliga kunder	47072.00	1.00	47,072.00
Service	Provision gratiserbjudande	50881.00	1.00	50,881.00

NOTES: Account number: 40021281017

IBAN: MT98VALL22013000000040021281017

Swift Code: VALLMTMT

VAT: MT 20981024

Subtotal	104,353.00
Total	104,353.00
Amount Paid	0.00
Balance Due	Kr 104,353.00

B6616-1

From: Emil Ingmanson <eai@solidequity.se>
Sent: 2013-08-09 15:05:32 +0000
To: Niclas Tapper <niclas@insales.se>
Subject: Re: SV: Fixa

Kommer ikväll.

Best Regards,

E-A Ingmanson

Sent from my iPhone

9 aug 2013 kl. 16:29 skrev Niclas Tapper <niclas@insales.se>:

> Nej
>
> **Från:** Emil Ingmanson
> **Skickat:** 2013-08-09 16:17
> **Till:** Niclas Tapper
> **Ämne:** Re: Fixa
>
> Har inte jag redan skickat det?
>
> Best Regards,
>
> E-A Ingmanson
>
> Sent from my iPhone
>
> 9 aug 2013 kl. 15:44 skrev Niclas Tapper <niclas@insales.se>:
>
> > Hahaha.
> >
> > Skicka ett ÅF avtal bara.
> >
> > Jag gillar att få betalt när jag jobbar.
> >
> > **Mvh Niclas**
> >
> > **From:** Emil Ingmanson [mailto:eai@solidequity.se]
> > **Sent:** den 9 augusti 2013 15:26
> > **To:** Niclas Tapper
> > **Subject:** Re: Fixa
> >
> > Hej,
> >
> > Jag förstår inte vad du menar. Vi har aldrig ägt PP och har inget med det bolaget att göra.
> >
> > Du kan framställa dina krav till konkursförvaltaren som alla andra.
> >
> > Best Regards,
> >
> > E-A Ingmanson
> >
> > Sent from my iPhone
> >
> > 9 aug 2013 kl. 15:11 skrev Niclas Tapper <niclas@insales.se>:
> >
> > > Hur går det med ÅF avtalet?
> > >
> > > Nu när konkursen är ett faktum förutsätter jag att ni gör rätt för er och betalar våra förfallna fodringar.
> > >
> > > **Mvh Niclas**
> > >
> > > **From:** Emil Amir Ingmanson [mailto:eai@solidequity.se]
> > > **Sent:** den 7 augusti 2013 10:23
> > > **To:** Niclas Tapper
> > > **Subject:** Re: Fixa
> > >
> > > Jag löser nog alla tre punkterna idag.
> > >
> > > Best Regards,
> > > E-A Ingmanson
> > >
> > > <image003.png>
> > >
> > > Hammarby Kaj 16
> > > 120 30 Stockholm, Sweden
> > > —
> > > +467-329 399 99
> > > +356-999 380 99
> > >
> > > www.solidequity.se
> > > eai@solidequity.se

From: Niclas Tapper <niclas@insales.se>
Organization: Insales AB
Date: Tue, 6 Aug 2013 14:12:41 +0200
To: <eai@solidequity.se>
Subject: Fixa

<!--[if !supportLists]-->• <!--[endif]-->Inlogg till säljsystem (Örebro, Malta)
<!--[if !supportLists]-->• <!--[endif]-->Material, tvättat mot SP´s kundregister
<!--[if !supportLists]-->• <!--[endif]-->ÅF avtal med SP

Med vänliga hälsningar

Niclas Tapper
VD
Insales AB
Vädursgatan 5
412 50 Göteborg

Mob: 0708 98 10 74
www.insalesgbg.se

<image004.jpg>
<image005.gif>

Message Headers:

```
Return-Path: <eai@solidequity.se>
Delivered-To: niclas@insales.se
Received: from mx-l.one.com (mx-l.one.com [91.198.169.59])
          by mail112.local (Postfix) with ESMTP id BE00932187
          for <niclas@insales.se>; Fri,  9 Aug 2013 17:05:50 +0200 (CEST)
X-Virus-Scanned: by one.com
X-Greylist: domain auto-whitelisted by SQLgrey-1.8.0-rc2
Received: from mailgate1.crossnet.net (mailgate1.crossnet.net [213.132.113.31])
          by mx-l.one.com (Postfix) with ESMTP id 1430FB01047
          for <niclas@insales.se>; Fri,  9 Aug 2013 15:44:40 +0000 (UTC)
X-IronPort-Anti-Spam-Filtered: true
X-IronPort-Anti-Spam-Result: A+B8BgA4BAVS/7ACASqDgNyCAIfRr5d/j/OMymZbgkIjITVQgxOnL5QPIHoWdIIkAQEBAwEjBCI1Cw
X-IronPort-AV: E=Sophos;i="4.89,846,1367964000";
  d="scan'208,217";a="85487061"
Received: from unknown (HELO promail.crossnet.net) ([IPv6:2a01:2b0:3017:100:7a2b:cbff:fe63:2566])
  by mailout1.crossnet.net with ESMTP/TLS/AES128-SHA; 09 Aug 2013 17:05:49 +0200
Received: from [10.34.2.111] (80.85.109.162) by promail.crossnet.net
 (192.168.62.173) with Microsoft SMTP Server (TLS) id 14.3.123.3; Fri, 9 Aug
 2013 17:05:47 +0200
Subject: Re: SV: Fixa
References: <a7d22431-d346-4c84-8792-16dd6fc3a1d9@exch2k10srv3.custumers.cnet>
From: Emil Ingmanson <eai@solidequity.se>
Content-Type: multipart/alternative;
          boundary="Apple-Mail-37D44895-9E13-46BC-ADA6-5A2FC541294A"
X-Mailer: iPhone Mail (10B350)
In-Reply-To: <a7d22431-d346-4c84-8792-16dd6fc3a1d9@exch2k10srv3.custumers.cnet>
Message-ID: <6AFF4E41-B5A8-4462-83DA-A042B5F0A54C@solidequity.se>
Date: Fri, 9 Aug 2013 17:05:32 +0200
To: Niclas Tapper <niclas@insales.se>
Content-Transfer-Encoding: 7bit
MIME-Version: 1.0 (1.0)
X-Originating-IP: [80.85.109.162]
```

Avtal

Mellan Optimus Fonder AB, org nr 556673-5758, Hammarby Kaj 16, 120 30 Stockholm ("Fondbolaget") och Strategi placering i Skandinavien AB, org nr 556860-5082, Box 14, 121 25 Stockholm-Globen ("Distributören") har följande avtal om distribution av Fondbolagets samtliga fonder ingåtts.

1. Bakgrund

Fondbolaget är ett i Sverige registrerat fondbolag som innehar alla erforderliga tillstånd från Finansinspektionen för dess nuvarande verksamhet. Fondbolaget bedriver verksamhet enligt lag om investeringsfonder för ett antal fonder, nedan benämnd "Fonden".

Distributören är ett i Sverige registrerat aktiebolag inriktat på att marknadsföra kapitalförvaltningsprodukter mot privatpersoner, institutioner och professionella placerare och innehar alla erforderliga tillstånd avseende försäkringsförmedling samt förmedling och rådgivning avseende fondandelar från Finansinspektionen.

Parterna avser att inleda samarbete avseende distribution av andelar i Fonden.

2. Distributörens åtagande

Distributören åtar sig genom detta avtal att marknadsföra och distribuera andelar i Fonden med iakttagande av fondbestämmelser, riktlinjer för fondbolagens informationsgivning och marknadsföring m.m. antagna av Fondbolagens förening och verka för en god etik och moral.

Distributören skall utföra alla delar av uppdraget i enlighet med bestämmelserna i detta avtal och med den skicklighet, snabbhet och omsorg som Fondbolaget har anledning att förvänta sig av ett välrenommerat företag i branschen.

Vid distribution av Fonden äger Distributören ej rätt att mottaga likvid och ej heller vidarebefordra anmälningsblanketten till Fondbolaget.

Distributören garanterar att Distributören har, och så länge detta avtal är i kraft kommer att ha, tillfredsställande sakkunskap, kompetens och kapacitet samt nödvändiga tillstånd för att kunna utföra Distributionen.

Distributören åtar sig att på begäran kostnadsfritt lämna eller skicka informationsbroschyr, faktablad, den senaste årsberättelsen och, i förekommande fall, den halvårsredogörelse som publiceras därefter, till den som avser att köpa andelar i fonden. Distributören åtar sig vidare att utan begäran erbjuda den som avser att köpa andelar i en investeringsfond faktabladet för fonden innan avtal ingås.

Distributören åtar sig att underrätta Fondbolaget om alla händelser som kan ha väsentlig påverkan på Distributörens möjlighet att utföra Distributionen i enlighet med detta avtal.

Distributören åtar sig att samarbeta med Finansinspektionen, eller motsvarande utländsk tillsynsmyndighet, vad avser den verksamhet som omfattas av Distributionen.

Distributören åtar sig att övervaka utförandet av Distributionen och att hantera eventuella risker i samband med detta på ett lämpligt sätt.

Om Distributören inte utför Distributionen effektivt och i överensstämmelse med tillämpliga lagar och andra bestämmelser har Fondbolaget rätt att kräva att lämpliga åtgärder, t ex. rättelse, vidtas. Fondbolaget har även rätt att säga upp detta avtal med omedelbar verkan om en sådan uppsägning är i andelsägarnas gemensamma intresse enligt 4 kap 4 § lagen (2004:46) om investeringsfonder.

Distributören åtar sig att skydda all konfidentiell information som avser Fondbolaget och dess kunder.

L.K

Distributören åtar sig att registrera sådana relevanta personers egna affärer som avses i 10 kap 3 § tredje stycket FFFS 2008:11 och att, på begäran, överlämna efterfrågade uppgifter till Fondbolaget.

Distributören åtar sig att föra register över vilka kunder som har investerat i Fondbolagets fonder och detta register skall delges Fondbolaget vid behov.

3. Fondbolagets åtagande

Fondbolaget åtar sig att för varje fond tillhandahålla Distributören aktuellt faktablad, informationsbroschyr, senaste årsberättelse och, i förekommande fall, den halvårsredogörelse som publiceras därefter samt löpande hålla Distributören informerad om förhållanden som är av vikt för fullgörande av åtaganden enligt detta avtal.

Fondbolaget skall aktivt verka för att uppdraget kan genomföras på avsett sätt och utsatt tid.

4. Övrigt

Fondbolaget förbehåller sig rätten att övervaka den anförtrodda verksamheten och ge Distributören anvisningar om Distributionens utförande. Distributören åtar sig att tillse att Fondbolaget, Fondbolagets revisorer och Finansinspektionen eller motsvarande utländsk tillsynsmyndighet har faktisk tillgång till uppgifter om den verksamhet som omfattas av Distributionen och att Distributören, på begäran, överlämnar sådana uppgifter i den utsträckning som är nödvändig för övervakning och tillsyn av Distributionen. Distributören åtar sig vidare att tillse att Fondbolaget, Fondbolagets funktion för regelefterlevnad (Compliance), Fondbolagets revisorer och Finansinspektionen, eller motsvarande utländsk tillsynsmyndighet, har tillträde till Distributörens lokaler för övervakning och utövande av tillsyn.

5. Regelefterlevnad

Såväl Distributören som Fondbolaget skall bedriva sin verksamhet inte endast i enlighet med gällande lagar och myndighetsföreskrifter utan även med iakttagande av branschpraxis och etiska riktlinjer för den verksamhet som omfattas av avtalet såsom dessa framgår av uttalanden och rekommendationer från branschorganisationer.

6. Rapportering, dokumentation mm

Dokumentation som Fondbolaget överlämnat till Distributören med anledning av uppdraget förblir Fondbolagets egendom. Sådan dokumentation får endast användas för de ändamål för vilka dokumentationen överlämnats och får inte utan särkilt medgivande kopieras eller utlämnas till tredje man.

8. Ersättning till Distributören

För marknadsföring mot investerande kunder;
Distributören erhåller en provision för marknadsföring av fondandelar som uppgår till 65% av Fondbolagets erhållna performance fee intäkt och 65% av Fondbolaget erhållna fasta intäkt beräknat på de av Distributören aktivt marknadsförda fonder och där marknadsföringen resulterat i att kund investerat i någon av Fondbolagets fonder.
Provision baseras efter eventuellt återbetalda rabatter eller provisioner till exempelvis olika fondtorg eller PPM dvs det som Fondbolaget netto får behålla av förvaltningsintäkterna.
Provisionen utgår under avtalstiden tillförda fondandelar och följdinvesteringar från samma kund räknas automatiskt Distributören tillgodo, likväl som uttag ifrån kund avräknas Distributören.

Provision erläggs och beräknas per kalender månad och utbetalas inom femton (15) dagar efter erhållande av skriftlig redovisning från Distributören. Distributören skall tillställa Fondbolaget en skriftlig redovisning på hur provisionen har beräknats och skall innehålla befintliga kunder, nya kunder, volymer och datum. Fondbolaget förbehåller sig rätten att justera provisions ersättningen om dessa ej stämmer med Fondbolagets beräkning.

Vid försenad utbetalning utgår dröjsmålsränta enligt räntelagen.

L.R

Det åligger Distributören att i god tid meddela Fondbolaget eventuella nya kunder som skall ingå i ersättnings beräkning i enlighet med detta avtal. Med god tid menas senast 30 dagar efter ersättningsberättigad kunds investering.

Den provision som skall utgå enligt detta avtal inkluderar all eventuellt utgående mervärdeskatt.

Distributören äger uppbära ersättning enligt ovan på den upparbetade kundstock som Distributören genererat fram till och med avtalets upphörande.

9. Exklusivitet

Detta avtal är icke-exklusivt, vilket medför rätt för parterna att teckna avtal med annan part avseende samarbeten liknande det som överenskommits genom detta avtal.

10. Avtalstid och uppsägning

Detta avtal gäller från den 10 september 2013 och ersätter tidigare avtal med ursprungsdatum 29 juni 2012. Avtalet gäller med en ömsesidig uppsägningstid om 1 månader och uppsägning av avtalet skall ske skriftligen.
Uppsägning av detta avtal till omedelbart upphörande kan ske om någon av följande omständigheter inträffar:

a) då part i väsentlig grad åsidosatt sina skyldigheter enligt detta avtal och inte heller inom tjugo (20) dagar efter skriftigt påpekande från motparten vidtagit rättelse; eller
b) då part begärs i konkurs, träder i likvidation, begär ackord eller det på annat sätt står klart att parts ekonomiska svårigheter kan leda till att dennes skyldigheter enligt avtalet inte kommer att uppfyllas; eller
c) om part under avtalstiden upphör att inneha erforderliga tillstånd för den verksamhet parten bedriver.

Om avtalet skulle strida mot lagar och myndighetsföreskrifter upphör det omgående om rättelse inte skett inom 15 dagar efter skriftligt påpekande.

11. Sekretess

Parterna skall, såväl under detta Avtals giltighetstid som efter dess upphörande, iakttaga vederbörlig sekretess avseende all information som rör den andre partens eller dennes kunders affärsförhållanden och som kommit part tillhanda med anledning av detta samarbete. Samtliga handlingar eller uppgifter som berör detta Avtal skall således behandlas konfidentiellt av parterna och inte utlämnas till annan utan den andre partens i förväg skriftliga godkännande.
Vidare förbinder sig parterna att iaktta de sekretessbestämmelser som gäller enligt lag för respektive parts verksamhet. Utlämnande av handling eller uppgift får dock ske om det är föranlett av myndighets beslut, föreskrift eller annan författning.

12. Ansvarsbegränsning

Part är inte ansvarig för skada som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om part själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommit på annat sätt skall inte ersättas av part, om denne varit normalt aktsam. Part är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för part att helt eller delvis verkställa åtgärd enligt detta Avtal på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om part till följd av sådan omständighet är förhindrad att verkställa eller ta emot betalning, skall part inte vara skyldig att erlägga dröjsmålsränta.

Fondbolaget ansvarar inte för indirekta skador, såsom utebliven vinst, produktionsbortfall, kostnader för anlitande av annan konsult, kostnader för utrustning och liknande kostnader eller förluster.

13. Meddelanden/Kontaktpersoner

Meddelanden enligt detta Avtal skall sändas per post, fax eller mail till nedanstående kontaktpersoner:

Fondbolaget:		Optimus Fonder AB
		Ulf Deckmark
	Tel:	08-502 556 03
	Fax:	08-502 556 04
	Email:	ulf.deckmark@optimusfonder.se
Distributören:		Strategi placering i Skandinavien AB
		Luciano Racana
		Martin Lindgren
	Tel:	+468 121 387 00
	Fax:	+468 121 387 04
	Email:	luciano.racana@strategiplacering.se
	Email:	martin.lindgren@strategiplacering.se

Vid byte av kontaktperson skall detta omgående skriftligen meddelas part.

14. Ändringar

Ändringar eller tillägg till detta Avtal skall ske skriftligen och undertecknas av båda parter för att vara bindande för part. Distributören äger ej rätt att överföra avtalet till annan part.

15. Tvister

Tvister i anledning av detta Avtals tillkomst, tolkning eller tillämpning eller därur härflytande rättsförhållanden skall slutligt avgöras genom skiljedom enligt Stockholms Handelskammares Skiljedomsinstituts regler för förenklat skiljeförfarande. Skiljeförfarandet skall äga rum i Stockholm.

.....

Detta Avtal har upprättats i två (2) likalydande exemplar, varav parterna tagit var sitt.

Stockholm den 10 September 2013

Optimus Fonder AB

.....

Ulf Deckmark

Stockholm den 10 September 2013

Strategi placering i Skandinavien AB

.....

Luciano Racana

.....

Martin Lindgren

2013-10-23

FINANSINSPEKTIONEN
Ink. 2013 -10- 24
Dnr.

Finansinspektionen

Box 7821

103 97 Stockholm

Begäran om återtagande av tillstånd

Härmed återkallar Strategi Placering i Skandinavien AB, 556860-5082, Box 14, 121 25 Stockholm-Globen, sina tillstånd avseende försäkringsförmedling, investeringsrådgivning om fondandelar och fondandelsförmedling.

Någon verksamhet bedrivs inte längre i bolaget.

Med vänlig hälsning

Luciano Racana

Firmatecknare

luciano.racana@strategiplacering.se

KÖPEKONTRAKT

Säljare:	Solid Equity Nordic AB, 556805-4760 Företr Nina Hammarlund
Köpare:	Alison Jack, 650429-3330
Objekt:	Strategi Placering AB, 556860-5082, 2 000 aktier
Köpeskilling:	1 kr

1. Information om bolaget

Till grund för detta avtal har legat följande handlingar avseende Bolaget samt de övriga handlingar och uppgifter som anges i detta avtal:

a. Överlåtelsebalans per 2013-10-31,

b. Bolagets bolagsordning och registreringsbevis

Säljarna garanterar att av Säljarna och Bolaget lämnad information i alla delar är korrekt och att de handlingar och uppgifter som omnämns ovan i denna bestämmelse innehåller all för Köparna väsentlig information om Bolaget och dess verksamhet och således ger en fullständig och korrekt bild av Bolagets förhållanden.

2. Bolagets aktier; garanti

Säljarna garanterar att

a. Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 200 000 kronor fördelat på 2000 st aktier

b. Ovan omnämnda aktier utgör samtliga av Bolaget utgivna aktier och att dessa till fullo betalts

c. Säljaren innehar Bolagets samtliga aktier med full äganderätt och att dessa ej graveras av panträtt, optionsrätt, hembud eller andra belastningar

d. Alla Bolagets aktier har samma rätt

e. Beslut ej fattats om utgivande av nya aktier (inkluderande nya aktier utgivna i anledning av s k split), konvertibla skuldebrev, skuldebrev förenade med optionsrätt till nyteckning eller vinstandelsbevis.

3. Byte av styrelse och revisorer m m

I omedelbar anslutning till Tillträdesdagen (=avtalsdag) skall hållas en extra bolagsstämma i Bolaget för utseende av nya styrelseledamöter samt ev suppleanter

Säljaren svarar för att nuvarande styrelseledamöter samt ev suppleanter och revisorer ställer sina platser till förfogande utan krav på ersättning från Bolaget och att dessa styrelseledamöter ej utnyttjar sin formella behörighet att, intill dess nya styrelseledamöter registrerats, företräda Bolaget.

Köparen skall tillse att vid nästkommande ordinarie bolagsstämma i Bolaget nuvarande styrelseledamöter beviljas ansvarsfrihet under förutsättning att Bolagets revisorer tillstyrker sådan ansvarsfrihet.

Säljaren skall intill dess den nya styrelsen registrerats tillse att generella fullmakter att företräda Bolaget utfärdas för de personer Köparna anvisar.

4. Övrigt perioden fram till tillträdesdagen (= avtalsdagen)

Såvitt avser Bolagets verksamhet fram till tillträdesdagen (se bilagor, balans etc) garanterar Säljaren, i den mån ej annat framgår av avtalet och dess bilagor att

a. Personal ej har nyanställts

b. Bolaget ej avhänt sig eller förvärvat anläggningstillgång

c. Bolaget ej upptagit lån eller annan kredit eller ställt säkerhet för egen eller annans förbindelse

d. utdelning eller därmed jämförlig utbetalning eller åtgärd ej beslutats eller verkställts

e. Koncernbidrag ej beslutats eller verkställts.

5. Bokslut och redovisning; garanti

Säljaren garanterar att

a. Bolagets redovisning och för Köparen presenterat bokslut överensstämmer med lag och god redovisningssed och ger en riktig bild av Bolagets ställning

b. För Köparen presenterat bokslut är riktig i alla delar och upptar Bolagets samtliga tillgångar, skulder, panter och ansvarsförbindelser.

6. Skatter och avgifter; garanti

Säljaren garanterar att

a. Bolaget ej har skatteskulder

b. Bolaget ej är eller kommer att bli föremål för eftertaxering, skattetillägg eller andra liknande åtgärder med avseende på verksamheten fram till Tillträdesdagen

7. Tvister; garanti

Säljaren garanterar att Bolaget ej är inblandat i rättegång, skiljeförfarande eller annan tvist, som kan medföra kostnad, och att tvist ej heller framdeles kommer att uppstå på grund av omständighet hänförlig till tiden före Tillträdesdagen.

8. Övrig information

Köparen skall erlägga köpeskilling kontant senast den 2013-11-07. Köpeskillingen kvitteras genom undertecknandet av detta avtal.

Eventuellt utfärdade aktiebrev överlämnas i samband med undertecknandet av detta avtal. Styrelsen ombesörjer att den nya ägaren förs in i aktieboken.

Även sidan 1 och 2 ska signeras. Detta avtal har upprättats i 2 st likalydande exemplar, varav parterna tagit var sitt.

Stockholm 2013-11-07

Solid Equity Nordic AB, E-A Ingmanson

Alison Jack, 650429-3330

Afram Gergeo Danske Bank. SEK. 2013-01-01--2017-05-17

2013 Motpart/Avser	Summa av Insatt	Summa av Uttag
Lön Solid Equity	457 145	
Emil Amir Ingmanson Danske Bank	144 000	
Skandiabanken EMIL Amir Ingmanson	100 000	
Sara Gergeo	74 400	-10 000
Sara	500	
Hus lån		-90 000
AK Gergeo AB		-50 000
Porsche		-12 045
övrigt	*88 710*	*-715 515*
Totalsumma	**864 755**	**-877 560**
2014 Motpart/Avser	**Summa av Insatt**	**Summa av Uttag**
Lön Solid Equity	442 376	
Sara Gergeo	111 800	
Hus lån		-90 000
Porsche		-71 070
Amex		-7 610
övrigt	*132 545*	*-534 215*
Totalsumma	**686 721**	**-702 895**
2015 Motpart/Avser	**Summa av Insatt**	**Summa av Uttag**
Emil Amir Ingmanson Danske Bank	1 400 000	
Lön, Gergeo Invest	420 000	
Handpenning Fyrfatsvägen	295 000	
Lön Solid Equity	242 391	
Gergeo Invest regl.skuld	200 000	
Sara Gergeo	55 250	-2 000
Från Gergeo Holding	50 000	
Hipgnosis Music Ltd	48 722	
Amex		**-1 161 786**
lån Danske bank		-245 670
Aktiekapital		-100 000
Hus lån		-90 000
Porsche		-78 973
Bentley-handlare		-17 275
övrigt	471 178	-1 134 093
Totalsumma	**3 082 590**	**-2 829 797**
2016 Motpart/Avser	**Summa av Insatt**	**Summa av Uttag**
Frånträde Huddinge Skopan 18, Fyrfatsvägen 63, Huddinge	4 056 561	
Lön, Gergeo Invest	910 000	
Sara Gergeo	197 521	
Gergeo Invest Utlägg	106 083	
Hipgnosis Music Ltd	74 104	
Utlägg London	41 301	
Lösen lån Skopan 18		-2 217 125
Amex		**-1 071 308**
Sara Gergeo Sparkonto XL		-1 000 000
Brf Sickla		-380 000
Gergeo Invest		-70 000
Porsche		-66 456
Hus lån		-7 500
lån Danske Bank		-5 115
övrigt	*302 376*	*-1 061 213*
Totalsumma	**5 687 946**	**-5 878 717**
2017 Motpart/Avser	**Summa av Insatt**	**Summa av Uttag**
Sara Gergeo	97 000	
Amex		**-97 000**
Brf Sickla		-38 000
Porsche		-7 213
övrigt	*7 776*	*-80 315*
Totalsumma	**104 776**	**-222 528**

Skatteverket

Förhör

Förhörsdatum
2019-05-21

Dnr
17FU567

Förhörsledare
Elisabeth Edvinsson
Marlene Engman Carlsson

Förhörsplats, ort
Kronobergshäktet, Stockholm

Förhöret börjar
Kl. 13:24

☐ Telefonförhör	Förhöret ☐ upptaget på band ☒ på digitalt ljudmedia	Utskriften utförd av (sign) EE
Hörd person (efternamn och alla förnamn, tilltalsnamnet markeras) Gergeo, Afram		Personnummer 770205-0316
Id-kontroll ☐ Ja ☐ Nej ☒ Känd	Den hörde är ☒ Misstänkt ☐ Målsägande ☐ Vittne ☐ Annan	
Vittnets ställning till misstänkt eller målsägande		
Förhörsvittne eller annan närvarande (t.ex. tolk)		
Försvarare (bestämmelser i 12 § FuK iakttagna) ☐ Önskas ej ☒ Önskas	Namn Advokat Johan Rainer	

Förhörsprotokollet nedtecknas löpande under förhöret i sammanfattande form av förhörsledaren.

Kompletterande förhör angående misstanke för grova bedrägerier samt grovt penningtvättsbrott

Samma gärningsbeskrivning kvarstår som vid förhör 2019-04-25.

Berättelse

Fått material från KPMG har dom gått igenom. Advokaten säger att de inte har underliggande material och det är ganska lösryckta påståenden. Så de vill tala om inledningsvis att om inte Afram kan svara specifikt så beror det inte på att han inte är samarbetsvillig utan på att det är påståenden.

Stellum Kapitalförvaltning AB

Vilket samarbete har Solid Venture Capital Ltd UK haft med Stellum Kapitalförvaltning AB

Inget samarbete vad Afram vet, ialla fall minns han inget samarbete.

Förevisas Faktura -638, -643 och -644 till SVC från Stellum, **bilaga 1:1-1:5**
(från beslag Stellum BG 2017-9000-BG718-8)

Förhörsdatum
2019-05-21
Dnr
17FU567

Vad avser de här fakturorna och mailen

Afram vet inte, har inte sett fakturorna tidigare.

Förklara varför fakturorna är ställda till Solid Venture Capital Ltd UK

Nej. Afram har inget minne av fakturorna.

Har du fått någon muntlig information

Inte vad Afram minns.

Var du aktieägare under den här tidsperioden

Ja. 100 % tror Afram.

Utifrån mailet på sidan 2 , enligt ämnes raden, verkar kommissionen avse Falcon och beräknas på värdet i fonderna, berätta

Afram vet inte, har inte sett mailen och fakturorna tidigare.

Varför ska Solid Venture Capital Ltd UK betala kostnader som rör Falcon under 2016

Afram vet inte varför dom skulle göra det.

Försvarsadvokaten ber förhörsledaren kontrollera om det finns mer i mailkedjan, för närvarande finns bara sidan 1 av 2.

Tillägg 2019-04-23: En kontroll av beslagnr. 2017-9000-BG718-8. Det som finns i beslaget är en blå pärm där faktura från Stellum Kapitalförvaltning AB, nr 2016638 till Solid Venture Capital Ltd. Bakom fakturan finns en kopia på sidan 1 av 2 med mail från Roger Hassanov till Pär Jacobsson. Sidan 2 av mailet finns inte med i beslaget.

Fanns det någon överenskommelse med Stellum om dessa transaktioner under tiden 2015-20-07--2017-10-06 när Afram Gergio ägde Solid Venture Capital Ltd UK

Afram minns inte att det fanns ett avtal mellan Solid Venture Capital Ltd UK och Stellum under tiden han ägde Solid Venture Capital Ltd UK. Det var inte Afram som drev företaget. Andros Gregoriou och

Joss Alcraft drev företaget. Under den här tiden jobbade Afram på Hipgnosis Music Ltd tillsammans med Merck Mercuriadis.

Borde inte du som största aktieägare vara informerad om en sådan affär då det rör sig om mycket pengar.

Absolut, men de har inte informerat mig om affären. De vet att jag inte tog hand om sånt, jag jobbade mest med musiken.

Werel

Värdering av aktierna i Werel

Kommentera följande påståenden från KPMG Forensic report Falcon Funds , Malta, se **bilaga 2:1-2:2**

"The Fund has, through its underlying investments, paid companies controlled by Afram Gergeo approximately EUR 10m for 2,000 shares in Werel AB."

Afram säger att han inte ser det underliggande underlaget så han kan inte saga om påståendet stämmer. Men det stämmer att han sålde aktier i Werel.

Stämmer beloppet 10 mkr för 2000 aktier

Afram säger att det är svårt att svara på då han inte ser det underliggande underlaget. Afram sålde flertalet aktier.

"Also through its underlying investments, the Fund paid EUR 5m for a bond issued by Werel AB."

Samma sak här, svårt att svara på påståenden då inte underlagen finns. Men det stämmer att det gjordes en bond och att det investerades. Om det kommer från fonden kan inte Afram svara på.

"Through its underlying investments, the Fund acquired 1,400 shares in Werel AB from a company controlled by Afram Gergeo. Theprice is unknown, but based on the price used when acquiring the other 3,000 shares, it can be assumed that the Fund has paid an additional EUR 7m to a company controlled by Afram Gergeo for 1,400 shares in Werel AB"

Samma sak här säger Afram.

Stämmer det att aktier sålts och att pengarna kommit in till bolag som Afram kontrollerar

Afram vet inte om pengarna kommer från fonden, har sålt aktier till flera personer.

"The valuation of Werel Group, September 2015, which is when the Fund started to invest through its underlying investments, seems to be highly overstated as there was no historical track record of profits and an unsecure business plan."

Afram håller inte med om påståendet och svårt att kommentera då han inte ser det underliggande underlaget.

Vad är det du inte håller med om

Deras värdering.

"In late 2016, Werel Group was in need of capital as the business reported operating losses, and only SEK 8m in cash."

Afram förstår inte påståendet.

"A large part of the Fund's investment in Werel has actually not increased the capital in Werel, but instead ended up in companies controlled by Emil Amir Ingmanson and Afram Gergeo."

Afram sålde aktier I Werel och tog betalt för det, det är inget konstigt med det.

"It is proven that Emil Amir Ingmanson and Afram Gergeo have been business partners for a long time before the Fund invested in Werel. Emil Amir Ingmanson has also been proven to be a key person when the Fund was established."

Stämmer att Afram och Emil var affärskollegor innan Werel, absolut. Kan inte svara på om Emil var nyckelperson.

"There is no doubt that companies controlled by Emil Amir Ingmanson and Afram Gergeo have enriched themselves by misleading the Fund to invest in shares in Werel. Our assumption is that approximately EUR 22m has ended up at companies controlled by Emil Amir Ingmanson and Afram Gergeo."

Afram har inte träffat några personer från fonden. De som köpte aktier visste vilket bolag de investerade, hälsan på bolaget, visioner och vilka planerna var. Jag har inte misslett någon, säger Afram.

"There is uncertainty as to where the Fund's total investment of EUR 25m in Median Trust S.A, and Viceroy Industrials S.A. has ended up, as our assumption is that only EUR 12m of the EUR 25m has been used for acquiring shares in Werel AB."

Det är inga bolag Afram kontrollerar, har aldrig haft insyn I den fonden eller I annan fond. Det är inget Afram kan svara på.

"The Fund has invested EUR 15m in Larmag Real Estate B.V. also a company controlled by Lars-Erik Magnusson. Larmag Energy Group B.V. a company controlled by Lars-Erik Magnusson, has also invested in shares in Werel AB. Our assumption is that Larmag Energy Group B.V. has invested SEK 71m in share premium issues in Werel AB. "

Afram kan inte svara på var Larmag fått pengar från eller vad han gjort sedan.

"Larmag Energy Group B.V. has also acquired 500 shares from a company controlled by Afram Gergeo. Our assumption is that Larmag Energy Group B.V. paid EUR 2.5m for the 500 shares"

Det stämmer att aktier sålts till Larmag.

ETI:er

Boardwalk Real Estate ETI (komplettering)

Fanns det några särskilda krav/önskemål från någon hur Boardwalk ETI:n skulle investera

Afram hade en affärside som han presenterade , sedan var det upp till investerarna om de ville investera eller inte.

Så det var ingen fler part eller person som hade åsikter om investeringen

Afram hade ett projekt och sökte investerare för projektet. Det var då han skulle göra fastighetsaffären i Stockholm utanför Ekerö. När den affären inte skedde så ändrade Afram och presenterade idén om Werel. Då ville dom även ha ägande Werel.

Känner du till om det gjordes någon oberoende värdering eller liknande inför investeringarna av Werelaktier

Afram minns inte men tror att de kollade upp med en advokat. Minns inte om det gick vidare.

Hur har av Boardwalk ETI:n värderats

Afram vet inte.

Förhörsdatum
2019-05-21
Dnr
17FU567

Vem har gjort värderingen

Borde vara de som gjort ETI:n, Argentarius . Borde vara så.

Vilka uppgifter ligger till grund för värderingen

Kommer inte ihåg men tror att det fanns punkter på värden och såna saker. Kommer inte ihåg.

Var fanns dom punkterna

Om Afram inte minns fel så tror han att det var på ETI:N

Vem skötte värderingen på Argentarius

Volfl.

Securities Note för Boardwalk Real Estate ETI visas, **bilaga 3:1-3:45**

Har du sett den Scurities Note som finns för Boardwalk ETI:n

Afram vet inte om han sett exakt den här. Afram ändrar sig och säger att han tror att han sett denna men är inte säker, det är fyra år sedan.

Har du varit med och utformat prospektet

Nej, det var Phil som gjorde det, minns inte efternamnet. Afram har ingen erfarenhet av den finansiella marknaden, han låter advokaterna sköta sådant.

Är det fler personer som har varit med och utformat prospektet

Vad Afram vet var det bara Phil, vet inte om det var någon fler på kontoret. Emil hjälpte Afram på sin sida men vet inte om han var med och utformade den

Vad hjälpte Emil dig med

Han satt ihop kontakten med Phil, hjälpte till att hitta investerare. Allt Afram inte förstod fick Emil hjälpa Afram med för allt var nytt för honom.

Varför finns det inte specifik information om den underliggande egendomen i prospektet

Afram vet inte varför man formar det på det här sättet men det är väl så man gör. Afram säger att det borde finnas en bilaga till dokumentet. Frågar om man inte kan se ränta och vad som ska betalas och så.

Borde det inte framgå att det ska investeras i onoterade obligationer/bonds

Afram vet inte hur man utformar ETI:er. Argentarius fick allt underliggande som de behövde av Afram.

Varför finns ingen uppgift om att investering sker i obligationer/bonds i ett maltesiskt limited-bolag

Argentarius fick all information, allt underliggande material, hur bolagen såg ut, allt som de behövde av Afram.

Vilka har ställt frågor om ETI:n och när har det skett

För Boardwalk *Real Estate ETI så var de Phil Afram pratade. Då projektet inte blev av så blev han presenterad för Anthony Farell och då blev det istället ETI:n med Werel. Tror att det var Afram eller Peter Svartling som skickade all information som behövdes, tror att det var Peter. Dom fick allt information som behövdes för ETI:n. All information mailades mellan Peter och Volfl, tror att det var månadsvis.*

Boardwalk Real Estate ETI Termsheet visas, **bilaga 4**

Berätta om det här dokumentet

Om dokumentet har skickats till Afram så har han sett det, men det är svårt att veta om han sett just det här dokumentet.

Vem har satt priset till 100 000 EUR

Vet inte vem som satt priset, Afram minns inte det.

Performance Linked Bond Agreement daterad 2015-03-17 visas, **bilaga 5:1-5:11**
(visats förhör 190425)

Förhörsdatum
2019-05-21

Dnr
17FU567

Berätta om det här avtalet

Du får vara mer specifik.

Är det du som har skrivit under avtalet

Ja.

Var skrev ni under avtalet

I Sverige, borde varit på Aframs kontor i Stockholm, på Kungsgatan.

Vilka fler var närvarande

Minns inte vilka som var på kontoret då. Handlingen skickades per mail till Volfl. Afram tror det men det kan också varit till Phil. Minns inte exakt vem han skickade till men fick tillbaka den underskriven. Volfl var inte på kontoret.

Har du varit med och ta fram avtalet

Nej, det här är antagligen Argentarius standardavtal, tror Afram.

Vilka fler har varit delaktiga i att ta fram avtalet

Afram vet inte.

Vilka investeringar ska ETI Securities PLC göra, genom sitt dotterbolag AI Undertaking III

Tanken var att det skulle investeras i en ö utanför Ekerö, affären diskuterades med Kristofer Sparring som förhandlade med säljare. När affären föll gick han tillbaka och sa det. Då investerade de i Werel för 220 affären.

Vad är anledningen till att det enbart ska investeras i obligationer/bonds utgivna av Werel AB

Förhörsdatum
2019-05-21
Dnr
17FU567

Därför att det är väl avtalet mellan bolagen. Det står att Afram ska meddela om han gör något, så uppfattar Afram det. Att han ska meddela vad han ska använda pengarna till.

Advokaten tillägger att hela avtalet om det ska tolkas, så är det svårt.

Är det du som bestämt vilka investeringar som ska göras

Afram säger att han inte får göra vad han vill för pengarna, han måste presentera ett förslag som det beslutas om. Han hade fastighetsaffären som föll och då visade han det nya projektet som det beslutades om.

Av vem får du ett godkännande

Afram meddelar Argentarius. Tror sedan att de måste få ett godkännande från investerarna.

Performanced Linked Bond Agreement daterad 2015-10-02 visas, **bilaga 6:1-6:9**

Berätta om det här avtalet

Det är ett avtal gjort mellan Peter och Magnus Thoren, Werel och Argentarius.

Var du med när avtalet undertecknades

Afram vet inte om han var på kontoret men han satt inte med dokumentet och var inte med i diskussionerna. Det är ett litet kontor så han kan ha hört diskussionerna.

Var skrevs avtalet under

Afram gissar att det var på kontoret. Magnus hade ett kontor i Strängnäs också, så han kanske var där.

Mailades kontraktet för underskrift

Afram vet inte, han var inte där och vet inte om de satt i Stockholm, Strängnäs eller någon annanstans.

Berätta om överenskommelsen i avtalet om att investera alla influtna medel i obligationer/bonds enligt p 1.1 utgivna av Werel genom AI Undertaking III

Afram vet inte varför det står under p 1.1 att det bara ska investeras i Werel.

Vilken information har du fått från Werels styrelse om överenskommelsen med AI Undertaking III

Afram visste att de skulle få in ett lån till Werel. Vet att dom fick ett lån, men minns inte exakt vad han visste.

Hur förklarar du att samtliga investeringar som finns i ETI:n avser innehav av aktier i Werel AB

Afram vet att det här inte var aktier utan det var ett lån. Peter hade inga aktier och inte heller Thoren så de kan inte sälja.

Vem har gjort värderingen av Werel aktierna

Afram tog råd och hjälp av dom som har kunskap och erfarenhet av marknaden.

Har någon utomstående gjort en värdering av Werelaktierna

Afram minns inte exakt men tror att Peter pratade med en advokat byrå om det. Vet inte hur långt dom gick med det.

Varför var det lämpligt för Falconfonderna att investera i ett värdepapper med denna typ av underliggande tillgång

Det kan inte Afram svara på varför Falcon investerade, men dom har de underliggande tillgångarna.

Hur förklarar du att Falconfonderna är de enda investerarna i Boardwalk Real Estate ETI

Afram kan inte förklara det för han visste inte att dom var dom enda investerarna. Dom får ansvara för sina handlingar så ansvarar Afram för sina egna handlingar. Afram vill vid genomläsning lägga till att han trodde att dom som köpte aktierna är de personer som har investerat. Afram har inte vetat om det bakomliggande.

Förhörsdatum
2019-05-21
Dnr
17FU567

Anser du att aktier i ett svenskt onoterat bolag var en bra investering att lägga pensionssparares pengar på

Afram anser att Werel var ett bra bolag att investera i och hade en bra affärsplan.

Paus för genomläsning kl. 14:44

Förhöret återupptas kl. 15:22

Afram läser igenom förhöret och säger att det stämmer överens med det som talats om under förhöret.

Förhöret avslutas kl 15:22

STELLUM
KAPITALFÖRVALTNING

Invoice

Bilaga 1:1

Invoice no. 2016638

Invoice date
2016-03-22

Invoice address
Solid Venture Capital Ltd.
869 High Road
N12 8QA LONDON
United Kingdom

Cust No.	05179108	Our Reference	Roger Hassanov
Your Reference		Payment Condition	
Your Order no.		Due date	2016-03-22
Terms of Delivery		Interest on Overdue Payments	10%
Delivery Type		Delivery date	
Your VAT no		Our Order no.	

Item no	Designation	Amount	Unit	ppu	Total
	Commisssion for February 2016 According to agreement	1.00		736 200,00	736 200,00

Net	Excl. VAT	VAT	Round off	DUE PAYMENT
736 200,00	736 200,00	0,00	0,00	SEK 736 200,00

IBAN SE74 1200 0000 0130 8012 3875 BIC DABASESX

Address
Stellum Kapitalförvaltning AB
Kungsgatan 8
111 43 Stockholm

www.stellum.com

Phone
0709-672813
Fax
E-mail
info@stellum.com

Plusgiro

Bankgiro
5761-2111
Location

Corporate id no
556693-4799
VAT reg. no
SE556693479901

VAT-registered

Bilaga 1:2

Ämne: Fwd: Falcon
Från: Roger Hassanov <rh@stellum.com>
Datum: 2016-03-17 21:31
Till: Jacobsson Pär <pj@libertybusiness.se>

Ordnar du faktura på nedan belopp till solid för februari månad.

Sent from Iphone

Vidarebefordrat brev:

Från: Gustaf Haag <gustaf.haag@stellum.com>
Datum: 14 mars 2016 14:28:25 CET
Till: Roger Hassanov <rh@stellum.com>
Ämne: Fwd: Falcon

736 200 kr

33 punkter baserat på AUM 27:e februari

// Gustaf

STELLUM

Gustaf Haag
Partner

Stellum Kapitalförvaltning AB
Kungsgatan 8
111 43 Stockholm
Sweden

E-mail: gustaf.haag@stellum.com
Direkt: +46 8 518 170 85
Telefon: +46 8 518 170 80

Privileged/Confidential Information may be contained in this message. If you are not the addressee indicated in this message, you may not copy or deliver this message to anyone. In such case, you should destroy this message and kindly notify the sender by reply email.

Vidarebefordrat brev:

STELLUM
KAPITALFÖRVALTNING

Invoice

Bilaga 1:3

Invoice no.: 2016643

Invoice date
2016-06-10

Invoice address
Solid Venture Capital Ltd.
869 High Road
N12 8QA LONDON
United Kingdom

Cust No. 05179108
Your Reference
Pers/corp ID no

Our Reference Roger Hassanov
Delivery date
Terms of Delivery
Delivery Type

Item no	Designation	Amount Unit	ppu	Total
	Commisssion for March 2016	1.00	523 000,00	523 000,00
	Commission for April 2016	1.00	478 000,00	478 000,00
	Commission for May 2016	1.00	501 000,00	501 000,00
	According to agrrement			

Net	Excl. VAT	VAT	Round off	DUE PAYMENT
1 502 000,00	1 502 000,00	0,00	0,00	**SEK 1 502 000,00**

IBAN SE74 1200 0000 0130 8012 3875 **BIC** DABASESX

Address
Stellum Kapitalförvaltning AB
Kungsgatan 8
111 43 Stockholm

www.stellum.com

Phone
0709-672813
Fax

E-mail
info@stellum.com

Plusgiro

Bankgiro
5761-2111
Location

Corporate id no
556693-4799
VAT reg. no
SE556693479901

Approved for f-tax

Bilaga 01 2019-05-21 diarienr: 9000-K555-17
Akram Gergeo 190521.pdf

Bilaga 1:4

Ämne: Re: Fakturering - återbet aktieägartislskott
Från: Roger Hassanov <rh@stellum.com>
Datum: 2016-06-10 13:26
Till: Pär Jacobsson <pj@libertybusiness.se>

1. innan månaden juni månads slut.

2. Mars 523.000 sek, April 478,000sek, maj 501,000sek , juni 509,000sek

3. Ställ ut 1 faktura till Solid på 4 msek. Återkommer om faktura 2 i nästa vecka

4. som vi sa igår på telefon ca 9,5msek

> 7 juni 2016 kl. 11:31 skrev Pär Jacobsson <pj@libertybusiness.se>:
>
> Roger,
>
> jag behöver lite info och svar per mail, det går inte med info per telefon, jag behöver kunna gå tillbaka till ett mail och se.
>
> 1. När ska Solid betala sin månadsfaktura för februari? Det rör sig om 736 200 SEK.
>
> 2. Kan jag få info hur mycket som ska faktureras Solid för mars, april och maj?
>
> 3. Är det det där bolaget i Schweiz som ska ska ha fakturor 2 x 4 MSEK, när ska vi ställa ut fakturorna och vilken datering ska de ha?
>
> 4. Hur mycket av aktieägartillskott ska betalas tillbaka från SK till RHM och från RHM vidare. Är det 2 x 4 MSEK du menar i båda bolagen?
>
> Mvh/Pär

STELLUM
KAPITALFÖRVALTNING

Invoice

Bilaga 1:5

Invoice no.: 2016644

Invoice date
2016-06-10

Invoice address
Solid Venture Capital Ltd.
869 High Road
N12 8QA LONDON
United Kingdom

Cust No. 05179108
Your Reference
Pers/corp ID no

Our Reference Roger Hassanov
Delivery date
Terms of Delivery
Delivery Type

Item no	Designation	Amount Unit	ppu	Total
	Commisssion for June 2016 According to agrrement	1.00	509 000,00	509 000,00

Net	Excl. VAT	VAT	Round off	DUE PAYMENT
509 000,00	509 000,00	0,00	0,00	SEK 509 000,00

IBAN SE74 1200 0000 0130 8012 3875 BIC DABASESX

Address
Stellum Kapitalförvaltning AB
Kungsgatan 8
111 43 Stockholm

www.stellum.com

Phone
0709-672813
Fax

E-mail
info@stellum.com

Plusgiro

Bankgiro
5761-2111
Location

Corporate id no
556693-4799
VAT reg. no
SE556693479901

Approved for f-tax

Executive summary (1)

Bilaga 2:1

Area	Summary observations/conclusions
Werel, Emil Amir Ingmanson and Afram Gergeo	— The Fund has, through its underlying investments, paid companies controlled by Afram Gergeo approximately **EUR 10m** for 2,000 shares in Werel AB. — Through its underlying investments, the Fund paid a company controlled by Emil Amir Ingmanson approximately **EUR 5m** for 1,000 shares in Werel AB. — Also through its underlying investments, the Fund paid **EUR 5m** for a bond issued by Werel AB. — Through its underlying investments, the Fund acquired 1,400 shares in Werel AB from a company controlled by Afram Gergeo. The price is unknown, but based on the price used when acquiring the other 3,000 shares, it can be assumed that the Fund has paid an additional **EUR 7m** to a company controlled by Afram Gergeo for 1,400 shares in Werel AB — The valuation of Werel Group, September 2015, which is when the Fund started to invest through its underlying investments, seems to be highly overstated as there was no historical track record of profits and an unsecure business plan. — In late 2016, Werel Group was in need of capital as the business reported operating losses, and only SEK 8m in cash. — Werel's merger plan was approved in June 2017, meaning that the business will be operating from Werel Oy. This would imply that no annual report from Werel AB will be filed for the financial year 2016. — A large part of the Fund's investment in Werel has actually not increased the capital in Werel, but instead ended up in companies controlled by Emil Amir Ingmanson and Afram Gergeo. — It is proven that Emil Amir Ingmanson and Afram Gergeo have been business partners for a long time before the Fund invested in Werel. Emil Amir Ingmanson has also been proven to be a key person when the Fund was established — There is no doubt that companies controlled by Emil Amir Ingmanson and Afram Gergeo have enriched themselves by misleading the Fund to invest in shares in Werel. Our assumption is that approximately EUR 22m has ended up at companies controlled by Emil Amir Ingmanson and Afram Gergeo — We believe that the evidence collected thus far in relation to investments made in Werel, warrants further analysis by legal advisors in order to be able to take action against Afram Gergeo and Emil Amir Ingmanson for recovery for at least a portion of the funds invested therein. It should be noted that legal action in Malta has already been instituted against Emil Amir Ingmanson.
Investments in Median and Viceroy	— There is uncertainty as to where the Fund's total investment of EUR 25m in Median Trust S.A, and Viceroy Industrials S.A. has ended up, as our assumption is that only EUR 12m of the EUR 25m has been used for acquiring shares in Werel AB.
Larmag Energy Group	— The Fund has invested EUR 15m in Larmag Real Estate B.V. also a company controlled by Lars-Erik Magnusson. We have no evidence that the invested capital in Larmag Real Estate B.V. has been used to finance Larmag Energy Group B.V.'s investment in shares in Werel AB — Larmag Energy Group B.V. a company controlled by Lars-Erik Magnusson, has also invested in shares in Werel AB. Our assumption is that Larmag Energy Group B.V. has invested SEK 71m in share premium issues in Werel AB. Larmag Energy Group B.V. has also acquired 500 shares from a company controlled by Afram Gergeo. Our assumption is that Larmag Energy Group B.V. paid EUR 2.5m for the 500 shares

KPMG

© 2017 KPMG, a Maltese civil partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

Document Classification: KPMG Highly Confidential

Executive summary (2)

Area	Summary observations/conclusions
Argentarius, Andreas Wölfl & ETIs	— Correspondence illustrates Emil Amir Ingmanson involvement in determining the price for the disposal of the Solid Venture ETIs – an investment held by the Fund, the remaining positions of which were disposed on 2 November 2016 sustaining a loss against book cost of circa EUR 3m (or an overall net loss against book cost of circa EUR 2.7m when taking into account all the disposals which took place in 2016). — It is also proven that Emil Amir Ingmanson was exerting indirect influence over Andreas through his contacts to lift the suspension on one of the ETIs held by the Fund – this investment had its underlying invested in Werel AB, an entity which was previously owned by Emil Amir Ingmanson. — The documentation referred to in this report may suggest an element of collusion between Andreas Wölfl, Emil Amir Ingmanson, and Anthony Farrell, though the extent of this collusion is not clear. Nevertheless we believe that as a minimum there is *prima facie* evidence of negligence on the part of Argentarius, though wilful misconduct may be harder to demonstrate given the documentation reviewed thus far.
Temple Asset Management & Anthony Farrell	— Serious Shortcomings have been noted on the investment decision-making process and monitoring within Temple Asset Management Ltd — The documentation also shows that Anthony Farrell acted against specific instructions of the Board of Directors in the case of a number of investments — Evidence that Anthony Farrell was in close contact with Ingmanson, and keeping him informed of certain events relating to the Fund has been found. — We believe that the Fund should be able to demonstrate that Temple and Anthony Farrell acted with negligence and wilful misconduct. It should be noted that legal action in Malta has already been instituted against Temple though not against Anthony Farrell personally.
Board of Directors	— Evidence is presented that implies that the Board of Directors were aware of Emil Amir Ingmanson involvement in the Fund, reaching beyond acting as a distributor but also seeming to direct required actions discussed at Board meetings. — There is also evidence showing that discussions between Emil Amir Ingmanson and Farrell began prior to Temple being appointed investment manager for the Fund, and also that Emil Amir Ingmanson introduced Temple to a number of investments, most notably the ETI structures as well as the underlying instruments of the ETIs. — We believe that the action of the Board of Directors warrants further review against their statutory duties and responsibilities to further understand the action that may be taken in their respect.
Mark Alan Bishop & Optimus	— While it is believed that Mark Bishop, who seemed to own the Optimus Fund, is deeply embedded within the alleged misappropriation of funds, the documentation and information received, to date, does not provide tangible evidence to pursue either him, or associated companies to him, for recoveries
Nils Georg Holmstrom, Lars Christian Beitnes, Roger Hassanov, Stellum	— Limited information to date has been received in respect of Holmstrom, as well as the involvement of Lars Christian Beitnes, Roger Hassanov and Stellum.

KPMG

© 2017 KPMG, a Maltese civil partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. All rights reserved.

Document Classification: KPMG Highly Confidential

ETI Securities plc – Securities Note dated 12 March, 2015.

In respect of an **Issue of up to**
€50,000,000 (Asset Backed) **Exchange Traded Instruments**
named **Boardwalk Real Estate ETI**
and having a Denomination *per unit* of €100,000
ISIN AT0000A1CV21

by

ETI SECURITIES PLC

A PUBLIC LIMITED LIABILITY COMPANY INCORPORATED UNDER THE LAWS OF THE REPUBLIC OF MALTA WITH COMPANY REGISTRATION NUMBER C 55602

IMPORTANT INFORMATION

This document constitutes a Securities Note within the terms of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading and amending Directive 2001/34/EC (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council and Commission).

This Securities Note contains information relating to an issue by ETI Securities plc (the "**Issuer**") of up to five hundred (500) Exchange Traded Instruments (the "**Securities**") named *Boardwalk Real Estate ETI* and having a denomination of one hundred thousand Euros (€100,000) each.

This Securities Note has been prepared in accordance with the requirements of the Companies Act and Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 implementing Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council as regards information contained in prospectuses as well as the format, incorporation by reference and publication of such prospectuses and dissemination of advertisements (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council and Commission delegated Regulation (EU) No. 486/2012 of 30 March 2012, Commission delegated regulation (EU) No. 862/2012 of 4 June, 2012, Commission delegated Regulation (EU) No. 759/2013 of 30 April 2013 and Commission delegated Regulation (EU) No. 382/2014 of 7 March 2014).

This Securities Note should be read in conjunction with the Registration Document dated 27 June, 2014, and containing information about the Issuer. Together, this Securities Note and the Registration Document form a Prospectus.

The Securities shall be issued in the context of a securitisation transaction to be undertaken by the Issuer in terms of the provisions of the Securitisation Act.

The Issuer accepts responsibility for the information contained in this Securities Note. The Issuer confirms that, to the best of its knowledge (having taken all reasonable care to ensure that such is the case), the information contained in this Securities Note is in accordance with the facts and contains no omission likely to affect the import of such information.

A copy of this Securities Note has been submitted to the Listing Authority and to the EWSM in satisfaction of the Listing Rules and it has been duly filed with the Registrar of Companies in accordance with the requirements of the Companies Act.

The Securities Note has been approved by the Listing Authority (meaning the MFSA acting in its capacity as Listing Authority in terms of the Financial Markets Act, Chapter 345 of the laws of Malta) as competent authority under the Prospectus Directive. The Listing Authority only approves this Prospectus as meeting the disclosure requirements imposed under Maltese and European Union law pursuant to the Prospectus Directive.

Application has been made for the Securities (up to five hundred (500) units having a denomination of one hundred thousand Euros (€100,000) each) to be approved for admissibility to listing by the Listing Authority and trading on the EWSM, a regulated market supervised by the Listing Authority.

This Securities Note has been approved by the Listing Authority as a securities note issued in compliance with the Prospectus Directive for the purpose of giving information relating to the issue of the Securities.

The Issuer has obtained all necessary consents, approvals and authorisations (if any) which are necessary in Malta at the date of this Securities Note in connection with the issue of the Securities and the terms hereof were approved by a resolution of the Directors approved on 12 March, 2015. The issue of this Securities Note was authorised by a resolution of the Directors approved on 12 March, 2015.

The Securities have not been and will not be approved by the US Securities and Exchange Commission,

any State securities commission in the US or any other US regulatory authority, nor have any of the foregoing authorities passed upon or endorsed the merits of the offering of Securities or the accuracy or adequacy hereof. Any representation to the contrary is a criminal offence in the United States.

A deed of trust shall be executed by and between the Issuer and the Trustee. In terms of the deed of trust, the Trustee shall represent the interests of Investors holding the Securities and shall have the right of access to appropriate and relevant information relating to the Securities and the Collateral.

The amount payable or deliverable on redemption of the Securities may be less than the original invested amount (and in some cases may be zero) in which case Investors may lose some or all of their original investment. If the Issuer becomes insolvent or bankrupt or otherwise defaults in making any payment on the Securities, Investors will lose some or all of their original investment. Investing in the Securities involves certain risks and investors should fully understand these before they invest. See the section entitled "Risk Factors" herein for a discussion of certain factors to be considered in connection with an investment in the Securities.

No Broker, dealer, salesman or other person has been authorised by the Issuer to publish or issue any advertisement or to give any information or to make any representations in connection with the sale of the Securities other than as contained in the Prospectus and in the documents referred to herein. Any such information given or representation made must not be relied upon as having been authorised by the Issuer.

The Issuer confirms that information included in this Securities Note in respect of the Collateral Obligor, the Collateral and the banks with which the main accounts relating to the issue of Securities are held has been sourced from the Collateral Obligor and the said banks. The Issuer further confirms that such information has been accurately reproduced, and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

The Prospectus does not constitute and may not be used for purposes of an offer or invitation to subscribe for the Securities by any person in any jurisdiction: (i) in which such offer or invitation is not authorised; or (ii) in which the person making such offer or invitation is not qualified to do so; or (iii) to any person to whom it is unlawful to make such offer or invitation.

It is the responsibility of any person in possession of this Prospectus or any document issued in connection herewith to inform themselves of, and to observe and comply with all applicable laws and regulations of any relevant jurisdiction. Prospective Investors should inform themselves as to the legal requirements of applying for any such Securities and any applicable exchange control restrictions or requirements and taxes in their country of residence, domicile and/or nationality. Neither the delivery of the Prospectus, nor any sale of Securities pursuant thereto, shall create any impression that information therein relating to the Issuer is correct at any time subsequent to the date hereof (the foregoing being without prejudice to the Issuer's obligations under applicable rules and regulations).

All and any advisors to the Issuer have acted and are acting exclusively for the Issuer in relation to this Prospectus and such advisors have no contractual, fiduciary or other obligation or responsibility towards any Investor or any other person generally and will accordingly not be responsible to any Investor or any other person whomsoever in relation to any transactions contemplated or proposed in this Prospectus.

All capitalised terms used will be defined in this Securities Note.

TABLE OF CONTENTS

IMPORTANT INFORMATION 2
TABLE OF CONTENTS 4
GENERAL DESCRIPTION OF THE ISSUE OF SECURITIES 6
1. RISK FACTORS 7
1.1 GENERAL 7
1.2 PERFORMANCE LINKED BONDS AS COLLATERAL 8
1.3 LIMITED LIQUIDITY 9
1.4 TEMPORARY SUSPENSION OF REDEMPTIONS 9
1.5 ISSUE OF FURTHER SECURITIES 9
1.6 WITHDRAWAL OF THE OFFER 10
1.7 AMENDMENT OF TERMS & CONDITIONS 10
1.8 ADJUSTMENT OR MANDATORY REDEMPTION 10
1.9 ISSUER DEFAULT 10
1.10 COSTS OF REDEMPTION 11
1.11 DETERMINATION 11
1.12 EXCHANGE RATES 11
1.13 MARKET VALUE 11
1.14 MARKET PRICE OF THE COLLATERAL 12
1.15 HEDGING 12
1.16 COUNTRY AND REGIONAL RISK 12
1.17 REDEMPTION 12
1.18 INFORMATION REGARDING THE COLLATERAL 12
1.19 TAXATION 13
1.20 LEGALITY OF PURCHASE 13
1.21 MALTESE LAW 13
1.22 POTENTIAL CONFLICTS OF INTEREST 13
2. POTENTIAL CONFLICTS OF INTEREST 15
3. GENERAL INFORMATION 17
3.1 NATURE OF THE SECURITIES 17
3.2 SECURITISATION TRANSACTIONS 17
3.3 THE COLLATERAL 18
3.4 THE COLLATERAL OBLIGOR 20
3.5 CASH FLOW MODEL - CREATION OF SECURITIES 21
3.6 REDEMPTION AT THE OPTION OF THE INVESTOR OR THE ISSUER 22
3.7 MAIN BANK ACCOUNTS 22
4. TERMS & CONDITIONS 24
4.1 THE SECURITIES 24
4.2 AGENTS 25
4.2.1 ARRANGER 25
4.2.2 PAYING AGENT 25
4.2.3 CALCULATION AGENT 26
4.2.4 LISTING AGENT 26
4.3 TRUSTEE 26
4.4 CLEARING SYSTEM 26
4.5 FEES 26
4.6 RIGHTS APPERTAINING TO INVESTORS 27
4.7 COLLATERAL COMPRISED IN LINKED COMPARTMENT 24 27
4.8 TERM OF THE SECURITIES 27
4.9 RATING 27
4.10 TRANSFERS 27
4.11 REDEMPTION OF SECURITIES BY INVESTORS 28
4.12 REDEMPTION AMOUNT 28
4.13 REDUCTION OF AMOUNTS PAYABLE; LIMITED RECOURSE 29
4.14 CASH FLOW MODEL – REDEMPTION OF SECURITIES BY INVESTORS 30

4.15 ADJUSTMENT OR EARLY REDEMPTION BY THE ISSUER 30
4.16 PAYMENTS 31
4.17 PRESCRIPTION – STATUTE OF LIMITATIONS 31
4.18 POST ISSUANCE REPORTING 32
4.19 NOTICES TO INVESTORS 32
4.20 MODIFICATIONS 32
4.21 PURCHASES AND CANCELLATIONS 33
4.22 OTHER OBLIGATIONS OF THE ISSUER 33
4.23 ADMISSION TO LISTING 33
4.24 USE OF PROCEEDS 33
4.25 MISCELLANEOUS 33
5. DEFINITIONS 35
6. TAXATION 39
7. SELLING RESTRICTIONS 41
8. DIRECTORY 43

GENERAL DESCRIPTION OF THE ISSUE OF SECURITIES

ISSUER	ETI SECURITIES PLC The Issuer was established as a special purpose vehicle for the purpose of issuing asset backed securities in the context of securitisation transactions as permitted in terms of the Securitisation Act.
SECURITIES	The Securities will be issued in the form of asset backed Exchange Traded Instrument certificates named *Boardwalk Real Estate ETI*. The Securities constitute direct, secured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank equally amongst themselves. In terms of the Securitisation Act, the value or yield of Securities shall be linked to the securitized Collateral comprised in a segregated compartment. The said compartment shall be designated "Linked Compartment 24". The Securities are limited recourse obligations of the Issuer which are payable solely out of amounts received (cash flow) by or on behalf of the Issuer in respect of the Collateral comprised in Linked Compartment 24. The Securities shall represent debt obligations incumbent upon the Issuer. **Payment of principal under the Securities would be subject to the Issuer having received payments from the Collateral comprised in Linked Compartment 24.** The Securities are secured to the extent that Investors shall have a privilege (arising in terms of the Securitisation Act) which should be limited to the Collateral comprised in the relevant Linked Compartment 24 – see section 1.1 of the Registration Document for an elaboration of risk factors regarding the said privilege. The Securities are not insured or guaranteed by any government or government agency.
ISSUE DATE	20 March, 2015.
OFFERING PERIOD	12 March, 2015 to 20 March, 2015.
ISSUE PRICE	€100,000 per Security.
CURRENCY	Euro.
LISTING	Application has been made to admit the Securities (up to 500 units having a denomination of €100,000 each) for listing on the EWSM.
LISTING AGENT	Argentarius ETI Management Ltd.
ARRANGER	Argentarius ETI Management Ltd.
CALCULATION AGENT	Argentarius ETI Management Ltd.
PAYING AGENT	Bluerock Financial Services S.A.
TRUSTEE	Alpha Business Ltd.
SELLING RESTRICTIONS	The offer and sale of Securities may be restricted in certain jurisdictions.
GOVERNING LAW	The form and contents of the Securities as well as all rights and duties arising from the matters provided for in the Terms & Conditions shall be governed in all respects by the laws of Germany.

1. RISK FACTORS

An investment in the Securities involves certain risks, including risks relating to the Collateral, which may affect the Issuer's ability to satisfy its obligations in connection with such Securities.

Prospective Investors should carefully consider the following factors, in addition to the matters set forth in the Registration Document, prior to investing in any Securities. Prospective Investors should ensure that they fully understand the nature of the Securities, as well as the extent of their exposure to risks associated with an investment in the Securities and they should consider the suitability of an investment in the Securities in light of their own particular financial, fiscal and other circumstances.

The Issuer believes that the risk factors described below represent the principal risks inherent in investing in the Securities. However, a decline in the value of or the payments due under the Securities and/or the Collateral may occur for other reasons. The Issuer does not represent that the statements below regarding the risks of holding Securities are exhaustive.

YOU SHOULD RECOGNISE THAT INVESTORS BEAR A RISK OF A DEFAULT OF THE UNDERLYING LINKED COLLATERAL AS WELL AS ANY DECLINE IN VALUE OF SUCH COLLATERAL. IF THE VALUE OF ANY COLLATERAL HAS DECLINED SINCE THE DATE OF PURCHASE, THE SECURITIES MAY DECLINE IN VALUE AND AN INVESTOR SHOULD BE PREPARED TO SUSTAIN A TOTAL LOSS OF HIS INVESTMENT IN THE SECURITIES.

More than one risk factor may have simultaneous effect with regard to the Securities such that the effect of a particular risk factor may not be predictable. In addition, more than one risk factor may have a compounding effect which may not be predictable. No assurance can be given as to the effect that any combination of risk factors may have on the value of the Securities.

To evaluate the merits and the risks of an investment in the Securities you should conduct such independent investigation and analysis as you deem appropriate on the terms of the Securities, the Issuer, the Collateral and any agreement entered into by the Issuer in respect of the Securities. You should also consider all other relevant market and economic factors and your own personal circumstances. You should read the detailed information set out elsewhere in this Prospectus and reach your own views prior to making any investment decision.

The Securities will be non-interest bearing and will represent limited recourse obligations of the Issuer only.

Nothing in the Prospectus should be construed as advice.

1.1 GENERAL

The Securities shall represent debt obligations incumbent upon the Issuer and will be designed to enable Investors to participate in the performance of the Collateral held within Linked Compartment 24.

Any payment by the Issuer in respect of the Securities is dependent upon receipt by the Issuer of payments or proceeds from the Collateral (or the realisation of the Collateral, in whole or in part) held in Linked Compartment 24 and acquired by the Issuer with the proceeds of issue of the said Securities. Such payments or proceeds from the Collateral may be restricted under their terms (the principal terms and conditions being reproduced in Annex I) with the result that any return on the Securities will be similarly restricted. The Securities shall accordingly provide exposure, amongst other things, to the credit risk of the Issuer and the Collateral Obligor.

Securities will be redeemed by the Issuer by payment of the Redemption Amount. The Issuer will pay the Redemption Amount from the proceeds that it has received from the Collateral comprised in Linked Compartment 24 and/or the redemption, cancellation, surrender or other disposal of the Collateral. Hence

the redemption of the Securities is dependent on payment received by the Issuer from the Collateral and/or upon the redemption, cancellation, surrender or other disposal of such Collateral.

The Terms & Conditions of the Securities do not provide for full repayment of the Issue Price upon redemption of the Securities. As such, Investors may lose up to the entire value of their investment in the Securities as a result of the occurrence of any one or more of the following events:

(i) the Collateral comprised in Linked Compartment 24 performs in such a manner that the Redemption Amount is less than the Issue Price;
(ii) a redemption of Securities on a Redemption Day requires the realisation of the Collateral at a sub-optimal time or price such that the Redemption Amount payable by the Issuer may be less than the Issue Price;
(iii) assets acquired to substitute the Collateral perform worse than the substituted assets such that the proceeds derived therefrom are less than those that would have been derived had no substitution been effected.

In addition, Investors may lose up to the entire value of their investment in the Securities as a result of the occurrence of any one or more of the following events:

(i) Investors sell their Securities in the secondary market at an amount that is less than the Issue Price;
(ii) the Issuer is subject to insolvency or bankruptcy proceedings or some other event which negatively affects the Issuer's ability to meet its obligations under the Securities;
(iii) the Terms & Conditions of the Securities are adjusted (in accordance with the Terms & Conditions) with the result that the amount payable to Investors and/or the valuation of the Securities is reduced.

Following redemption of the Securities for any reason, Investors may be unable to reinvest the Redemption Amount at an effective yield as the yield on the Securities being redeemed.

The Issuer shall not procure any insurance in connection with the Collateral. Nor shall the Issuer seek to secure any credit enhancements or liquidity supports. The Issuer shall not make any provision to cover principal shortfall risks.

The obligations of the Issuer under the Securities are secured by virtue of the privilege referred to in section 1.1 of the Registration Document but the Securities are not protected by any public or private compensation scheme.

1.2 PERFORMANCE LINKED BONDS AS COLLATERAL

The Collateral is comprised of performance linked bonds issued by AI Undertaking III Inc., a public limited company incorporated in St Vincent and the Grenadines and constituted as a wholly owned subsidiary of the Issuer.

As holder of such bonds, the Issuer shall bear not only the risk of the underlying assets but also the Collateral Obligor`s risk.

Such bonds do not offer a principal protection but would be redeemed at a predetermined price linked to the performance of: (i) a managed account held at Sparkasse Bank Malta plc; and (ii) registered, non-listed bonds held directly by the Collateral Obligor.

Investors may verify the nature of the underlying assets comprised in the said managed account and/or held directly by the Collateral Obligor by written request delivered to the Arranger – contact details of the Arranger are reproduced in the Directory hereto. The Arranger shall, within five (5) Business Days subsequent to its receipt of an Investor's request in writing, provide the inquiring Investor with a written statement identifying all such underlying assets.

Underlying assets may be unpredictable and volatile and AI Undertaking III Inc. does not guarantee that

any changes will be beneficial to the Issuer as holder of the performance linked bonds. As a result, the Issuer may receive less than the amount initially invested in the performance linked bond or even zero or may experience other losses in connection with investment in the performance linked bonds.

1.3 LIMITED LIQUIDITY

There is currently no market for the Securities and, notwithstanding that the Securities shall be admitted to trading at the EWSM, there can be no assurance that any secondary market for the Securities will develop or, if a secondary market does develop, that it will provide Investors with liquidity of investment or that it will continue for the life of the Securities. Consequently, an Investor must be prepared to hold such Securities for an indefinite period of time.

Even if a secondary market for the Securities does develop, it is not possible to predict the prices at which the Securities will trade in such secondary market. Such prices may not accurately reflect the theoretical value of the Securities.

The Issuer is under no obligation to make a market in the Securities. Therefore, Investors may not be able to sell their Securities easily or at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market.

No assurance is given that the Securities shall remain listed indefinitely.

A lack of liquidity in the secondary market for the Securities may have a severely adverse effect on the market value of Securities and may result in Investors: (i) being unable to sell their Securities on the secondary market, or (ii) receiving less than the initial price paid for the Securities.

The liquidity of such Securities may also be affected by restrictions on offers and sales of such Securities in some jurisdictions.

1.4 TEMPORARY SUSPENSION OF REDEMPTIONS

The Directors may suspend the right of any Investors to require redemption of Securities in such circumstances as the Directors may, in their exclusive discretion, deem appropriate including (but without prejudice to the generality of the foregoing):

(i) when the realisation of Collateral comprised in Linked Compartment 24 at that particular moment in time could adversely affect and prejudice the interests of Investors;
(ii) when for any reason the market value of the Collateral cannot be reasonably, promptly or accurately ascertained or obtained; or
(iii) when the disposal or realisation of the Collateral is not practically feasible or possible.

Any such suspension shall take effect at such time as the Directors shall declare and shall apply thereafter until the Directors shall declare the suspension to be at an end.

Investors shall be notified of any such suspension in the manner set out in Section 4.19 of this Securities Note.

No redemption of Securities shall take place for the duration of any period during which the redemption of such Securities is suspended. In such circumstances an Investor would accordingly be unable to redeem Securities held within the normal timeframes specified in this Securities Note.

1.5 ISSUE OF FURTHER SECURITIES

If additional securities with the same characteristics or linked to similar underlying collateral are subsequently issued, either by the Issuer or another issuer, the supply of Securities with such characteristics or linked to such collateral in the primary and secondary markets will increase and may

cause the price at which the Securities trade in the secondary market to decline.

The Issuer shall not issue further securities backed by the same Collateral.

However, the Issuer may issue new securities to finance the acquisition of additional Collateral allocated to Linked Compartment 24.

1.6 WITHDRAWAL OF THE OFFER

The Issuer reserves the right to withdraw the offer of Securities for reasons beyond its control, such as extraordinary events, substantial change of the political, financial, economic, legal, monetary or market conditions at national or international level and/or adverse events regarding the financial or commercial position of the Issuer or the Collateral Obligor and/or other relevant events that in the reasonable discretion of the Issuer may be prejudicial to the offer.

In such case, Investors who have already paid or delivered subscription monies for Securities will be entitled to reimbursement of such amounts, but will not receive any remuneration that may have accrued in the period between their payment or delivery of subscription monies and the reimbursement of the Securities.

1.7 AMENDMENT OF TERMS & CONDITIONS

The Terms & Conditions of the Securities may be amended by the Issuer in certain circumstances (such as to cure a manifest error or where the amendment is of a minor or technical nature and/or where such amendment will not materially and adversely affect the interests of Investors) without the consent of the Investors and in certain other circumstances, with the required consent of a defined majority of the Investors – see section 4.20 of this Securities Note.

1.8 ADJUSTMENT OR MANDATORY REDEMPTION

There are certain Issuer-specific or external events which may have an impact on the Terms & Conditions of the Securities or on their redemption, including:

(i) a change in applicable law, a Currency Disruption, an Extraordinary Market Disruption or any other event affecting the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities;
(ii) a disruptive event relating to the existence, continuity, trading, valuation, pricing or publication of the Collateral;
(iii) a disruption or other material impact on the Issuer's ability to hedge its obligations under the Securities;
(iv) a determination by the Issuer that the performance of any of its absolute or contingent obligations under the Securities has become illegal, in whole or in part, for any reason.

Should any such event occur (a "**Disruption Event**"), the Issuer may adjust the Terms & Conditions of the Securities (without the consent of Investors) or elect to redeem the Securities on the next Redemption Day and to pay Investors holding Securities an amount equal to the Redemption Amount.

Any adjustment made to the Terms & Conditions of the Securities may have a negative effect on the value of the Securities, and any Redemption Amount received by Investors in such circumstances may be less than their initial investment and could be zero.

1.9 ISSUER DEFAULT

On an event of default by the Issuer (that is, a failure to return capital, or if the Issuer is subject to a winding-up order) Investors may choose to require the redemption of their Securities on the next Redemption day and at the Redemption Amount. Any amount received by Investors in such circumstances may be less than their initial investment and could be zero.

1.10 COSTS OF REDEMPTION

The Issuer may take into account when determining the relevant Redemption Amount, and deduct therefrom, an amount in respect of all costs, losses and expenses (if any) incurred (or expected to be incurred) by or on behalf of the Issuer in connection with the realisation of the Collateral comprised in Linked Compartment 24 and/or the redemption of the Securities.

Such costs, losses and expenses will reduce the amount received by Investors on redemption and may reduce the relevant Redemption Amount to zero.

1.11 DETERMINATION

Any determination made by the Issuer or, if applicable, the Calculation Agent will, if exercised in good faith and in a commercially reasonable manner, and in the absence of manifest error, be conclusive and binding on all persons (including, without limitation, the investors), notwithstanding the disagreement of such persons or other financial institutions, rating agencies or commentators. Any such determination could adversely affect the value of the Securities.

1.12 EXCHANGE RATES

An investment in the Securities may involve exchange rate risks. For example:

(i) the Securities are denominated in Euro but the Euro may not be the currency of an Investor's home jurisdiction; and/or
(ii) the Securities are denominated in Euro but the Euro may not be the currency in which an Investor wishes to receive funds.

Exchange rates between currencies are determined by factors of supply and demand in the international currency markets which are influenced by macro-economic factors, speculation and central bank and government intervention (including the imposition of currency controls and restrictions). Fluctuations in exchange rates may affect the value of the Securities.

1.13 MARKET VALUE

The market value of the Securities depends primarily on the level and the volatility of the Collateral comprised in Linked Compartment 24.

The level of market volatility is not purely a measurement of the actual volatility, but is largely determined by the prices for instruments which offer investors protection against such market volatility. The prices of these instruments are determined by forces of supply and demand in the options and derivative markets generally. These forces are, themselves, affected by factors such as actual market volatility, expected volatility, macroeconomic factors and speculation.

If the performance and/or creditworthiness of the Collateral changes in such a way as would reduce the likelihood that the Redemption Amount would at least be equal to the Issue Price and/or there is a market perception that the performance and/or creditworthiness of the Collateral is likely to change in this way during the remaining life of the Securities, all other factors being equal, the market value of the Securities will fall under normal conditions.

Investors should note that the market value of the Securities can fall below their Specified Denomination and Issue Price.

Other factors which may influence the market value of the Securities include changes in market expectations regarding the performance and/or creditworthiness of the Collateral and/or the Securities. Volatility will be affected by a wide range of factors, including economic, political and market conditions.

If, following the purchase of the Securities, the market value of the Securities falls below the purchase price paid for the Securities, Investors should not expect the market value of the Securities to increase to or above the purchase price paid by the Investor.

Investors should be aware that the performance linked bonds representing the Collateral will not be held by the Issuer for the benefit of the Investors and Investors will not have any claim in respect of any such assets or any rights of ownership, including, without limitation, any voting rights or rights to receive any distributions in respect of the relevant underlying assets. In addition, Investors will have no claim against the Collateral Obligor in relation to any asset representing the Collateral. The Collateral Obligor has no obligation to act in the interests of Investors.

1.14 MARKET PRICE OF THE COLLATERAL

Investors should be aware that they may be exposed to fluctuations in the market price or value of the Collateral. If the Collateral Obligor defaults on payment, the Issuer will have no other assets with which to meet its obligations to the Investors and the Issuer may have to sell the Collateral at its market price at that time. The market price of the Collateral will generally fluctuate with, among other things, the liquidity and volatility of the financial markets, general economic conditions, domestic and international political events, developments or trends in a particular industry and the financial condition of the Collateral Obligor.

1.15 HEDGING

Investors intending to purchase Securities to hedge against the market risk associated with investing in a product linked to the performance of the Collateral should recognise the complexities of utilising Securities in this manner. Due to fluctuating supply and demand for the Securities and various other factors, Investors should be aware of the risk that the value of the Securities may not correlate with movements of assets representing the Collateral.

1.16 COUNTRY AND REGIONAL RISK

The price and value of the Collateral may be influenced by the political, financial and economic stability of: (i) St Vincent and the Grenadines – that is, the country in which the Collateral Obligor is incorporated and has its principal place of business; and/or (ii) the Euro Area – insofar as the Collateral is denominated in Euros.

The value of securities and other assets issued by entities located in, or governments of, emerging market countries is generally more volatile than the value of similar assets issued by entities in well-developed markets. However, in certain cases the price and value of assets originating from countries not ordinarily considered to be emerging markets countries may behave in a manner similar to those of assets originating from emerging markets countries.

1.17 REDEMPTION

If the Issuer is not able to redeem or realise the Collateral, the Issuer will be unable to redeem the Securities. In this case, to the extent that the Issuer or any other person would not be able to realise the Collateral on the secondary market or only at a lower price than the Issue Price, Investors will only receive a *pro rata* share of the realisation proceeds in respect of the Collateral. Such amounts may be substantially lower than the Issue Price of the Securities and may be zero.

1.18 INFORMATION REGARDING THE COLLATERAL

Certain information regarding the Collateral and the Collateral Obligor is contained in this Securities Note. Such information has been extracted from information published by the Collateral Obligor. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced. No further or other responsibility in

respect of such information is accepted by the Issuer. The Issuer has not separately verified such information. Accordingly, other than as stated above, no representation, warranty or undertaking, express or implied, is made, and no responsibility or liability is accepted, by the Issuer as to the accuracy or completeness of the information concerning the Collateral Obligor contained in this Securities Note.

Potential Investors should conduct their own investigations and, in deciding whether or not to purchase Securities, should form their own views on the creditworthiness of the Collateral Obligor based on such investigations and not in reliance on any information given in this Securities Note.

1.19 TAXATION

Potential Investors should be aware that they may be required to pay stamp taxes or other documentary charges in accordance with the laws and practices of the country where the Securities are acquired or transferred.

Investors will not receive grossed-up amounts to compensate for any withholding or other tax or duties suffered.

Any change in the Issuer's (as appropriate) tax status or in taxation legislation in Malta or any other tax jurisdiction could affect the value of the Collateral or affect the Issuer's ability to achieve its investment objective for the Securities or alter the post-tax returns to Investors. If, on the occasion of a payment due in respect of the Securities, the Issuer would be required by law to withhold or account for tax or would suffer tax in respect of its income so that it would be unable to make payment of the full amount due, the Issuer will use all reasonable endeavours to arrange the substitution of a company incorporated in another jurisdiction as the principal obligor or to change its residence for taxation purposes or, to the extent permitted by law, change its domicile to another jurisdiction.

Investors should be aware that tax regulations and their application by the relevant taxation authorities are subject to change, possibly with retrospective effect, and that this could negatively affect the value of the Securities. Any such change may cause the tax treatment of the Securities to change from the tax position at the time of purchase. It is not possible to predict the precise tax treatment which will apply at any given time and changes in tax law may give the Issuer the right to amend the Terms & Conditions of the Securities, or redeem the Securities.

The US Foreign Account Tax Compliance Act, 2010 ("**FATCA**") is particularly complex. Investors should consult their own tax advisers to obtain a more detailed explanation of FATCA and to learn how this legislation might affect each Investor in his or her particular circumstance, including how FATCA may apply to payments received under the Securities.

1.20 LEGALITY OF PURCHASE

No person (including the Issuer) has or assumes responsibility for the lawfulness of the acquisition of Securities by a prospective Investor, whether under the laws of the jurisdiction of its incorporation or residence or the jurisdiction in which it operates (if different), or for compliance by that prospective Investor with any law, regulation or regulatory policy applicable to it.

1.21 MALTESE LAW

The Issuer is a public limited liability company (plc) incorporated under Malta law. The Terms & Conditions of the Securities are binding on the Issuer and the Investors and are valid as against third parties in the event of the liquidation of Linked Compartment 24 or any segregated compartment maintained by the Issuer, of bankruptcy proceedings in respect of the Issuer or more generally in determining the competing rights for payment of creditors, except that they are not binding on any creditors of the Issuer who have not expressly agreed to be bound by such Terms & Conditions.

1.22 POTENTIAL CONFLICTS OF INTEREST

Potential conflicts of interest arising in the context of the transactions contemplated in this prospectus are highlighted and addressed in the immediately succeeding section 2 of this Securities Note.

2. POTENTIAL CONFLICTS OF INTEREST

The Issue Price of the Securities may include certain fees, commissions and expenses payable to, or incurred by the Agents.

The Issuer is not affiliated to any Agent.

However, one (1) or more Directors may also hold shares in and/or may be appointed to the board of directors (whether as executive or non-executive directors) of any Agent or Agents. Potential conflicts of interest may arise as a result. In fact, any such person may have an interest in securing maximum profits for the Agent/s in which he holds shares or of which he is a director to the detriment of the Issuer and Investors. The Issuer aims to avoid any conflict of interest arising as such by disclosing fees chargeable by the Agent/s in this Securities Note.

In addition to the aforesaid, the Collateral Obligor is constituted as a wholly owned subsidiary of the Issuer. The Collateral Obligor is constituted as such as a special investment vehicle to acquire and hold: (i) investments in an account managed by Sparkasse Bank Malta plc; (ii) registered, non-listed bonds directly; and (iii) Securities directly.

The Collateral Obligor shall issue performance linked bonds which shall, in turn, be acquired by the Issuer in the course of a securitisation transaction. In effect, the securitised bonds would be comprised in Linked Compartment 24 and shall represent the Collateral backing the Securities.

The Collateral Obligor shall accordingly secure Investors' access to the assets underlying the Collateral when direct access to the same is otherwise unavailable or unfeasible. Investors may accordingly acquire Securities backed by the relevant performance linked bonds which would, in turn, be linked to the said underlying assets.

At any rate, no conflict of interest should arise in the circumstances given that the Collateral Obligor shall have a very limited and defined scope and function. Furthermore, in view that the Collateral Obligor shall be a wholly owned subsidiary of the Issuer, there can be no motivation to shift profits to the Collateral Obligor – insofar as such profits would ultimately be distributed to the Issuer.

As noted above, the Collateral Obligor may acquire and hold Securities. Such Securities may be acquired by the Collateral Obligor prior to the lapse of the Offering Period and shall have an aggregate value not exceeding five million Euros (€5,000,000). Such Securities shall be held by the Collateral Obligor to secure some liquidity on the secondary market. As such, should an Investor require any additional Securities, the Collateral Obligor may transfer such Securities to the Investor on the secondary market at the prevailing (that is, current) market price. The proceeds of any such transfer of Securities shall be applied exclusively by the Collateral Obligor to finance the acquisition of additional assets underlying the Collateral – such assets being allocated to the abovementioned managed account held at Sparkasse Bank Malta plc and/or otherwise being registered and non-listed bonds held by the Collateral Obligor.

Securities held by the Collateral Obligor for liquidity purposes will not constitute Collateral backing the Securities – insofar as such Collateral shall be comprised exclusively of performance linked bonds issued by the Collateral Obligor and in view that any Securities held by the Collateral Obligor will NOT be taken into account in the calculation of the value of the Collateral and, as a result, in the calculation of the Redemption Amount.

The Agents, along with their respective affiliates, whether by virtue of the types of relationships described herein or otherwise, may acquire non-public information with respect to the Collateral that is or may be material in the context of the Securities. None of the Agents, along with their respective affiliates, undertakes to disclose any such information to any Investor.

In addition, subject always to their regulatory or other obligations in performing each or any role or

function, the Issuer, its affiliates and the Agents shall not act on behalf of, or accept any duty of care or any fiduciary duty to, any Investor. The Issuer and each of its affiliates and each Agent will pursue actions and take steps that it deems appropriate to protect its interests without regard to the consequences for the Investors or any other person.

THE CONSIDERATIONS SET OUT ABOVE ARE NOT, AND ARE NOT INTENDED TO BE, A COMPREHENSIVE LIST OF ALL CONSIDERATIONS RELEVANT TO A DECISION TO PURCHASE OR HOLD ANY SECURITIES. YOU SHOULD ALSO READ CAREFULLY THE INFORMATION SET OUT ELSEWHERE IN THIS PROSPECTUS (INCLUDING ANY DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE) AND REACH YOUR OWN VIEWS (TAKING SUCH ADVICE AS YOU THINK NECESSARY AND APPROPRIATE) BEFORE YOU INVEST IN THE SECURITIES.

3. GENERAL INFORMATION

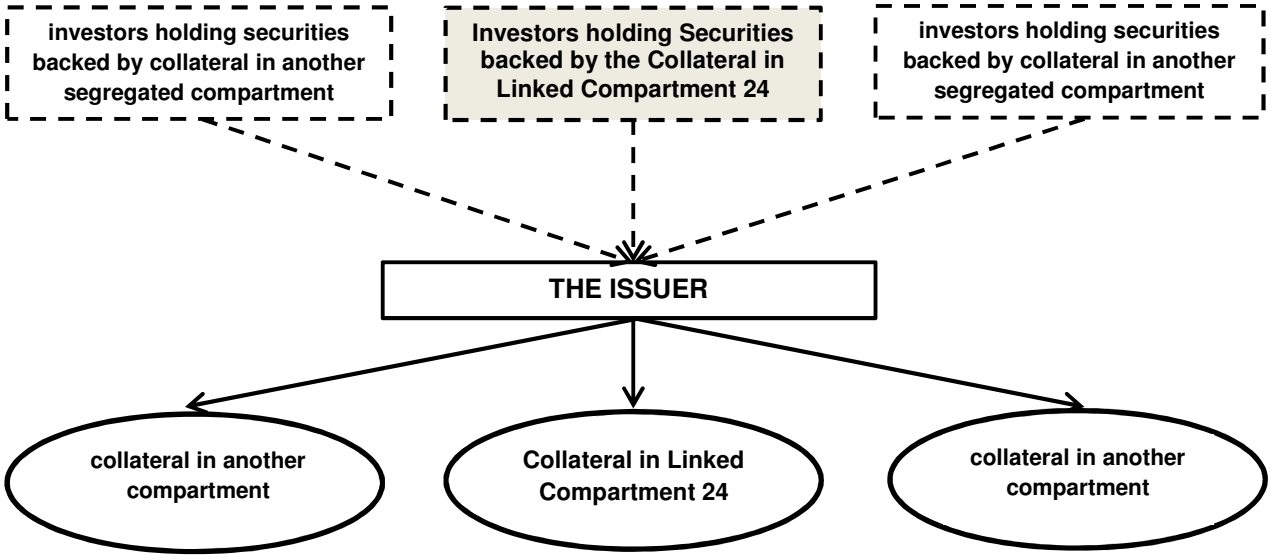
3.1 NATURE OF THE SECURITIES

In terms of the Securitisation Act, the value or yield of the Securities shall be linked to the securitized Collateral comprised in Linked Compartment 24. The Securities are limited recourse obligations of the Issuer which are payable solely out of amounts received by or on behalf of the Issuer in respect of the Collateral.

The Securities shall represent non-interest bearing debt obligations incumbent upon the Issuer. The Securities are asset backed securities in terms and for the purposes of the Listing Rules and the Prospectus Directive insofar as they represent a real interest in the Collateral actually acquired and held by the Issuer in the course of a securitisation transaction. The payment of principal under the Securities would be subject to the Issuer having received payments and/or realisation proceeds from the Collateral comprised in Linked Compartment 24. The Securities shall accordingly provide exposure, amongst other things, to the credit risk of the Collateral comprised in the Linked Compartment 24.

In terms of Article 16 of the Securitisation Act, Investors have a privilege over the Collateral and such privilege shall rank prior to all other claims at law – except for other securitisation creditors who enjoy a prior ranking granted to them with the consent or knowledge of the Investors. The Issuer understands that the said privilege appertaining to an Investor should be effective limitedly to Collateral comprised in Linked Compartment 24. The said privilege should not, accordingly, extend over assets comprised in any other segregated compartment linked to any other securities issued by the Issuer – see Section 1.1 of the Registration Document for an elaboration of Risk Factors arising in connection with the said privilege.

ILLUSTRATION OF THE COMPARTMENT STRUCTURE



1. *The Securities are linked to the Collateral comprised in Linked Compartment 24 such that Investors holding Securities should have a privilege over and the right to receive income and realisation proceeds derived from the Collateral.*
2 *Other securities issued by the Issuer shall be linked to collateral comprised in separate and segregated compartments such that investors holding such securities should have a privilege over and the right to receive income and realisation proceeds derived from such collateral comprised in the relevant linked compartment.*

3.2 SECURITISATION TRANSACTIONS

The money raised by the Issuer from the initial sale of the Securities shall, as soon as is reasonably practicable, be applied by the Issuer to purchase the Collateral, after deduction of the costs of the issue and the Issuer's (*pro rata*) general administrative costs and initial fees payable to Agents, the Clearing System and the Trustee – the net amount being the "**Aggregate Nominal Amount**". Such purchase shall be made directly from the Collateral Obligor.

The Collateral shall be exclusively allocated to Linked Compartment 24 established by the Directors in respect of the Securities and will be kept separate from the other assets of the Issuer.

Linked Compartment 24 shall be maintained by the Issuer as a separate, distinct and segregated compartment linked to the Securities.

The Issuer will acquire the Collateral in an amount sufficient to ensure that it is in a position to meet its obligations under the Securities.

On or pursuant to any redemption of Securities, the Collateral shall either be redeemed by the Collateral Obligor or otherwise realised by the Issuer as may be necessary to generate sufficient funds to settle the Redemption Amount. The Issuer shall use the proceeds from the redemption, cancellation, surrender or other disposal of the Collateral to pay the Redemption Amount and to settle any other liabilities properly attributable to Linked Compartment 24 and/or the Securities.

None of the Securities issued shall be linked to assets other than assets of the Issuer.

3.3 THE COLLATERAL

Within five (5) Business Days from the Issuer's receipt of the proceeds from the issue of Securities in terms hereof, the Issuer will use all the Aggregate Nominal Amount to subscribe for the Collateral. As such, the level of collateralisation shall be approximately 100%.

Subscription monies shall be paid to an account of the Collateral Obligor held with a credit institution established and/or operating within the European Economic Area.

The Collateral shall be comprised of performance linked bonds issued by the Collateral Obligor in bearer form. Such performance linked bonds are linked to the performance of: (i) a managed account held at Sparkasse Bank Malta plc; and (ii) registered, non-listed bonds held directly by the Collateral Obligor.

Investors may verify the nature of the assets underlying the Collateral at any time by written request delivered to the Arranger – contact details of the Arranger are reproduced in the Directory hereto. The Arranger shall, within five (5) Business Days subsequent to its receipt of an Investor's request in writing, provide the inquiring Investor with a written statement setting out the information requested.

The Collateral Obligor may hold Securities directly with a view to securing some liquidity on the secondary market – see section 2 of this Securities Note. **Securities held by the Collateral Obligor for liquidity purposes will not constitute Collateral backing the Securities – insofar as such Collateral shall be comprised exclusively of performance linked bonds issued by the Collateral Obligor and in view that any Securities held by the Collateral Obligor will NOT be taken into account in the calculation of the value of the Collateral and, as a result, in the calculation of the Redemption Amount.** Such Securities may be acquired by the Collateral Obligor prior to the lapse of the Offering Period and shall have an aggregate value not exceeding five million Euros (€5,000,000).

Any income, redemption or other proceeds derived by the Collateral Obligor from any assets underlying the Collateral shall be paid directly to an account of the Collateral Obligor held with Sparkasse Bank Malta plc.

The Collateral shall be issued by the Collateral Obligor in the normal course of its business and is governed by the laws of St. Vincent and the Grenadines.

The Collateral does not bear interest and has no maturity date.

The Collateral Obligor shall repay the Collateral upon the redemption thereof by the Issuer at the repayment value of the Collateral. Such repayment value shall accordingly be linked to the performance of the underlying assets comprised in the aforementioned managed account held at Sparkasse Bank Malta plc or otherwise held directly by the Collateral Obligor.

Upon a redemption or disposal of Collateral, the Collateral Obligor or any purchaser of the Collateral on the secondary market will be required to pay the redemption/purchase price to an account of the Issuer held with Bank of Valletta plc and/or Sparkasse Bank Malta plc. Specifically, in the context of a redemption of Collateral, the Collateral Obligor shall procure the transfer of the repayment value of the redeemed Collateral to an account of the Collateral Obligor held with Sparkasse Bank Malta plc and then, immediately, from such account to an account of the Issuer held with Sparkasse Bank Malta plc.

The Collateral is unrated and not admitted to trading on any regulated or equivalent market. The principal terms and conditions applicable in respect of the Collateral are described in Annex I to this Securities Note.

The Collateral Obligor shall give no significant representations or collaterals in connection with the Collateral.

The value of Collateral purchased will be equivalent to the Aggregate Nominal Amount of the Securities issued on the Issue Date.

The Collateral has characteristics that demonstrate capacity to produce funds to service any payments due and payable on the Securities. The Issuer shall be entitled (with notice to the Trustee and Investors but without requiring their approval) to substitute the Collateral, in whole or in part, should the Issuer deem, at any time and in its exclusive discretion, that the Collateral may not, for any reason or reasons whatsoever, produce funds to service any payments due and payable on the Securities.

In the circumstances, the Issuer shall be entitled to substitute the Collateral for any alternative performance linked bonds (whether issued by the Collateral Obligor or any other obligor/s) which the Issuer deems, in its exclusive discretion, would produce funds to service any payments due and payable on the Securities. Provided however that no such substitution shall be effected or effective except subsequent to the second Redemption Day pursuant to the notification of the Trustee and Investors as aforesaid – so as to allow affected Investors an opportunity to redeem their Securities prior to any such substitution.

The Collateral is denominated in Euros. However any alternative eligible collateral may be denominated in a currency other than the currency in which the Securities are issued.

The Collateral comprised in Linked Compartment 24 may, for liquidity reasons and/or the investment of temporary liquidity surpluses (including pursuant to receipt by the Issuer of proceeds of the issue of Securities but prior to the Issuer's acquisition of the Collateral) and in the exclusive discretion of the Issuer, also consist of cash held in one (1) or more bank accounts with credit institutions within the European Economic Area and/or money market funds and/or asset backed securities having a maturity of less than one (1) year and principal protection.

The Issuer shall not issue further securities backed by the same Collateral. However, the Issuer may issue new securities to finance the acquisition of additional Collateral allocated to Linked Compartment 24.

An Investor shall have a privilege over the Collateral in terms of Article 16 of the Securitisation Act. The said privilege should be limited to the Collateral comprised in Linked Compartment 24 (see section 1.1 of the Registration Document) and the said privilege ranks prior to all other claims at law.

3.4 THE COLLATERAL OBLIGOR

The Collateral Obligor is constituted as a wholly owned subsidiary of the Issuer and as a special investment vehicle having, as its sole business activity, the issuance of performance linked bonds and the execution of hedging transactions.

Legal & Commercial Name of Collateral Obligor:	AI Undertaking III Inc.
Place of Registration:	St. Vincent and the Grenadines
Registration Number:	21865 IBC 2013
Date of Incorporation:	18 December, 2013
Length of Life of the Collateral Obligor:	Indefinite
Domicile:	St. Vincent and the Grenadines
Legal form:	Company limited by Shares ("public limited company")
Operating under the laws of:	St. Vincent and the Grenadines
Registered Office:	112 Bonadie Street, Kingstown, St. Vincent and the Grenadines
Principal Place of Business:	112 Bonadie Street, Kingstown, St. Vincent and the Grenadines
Telephone:	00356-20107-357
Auditors:	No auditor appointed yet
Director:	Argentarius Investment Solutions Inc.
Business Address of Director:	116/8 St George`s Road, St. Julian's STJ 3203, Malta
Sole Shareholder	ETI Securities plc
Conflict of interest:	The Collateral Obligor is a subsidiary of the Issuer and is expected to engage the same Agents as the Issuer – as may be required. The shares held by the Issuer in the Collateral Obligor are not part of the Collateral but are held in the general account of the Issuer. The Collateral Obligor may acquire and hold Securities prior to the lapse of the Offering Period and having an aggregate value not exceeding five million Euros (€5,000,000). Such Securities shall be held to secure some liquidity on the secondary market (see section 2 of this Securities Note) and would not, in the circumstances, create any conflict of interest.

Given that it was only recently incorporated, no audited financial statements are available yet in respect of AI Undertaking III Inc.

There has been no material adverse change in the prospects of AI Undertaking III Inc. since its incorporation. In addition, no significant change in the financial or trading position of the Collateral Obligor has occurred since the Collateral Obligor's incorporation.

There were no governmental, legal or arbitration proceedings since the incorporation of AI Undertaking III Inc. Furthermore, there are no material contracts that were not entered into within the Collateral Obligor's ordinary business.

Argentarius Investment Solutions Inc. is the sole director of the Collateral Obligor and does not undertake any activity whatsoever save for acting as sole director of several companies incorporated as special investment vehicles in St. Vincent and the Grenadines (including the Collateral Obligor) and the provision of certain services to such companies.

To the best of the Issuer's knowledge and belief, no potential conflicts of interest exist or may arise between the Collateral Obligor and Argentarius Investment Solutions Inc.

Insofar as the Collateral Obligor is constituted as a wholly owned subsidiary of the Issuer, the Collateral Obligor is dependent on the Issuer. As such, the Issuer is exclusively entitled to remove and/or replace any director of the Collateral Obligor and generally to seek to control the administration of the Collateral Obligor. The Issuer is also exclusively entitled to adjust the Collateral Obligor's constitutive documents as well as to procure the merger, division or dissolution of the Collateral Obligor.

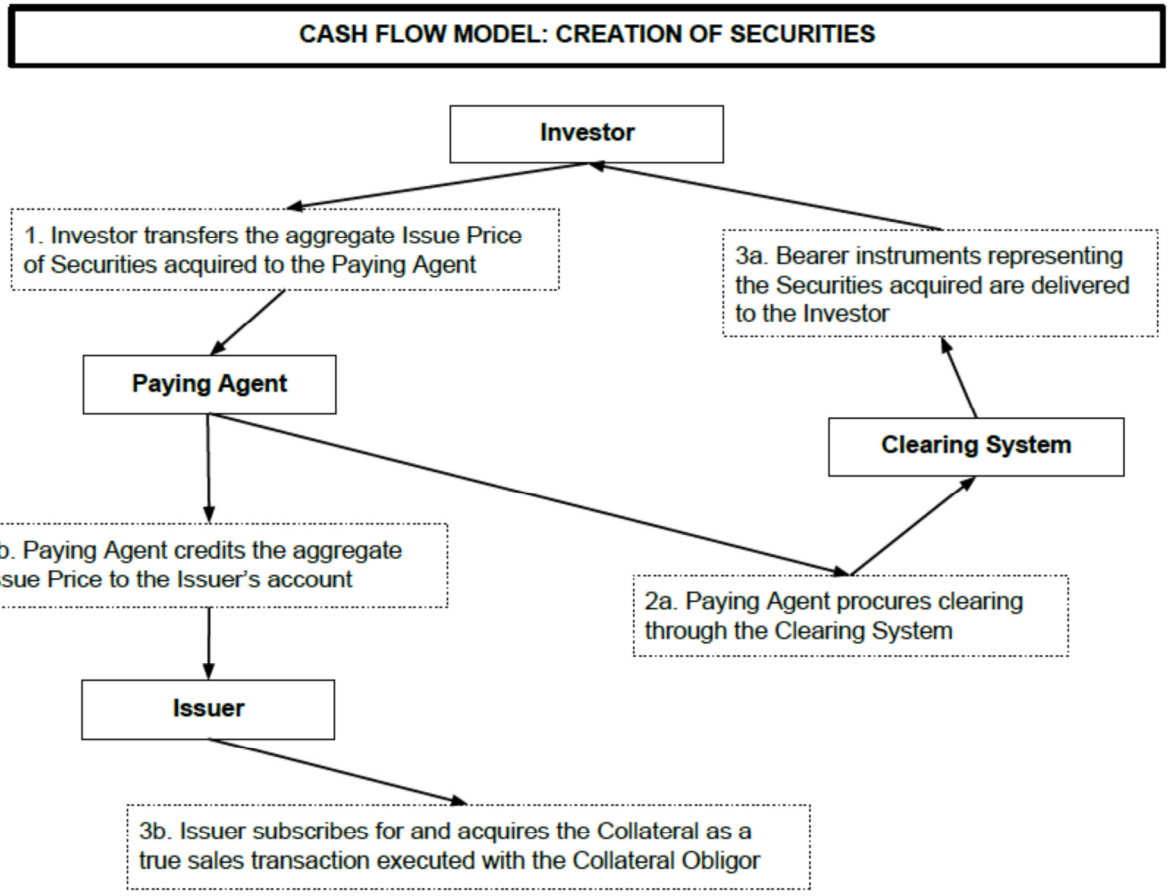
For the life of this Prospectus, copies of the following documents will be available for inspection or for collection by physical means, free of charge, at the registered office of the Issuer during normal business hours:

(i) the memorandum and articles of association of the Collateral Obligor;
(ii) all future financial statements and audit reports issued in respect of the Collateral Obligor.

3.5 CASH FLOW MODEL - CREATION OF SECURITIES

Pursuant to an application for Securities by a prospective Investor, the said Investor shall transfer funds in settlement of the aggregate Issue Price of the Securities allocated to him within three (3) Business Days from the date on which such allocation is notified to him. Such funds shall be transferred to the Paying Agent. Clearing is done by and through the Clearing System.

The Paying Agent shall act as settlement agent and would accordingly credit the issue proceeds to the account of the Issuer held at the Paying Agent. The Issuer thereafter, and within five (5) Business Days, shall subscribe for the Collateral by virtue of a true sale transaction and shall accordingly acquire the Collateral directly from the Collateral Obligor against cash consideration.



3.6 REDEMPTION AT THE OPTION OF THE INVESTOR OR THE ISSUER

Investors shall be granted an option to redeem Securities at such periods and on such terms specified in section 4 of this Securities Note.

The Issuer also reserves an option to redeem Securities on such terms specified in section 4 of this Securities Note.

3.7 MAIN BANK ACCOUNTS

The main accounts relating to the transactions contemplated in this Securities Note are held with:

Name: **Bank of Valletta plc**	*Name:* **Sparkasse Bank Malta plc**
Registration Number: C2833	*Registration Number:* C27152
Date of Incorporation: 21 March, 1974	*Date of Incorporation:* 24 October, 2000
Registered Address: 58, Zachary Street, Valletta VLT 1130, Malta	*Registered Address:* 101, Townsquare, ix-Xatt ta' Qui-si-Sana, Sliema SLM 3112, Malta.
Brief Description: Bank of Valletta plc Bank of Valletta p.l.c. is licensed to carry out the business of banking and investment services in terms of the Banking Act, Chapter 371 of the laws of Malta, and the Investment Services Act, Chapter 370 of the laws of Malta. Bank of Valletta plc is an enrolled tied	*Brief Description:* Sparkasse Bank Malta plc is licensed as a credit institution in terms of the Banking Act, Chapter 371 of the laws of Malta. In addition to banking services, Sparkasse Bank Malta plc also provides investment services and

insurance intermediary of MSV Life p.l.c. under the Insurance Intermediaries Act, Chapter 487 of the laws of Malta. Bank of Valletta plc offers the entire range of retail banking services as well as the sale of financial products such as units in collective investment schemes. The Bank also offers investment banking services, including underwriting and management of initial public offerings as well as custodianship and trustee services.	fund custody services by virtue of a Category 2 and Category 4 investment services license issued by the MFSA in terms of the Investment Services Act, Chapter 370 of the laws of Malta.

4. TERMS & CONDITIONS

*The following text in this section comprises the terms and conditions (the "**Terms & Conditions**") of the Securities.*

The Issuer is a public limited liability company incorporated in Malta. The Issuer was established as a special purpose vehicle for the purpose of issuing asset backed securities in the context of securitisation transactions as permitted in terms of the Securitisation Act. The Issuer shall avail itself of the facility afforded to it by virtue of Article 22(3) Securitisation Act to issue financial instruments whose value or yield which is linked to the securitized collateral comprised in separate compartments.

The term "Exchange Traded Instrument" and "ETI" are used to describe Securities whose value is linked 1:1 to underlying Collateral comprised in Linked Compartment 24.

These Terms & Conditions must be read in conjunction with the remaining sections of the Prospectus. Any decision to invest in Securities should be based on consideration of the Prospectus as a whole, including any information incorporated by reference.

4.1 THE SECURITIES

Securities Name:	Boardwalk Real Estate ETI
Identification Code:	ISIN: AT0000A1CV21
Type:	Asset Backed
Currency:	Euro
Form:	Bearer
Specified Denomination:	€100,000 per Security
Issue Price:	€100,000 per Security
Maximum Number of Securities:	500
Issue Date:	20 March, 2015
Offering Period:	12 March, 2015, up to 20 March, 2015
Redemption Day:	Every last Business Day of every week
Redemption Notice Period:	5 Business Days prior to a Redemption Day
Linked Compartment:	24
EUSIPA Code:	1300

Applications to subscribe for Securities may be made on a Business Day prior to the lapse of the Offering Period.

Within five (5) Business Days from the issue of all five hundred (500) units or the lapse of the Offering Period, whichever is the earlier, the Issuer shall make an announcement, in accordance with section 4.19, confirming the number of Securities issued and the Issuer shall notify the Listing Authority of such number of Securities issued in accordance with the requirements of the Listing Rules.

The Issuer reserves the right for any reason to: (i) close the Offering Period early; (ii) reduce the number of Securities offered; and/or (iii) cancel the issuance of Securities.

The Issuer will use the proceeds from the issue of the Securities solely for the purpose of investing in the Collateral to be allocated to Linked Compartment 24 – and in the settlement of the Issuer's (*pro rata*) general administrative expenses and initial fees chargeable by the Agents, the Clearing System and the Trustee.

The Securities shall constitute direct, secured (by virtue of the privilege referred to in section 1.1 of the Registration Document) and unsubordinated obligations of the Issuer and rank equally among themselves and with all other outstanding secured and unsubordinated obligations of the Issuer with respect to the

Collateral comprised in Linked Compartment 24, unless mandatory legal provisions require otherwise.

The Securities shall accordingly be identified by reference to Linked Compartment 24.

The Securities are not insured or guaranteed by any government or government agency.

The Securities will be issued in bearer form and shall be deposited as variable global certificates representing up to 500 units with and held with the Clearing System identified in section 4.4 hereunder. The Securities are transferable in accordance with applicable law and in accordance with the OeKB Rules. Title to Securities will pass upon registration of the transfer in the books of the Clearing System.

The Issuer and the relevant Agents shall (except as otherwise required by law or ordered by a court of competent jurisdiction) deem and treat the holder of any bearer instrument representing a Security as the absolute owner of that Security for all purposes and no person shall be liable for so treating the holder.

As far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer.

4.2 AGENTS

The Issuer shall engage Agents in respect of the Securities. Such Agents shall act solely as such in respect of the Issuer and shall not assume any obligation or duty to, or any relationship of agency or trust for or with, any Investor. The Issuer reserves the right to vary or terminate the appointment of the Agents and to appoint additional or other Agents.

The cost of Agents (see section 4.5 hereunder) will be paid directly out of the proceeds derived from the Collateral comprised in Linked Compartment 24. Such costs will reduce the value and yield of the said Collateral and, as a result, the value of the Securities.

The agreements executed with the Agents and including the instrument appointing the Trustee shall be available for inspection by Investors at the Issuer's registered office during normal office hours.

The Agents shall be released from the restrictions set out in article 181 of the German Civil Code.

4.2.1 ARRANGER

Arranger: Argentarius ETI Management Ltd

Argentarius ETI Management Ltd provides technical and management services to securitisation vehicles or assets or risks thereof.

The Arranger shall secure the conclusion of all agreements and transactions contemplated in this Prospectus in connection with the issue of Securities and including, but not limited to, agreements and transactions securing the Issuer's acquisition of the Collateral and agreements engaging the Agents and the Clearing System.

4.2.2 PAYING AGENT

Paying Agent: Bluerock Financial Services S.A.

The Paying Agent will be responsible to disburse, or cause to be disbursed, all amounts due to Investors, subject to those amounts being received by the Paying Agent from the Issuer. The Issuer will generally procure the transfer of any payments receivable from the Collateral Obligor to be made to the Paying Agent prior to payment to Investors.

The Issuer is entitled to replace the Paying Agent at any time with any other bank or financial services institution having its head office or a branch office within a country of the European Economic Area, as well as to appoint one or several additional paying agents and revoke their appointment. Notice of such replacement, appointment and revocation shall be promptly published in accordance with section 4.19 hereunder.

4.2.3 CALCULATION AGENT

Calculation Agent: Argentarius ETI Management Ltd

The Calculation Agent shall be responsible to determine the value of the Securities on a Redemption Day and the resulting Redemption Amount due to an Investor pursuant to his redemption of Securities. The Calculation Agent shall make all relevant determinations and/or calculations accordingly.

The Issuer is entitled to replace the Calculation Agent with any other person in accordance with the terms and conditions set out in an agreement between the Issuer and the Calculation Agent.

4.2.4 LISTING AGENT

Listing Agent: Argentarius ETI Management Ltd

In terms of the Listing Rules, the Listing Agent shall, *inter alia*, liaise with the Listing Authority.

4.3 TRUSTEE

Trustee: Alpha Business Ltd

In terms of the Listing Rules, a deed of trust shall be executed by and between the Issuer and the Trustee. In terms of the deed of trust, the Trustee shall represent the interests of Investors and shall have the right of access to appropriate and relevant information relating to the Securities and the Collateral comprised in Linked Compartment 24.

The Issuer shall not be entitled to remove the Trustee without the Trustee's consent. However, the Trustee may be removed by means of a resolution approved by Investors holding more than fifty per cent (50%) of the Securities and attending a meeting of Investors duly convened in terms of section 4.20 hereunder.

As soon as is reasonably practicable subsequent to the removal of the Trustee by the Investors, the Issuer shall secure the appointment of a replacement trustee. Any such replacement trustee shall be a bank or financial services institution or authorized trustee having its head office or a branch office within a country of the European Economic Area.

4.4 CLEARING SYSTEM

The Securities are deposited with and held on the clearing system established and maintained by OeKB.

The agreement executed with the Clearing System shall be available for inspection by Investors at the Issuer's registered office during normal office hours.

4.5 FEES

In terms of agreements executed with the Agents and the Clearing System and including the instrument appointing the Trustee, the Agents, Clearing System and the Trustee shall, together, be entitled to aggregate fixed fees of up to thirty thousand Euros (€30,000) *per annum* plus volume-based fees of up to 2% of placed volume.

The Agents (other than the Listing Agent) and the Trustee will also be entitled to a full reimbursement by the Issuer of all properly incurred and approved out-of pocket expenses.

4.6 RIGHTS APPERTAINING TO INVESTORS

The Securities do not bear interest but they give each Investor the right to receive a potential return (that is, the Redemption Amount) on the Securities upon redemption together with certain ancillary rights such as the right to receive notice of certain determinations and events and the right to vote on future amendments to these Terms & Conditions.

The Securities shall have a value or yield which is linked to the securitized Collateral comprised in Linked Compartment 24. Such value or yield shall be calculated and published by the Calculation Agent in accordance with section 4.12 of these Terms & Conditions.

An Investor shall have a right to receive the Redemption Amount upon a redemption of the Securities.

In terms of Article 16 of the Securitisation Act, Investors shall have a privilege over the Collateral and such privilege shall rank prior to all other claims at law – except for other securitisation creditors who enjoy a prior ranking granted to them with the consent or knowledge of the Investors. The Issuer understands that the said privilege appertaining to an Investor should be effective limitedly to Collateral comprised in Linked Compartment 24 – but see, in particular, Section 1.1 of the Registration Document for an elaboration of Risk Factors arising in connection with the said privilege.

4.7 COLLATERAL COMPRISED IN LINKED COMPARTMENT 24

The Collateral comprised in Linked Compartment 24 shall have characteristics that demonstrate capacity to produce funds to service the Issuer's obligations to make payments due and payable under the Securities.

Such Collateral comprised in Linked Compartment 24 shall (unless substituted) consist of performance linked bonds issued by AI Undertaking III Inc.

The Collateral comprised in Linked Compartment 24 may, for liquidity reasons and/or the investment of temporary liquidity surpluses (including pursuant to receipt by the Issuer of proceeds of the issue of Securities but prior to the Issuer's acquisition of the Collateral) and in the exclusive discretion of the Issuer, also consist of cash held in one (1) or more bank accounts with credit institutions within the European Economic Area and/or money market funds and/or asset backed securities having a maturity of less than one (1) year and principal protection.

4.8 TERM OF THE SECURITIES

The Securities are constituted for an unlimited duration but may be redeemed by the Investor as set out in section 4.11 of these Terms & Conditions or by the Issuer as set out in section 4.15 of these Terms & Conditions.

The Redemption Amount ultimately payable to Investors pursuant to the redemption of Securities shall not be subject to amortisation.

4.9 RATING

The Securities are unrated.

4.10 TRANSFERS

Transfers of Securities may only be effected through the Clearing System and only in accordance with the OeKB Rules.

4.11 REDEMPTION OF SECURITIES BY INVESTORS

Investors may seek to redeem all or part of their Securities by submitting a Redemption Notice to the Issuer prior to the Redemption Notice Period. Such a request for the redemption of Securities must contain the following information:

(i) full name and address of the Investor;
(ii) the International Security Identification Number (ISIN) of the Securities to be redeemed;
(iii) the quantity of Securities to be redeemed; and
(iv) the account of the Investor with a bank in a member state of the European Economic Area, to which any payments owed under the Securities are to be credited.

The Redemption Notice may be obtained from the Issuer.

No Redemption Notice may be withdrawn once received by the Issuer and, if accepted, will be effective as at the next Redemption Day.

A Redemption Notice must be received at the Issuer's registered office during office hours prior to commencement of the Redemption Notice Period. Redemption Notices received at any time during the Redemption Notice Period will, unless the Issuer otherwise determines, be held over until the following applicable Redemption Day.

Notwithstanding the aforesaid, a Redemption Notice shall have no effect whilst redemptions are temporarily suspended in the circumstances identified in section 1.4 of this Securities Note.

4.12 REDEMPTION AMOUNT

On or as soon as is reasonably practicable subsequent to a Redemption Day, the Calculation Agent shall calculate the Redemption Amount and shall publish the same in accordance with section 4.19 of these Terms & Conditions. The calculations are (in the absence of manifest error) final and binding upon all parties.

The amount payable to an Investor pursuant to his redemption of Securities (the "**Redemption Amount**") shall be determined *pro rata* as follows:

$$\text{Redemption Amount} = \frac{\text{VoLC(t)}}{\text{Aggregate Nominal Amount}} * \text{Denomination}$$

VoLC(t): *Value of Linked Compartment 24] as at the Redemption Day*
Value of Linked Compartment 24: *means the value of cashflows derived by the Issuer from the securitised Collateral comprised in Linked Compartment 24 less fees and any liabilities attributable in whole or in part to the Securities and Linked Compartment 24 as computed by the Calculation Agent*

The Redemption Amount shall be determined by the Calculation Agent by reference to such factors as the Calculation Agent considers in good faith to be appropriate including, without limitation:

(i) market prices or values for the assets representing the Collateral comprised in Linked Compartment 24 and other relevant economic variables (such as interest rates and, if applicable, exchange rates) at the time;
(ii) internal pricing models; and
(iii) the costs, losses and expenses which may be or which are incurred by or on behalf of the Issuer in

connection with the disposal or realisation of the Collateral comprised in Linked Compartment 24 and/or the redemption of the Securities.

4.13 REDUCTION OF AMOUNTS PAYABLE; LIMITED RECOURSE

The claims of Investors against the Issuer under the Securities may be satisfied only from the Collateral comprised in Linked Compartment 24.

The Redemption Amount shall be paid from the proceeds received from the Collateral comprised in Linked Compartment 24 or from the redemption, cancellation, surrender or other disposal of such Collateral. As a result, the redemption of the Securities is dependent on payments received by the Issuer from the Collateral comprised in Linked Compartment 24 or upon its redemption, cancellation, surrender or other disposal of the said Collateral.

If the Issuer is not able to redeem or realise the Collateral, the Issuer may be unable to redeem the linked Securities. If the Collateral comprised in Linked Compartment 24 or the proceeds from the disposal thereof are insufficient for the final and full settlement of the claims of Investors, the Issuer will not be liable for any shortfalls.

In the circumstances, the Investors cannot assert any further claims against the Issuer. In such case, the claim to full repayment of capital is lost without compensation. Investors cannot take recourse against other accounts or assets of the Issuer. The Investors are not entitled to any direct legal claims whatsoever against the Collateral Obligor.

In case the realised Collateral should not be sufficient to pay out all parties, the proceeds from the Collateral shall be distributed at the following ranking:

1. Investors
2. Trustee
3. Paying Agent
4. Calculation Agent
5. Arranger

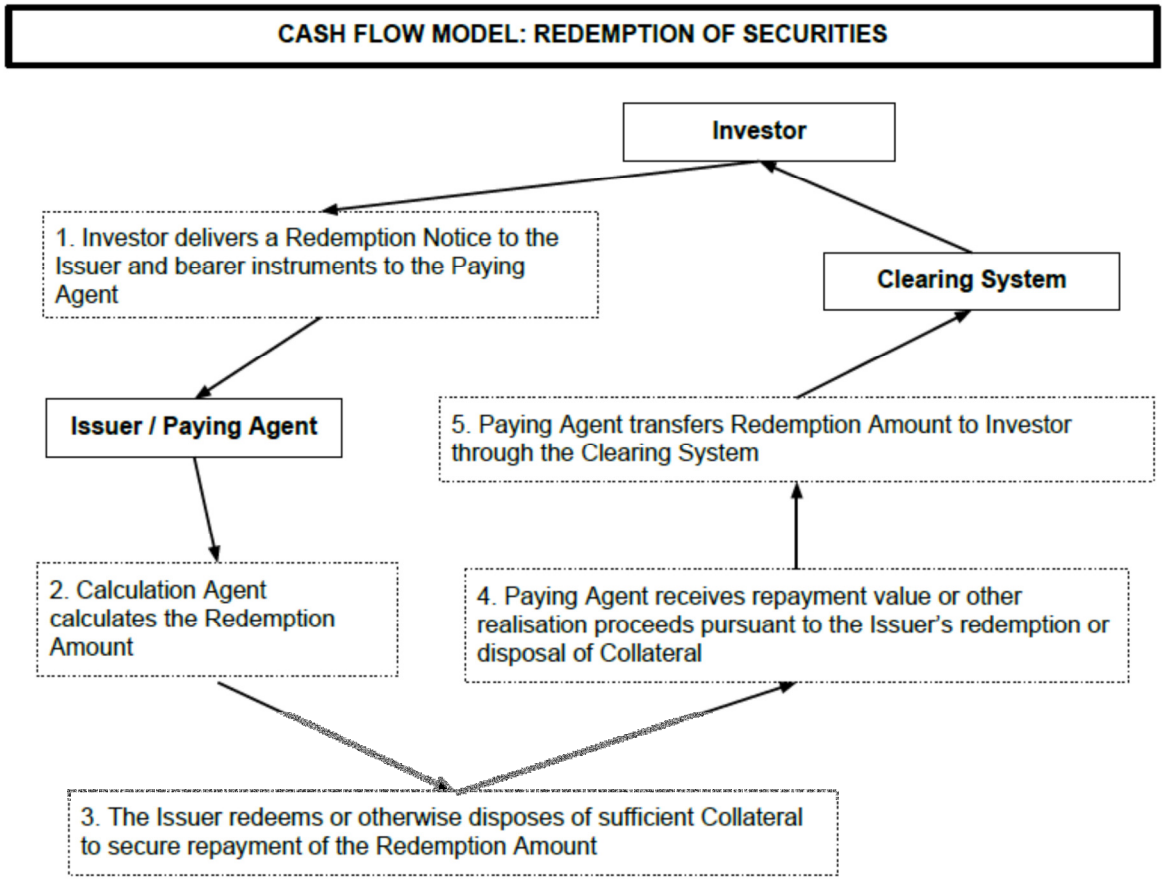
By subscribing for Securities or otherwise acquiring the Securities, an Investor expressly acknowledges and accepts that the Issuer: (i) acts in compliance with the Securitisation Act; and (ii) has created a specific compartment (that is, Linked Compartment 24) in respect of the Securities to which all assets, rights, claims and agreements relating to the Securities will be allocated.

Furthermore, an Investor acknowledges and accepts that it only has recourse to the Collateral comprised in Linked Compartment 24 and not to the assets allocated to other compartments created by the Issuer or to any other assets of the Issuer. The Investor accordingly acknowledges and accepts that once all the assets allocated to Linked Compartment 24 have been realised, he shall not be entitled to take any further steps against the Issuer to recover any further sums due and the right to receive any such sum shall be extinguished.

The Investor hereby accepts not to attach or otherwise seize the assets of the Issuer allocated to Linked Compartment 24 or to other compartments of the Issuer or other assets of the Issuer. In particular, the Investor shall not be entitled to petition or take any other step for the winding-up, liquidation or bankruptcy of the Issuer, or any similar insolvency related proceedings.

If an Investor makes an application for the dissolution of the Issuer, insolvency proceedings against the assets of the Issuer, or the institution of similar proceedings aimed at liquidating the Issuer, or if an Investor joins such application made by a third party, such Investor will *ipso jure* lose all rights under the Securities.

4.14 CASH FLOW MODEL – REDEMPTION OF SECURITIES BY INVESTORS



4.15 ADJUSTMENT OR EARLY REDEMPTION BY THE ISSUER

If a Disruption Event occurs, the Issuer shall determine whether an appropriate adjustment can be made to these Terms & Conditions or any other provisions relating to the Securities to account for the economic effect of the relevant Disruption Event on any Securities and to preserve substantially the economic interests of Investors.

Should the Issuer determine that any such adjustment/s may be made, the Issuer shall determine the effective date of such adjustment/s, notify the said Investors of any such adjustment/s and take the necessary steps to effect such adjustment/s. The Issuer shall notify Investors of any such adjustment/s as soon as reasonably practicable after the nature and effective date of the adjustment/s are determined.

On the other hand, should the Issuer determine that no adjustment that could be made would produce a commercially reasonable result and preserve substantially the economic interests of Investors, the Issuer shall, on giving Investors irrevocable notice for not less than the Redemption Notice Period, cancel all of the Securities and pay to each Investor, in respect of the Securities held by it, an amount equal to the Redemption Amount.

All determinations made by the Issuer in terms hereof shall be conclusive and binding on the Investors and on any person generally, except in the case of manifest error.

The Issuer shall also be entitled to terminate all outstanding Securities on any Redemption Day by giving at least one month's notice to Investors.

4.16 PAYMENTS

Payments made in respect of the Securities shall not be subject to any waterfall structure or mechanism.

The Redemption Amount will normally be paid within three (3) Business Days subsequent to the Issuer's receipt of the proceeds (including pursuant to realisation as the case may be) from the Collateral comprised in Linked Compartment 24 as would suffice to finance the settlement of the Redemption Amount. Once sufficient proceeds are received as aforesaid, the Paying Agent will arrange for the transfer and payment, through the Clearing System, of the Redemption Amount to the account of the Investor.

Payments of the Redemption Amount will be made against and subject to the presentation and surrender (or, in the case of part payment, endorsement) of the relevant bearer instruments representing the redeemed Securities at the specified office of the Paying Agent. Neither the Issuer nor the Paying Agent are required to verify the authority of persons surrendering Securities.

If the number of Securities to be redeemed as specified in the Redemption Notice differs from the number of bearer instruments surrendered to the Paying Agent, the Redemption Notice shall be deemed to have been made only for the smaller of both numbers of Securities. Any bearer instruments surrendered in excess shall be re-transferred to the Investor at its exclusive risk and expense.

All currency amounts that fall due and payable shall be rounded to the nearest unit of such currency (with half a unit being rounded up). For these purposes 'unit' means the lowest amount of such currency that is available as legal tender in the country of such currency.

Any payment effected by or on behalf of the Issuer in respect of Securities shall be subject to deduction, or conditional upon payment by the relevant recipient/s, of any applicable taxes, settlement expenses, bank charges and any other amounts payable as specified in these Terms & Conditions.

If the date on which any amount is payable is not a Business Day then payment will not be made until the next succeeding day which is a Business Day and the recipient of any such payment shall not be entitled to any further payment in respect of such delay.

Redemption of the Securities and any payments by the Issuer and/or the Paying Agent will be subject in all cases to all applicable fiscal and other laws, regulations and practices in force at such time (including, without limitation, any relevant exchange control laws or regulations and the OeKB Rules) and none of the Issuer, the Clearing System or the Paying Agent shall incur any liability whatsoever if it is unable to effect any payments or deliveries contemplated, after using all reasonable efforts, as a result of any such laws, regulations and practices.

Neither the Issuer nor the Paying Agent shall under any circumstances be liable for any acts or defaults of the Clearing System in the performance of their respective duties in relation to the Securities.

If the Issuer determines that any condition to payment to be satisfied by an Investor has not been satisfied in respect of the Securities on or prior to the date on which payment would otherwise have been scheduled to occur, such payment shall not become due until the date on which all conditions to payment have been satisfied in full. No additional amounts shall be payable or deliverable as a result of any such delay or postponement. The conditions to payment to be satisfied by an Investor may include, without limitation, receipt of all instructions, certifications, documentation and information by the Issuer, any Agent and the Clearing System, as applicable, required by the Issuer, the relevant Agent and/or the Clearing System to effect such payment to the Investor (or to its order) within the required time period.

4.17 PRESCRIPTION – STATUTE OF LIMITATIONS

Any claim for the Redemption Amount shall be prescribed (time-barred) upon the lapse of thirty (30) years.

4.18 POST ISSUANCE REPORTING

The Issuer does not intend to provide post issuance transaction information regarding the Securities or the performance of the Collateral.

4.19 NOTICES TO INVESTORS

All notices to Investors will be deemed to have been duly given and valid:

(i) if published on www.argentarius-securitisations.com and will be deemed to have been given on the date of first publication; and
(ii) if given in accordance with the rules and regulations of the EWSM and will be deemed to have been given on the first date of transmission or publication.

Notices to Investors may also be duly given and valid if given to the Clearing System in which the relevant Securities are held.

Failure to give notice where required will not invalidate any determination, calculation or correction, as applicable.

4.20 MODIFICATIONS

The terms of this Securities Note (excluding these Terms & Conditions) relating to the Securities may be amended by the Issuer without the consent of the Investors if, in the reasonable opinion of the Issuer, the amendment: (i) is of a formal, minor or technical nature; (ii) is made to correct a manifest or proven error or omission; (iii) is made to comply with mandatory provisions of any applicable law; (iv) is made to cure, correct or supplement any defective provision contained herein; and/or (v) will not materially and adversely affect the interests of Investors. Any such modification shall be binding on Investors and any such modification shall take effect by notice to Investors.

These Terms and Conditions may be adjusted, by the Issuer, in its exclusive discretion and without the consent of Investors, pursuant to a Disruption Event.

For the avoidance of any doubt any Agent may be appointed or engaged and any such appointment or engagement may be terminated or the terms of any such appointment or engagement may be adjusted without notice to the Investors and without requiring their approval.

Notwithstanding the aforesaid, any proposed amendment, modification, adjustment, appointment, engagement or termination referred to in the preceding paragraphs of this section shall be notified to the Trustee but the Trustee's consent thereto shall not be required.

Furthermore, any substitution of Collateral comprised in Linked Compartment 24 or of the Collateral Obligor may be effected with notice to affected Investors (subject to such Investor's entitlement to procure the redemption of their Securities prior to any such substitution) and the Trustee but without requiring their approval.

Notwithstanding anything contained in this Securities Note, but subject to the requirements of the Prospectus Directive, these Terms & Conditions may be amended subsequent to the lapse of the Offering Period by a resolution of the Directors. The Directors shall notify the Trustee of any such resolution and the amendment/s approved thereby shall not take effect unless approved by the Trustee in writing and until the amendment/s and the Trustee's approval thereof are notified to Investors by means of an announcement in accordance with section 4.19. Provided that the Trustee shall be entitled to require the

Issuer to convene a meeting of Investors to consider any amendment/s to these Terms & Conditions and any such amendment shall not take effect unless it is approved by Investors holding more than fifty per cent (50%) of the Securities at the time of that meeting.

Provided further that the procedure to amend these Terms & Conditions set out in the immediately preceding paragraph shall also apply should the Issuer seek to remove the Trustee.

4.21 PURCHASES AND CANCELLATIONS

The Issuer may at any time purchase Securities in the open market or otherwise at any price. The Issuer shall not be obliged to inform Investors of any such purchase of Securities. Securities so purchased may be held, surrendered for cancellation or resold, all in accordance with applicable laws and regulations.

4.22 OTHER OBLIGATIONS OF THE ISSUER

The Issuer is authorised to issue, at any time and without the consent of Investors, further Securities with other conditions, other bonds, participation certificates, common stock, preferred stock or other financial instruments and the Issuer is unlimited in obtaining bank or other third party finance. No Investor shall be entitled to any subscription or pre-emption entitlement in respect or upon any issue of such further Securities.

4.23 ADMISSION TO LISTING

Application has been made for the Securities (up to five hundred (500) units having a denomination of one hundred thousand Euros (€100,000) each) to be admitted to trading on the EWSM. The EWSM is a regulated market in terms of Directive 2004/39/EC of the European Parliament and of the Council of 21 April 2004 on markets in financial instruments.

Trading on the market as well as over the counter shall be effected in unit quote.

4.24 USE OF PROCEEDS

The Issuer expects to derive up to €50,000,000 pursuant to the issue of Securities.

In turn, the Issuer estimates that total expenses related to the admission of the Securities to trading on the EWSM would not exceed €20,000. Such expenses (and the Issuer's *pro rata* general administrative costs and the Agent's initial fees) will be settled by the Issuer out of the proceeds of the issue of Securities and the net proceeds of the issue shall represent the Aggregate Nominal Amount.

No fees or expenses will be charged directly to Investors.

The Aggregate Nominal Amount shall be applied to the fullest extent possible in the acquisition of the Collateral by no later than the 24th March, 2015.

4.25 MISCELLANEOUS

The form and contents of the Securities as well as all rights and duties arising from the matters provided for in these Terms & Conditions shall be governed in all respects by the laws of Germany.

The place of jurisdiction for any suit or other legal proceedings against the Issuer arising out of or in connection with the Securities is Frankfurt, Germany.

Should any provisions of these Terms & Conditions be or become wholly or partly invalid, the remaining provisions shall remain valid. The invalid provision shall be replaced by a valid provision, which reflects the economic purpose of the invalid provision as far as legally possible.

5. DEFINITIONS

In this Securities Note, unless the context otherwise requires, the following terms shall have the respective meanings set out below:

"**Agents**"	The Paying Agent, the Calculation Agent, the Arranger and the Listing Agent.
"**Aggregate Nominal Amount**"	Shall have the meaning given to it in section 3.2 of this Securities Note.
"**Business Day**"	A Clearing System Business Day.
"**Calculation Agent**"	Argentarius ETI Management Ltd, a private limited liability company incorporated in Malta with registration number C55597.
"**Clearing System**"	OeKB.
"**Clearing System Business Day**"	Any day on which the Clearing System is open for the acceptance and execution of settlement orders.
"**Collateral**"	The performance linked bonds (specified as such in section 3.3 and 4.7 of this Securities Note) issued by the Collateral Obligor and comprised in Linked Compartment 24 and including any alternative performance linked bonds acquired by the Issuer to substitute the said bonds.
"**Collateral Obligor**"	AI Undertaking III Inc., a public limited company incorporated in St. Vincent and the Grenadines with registration number 21865 IBC 2013.
"**Companies Act**"	The Companies Act, Chapter 386 of the laws of Malta.
"**Currency**"	Euro.
"**Currency Disruption**"	The occurrence or official declaration of an event impacting one or more currencies that the Issuer determines would materially disrupt or impair its ability to meet its obligations, in whole or in part, under the Securities.
"**Directors**"	The directors for the time being of the Issuer.
"**Disruption Event**"	Shall have the meaning given to it in section 1.8 of this Securities Note.
"**EU**"	The European Union.
"**EUSIPA**"	European Structured Investment Products Associations.
"**EUSIPA Code**"	1300 - Tracker Certificates. A Code published by EUSIPA to set standards for a uniform categorization of structured investment products.
"**Extraordinary Market Disruption**"	An extraordinary event or circumstance, including any legal

	enactment (domestic or foreign), the intervention of a public authority (domestic or foreign), a natural disaster, an act of war, strike, blockade, boycott or lockout which the Issuer determines has prevented it from performing its obligations, in whole or in part, under the Securities.
"**EWSM**"	The European Wholesale Securities Market.
"**FATCA**"	The US Foreign Account Tax Compliance Act, 2010.
"**Income Tax Act**"	Chapter 123 of the laws of Malta.
"**Investor**"	A person holding Securities.
"**Issue Date**"	20 March, 2015.
"**Issue Price**"	€100,000 Euro per Security.
"**Issuer**"	ETI Securities plc, a public limited liability company incorporated in Malta with registration number C 55602.
"**Linked Compartment 24**"	The separate and distinct compartment designated as such by the Issuer and comprising the Collateral linked to the Securities.
"**Listing Agent**"	Argentarius ETI Management Ltd, a limited liability company incorporated in Malta with registration number C55597.
"**Listing Authority**"	MFSA.
"**Listing Rules**"	The listing rules issued by the Listing Authority (as may be amended from time to time) setting out, *inter alia*, the procedures, formalities and requirements prescribed in connection with a listing on the EWSM.
"**MFSA**"	The Malta Financial Services Authority.
"**OeKB**"	The Clearing and Settlement system in Austria established and maintained by Oesterreichische Kontrollbank AG.
"**OeKB Rules**"	The rules and procedures governing access to and the use of OeKB, as updated from time to time.
"**Offering Period**"	12 March, 2015 up to 20 March, 2015.
"**Paying Agent**"	Bluerock Financial Services S.A., a public limited company incorporated in Bucaresti, Romania with registration number PJR01SSIF/190057.
"**Prospectus**"	The Registration Document together with this Securities Note.
"**Prospectus Directive**"	Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading and amending Directive 2001/34/EC (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council and Commission).

"**Prospectus Regulation**"	Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 implementing Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council as regards information contained in prospectuses as well as the format, incorporation by reference and publication of such prospectuses and dissemination of advertisements (as amended by delegated Regulation (EU) No. 486/2012 of 30 March 2012, Commission delegated regulation (EU) No. 862/2012 of 4 June, 2012, Commission delegated Regulation (EU) No. 759/2013 of 30 April 2013 and Commission delegated Regulation (EU) No. 382/2014 of 7 March 2014).
"**Redemption Amount**"	Shall have the meaning given to it in Section 4.12 of this Securities Note.
"**Redemption Day**"	Every last Business Day of every week.
"**Redemption Notice**"	The notification form which shall made available to Investors and which is to be completed and duly executed by an Investor for submission to the Issuer in order to request that the Issuer redeem all or part of that Investor's Securities.
"**Redemption Notice Period**"	Five (5) Business Days prior to a Redemption Day.
"**Registrar of Companies**"	The Malta Registrar of Companies.
"**Registration Document**"	The registration document issued by the Issuer dated 27 June, 2014, and forming part of the Prospectus.
"**Securities**"	Certificates issued pursuant to and in terms of this Securities Note.
"**Securities Act**"	The US Securities Act, 1933.
"**Securities Note**"	This Securities Note as issued by the Issuer and as may be amended from time to time.
"**Securitisation Act**"	The Securitisation Act, Chapter 484 of the laws of Malta.
"**Specified Denomination**"	€100,000 per Security.
"**Terms & Conditions**"	The terms and conditions regulating the Securities as set out in this Securities Note in the section entitled "Terms & Conditions".
"**Trustee**"	Alpha Business Ltd., a private limited liability company incorporated in Malta with registration number C52096.
"**US**"	The United States of America.
"**US Person**"	As defined in Regulation S of the Securities Act.

A reference to a 'person' in this Prospectus includes any person, firm, company, corporation, government, state or agency of a state or any association, trust or partnership (whether or not having separate legal personality) of two or more of the foregoing.

A reference in this Prospectus to a provision of law is a reference to that provision as amended or re-enacted.

References in this Prospectus to a company or entity shall be deemed to include a reference to any successor or replacement thereto.

6. TAXATION

Investors and prospective Investors are urged to seek professional advice as regards both Maltese and any foreign tax legislation which may be applicable to them in respect of the Securities, including their acquisition, holding and disposal as well as any income/gains derived therefrom or made on their disposal. The following is a summary of the anticipated tax treatment applicable to Investors insofar as taxation in Malta is concerned.

This information below is being given solely for the general information of Investors and does not constitute legal or tax advice and does not purport to be exhaustive.

The said information is based on an interpretation of tax law and practice relative to the applicable legislation, as known to the Issuer at the date of this Prospectus. Investors are reminded that tax law and practice and their interpretation may change from time to time.

Malta Capital Gains on Disposals or Redemptions of Securities

To the extent that the Securities would not fall to be characterised as constituting chargeable 'securities' in terms of the provisions of Article 5(1)(b) of the Income Tax Act, any disposal or redemption of Securities would not trigger Malta tax on capital gains.

Chargeable 'securities' are defined in Article 5(1)(b) of the Income Tax Act as comprising "shares and stocks and such like instrument that participate in any way in the profits of the company and whose return is not limited to a fixed rate of return".

At any rate, no Malta tax would be chargeable on any disposal of Securities by an Investor who is not resident in Malta and provided that:

(i) the Investor is not owned and controlled by, directly or indirectly, nor acts on behalf of an individual or individuals who are ordinarily resident and domiciled in Malta; and
(ii) the Issuer shall not own immovable property situated in Malta or any real rights thereon or, directly or indirectly, shares or other interests in any entity or person, which owns immovable property situated in Malta or any real rights thereon where five percent (5%) or more of the total value of the said shares or other interests so held is attributable to such immovable property or rights.

Furthermore, no Malta tax may be chargeable on any disposal of Securities listed on the EWSM in terms of the provisions of Article 5(6)(b) of the Income Tax Act.

Unless otherwise exempt from Malta tax on capital gains, a disposal or redemption of Securities would trigger a Malta tax liability on the gains derived as a result. Such gains would be computed by the deduction of the transferring Investor's cost of acquisition of the Securities from the consideration received therefor.

Malta Duty on Documents and Transfers

In terms of Article 50 of the Financial Markets Act, Chapter 345 of the laws of Malta, a disposal or redemption of the Securities listed on the EWSM should be wholly exempt from Maltese duty which may otherwise be chargeable in terms of the Duty on Documents and Transfers Act, Chapter 364 of the laws of Malta.

INVESTORS AND PROSPECTIVE INVESTORS ARE URGED TO SEEK PROFESSIONAL ADVICE AS REGARDS BOTH MALTESE AND ANY FOREIGN TAX LEGISLATION APPLICABLE TO THE ACQUISITION, HOLDING AND DISPOSAL OF SECURITIES MADE BY THE ISSUER. THE ABOVE IS A SUMMARY OF THE ANTICIPATED MALTA TAX TREATMENT APPLICABLE TO THE SECURITIES AND TO INVESTORS.

THIS INFORMATION, WHICH DOES NOT CONSTITUTE LEGAL OR TAX ADVICE, REFERS ONLY TO INVESTORS WHO DO NOT DEAL IN SECURITIES IN THE COURSE OF THEIR NORMAL TRADING ACTIVITY.

7. SELLING RESTRICTIONS

No representation is made that any action has been or will be taken by the Issuer in any jurisdiction that would permit a public offering of any of the Securities or possession or distribution of the Prospectus or in relation to any Securities in any country or jurisdiction where action for that purpose is required (other than actions by the Issuer to meet the requirements of the Prospectus Directive for offerings contemplated in this Prospectus). No offers, sales, re-sales or deliveries of any Securities, or distribution of any offering material relating to any Securities, may be made in or from any jurisdiction and/or to any individual or entity except in circumstances which will result in compliance with any applicable laws and regulations and which will not impose any obligation on the Issuer.

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each a "**Relevant Member State**"), the Issuer has represented and agreed that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Securities which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Securities to the public in that Relevant Member State:

(i) if the Issuer expressly specifies that an offer of those Securities may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State following the date of publication of a prospectus in relation to such Securities which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State;

(ii) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;

(iii) at any time to fewer than one hundred (100) or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provisions of Directive 2010/73/EU, one hundred and fifty (150), natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), subject to obtaining the prior consent of the relevant Manager or Managers nominated by the Issuer for any such offer; or

(iv) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression 'an offer of Securities to the public' in relation to any Securities in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Securities, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State.

The Grand Duchy of Luxembourg

In addition to the cases described immediately above when the Issuer may, in terms of the Prospectus Directive, make an offer of Securities to the public in an EEA Member State (including the Grand Duchy of Luxembourg) ("**Luxembourg**"), the Issuer may also make an offer of Securities to the public in Luxembourg:

(i) at any time, to national and regional governments, central banks, international and supranational institutions (such as the International Monetary Fund, the European Central Bank, the European Investment Bank) and other similar international organisations;

(ii) at any time, to legal entities which are authorised or regulated to operate in the financial markets (including credit institutions, investment firms, other authorised or regulated financial institutions,

undertakings for collective investment and their management companies, pension and investment funds and their management companies, insurance undertakings and commodity dealers) as well as entities not so authorised or regulated whose corporate purpose is solely to invest in securities; and

(iii) at any time, to certain natural persons or small and medium-sized enterprises (as defined in the Luxembourg act dated 10 July 2005 on prospectuses for securities implementing the Prospectus 235 Directive into Luxembourg law) recorded in the register of natural persons or small and mediumsized enterprises considered as qualified investors as held by the *Commission de surveillance du secteur financier* as competent authority in Luxembourg in accordance with the Prospectus Directive.

Switzerland

The Securities may not be publicly distributed in Switzerland. This Prospectus shall not be dispatched, copied to or otherwise made available to, and the Securities may not be offered for sale to any person in Switzerland, except to 'qualified investors' as defined in Article 10 of the Swiss Act on Collective Investment Schemes ("**CISA**").

This document is neither a prospectus according to Article 652a or Article 1156 of the Swiss Code of Obligations nor a simplified prospectus according to Article 5 of the CISA nor a listing prospectus according to the Listing Rules of the SIX Swiss Exchange.

United Kingdom

The Issuer has represented and agreed that:

(i) it has only communicated or caused to be communicated, and it will only communicate or cause to be communicated, any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**")) in connection with the issue or sale of the Securities in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and

(ii) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA (and all rules and regulations made pursuant to the FSMA) with respect to anything done by it in relation to the Securities in, from or otherwise involving the United Kingdom.

United States of America

The Securities have not been and will not be registered under the US Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States. The Securities are being offered and sold outside the United States to non-US persons in reliance on Regulation S under the Securities Act. Subject to exceptions contained in the said Regulation S under the Securities Act, Securities may not be offered or sold within the United States or to US persons (as defined in the said Regulation S).

8. DIRECTORY

ISSUER
ETI Securities plc
San Juan, 116/8
St George's Road
St Julian's STJ3203
Malta

DIRECTOR
Andreas Woelfl
Lagerstrasse 53
Mitterndorf 2441
Austria

DIRECTOR
RES Malta Limited
116/8, San Juan
St George's Road
St Julian's STJ3203
Malta

SECRETARY
Christian Ellul
116/8, San Juan
St George's Road
St Julian's STJ3203
Malta

ARRANGER & CALCULATION AGENT
Argentarius ETI Management Ltd
San Juan, 116/8
St George's Road
St Julian's STJ3203
Malta

PAYING AGENT
Bluerock Financial Services S.A.
Independence Splai Nr. 15, sector 5
Postal Code 050 092
Bucharest
Romania

TRUSTEE
Alpha Business Ltd
San Juan, 116/8
St George's Road
St Julian's STJ3203
Malta

LISTING AGENT
Argentarius ETI Management Ltd
San Juan, 116/8
St George's Road
St Julian's STJ3203
Malta

LEGAL ADVISOR
M&RK Advocates
C3006, Balluta Terrace
St Julian's Ramp
St Julian's STJ 1062
Malta

AUDITOR
Victor Schranz & Associates
"The Orchard", Lourdes Lane
St. Georges, St Julian's
Malta

ANNEX I – TERMS & CONDITIONS OF THE COLLATERAL

Name Performance Linked Bond - ISIN AT0000A1D8S5
TERMS & CONDITIONS OF THE PERFORMANCE LINKED BONDS

These Performance Linked Bonds may only be sold to sophisticated investors being Financial Vehicle Corporations in terms of Regulation 24/2009/ECB

§ 1 Right under the obligations

*AI Undertaking III Inc. (the "**Company**")*, hereby grants the Holder (the "**Holder**") of each performance linked bond with ISIN AT0000A1D8S5 named AI Undertaking III Performance Linked Bond (the "**Securities**" or the "**Performance Linked Bonds**") with a denomination of 5000 Euro each ("Denomination"), relating to the underlying whole business of the Company (the "**Underlying**") calculated and published by the "**Calculation Agent**" in accordance with §10, the right to receive the Redemption Amount as specified in § 2 (the "**Right under the Performance Linked Bonds**").

§ 2 Calculations and Payment of Cash Amounts

2.1. The Redemption Amount is calculated by the Calculation Agent (§ 9) and published in accordance with § 10. The calculations are (in the absence of manifest error) final and binding upon all parties.

2.2. On the Repayment Date (§ 3), the Company will arrange for the transfer of the Redemption Amount to the accounts of the Holders of the Securities redeemed as to the relevant Valuation Date (§ 3). The amounts transferred are commercially rounded to two decimal places.

2.3. All taxes, fees or other charges arising in connection with the payment of cash amounts must be borne and paid by the Holder. The Company and/or the Paying Agent are entitled to withhold taxes, fees or charges payable by the Holder in accordance with the preceding sentence, if any, from cash amounts.

2.4. The Redemption Amount is determined as follows:

$$\text{Redemption Amount} = \frac{\text{Underlying}(t)}{\text{Underlying}(t_0)} * \text{Denomination}$$

Underlying(t): Value of the underlying at valuation day(t);
Underlying(t_0): Value of the underlying at Initial Valuation Date

§ 3 Definitions

"**Business Day**" means every day (except Saturday and Sunday) on which the TARGET system is open and the Clearing System settles payments.

"**TARGET System**" means the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System.

"**Closing Price**" means the official closing level of the Underlying published by the Calculation Agent.

"**Currency**" is Euro
.
"**Delivery Date**" means the date on which a delivery is actually made.

"**Initial Valuation Date**" means the first valuation date following the issue date.

"**Issue Date**" means 9 March, 2015.

"**Repayment Date**" for Securities redeemed on a certain Valuation Date means the later of the following two days: (i) the third Business Day following the relevant Valuation Date, or (ii) the day on which the Company actually receives the proceeds from the Underlying Assets.

"**Underlying**" means all the assets of the Company.

"**Underlying Level**" means, in respect of the Underlying, the level of such Underlying determined by the Calculation Agent.

"**Valuation Date**" means the last Business Day of each week.

"**Valuation Time**" means in respect of the Underlying, the time at which the Closing Price of such Underlying is calculated and published by the Calculation Agent and is within two (2) Business Days.

§ 4 Coupon Payments

No coupon payments are made on the Securities.

§ 5 Status

The Securities create direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Company ranking pari passu among themselves and with all other outstanding secured and unsubordinated obligations of the Company unless mandatory legal provisions require otherwise.

§ 6 Term of the Securities; Redemption

Subject to termination by the Holder in accordance with § 11 or termination by the Company in accordance with § 12, the Securities are constituted for an unlimited duration.

§ 7 Description of the Company's Assets

The Company's assets will consist of:

(i) cash and financial instruments held at Sparkasse Bank Malta plc;
(ii) non-listed, registered bonds held directly.

The Company's assets may also comprise cash held at banks within the European Union as well as Exchange Traded Instruments named Boardwalk Real Estate ETI and issued to securitise the Securities. Such Exchange Traded Instruments may be held by the Company with a view to securing the liquidity thereof on the secondary market. Notwithstanding anything contained in these Terms & Conditions, any such Exchange Traded Instruments held by the Company will not be taken into account in the calculation of the Redemption Amount.

Furthermore, up to ten percent of companies assets may comprise on assets not disclosed in §7.

§ 8 Form of the Securities; Transferability

8.1 The Securities are represented by up to 10,000 definitive, physical securities. Securities will be issued in bearer form. The Securities are transferable in accordance with applicable law.

8.2 Any Holder has to prove to be a sophisticated investor and submit a valid bank account held within the European Union, a valid email address for all notices of the issue as well as a valid certificate of incorporation. Payments are only accepted from and done to an account held in the name of the security holder within the European Union.

§ 9 Paying Agent and Calculation Agent

9.1. No Paying Agent shall be appointed. The payments are done by the Company to the Holders directly.

9.2. The Company has appointed Argentarius Investment Solutions Inc as the Calculation Agent.

§ 10 Notices, Investments & Fees

10.1. All notices shall be done via publication to the securities holders via email.

10.2 The Redemption Amount shall be published on the website www.portfoliolinkednotes.com

10.3 The costs of operating the Company (and for the avoidance of doubt this includes any costs of the remuneration of the directors of the Company and any costs of an investment manager (if appointed) and promotor) will reduce the

performance of the compartment and such the performance of these Securities.

§ 11 Termination by Holders

11.1. Subject to the following provisions, each Holder shall be entitled to redeem the Securities held by it in whole or in part by giving notice to the Company no less than three (3) Business Days effective on a Valuation Date.

11.2. Termination in accordance with § 11.1 is valid only if the Company has received a notice of termination in accordance with § 11.3.

11.3. Notice of termination must be given in writing and must contain the following information:

(i) name and address of the Holder;
(ii) the International Security Identification Number (ISIN), the quantity of Securities to be redeemed and the valuation date at which the termination shall be effective; and
(iii) the account of the Holder with a bank in a member state of the European Economic Area, to which any payments owed under the Securities are to be credited;.

11.4. If the number of Securities to be redeemed as specified in the notice of termination differs from the number of Securities transferred to the Company, the notice of termination shall be deemed to have been made only for the smaller of both numbers of Securities. Any Securities transferred in excess shall be re-transferred to the Holder at its risk and expense.

§ 12 Termination by the Company; Maturity

12.1 The Company shall be entitled to terminate all outstanding Securities on any Valuation Date by giving at least one month's notice to the Holders in accordance with § 10.

12.2 The Securities are constituted for an unlimited duration.

§ 13 Statute of Limitations

The entitlement to the capital is barred after thirty years.

§ 14 Admission to Trading

14.1 No application for admission of trading of these securities will be done.

14.2. Over the counter trading is done in a unit quote and without accrued interest calculation.

§ 15 Miscellaneous

15.1. Form and contents of the Securities as well as all rights and duties arising from the matters provided for in the Terms and Conditions of the Securities shall be governed in all respects by the laws of St. Vincent and the Grenadines.

15.2. Place of performance is St. Vincent and the Grenadines.

15.3. Place of jurisdiction for any suit or other legal proceedings against the Company arising out of or in connection with the Securities, is St. Vincent and the Grenadines.

15.4. Should any provisions of these Terms and Conditions of the securities be or become wholly or partly invalid, the remaining provisions shall remain valid. The invalid provision shall be replaced by a valid provision, which reflects the economic purpose of the invalid provision as far as legally possible.



ARGENTARIUS

securitisation of alternative investments

ARGENTARIUS ETI Management Ltd

Argentarius House, 7 Triq San Mark, Valletta, VLT2364, Malta

E-Mail: orders@argentarius-group.com ::: Tel: 00356 2016 7300 ::: Fax: 00356 2016 7358

http://www.argentarius-group.com

Boardwalk Real Estate ETI TERMSHEET

Name:	Boardwalk Real Estate ETI
WKN:	A15CYR
ISIN:	AT0000A1CV21
Volume:	500,000 units
Product Typ:	Exchange Traded Instrument (ETI) backed by and linked to a specific compartment of the Issuer
EUSIPA Code:	1300
Collateralised:	Yes, all the assets held in compartment 24 of the Issuer comprise the Collateral of the issue
Automatic exercise:	Yes
Settlement method:	Cash Settlement
redemption dates:	Every last Business Day of every week
Notice Period:	5 business days
Currency:	Euro
Issue Date:	07.03.2015
Issue Price:	100,000.00 EUR
First Trading Day:	07.03.2015
duration:	open end
Trading Start:	09:00 CET
Trading End:	17:30 CET
minimum Trading Size:	one unit
Exchange:	EWSM
Market Maker:	ICF Bank
Issuer:	ETI Securities plc

Underlying: Performance linked bond issued by the AI Undertaking III Inc and held in compartment 24of the Issuer

Description:

The performance of the ETI Units is ETI Securities linked to the performance of the underlying. The ETI is designed as a repackaging transaction of the underlying performance bond.

The underlying is a performance linked bond issued by the AI Undertaking III Inc and held in a segregated cell 24 of the Issuer under the Securitisation Act (Malta).

For further information visit the Managers website http://www.argentarius-group.com

MARCH 2015

PERFORMANCE LINKED BOND AGREEMENT

between

BOARDWALK CO LTD

ETI SECURITIES PLC

and

AI UNDERTAKING III INC.

CONTENTS

CLAUSE

1. Interpretation
2. Susbcription for bonds
3. Redemption
4. Obligations of Boardwalk and AIU
5. Confidentiality
6. Commencement and duration
7. Consequences of termination
8. No partnership or agency
9. Entire agreement
10. Variation
11. Assignment and other dealings
12. Waiver
13. Severance
14. Notices
15. Third party rights
16. Governing law
17. Jurisdiction

THIS AGREEMENT is dated 17th March 2015

PARTIES

Boardwalk Co LTD incorporated in Malta with company number C60120 whose registered office is at Abacus, Suite 1, Psaila Street, Sta. Venera, Malta ("**Boardwalk**").

ETI SECURITIES PLC incorporated in Malta with company number C55602 whose registered office is at 116/118 St Georges Rd, Saint Julians, STJ320, Malta ("**ETI**")

AI UNDERTAKING III INC. incorporated in St. Vincent and the Grenadines with company number 21865 IBC 2013 whose registered office is at Trust House, 112 Bonadie Street, Kingstown, Saint Vincent ("**AIU**").

BACKGROUND

In accordance with a prospectus entitled "ETI Securities plc – Securities Note dated 12 March, 2015" ("**Prospectus**") ETI has agreed to issue certain Exchange Traded Instruments named "Boardwalk Real Estate ETI" ("**Securities**") to third parties.

The Securities constitute direct, secured and unsubordinated obligations of ETI. Any payment by ETI in respect of the Securities (and in particular, the redemption thereof) to third parties is dependent upon receipt by ETI of payments or proceeds from Collateral (as defined in the Prospectus) ("**Collateral**")

The Collateral is comprised of performance linked bonds issued by AIU. The terms and conditions of the Collateral are attached as Annex I to the Prospectus.

Boardwalk is a company offering financial consulting services but does not carry on any regulated activities, as defined by Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**") and is not authorised by the Financial Conduct Authority (the "**FCA**") under FSMA, or any other competent regulatory body.

ETI has agreed to utilise all proceeds of the Securities (net of certain agreed costs) to purchase (through its wholly-owned subsidiary AIU), certain bonds to be issued by Boardwalk ("**Bonds**").

Accordingly, Boardwalk has agreed to issue and AIU has agreed to purchase the Bonds on the terms and subject to the conditions of this agreement.

AGREED TERMS

1. **INTERPRETATION**

The following definitions and rules of interpretation apply in this agreement.

1.1 Definitions:

Business Day: a day other than a Saturday, Sunday or public holiday in England when banks in London are open for business.

Underlying: all of the assets of Boardwalk which are derived from and directly attributable to the Monies only (and no other business or assets of Boardwalk) and which Boardwalk has notified to AIU as being contained within this definition for the purposes of this agreement.

1.2 A **person** includes a natural person, corporate or unincorporated body (whether or not having separate legal personality).

1.3 A reference to a statute or statutory provision is a reference to it as it is in force as at the date of this agreement.

1.4 A reference to a statute or statutory provision shall include all subordinate legislation made as at the date of this agreement under that statute or statutory provision.

1.5 A reference to **writing** or **written** includes e-mail but not fax.

1.6 Any words following the terms **including**, **include**, **in particular**, **for example** or any similar expression shall be construed as illustrative and shall not limit the sense of the words, description, definition, phrase or term preceding those terms.

1.7 References to clauses are to the clauses of this agreement.

2. SUSBCRIPTION FOR BONDS

2.1 ETI hereby irrevocably and unconditionally undertakes to procure that AIU does utilise all and any monies received by ETI from purchasers of the Securities (less an amount equal to any costs reasonably and properly incurred by ETI PLUS any monies retained for liquidity purposes as disclosed in the Prospectus) ("**Monies**") for the subscription of Bonds within 3 days of any such Monies being received by ETI.

2.2 All Monies are to be transmitted by telegraphic transfer for same day value to the euro account of Boardwalk, details of which are:-

Bank of Valletta:	Boardwalk Co Ltd
IBAN	MT57VALL22013000000040021737558
BIC/SWIFT	VALLMTMT

2.3 The Bonds create direct, unsecured and unsubordinated obligations of Boardwalk ranking pari passu among themselves and with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of Boardwalk.

2.4 The Bonds are not transferable or capable of assignment in any way and will remain personal to AIU.

3. REDEMPTION

3.1 The Bonds will automatically redeem on the date which is the earlier of (i) the twentieth Business Day after Boardwalk gives to AIU written notice of its wish to redeem the Bonds and (ii) the fifth anniversary of the date of this agreement (the "**Redemption Date**").

3.2 In the event that AIU has or has purported to transfer or assign the Bonds, then the Redemption Amount will be nil. In all other cases, the Redemption Amount shall be calculated by Argentarius ETI Management Limited ("**Argentarius**") in accordance with clause 3.5. The calculations are (in the absence of manifest error) final and binding upon all parties to this agreement.

3.3 On the Redemption Date, Boardwalk will arrange for the transfer of the Redemption Amount to the following bank account of AIU:-

Bank: Sparkasse Bank Malta PLC

Account Number: MT07SBMT55050000010000026053000

3.4 The Redemption Amount shall be paid net of all applicable taxes, fees and other charges directly arising in connection therewith.

3.5 Unless it is nil in accordance with clause 3.2, the Redemption Amount is determined as follows:

$$\text{Redemption Amount}(t) = \frac{\text{Underlying}(t)}{\text{Underlying}(t0)} * \text{Denomination}$$

Underlying(t) Value of the underlying at valuation day(t);

Underlying(t0) Value of the underlying at Initial Valuation Date

but subject always to a maximum rate of return of 12 per cent per annum.

4. OBLIGATIONS OF BOARDWALK, AIU AND ETI

4.1 Boardwalk, AIU and ETI must at all material times act in good faith towards each other.

5. CONFIDENTIALITY

5.1 Each party undertakes that it shall not at any time disclose to any person any confidential information concerning the business, affairs, customers, clients or suppliers of the other party or of any member of the group of companies to which the other party belongs, except as permitted by clause 5.2.

5.2 Each party may disclose the other party's confidential information:

(a) to its employees, officers, representatives or advisers who need to know such information for the purposes of carrying out the party's obligations under this agreement. Each party shall procure that its employees, officers, representatives or advisers to whom it discloses the other party's confidential information comply with this clause 5; and

(b) as may be required by law, a court of competent jurisdiction or any governmental or regulatory authority.

5.3 No party shall use any other party's confidential information for any purpose other than to perform its obligations under this agreement.

6. COMMENCEMENT AND DURATION

This agreement shall commence on the date hereof (the "**Commencement Date**") and shall continue until the Bonds have been redeemed in full.

7. CONSEQUENCES OF TERMINATION

7.1 On termination of this agreement, the following clauses shall continue in force: clause 1, clause 5 and clause 7 to clause 16 (inclusive).

7.2 Termination of this agreement shall not affect any rights, remedies, obligations or liabilities of the parties that have accrued up to the date of termination, including the right to claim damages in respect of any breach of the agreement which existed at or before the date of termination.

8. NO PARTNERSHIP OR AGENCY

8.1 Nothing in this agreement is intended to, or shall be deemed to, establish any partnership or joint venture between any of the parties, constitute any party the agent of another party, or authorise any party to make or enter into any commitments for or on behalf of any other party.

8.2 Each party confirms it is acting on its own behalf and not for the benefit of any other person.

9. ENTIRE AGREEMENT

9.1 This agreement constitutes the entire agreement between the parties and supersedes and extinguishes all previous agreements, promises, assurances, warranties, representations and understandings between them, whether written or oral, relating to its subject matter.

9.2 Each party acknowledges that in entering into this agreement it does not rely on, and shall have no remedies in respect of, any statement, representation, assurance or warranty (whether made innocently or negligently) that is not set out in this agreement.

9.3 Each party agrees that it shall have no claim for innocent or negligent misrepresentation or negligent misstatement based on any statement in this agreement.

9.4 Nothing in this clause shall limit or exclude any liability for fraud.

10. VARIATION

No variation of this agreement shall be effective unless it is in writing and signed by the parties (or their authorised representatives).

11. ASSIGNMENT AND OTHER DEALINGS

This agreement is personal to the parties and neither party shall assign, transfer, mortgage, charge, subcontract, declare a trust over or deal in any other manner with any of its rights and obligations under this agreement.

12. WAIVER

No failure or delay by a party to exercise any right or remedy provided under this agreement or by law shall constitute a waiver of that or any other right or remedy, nor shall it prevent or restrict the further exercise of that or any other right or remedy. No single or partial exercise of such right or remedy shall prevent or restrict the further exercise of that or any other right or remedy.

13. SEVERANCE

13.1 If any provision or part-provision of this agreement is or becomes invalid, illegal or unenforceable, it shall be deemed modified to the minimum extent necessary to make it valid, legal and enforceable. If such modification is not possible, the relevant provision or part-provision shall be deemed deleted. Any modification to or deletion of a provision or part-provision under this clause shall not affect the validity and enforceability of the rest of this agreement.

13.2 If one party gives notice to the other of the possibility that any provision or part-provision of this agreement is invalid, illegal or unenforceable, the parties shall negotiate in good faith to amend such provision so that, as amended, it is legal, valid and enforceable, and, to the greatest extent possible, achieves the intended commercial result of the original provision.

14. NOTICES

14.1 Any notice given to a party under or in connection with this contract shall be in writing and shall be:

(a) delivered by hand or by pre-paid first-class post or other next Business Day delivery service at its registered office (if a company) or its principal place of business (in any other case); or

(b) sent by email to afram@solidventurecapital.co.uk in respect of Boardwalk, to bonds@argentarius-group.com in respect of AIU and to bonds@argentarius-group.com in respect of ETI.

14.2 Any notice shall be deemed to have been received:

(a) if delivered by hand, on signature of a delivery receipt;

(b) if sent by pre-paid first-class post or other next Business Day delivery service, at 9.00 am on the second Business Day after posting[or at the time recorded by the delivery service.

(c) if sent by email, at 9.00 am on the next Business Day after transmission.

14.3 This clause does not apply to the service of any proceedings or other documents in any legal action or, where applicable, any arbitration or other method of dispute resolution.

15. THIRD PARTY RIGHTS

No one other than a party to this agreement and Argentarius shall have any right to enforce any of its terms.

16. GOVERNING LAW

This agreement and any dispute or claim arising out of or in connection with it or its subject matter or formation (including non-contractual disputes or

claims) shall be governed by and construed in accordance with the law of England.

17. JURISDICTION

Each party irrevocably agrees that the courts of England shall have exclusive jurisdiction to settle any dispute or claim arising out of or in connection with this agreement or its subject matter or formation (including non-contractual disputes or claims).

This agreement has been entered into on the date stated at the beginning of it.

Signed by Afram Gergeo
for and on behalf of Boardwalk Co LTD



.....
Director

Signed by Andreas Wolfl
for and on behalf of ETI Securities PLC



.....
Director

Signed by Andreas Wolfl
for and on behalf of AI UNDERTAKING III INC.



.....
Director

OCTOBER 2015

PERFORMANCE LINKED BOND AGREEMENT

between

WEREL AB

ETI SECURITIES PLC

and

AI UNDERTAKING III INC.

CONTENTS

CLAUSE

1. Interpretation
2. Subscription for bonds
3. Redemption
4. Obligations of Werel AB and AIU
5. Confidentiality
6. Commencement and duration
7. Consequences of termination
8. No partnership or agency
9. Entire agreement
10. Variation
11. Assignment and other dealings
12. Waiver
13. Severance
14. Notices
15. Third party rights
16. Governing law
17. Jurisdiction

THIS AGREEMENT is dated 02nd October 2015

PARTIES

Werel AB incorporated in Sweden with company number 556935-7048 whose registered office is at Box 69 , 645 21 Strangnas, Stockholm, Sweden (**"Werel"**).

ETI SECURITIES PLC incorporated in Malta with company number C55602 whose registered office is at 116/118 St Georges Rd, Saint Julians, STJ320, Malta (**"ETI"**)

AI UNDERTAKING III INC. incorporated in St. Vincent and the Grenadines with company number 21865 IBC 2013 whose registered office is at Trust House, 112 Bonadie Street, Kingstown, Saint Vincent (**"AIU"**).

BACKGROUND

In accordance with a prospectus entitled "ETI Securities plc – Securities Note dated 12 March, 2015" (**"Prospectus"**) ETI has agreed to issue certain Exchange Traded Instruments named "Boardwalk Real Estate ETI" (**"Securities"**) to third parties.

The Securities constitute direct, secured and unsubordinated obligations of ETI. Any payment by ETI in respect of the Securities (and in particular, the redemption thereof) to third parties is dependent upon receipt by ETI of payments or proceeds from Collateral (as defined in the Prospectus) (**"Collateral"**)

The Collateral is comprised of performance linked bonds issued by AIU. The terms and conditions of the Collateral are attached as Annex I to the Prospectus.

Werel is a company offering electricity supply services but does not carry on any regulated activities, as defined by Financial Services and Markets Act 2000 (**"FSMA"**) and is not authorised by the Financial Conduct Authority (the **"FCA"**) under FSMA, or any other competent regulatory body.

ETI has agreed to utilise all proceeds of the Securities (net of certain agreed costs) to purchase (through its wholly-owned subsidiary AIU), certain bonds to be issued by Werel (**"Bonds"**).

Accordingly, Werel has agreed to issue and AIU has agreed to purchase the Bonds on the terms and subject to the conditions of this agreement.

AGREED TERMS

1. INTERPRETATION

The following definitions and rules of interpretation apply in this agreement.

1.1 Definitions:

Business Day: a day other than a Saturday, Sunday or public holiday in England when banks in London are open for business.

Underlying: all of the assets of Werel AB

A **person** includes a natural person, corporate or unincorporated body (whether or not having separate legal personality).

1.2 A reference to a statute or statutory provision is a reference to it as it is in force as at the date of this agreement.

1.3 A reference to a statute or statutory provision shall include all subordinate legislation made as at the date of this agreement under that statute or statutory provision.

1.4 A reference to **writing** or **written** includes e-mail but not fax.

1.5 Any words following the terms **including**, **include**, **in particular**, **for example** or any similar expression shall be construed as illustrative and shall not limit the sense of the words, description, definition, phrase or term preceding those terms.

1.6 References to clauses are to the clauses of this agreement.

2. SUSBCRIPTION FOR BONDS

2.1 ETI hereby irrevocably and unconditionally undertakes to procure that AIU does utilise all and any monies received by ETI from purchasers of the Securities (less an amount equal to any costs reasonably and properly incurred by ETI PLUS any monies retained for liquidity purposes as disclosed in the Prospectus) ("**Monies**") for the subscription of Bonds within 3 days of any such Monies being received by ETI.

2.2 All Monies are to be transmitted by telegraphic transfer for same day value to the euro account of Werel, details of which are:-

Swedbank:	Werel AB
IBAN	IBAN SE83 8000 0827 0123 7679 7987
BIC/SWIFT	SWEDSESS

2.3 The Bonds create a legally binding obligation of Werel to repay the amounts received under the Bonds.

2.4 The Bonds are not transferable or capable of assignment in any way and will remain personal to AIU.

2.5 The Bonds will pay an annual coupon of 12% to be paid quarterly on 1st January, 1st April, 1st July, 1st October in arrears. Payment will be made by Werel to the bank account details specified in Clause 3.3. The first payment of interest will include interest from the date of the agreement to the date of the interest payment.

2.6 Werel AB agrees to provide quarterly management accounts by the end of the month following the quarterly interest payment dates and Audited Annual accounts within six (6) months of the companies financial year end. Communication of the accounts will be to the details provided in Clause 14 of this agreement.

3. REDEMPTION

3.1 The Bonds will automatically redeem on the date which is the earlier of (i) the twentieth Business Day after Werel gives to AIU written notice of its wish to redeem the Bonds and (ii) the fifth anniversary of the date of this agreement (the "**Redemption Date**").

3.2 In the event that AIU has or has purported to transfer or assign the Bonds, then the Redemption Amount will be nil. In all other cases the Redemption Amount shall be calculated by Argentarius ETI Management Limited ("**Argentarius**") in accordance with clause 3.5. The calculations are (in the absence of manifest error) final and binding upon all parties to this agreement.

3.3 On the Redemption Date, Boardwalk will arrange for the transfer of the Redemption Amount to the following bank account of AIU:-

Bank: Sparkasse Bank Malta PLC

Account Number: MT07SBMT55050000100000026053000

3.4 The Redemption Amount shall be paid net of all applicable taxes, fees and other charges directly arising in connection therewith.

3.5 Unless it is nil in accordance with clause 3.2, the Redemption Amount is determined as follows:

$$\text{Redemption Amount}(t) = \frac{\text{Underlying}(t)}{\text{Underlying}(t0)} * \text{Denomination}$$

Underlying(t)	Value of the underlying at valuation day(t);
Underlying(t0)	Value of the underlying at Initial Valuation Date

but subject always to a maximum rate of return of 12 per cent per annum.

4. OBLIGATIONS OF BOARDWALK, AIU AND ETI

4.1 Werel, AIU and ETI must at all material times act in good faith towards each other.

5. CONFIDENTIALITY

5.1 Each party undertakes that it shall not at any time disclose to any person any confidential information concerning the business, affairs, customers, clients or suppliers of the other party or of any member of the group of companies to which the other party belongs, except as permitted by clause 5.2.

5.2 Each party may disclose the other party's confidential information:

(a) to its employees, officers, representatives or advisers who need to know such information for the purposes of carrying out the party's obligations under this agreement. Each party shall procure that its employees, officers, representatives or advisers to whom it discloses the other party's confidential information comply with this clause 5; and

(b) as may be required by law, a court of competent jurisdiction or any governmental or regulatory authority.

5.3 No party shall use any other party's confidential information for any purpose other than to perform its obligations under this agreement.

6. COMMENCEMENT AND DURATION

This agreement shall commence on the date hereof (the **"Commencement Date"**) and shall continue until the Bonds have been redeemed in full.

7. CONSEQUENCES OF TERMINATION

7.1 On termination of this agreement, the following clauses shall continue in force: clause 1, clause 5 and clause 7 to clause 16 (inclusive).

7.2 Termination of this agreement shall not affect any rights, remedies, obligations or liabilities of the parties that have accrued up to the date of termination, including the right to claim damages in respect of any breach of the agreement which existed at or before the date of termination.

8. NO PARTNERSHIP OR AGENCY

8.1 Nothing in this agreement is intended to, or shall be deemed to, establish any partnership or joint venture between any of the parties, constitute any party the agent of another party, or authorise any party to make or enter into any commitments for or on behalf of any other party.

8.2 Each party confirms it is acting on its own behalf and not for the benefit of any other person.

9. ENTIRE AGREEMENT

9.1 This agreement constitutes the entire agreement between the parties and supersedes and extinguishes all previous agreements, promises, assurances, warranties, representations and understandings between them, whether written or oral, relating to its subject matter.

9.2 Each party acknowledges that in entering into this agreement it does not rely on, and shall have no remedies in respect of, any statement, representation, assurance or warranty (whether made innocently or negligently) that is not set out in this agreement.

9.3 Each party agrees that it shall have no claim for innocent or negligent misrepresentation or negligent misstatement based on any statement in this agreement.

9.4 Nothing in this clause shall limit or exclude any liability for fraud.

10. VARIATION

No variation of this agreement shall be effective unless it is in writing and signed by the parties (or their authorised representatives).

11. ASSIGNMENT AND OTHER DEALINGS

This agreement is personal to the parties and neither party shall assign, transfer, mortgage, charge, subcontract, declare a trust over or deal in any other manner with any of its rights and obligations under this agreement.

12. WAIVER

No failure or delay by a party to exercise any right or remedy provided under this agreement or by law shall constitute a waiver of that or any other right or

remedy, nor shall it prevent or restrict the further exercise of that or any other right or remedy. No single or partial exercise of such right or remedy shall prevent or restrict the further exercise of that or any other right or remedy.

13. SEVERANCE

13.1 If any provision or part-provision of this agreement is or becomes invalid, illegal or unenforceable, it shall be deemed modified to the minimum extent necessary to make it valid, legal and enforceable. If such modification is not possible, the relevant provision or part-provision shall be deemed deleted. Any modification to or deletion of a provision or part-provision under this clause shall not affect the validity and enforceability of the rest of this agreement.

13.2 If one party gives notice to the other of the possibility that any provision or part-provision of this agreement is invalid, illegal or unenforceable, the parties shall negotiate in good faith to amend such provision so that, as amended, it is legal, valid and enforceable, and, to the greatest extent possible, achieves the intended commercial result of the original provision.

14. NOTICES

14.1 Any notice given to a party under or in connection with this contract shall be in writing and shall be:

(a) delivered by hand or by pre-paid first-class post or other next Business Day delivery service at its registered office (if a company) or its principal place of business (in any other case); or

(b) sent by email to magnusthoren@telia.com in respect of Werel and to bonds@argentarius-group.com in respect of AIU and to bonds@argentarius-group.com in respect of ETI.

14.2 Any notice shall be deemed to have been received:

(a) if delivered by hand, on signature of a delivery receipt;

(b) if sent by pre-paid first-class post or other next Business Day delivery service, at 9.00 am on the second Business Day after posting[or at the time recorded by the delivery service.

(c) if sent by email, at 9.00 am on the next Business Day after transmission.

14.3 This clause does not apply to the service of any proceedings or other documents in any legal action or, where applicable, any arbitration or other method of dispute resolution.

15. THIRD PARTY RIGHTS

No one other than a party to this agreement and Argentarius shall have any right to enforce any of its terms.

16. GOVERNING LAW

This agreement and any dispute or claim arising out of or in connection with it or its subject matter or formation (including non-contractual disputes or claims) shall be governed by and construed in accordance with the law of England.

17. JURISDICTION

Each party irrevocably agrees that the courts of England shall have exclusive jurisdiction to settle any dispute or claim arising out of or in connection with this agreement or its subject matter or formation (including non-contractual disputes or claims).

This agreement has been entered into on the date stated at the beginning of it.

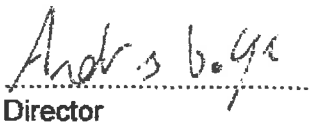
Signed by Magnus Thorén and Peter Swartling together for and on behalf of Werel AB



Director

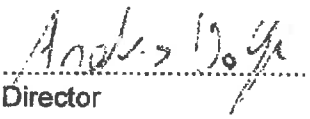
Director

Signed by Andreas Wolfl for and on behalf of ETI Securities PLC



Director

Signed by Andreas Wolfl for and on behalf of AI UNDERTAKING III INC.



Director

Skatteverket

Förhör

Förhörsdatum
2019-06-04

Dnr
17FU567

Förhörsledare
Elisabeth Edvinsson
Marlene Engman Carlsson

Förhöret börjar
Kl. 9:20

Förhörsplats, ort
Kronobergshäktet, Stockholm

☐ Telefonförhör	Förhöret ☐ upptaget på band ☒ på digitalt ljudmedia	Utskriften utförd av (sign) EE
Hörd person (efternamn och alla förnamn, tilltalsnamnet markeras) Gergeo, Afram		Personnummer 770205-0316
Id-kontroll ☐ Ja ☐ Nej ☒ Känd	Den hörde är ☒ Misstänkt ☐ Målsägande ☐ Vittne ☐ Annan	
Vittnets ställning till misstänkt eller målsägande		
Förhörsvittne eller annan närvarande (t.ex. tolk)		
Försvarare (bestämmelser i 12 § FuK iakttagna) ☐ Önskas ej ☒ Önskas	Namn Advokat Johan Rainer	

Förhörsprotokollet nedtecknas löpande under förhöret i sammanfattande form av förhörsledaren. Afram Gergeos svar skrivs i kursiv stil.

Kompletterande förhör ang misstanke för grova bedrägerier samt grovt penningtvättsbrott

Samma gärningsbeskrivning kvarstår som vid förhör 2019-04-25.

Berättelse

Något du vill tillägga till tidigare förhör

Som Afram nämnt tidigare minns han inte alla affärstransaktioner, ju mer han tänker på det desto mer förvirrande. Då det gäller finansiella transaktioner, hade han inga kontakter, kunskap eller erfarenhet. Det var Emil Ingmansson som hjälpte till med det. Emil har haft stor erfarenhet då det gäller banker, fonder och investerare. Afram har inte haft så stor erfarenhet då det gäller detta utan det han har intresse av och älskar har varit att utveckla affärsideerna, det är det han älskar. Afram sökte finansiering till Werel-projektet och det var Emil som hjälpt mig med detta. Afram har tänkt på frågan som ställdes vid förra förhöret angående Bond-lånet och säger att han minns att innan lånet gjordes så visste han om det. Såsom Afram minns det då han presenterade Werel-affären, så sökte han inte bara finansiering till 220-affären utan också till Werel för att kunna utveckla iden samt för att få in kapital för att köpa el. När man köper så stor kundstock måste man även ha kapital för att köpa el i Werel. Man låser fast ganska mycket pengar beroende på förbrukning och årstider. Afram säger att när det kommer till Phil Eaton så är Afram säker på att han träffade honom max 2 gånger. Det var för att han skulle göra själva Boardwalk ETIn. Phil ordnade ingen investering till ETIn. Detsamma gäller övriga som jobbade på Argentarius, ingen annan hjälpta till att ordna med finansieringen. Det var endast Afram som genom Emil ordnade investerare.

Förhörsdatum 2019-06-04
Dnr 17FU567

Delta1 Securities p.l.c.

Berätta om Delta1 Securities p.l.c.

Afram har inget minne av det företaget.

Har du någon kunskap om företrädare och verksamhet i det företaget

Afram har inget minne av det namnet.

AI Undertaking XII

Berätta om AI Undertaking XII

Nej, Afram minns inte. Ställer frågan om det var samma företag som vi talat om vid tidigare förhör.

Solid Venture Capital Ltd , UK

DueDil Solid Venture Capital Ltd visas, **bilaga 1:1-1:5**

Berätta om vad det här är för dokument

Det ser ut att vara ett utkast från Companie House för Solid Venture Capital

Har du sett dokumentet förut

Vet inte om jag sett just det här dokumentet. Afram säger att det är väl bara att ta ut det från nätet.

Hur översätter du Company Director

Styrelseledamot, tror Afram.

Stämmer det att du och Emil Ingmansson hade samma roll i Solid Venture Capital som Company Director

Vad menar du med det?

Om ni hade samma roll som styrelse ledamot och ansvar

Ja, men jag hade ingen drift i bolaget. Afram skötte inte verksamheten.

Förhörsdatum
2019-06-04

Dnr
17FU567

Vem gjorde det

Emil vid den här tidpunkten 2015-01-12.

Vilka arbetsuppgifter hade Emil

Emil drev bolaget, så det var dom arbetsuppgifter som han ansåg behövde göras.

Hade Afram Gergeo och Emil Ingmansson samma inflytande och kontroll i bolaget

Nej, Afram skötte om de två underliggande bolaget Hipgnosic Music och Solid Music.

Om inte, vad är skillnaden i era roller

Afram skötte dom underliggande bolagen Hipgnosic Music och Solid Music

Du hade ingen arbetsuppgift i Solid Venture Capital

Nej.

Vad hade du för kontroll SVC Solid Venture Capital

Ingen kontroll alls. Afram brydde sig inte om verksamheten i SVC utan brydde sig om verksamheten i de underliggande bolagen

Berätta om varför du inte var intresserad

Det handlar inte om att Afram inte var intresserad. Det handlade om att Afram skötte sina intressen och Emil sina.

Specificera dina intressen

På den tiden var det musiken och Afram jobbade med det varje dag.

Specificera Emils intressen

Emil gillade finansiella marknaden och venture capital.

Förhörsdatum
2019-06-04

Dnr
17FU567

Var Emil faktiskt företrädare i Solid Venture Capital

Ja.

Varför var du styrelseledamot

För att vi ägde musikbolagen 50/50. Afram hade ingen kunskap om hur man gör struktur och så, det bara blev.

Confirmation Statement för Solid Venture Capital Ltd visas, **bilaga 2:1-2:5**

Berätta om vad det här är för dokument

Vem som äger aktierna vid den här tidpunkten.

Vad har förändrats i företaget

Afram blir helägare här, 2016-12-18.

Innebär detta att det nu är du ensam som har inflytande och kontroll över bolaget

Ensam ägare vid den här tidpunkten, ja. Afram var inte den som drev jobbet utan anställde 2 som skötte jobbet vid den här tidpunkte. Jos Alcraft och Andros Gregoros skötte den dagliga driften.

Informerade dom dig om den dagliga driften

Nej.

Varför inte

Afram hade ingen kunskap om dom ärendena, så även om dom informerade så skulle inte Afram förstå så mycket av det.

Minns du när klev du av som Director

Nej, jag vet inte.

Vilka satt i styrelsen vid den här tidpunkten

Förhörsdatum
2019-06-04

Dnr
17FU567

Afram tror att det var Jos och Andros men är inte säker

Satt du i styrelsen

Är inte säker.

Satt du i styrelsen formellt

Ser bara i det här papperet att jag har aktierna.

Har du suttit i styrelsen med Jos och Andros under någon period

Afram är inte säker.

Appointmen of Director visas, **bilaga 3:1-3:2**

Berätta om det här dokumentet

Det är en appointment om att en direktör har kommit in från 20/10 2015.

Innebär det här att Afram Gergeo och Andros Gregoriou har samma inflytande och kontroll i bolaget efter det här datumet

Nej, Andros skötte den dagliga driften som Emil gjorde. Han tog över hans arbetsuppgifter.

Om inte, vad är skillnaden i era roller

Precis som innan, han tog över det som var Emils bord. Afram fortsatte att sköta musiken i Hipgnosic Music och Solid Music.

Anser du att ni har samma ansvar för affärshändelser i bolaget

Nej, Andros drev dom själv.

Om inte, varför

Afram hade ingen kunskap i det som dom jobbade med.

Förhörsdatum
2019-06-04

Dnr
17FU567

Har du begärt att få ta del av information om händelser i bolaget

Nej, Afram har aldrig varit intresserade och hade fullt upp med sina saker. Under den här tidpunkten hade Afram full upp i HM. I alla fall så har inte Afram något minne av det.

Vem utsåg Andros till Emils efterträdare

Emil skötte intervjuerna. Emil gjorde det för han visste vem som var mest lämpad att ta över hans roll. Emil skötte det där.

Var du närvarande på styrelsemöten

Nej. Har inget minne av att ha varit på styrelsemöte med de två.

Enligt uppgift från Companies House var du director t.o.m. 17-10-06

Afram har inget minne av det men står det på Companies House så är det väl så.

Afram begär samtal med försvararen.

Paus kl 9:58

Förhöret återupptas kl 10:03

Anser du att du fullgjort ditt ansvar som Director

Afram vet faktiskt inte vad han ansvar var eller hur engelsk lag ser på det. Afram tänkte bara på att sköta sina musikbolag, och tänkte inte så mycket på det.

Var du målvakt i SVC

Afram ansåg att han skötte de underliggande bolagen och det var hans intresse. Andros skötte Solid Venture Capital och var faktisk företrädare på det sättet.

Solid Venture P2P ETI

2014-11-28 Proposal of the issuance visas, **bilaga 4:1-4:7**

Förhörsdatum
2019-06-04

Dnr
17FU567

Berätta om Solid Venture P2P ETI

Afram vet inte exakt vad han visste om den. Det var ett lån för att göra Trustbuddy affären. Om Afram inte minns fel var det ett lån för det.

Vem beställde instrumentet

Enligt dokumentet är det Emil.

Är det också vad du minns

Ja.

Afram tillägger vid genomläsning att han inte var inblandad så Afram vet inte om han beställde. Afram satt inte med i förhandling eller diskussioner. Tycker att ett kort ja känns fel då han inte var med. Afram minns inte att Emil gjorde beställningen.

Berätta hur beställningen gick till

Afram var inte inblandad eller insatt i det så han vet inte riktigt.

Vad fick du för information om beställningen

Afram kommer inte ihåg. Det enda han minns är att det gjordes ett lån.

Vem fick du den informationen av

Emil.

Vem betalade ETIn

Afram vet inte.

Vet du varifrån kom pengarna

Nej, Afram har inget minne av hur den beställdes eller vem som gjorde det.

Vet du om de underliggande tillgångarna klara vid beställningen

Afram trodde ETIn var lånet.

Förhörsdatum
2019-06-04

Dnr
17FU567

Vem bestämde att det skulle vara ett lån

Afram vet inte.

Vilka hade du kontakt med på Argentarius i samband med den här ETIn

Ingen.

Om det inte var du, vem skötte kontakterna

Det vet inte Afram.

Vet du vem som föreslog investeringen för Temple Asset Management

Nej.

Var det du

Nej.

Vet du om det fanns föreslag fler investeringar samtidigt

Nej, jag vet inte.

Vad är anledningen till att investeringar skulle göras i en portfölj av onoterade obligationer/bonds emitterade av ett UK limited bolag samt likvida medel på konto i Sparkasse Bank Malta

Afram vet inte.

Performanced Linked Bond Agreement daterad 2015-01-26 visas, **bilaga 5:1-5:11**

Berätta om det här avtalet

Afram har inget minne av det här, har inte sett det förut vad han kommer ihåg.

Var du med när avtalet undertecknades

Förhörsdatum
2019-06-04

Dnr
17FU567

Afram tror inte det, har inget minne av att han skulle ha varit med.

Är det Emil som skrivit under

Kan inte se om det är Emil som skrivit under men hans namn står i namnförtydligandet.

Vilken information hade du fått inför att avtalet skulle tecknas

Inte mycket. Vad Afram minns så nämnde Emil att det skulle göras ett lån för Trustbuddy affären.

Det är den informationen du fick

Det är i alla fall vad jag minns.

Borde inte du ha fått mer information då du ägde 50 % av aktierna i bolaget och var Director

Man kanske kan tycka det men samtidigt så visste Emil att jag inte var så intresserad av sådana affärer.

Berätta om överenskommelsen i avtalet om att investera alla influtna medel i obligationer/bonds utgivna av Solid Venture Capital Ltd genom AI Undertaking XII

Afram kan inte berätta så mycket då han inte var med och förhandlade fram avtalet och vad dealen var.

Vilken information har du fått från Solid Venture Capital Ltd :s styrelse om överenskommelsen med AI Undertaking XII

Vad Afram minns är att man ordnat ett lån för att investera i Trustbuddy. Det är Trustbuddy som skulle få ett kort lån från Solid Venture Capital.

Hur förklarar du att samtliga investeringar som finns i ETI:n avser innehav av obligationer/bonds utgivna av Solid Venture Capital Ltd, UK

Nej, som jag nämnt tidigare så kan jag inte dom här tekniska grejerna så det är svårt att förklara.

Kunde Solid Venture Capital Ltd påverka hur man ville investera pengarna

Afram vet inte hur den var utformad, om de fick göra hur de ville eller om den var specifik.

Fanns det några särskilda krav/önskemål från någon hur investeringar skulle ske

Nej, Afram vet inte.

Vad anser du om risken med en sådan obligation/bond

Afram kan inte bedöma det.

TAM567 – Final Security Analysis Summary upprättad av Temple asset Management visas, **bilaga 6:1-6:3**

Har du sett denna analys

Nej.

Vad har du för syn på eventuell konflikthandel då det var Emil Ingmansson som introducerade dig, Afram Gergeo som representant för Solid Venture Capital

Advokaten säger att man kan också tolka det som att Emil har förklarat att det är Afram som tagit över.

Afram har inte blivit introducerad och vet inte om det här med konflikthandel. Har aldrig sett dokumentet och har aldrig varit delaktig i diskussioner om ETIn.

Emil Ingmansson var vid den här tidpunkten fortfarande ägare av Solid Venture Capital, så han introducerade ett företag som han själv äger för Falcon Fund. Kommentar

Afram kan inte kommentera det, han visste inte om detta.

Security Dealin Form upprättad av Temple asset Management visas, **bilaga 6:4-6:6**

Undertecknade av Chris Thomas och Anthony Farell. Ger Bank of Valetta (BOV) uppdrag att handla för 5 mkr. Kommentar

Vet inte vad jag ska kommentera, har aldrig sett den

Under våren 2015 har Falconfonderna investerat ca 10 MEUR i Solid Venture P2P ETI, kommentar

Nej, kan inte kommentera.

Förhörsdatum
2019-06-04

Dnr
17FU567

Hur kommer det sig att du inte är medveten om dessa investeringar då delägaren Emil Ingmansson är involverad i investeringen som Falcon Fund gör

Emil brukar sköta saker och ting själv. Vi bodde inte i samma land och vi träffades inte så ofta. Hade inte så mycket telefonkontakt med honom och de talade mest om musiken. Emil nämnde att de skulle investera i Trustbuddy men Afram visste inget underliggande.

Anser du att det är rimligt att du inte är medveten om investeringen då Solid Venture Capital Ltd är ett bolag som du äger tillsammans med Emil Ingmansson

Afram säger att han kanske borde vetat mer men i och med att det var Emils intresse och inte Aframs så var det kanske så att Emil inte ville tala om allt det tekniska då Afram ändå inte skulle förstå.

Ansåg du att du har någon skyldighet att hålla dig underrättad om de investeringar som sker i ett bolag som du äger och företräder

En svår fråga. Vi delade upp våra arbetsuppgifter, Afram skötte musiken och det var ju inte så att Afram ringde upp Emil om att nu är det så eller så. Afram skötte sitt och Emil sitt.

Kan du berätta vad Solid Venture Capital Ltd fick betalt för obligationerna/bonds från AI Undertaking XII Inc och ETI:n

Nej, Afram vet inte.

Borde inte du veta det då du fram till oktober 2015 ägde 50 % av aktierna och därefter 100 %

Nej, kanske borde men vet inte. Afram ringde Emil om att de fått in pengar i musikbolaget. Men det var inte så att Afram försökta ta reda på detta, har i alla fall inget minne av det.

Tillägg vid genomläsning. Afram säger att svaret på frågan är fel. Det var inte så att Afram meddelade Emil varje gång vi fick in pengar från Sony Music och EMI. Afram var aldrig intresserad av att ta reda på om de fått in pengar i Solid Venture Capital.

Hur kan det komma sig att du inte vet då det är Emil Amir Ingmansson, 50-% ägare till Solid Venture Capital Ltd och som är initiativtagare till Falcon Fund

Afram förstod inte själva strukturen, Emil har ett stort kontaktnät när det gäller banker och investerare. Afram förstod inte just då att det kom från Falcon Fund.

När förstod du att det kom från Falcon Fund

Förhörsdatum
2019-06-04
Dnr
17FU567

Afram säger att han har fortfarande inte förstått att det kommer från Falcon Fund och har fortfarande inte fått det bekräftat till 100 % att det är så. Förhörsledarna säger att det är så.

Hur kan du säga att du inte vet något när du har samma bolagsadress på High Road, London som Emil Ingmansson och flera av era bolag, borde ni inte prata om detta då

Det är revisorns adress och han bokförde och så. Elias Eli hette revisorn, kommer inte ihåg namnet på bokföringsfirman.

I förhör daterad 2019-05-09 har du i samband med att fråga om transaktioner till Emil Ingmansson och Afram Gergeo sagt följande,
"Gergeo förklarar att det är bättre att Emil svarar på detta. Han skötte i princip Solid Venture Capital UK helt själv. Vad gäller Boardwalk måste det ha stått något på utbetalningarna, alltså vad betalningar avsåg menar Gergeo." Vad menar du

Det var detta som Afram sa i början av förhöret, Emil skötte den dagliga driften av Solid Venture Capital och Afram skötte de underliggande bolagen.

Har Solid Venture Capital Ltd löpande informerat om sin verksamhet och utfallet av investeringar med anledning av obligationen till någon utanför bolaget

Afram vet inte, inget han minns. Om Emil berättat för någon utomstående så är det inget han minns.

Är det någon utomstående som ställt frågor om ETIn

Inte vad Afram kommer ihåg.

Har någon utomstående gjort någon värdering av instrumentet

Afram vet inte.

Hur förklarar du att Falconfonderna är de enda investerarna i Solid Venture P2P ETI

Afram kan inte förklara det, han vet inte.

Fanns det något skriftligt avtal mellan Afram och Emil om vem som skulle göra vad i Solid Venture Capital Ltd

Nej, minns inte det .

Förhörsdatum
2019-06-04

Dnr
17FU567

Har du undertecknat något avtal

Nej, jag minns inte att vi har gjort något sådant avtal på Solid Venture Capital för arbetsuppgifterna.

Mailadress och telefonnummer

Vad hade du för telefonnummer i Sverige/utomlands under tiden du var ägare/director i Solid Venture Capital Ltd

Måste varit mitt svenska nummer 0707-591400.

Har du fler än ett telefonnummer

Tror inte det, skaffade mitt engelska telefonnummer först 2018.

Används dina telefonnummer av fler än dig t.ex. familj

Nej, endast av Afram.

Har du kvar telefonnumret

Simkortet kanske är kvar någonstans, men det används inte och Afram betalar inte för det.

Vad hade du för e-mail adress under motsvarande tidpunkt

afram@gergeoinvest.com

Någon fler än du som använder den här e-mailadressen

Nej, det tror inte Afram.

Känner du till följande e-postadresser;

afram@me.com

Ja. Det var apple ID adress.

Användes den till annat

Tror bara att den används till apple grejor samt privata mail.

Förhörsdatum
2019-06-04
Dnr
17FU567

Används adressen fortfarande

Nej, den har inte använts på ett par år.

Afram begär samtal med försvarare.

Paus kl 11:01

Förhöret återupptas kl 11:08

Bishop1329@gmail.com

Nej, Afram känner inte till adressen.

mailtobishop@gmail.com

Nej, Afram känner inte till adressen.

amir77@me.com

Låter som Amirs men känner inte till det på rak arm. Afram brukar ha kontaktlistor. Emil heter Amir och är född 77 men det är en gissning

Paus för genomläsning 11:11

Förhöret återupptas kl. 11:43

Fråga ställs om förhörsprotokollet stämmer överens med det som talats om under förhöret

Afram läser igenom förhörsprotokollet och säger att det han läst stämmer överens med det som talats om vid förhöret.

Vill du tillägga något.

Nej, inte just nu.

Fråga ställs om advokaten vill tillägga något. Advokaten säger att han inte vill tillägga något.

Förhöret avslutas kl 11:44

SOLID VENTURE CAPITAL LTD

2014-12-04 - AR01 - Annual Return

www.duedil.com/company/05179108

Afram Gergeo 190604.pdf
Crown copyright. 2015.

Companies House

AR01 (ef)

Annual Return

Received for filing in Electronic Format on the: **12/01/2015**

X3YXST3N

Company Name: **Solid Venture Capital Ltd**

Company Number: **05179108**

Date of this return: **04/12/2014**

SIC codes: **62090**

Company Type: **Private company limited by shares**

Situation of Registered Office:

869 HIGH ROAD
LONDON
UNITED KINGDOM
N12 8QA

Officers of the company

Fup bilaga 16 C del 1

Crown copyright: 2015
Afram Gergeo 190604.pdf

Company Director 1

Type: **Person**
Full forename(s): **MR AFRAM**

Surname: **GERGEO**

Former names:

Service Address: **HAMMARBY KAJ 16**
STOCKHOLM
SWEDEN
120 30

Country/State Usually Resident: **SWEDEN**

Date of Birth: **05/02/1977** *Nationality:* **SWEDISH**
Occupation: **CEO**

Afram Gergeo 190604.pdf
Crown copyright. 2015.

Company Director 2

Type: **Person**
Full forename(s): MR EMIL AMIR

Surname: INGMANSON

Former names:

Service Address: HAMMARBY KAJ 16
STOCKHOLM
SWEDEN
120 30

Country/State Usually Resident: MALTA

Date of Birth: 06/10/1977 *Nationality:* SWEDISH
Occupation: CFO

Crown copyright 2015.

Statement of Capital (Share Capital)

Class of shares	ORDINARY A	*Number allotted*	100
		Aggregate nominal value	100
Currency	GBP	*Amount paid per share*	1
		Amount unpaid per share	0

Prescribed particulars

THE SHARES HAVE VOTING RIGHTS, RIGHTS TO DIVIDENDS, RIGHTS TO DISTRIBUTIONS AND RIGHTS TO CAPITAL ON WINDING UP.

Statement of Capital (Totals)

Currency	GBP	*Total number of shares*	100
		Total aggregate nominal value	100

Full Details of Shareholders

The details below relate to individuals / corporate bodies that were shareholders as at 04/12/2014 or that had ceased to be shareholders since the made up date of the previous Annual Return

A full list of shareholders for the company are shown below

Shareholding 1 : **50 ORDINARY A shares held as at the date of this return**
Name: **AFRAM GERGEO**

Shareholding 2 : **50 ORDINARY A shares held as at the date of this return**
Name: **EMIL AMIR INGMANSON**

Authorisation

Authenticated

This form was authorised by one of the following:

Director, Secretary, Person Authorised, Charity Commission Receiver and Manager, CIC Manager, Judicial Factor.

Companies House

CS01 (ef)

Confirmation Statement

Company Name: **Solid Venture Capital Ltd**
Company Number: **05179108**

X5M2M2XK

Received for filing in Electronic Format on the: **18/12/2016**

Company Name: **Solid Venture Capital Ltd**

Company Number: **05179108**

Confirmation Statement date: **04/12/2016**

Statement of Capital (Share Capital)

Class of Shares:	**ORDINARY**	Number allotted	**100**
	A	Aggregate nominal value:	**100**
Currency:	**GBP**		

Prescribed particulars

THE SHARES HAVE VOTING RIGHTS, RIGHTS TO DIVIDENDS, RIGHTS TO DISTRIBUTIONS AND RIGHTS TO CAPITAL ON WINDING UP.

Statement of Capital (Totals)

Currency:	**GBP**	Total number of shares:	**100**
		Total aggregate nominal value:	**100**
		Total aggregate amount unpaid:	**0**

Persons with Significant Control (PSC)

PSC notifications

Notification Details

Date that person became registrable: **06/04/2016**

Name: **MR AFRAM GERGEO**

Service Address: 869 HIGH ROAD
LONDON
UNITED KINGDOM
N12 8QA

Country/State Usually Resident: **SWEDEN**

Date of Birth: ****/02/1977**

Nationality: **SWEDISH**

Nature of control

The person holds, directly or indirectly, 75% or more of the shares in the company.

The person holds, directly or indirectly, 75% or more of the voting rights in the company.

The person has the right, directly or indirectly, to appoint or remove a majority of the board of directors of the company.

Confirmation Statement

I confirm that all information required to be delivered by the company to the registrar in relation to the confirmation period concerned either has been delivered or is being delivered at the same time as the confirmation statement

Authorisation

Authenticated

This form was authorised by one of the following:

Director, Secretary, Person Authorised, Charity Commission Receiver and Manager, CIC Manager, Judicial Factor

Companies House

AP01 (ef)

Appointment of Director

X4IHBOHL

Company Name: **SOLID VENTURE CAPITAL LTD**

Company Number: **05179108**

Received for filing in Electronic Format on the: **21/10/2015**

New Appointment Details

Date of Appointment: **20/10/2015**

Name: **MR ANDROS GREGORIOU**

The company confirms that the person named has consented to act as a director.

Service Address:
869 HIGH ROAD
LONDON
ENGLAND
N12 8QA

Country/State Usually Resident: **UNITED KINGDOM**

Date of Birth: ****/07/1977**

Nationality: **BRITISH**

Occupation: **DIRECTOR**

Former Names:

Authorisation

Authenticated

This form was authorised by one of the following:

Director, Secretary, Person Authorised, Administrator, Administrative Receiver, Receiver, Receiver Manager, Charity Commission Receiver and Manager, CIC Manager, Judicial Factor.

Afram Gergeo 190604.pdf

ARGENTARIUS
exchange traded instrument

Proposal for the Issuance of an Exchange Traded Instrument (ETI)

for

SOLID VENTURE CAPITAL LTD
869 HIGH ROAD
LONDON
ENGLAND
N12 8QA
Company No. 05179108

Type:

Exchange Traded Instrument linked to and backed by a portfolio of unlisted bonds issued by a UK Limited Company for public offering to sophisticated investors and listing at EWSM - Malta

Argentarius ETI Management Ltd
'San Juan' 116/8 St. George's Road
St. Julians
STJ3203
Malta

Phil Richards - Business Development
Tel.: +356 2010 6647
Fax: +356 2010 7358
Email: p.richards@argentarius.pro
Web: www.argentarius.pro

Fup bilaga 16 C del 1

ARGENTARIUS

exchang ed instrume

1 _ Basics with regard to the Exchange Traded Instrument

Client / Promotor:	Solid Venture Capital Ltd
Issuers:	ETI Securities plc or Delta1 Securities plc
Stock Exchange:	European Wholesale Securities Market - Malta (EWSM)
Denomination:	100,000 Euro per Exchange Traded Instrument
Target Investments:	Acquisition Special Purpose Vehicle with the sole purpose of investing the proceeds in a portfolio of unlisted bonds issued by a UK Limited Company plus cash held at Sparkasse Bank Malta plc.
Target Volume:	7.5 Million Euros

2 _ Legal Design

Product Type:	Security issued by a Securitisation Undertaking either registered in Malta at the Malta Financial Services Authority MFSA and the European Central Bank or in Luxembourg. The security is linked to and backed by an alternative investment and will be listed at the stock exchange. The issuer will set up a separate compartment for each issue of a structured investment product.
Seggregated Accounts:	Holders of the Security have a privilege over the compartment assets and such privilege ranks prior to all other claims at law . The said privilege extends to the proceeds derived from the compartment assets to any funds received in payment and to the assets, if any, in which they are invested. This privilege extends to the special acquisition undertakings used by the issuer and is guaranteed by law.
Legal Basis:	Securitisation Act (Malta) or Securitisation Law (Luxembourg) plus european regulation 24/009/ECB in connection with the Securities Prospectus Act & EU-Prospectus Directive
End of the fiscal year:	December 31st
Liquidity:	In case of listing in Frankfurt or dual listing Frankfurt/EWSM: an independent Market Maker ensures daily liquidity at the stock exchange in Frankfurt
Public offering:	Public Offering in the European Union
Appropriation of earnings:	accumulation

Argentarius ETI Management Ltd
'San Juan' 116/8 St. George's Road
St. Julians
STJ3203
Malta

Phil Richards - Business Development
Tel.: +356 2010 6647
Fax: +356 2010 7358
Email: p.richards@argentarius.pro
Web: www.argentarius.pro

Afram Gergeo 190604.pdf

ARGENTARIUS
exchange ed instrume

3 _ Fee Structure

Set up Fees: (incl. admission to trading at the stock exchange)	**25.000 EUR per Exchange Traded Instrument** The founding and set up work includes consulting with regard to the founding process as well as the coordination, cooperation, writing of legal documents, admission to trading exchange, communication with the corresponding authorities and the completion of the necessary contracts. The founding and set up fees will be charged from the compartment assets and depreciated over five years.

Management Fee:	**up to 3.5 mio Euro volume: 26,500 Euro p.a.** **above 3.5 mio Euro volume: 0.30 % p.a. plus 16,000 Euro** The services of the management include the structuring of the transaction, safekeeping of the correct and regular NAV calculation, reporting, costs of the paying agent, clearing agent, trustee (if applicable), stock exchange, domicilation and dematerialisation of securities. Disbursements, e.g. bank fees, are charged in addition to the management fee

Custody Fees:	**if applicable** Where we are unable to obtain a custody facility with no additional charges custody charges will be charged at cost.

Special Acquisition Vehicle:	6000 USD Set Up Costs, 6000 USD Annual Fees
Bond Structuring Fee (paid by UK Ltd Company)	1000 Euro set up per bond ISIN granted, 1000 Euro per annum per bond ISIN granted
Asset Manager Fee	In the event that an Asset Manager is required for the Special Investment Vehicle the fee will be 25bps with a minimum of 8750 Euros. In the event Argentarius Group may act as an Asset Manager (self-managed structure) the fee will be 2500 Euro p.a. flat rate

Spread:	**0,15% of volume plus 100€** transactions at the stock exchange in ETIs (subscriptions and redemptions of securities) **200 Euro per transaction** investments and de-investments in alternative investments that get securitised

Argentarius ETI Management Ltd
'San Juan' 116/8 St. George`s Road
St. Julians
STJ3203
Malta

Phil Richards - Business Development
Tel.: +356 2010 6647
Fax: +356 2010 7358
Email: p.richards@argentarius.pro
Web: www.argentarius.pro

Fup bilaga 16 C del 1

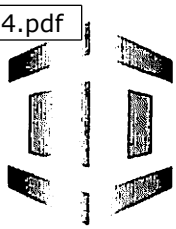
ARGENTARIUS
exchang ed instrume

4 _ Services

- Consulting:	- Advice regarding the founding process - Coordinating the founding process - Preparation of legal documents - Communication with the relevant authorities and service providers - Preparing the necessary contracts - Establishing the compartment - Application for an international security identification number (ISIN) - Application for admission to trading at the stock exchange - Procuring other services from third parties
Asset Management Controlling:	- Clarification of any questions that could arise about investment opportunities with the the auditor as well as with the administrator and custodian bank of the fund that wants to invest into the structured investment products - Compliance
Administration and Processing:	- Ensuring the correct and periodic calculation of net asset values - accounting - Issuance and redemption of Exchange Traded Instruments - Monitoring compliance with legal provisions - Handling payment transactions - Central administration and preparation of annual reports - Market Making at EWSM from 9am to 5 pm on a business day basis (if applicable)
Outsourcing:	- The administration and management company can delegate activities to reliable third parties.

Argentarius ETI Management Ltd
'San Juan' 116/8 St. George's Road
St. Julians
STJ3203
Malta

Phil Richards - Business Development
Tel.: +356 2010 6647
Fax: +356 2010 7358
Email: p.richards@argentarius.pro
Web: www.argentarius.pro



ARGENTARIUS
exchang ed instrume

5 _ Other Agreements

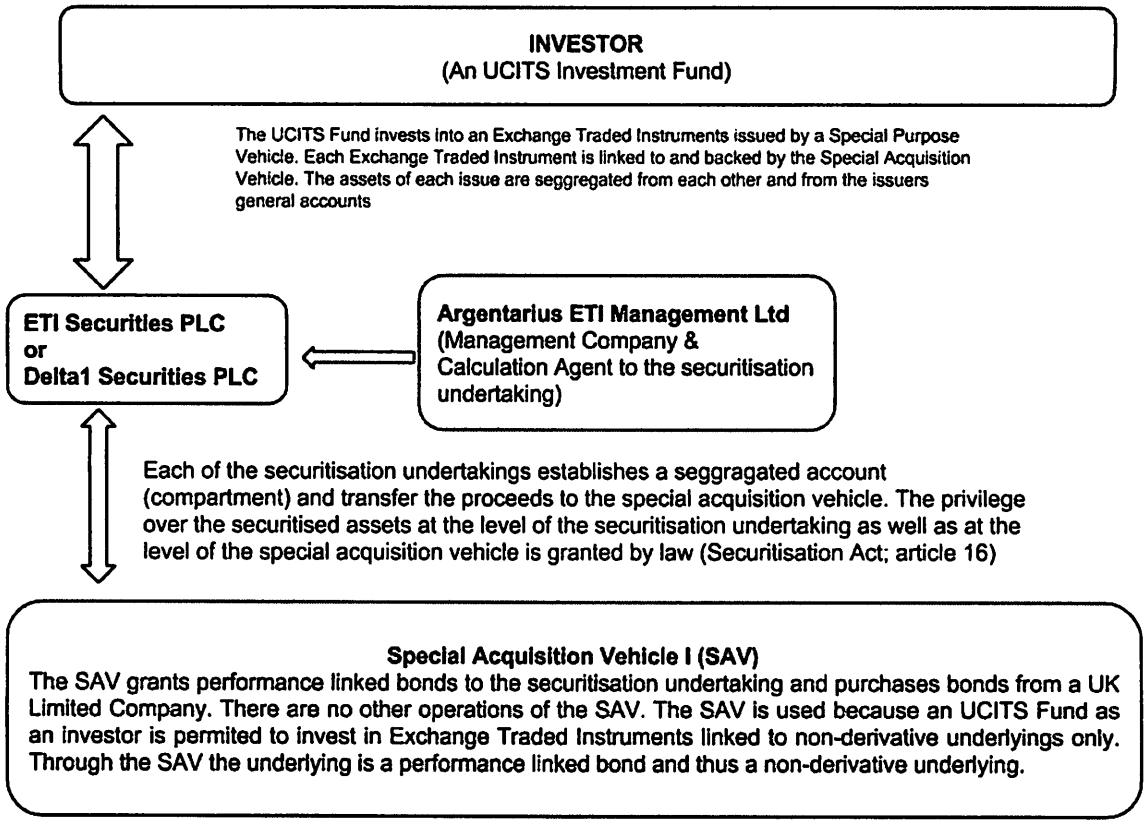
Costs in case of a liquidation:	Fees of the management company will continue to be charged to the compartment assets during the liquidation. Any liquidation specific costs will get charged at customary hourly rates. The set-up fees are depreciated and not refundable in the case of a liquidation within the first five years.
Marketing & Sales Services:	Costs for support in marketing, listing on retail cascade sales platforms, etc. will be charged additionally in case of commissioning.
General Conditions	This offer is intended to be our guideline to the pricing of the required instrument based on our understanding of the information that has been supplied to us which is summarised in item 1 of this document. A new offer will be made in the event that any assumptions that were made as the basis of the offer are found to be inaccurate. If any further information is required from you then after that information is provided to us, a new offer may be made. Annual fees may have to change due to a change in circumstances. If economic conditions which underlie the basis for this Issue change materially then we will issue a new offer.

Argentarius ETI Management Ltd
'San Juan' 116/8 St. George's Road
St. Julians
STJ3203
Malta

Phil Richards - Business Development
Tel.: +356 2010 6647
Fax: +356 2010 7358
Email: p.richards@argentarius.pro
Web: www.argentarius.pro

ARGENTARIUS
exchang[illegible]d instrume

7 _ Description of the structure in form of a diagram



7 _ Timetable

Placing of order:	T = 0 days
Transmitting the transaction documents:	T = 5
Issue of structured investment product within the interbank market (including ISIN and settlement at Clearstream):	T = 10-13
First trading day at EWSM:	T = 20-28

Argentarius ETI Management Ltd
'San Juan' 116/8 St. George's Road
St. Julians
STJ3203
Malta

Phil Richards - Business Development
Tel.: +356 2010 6647
Fax: +356 2010 7358
Email: p.richards@argentarius.pro
Web: www.argentarius.pro

ARGENTARIUS
exchange traded instrument

When placing an order a deposit of 15.000 Euro per Exchange Traded Instrument is required to be paid to

ARGENTARIUS ETI MANAGEMENT LTD
Bank: Bank of Valetta plc
Currency: Euro
Iban No: MT64VALL22013000000040021211498
Swift Code/BIC No: VALLMTMT
Subject: ETI Transaction

The deposit will be refunded when the Exchange Traded Instrument is subscribed with at least 500.000 Euro in order to be able to credit the set up fees to the relevant compartment.

This offer is applicable for a period of 4 weeks from the offer date.

Malta, 10th October 2014

Andreas Woelfl
Chief Executive Officer

Argentarius Group - Securitsation of Alternative Investments

Argentarius Group focuses on the securitisation of alternative investments into stock exchange traded structured financial instruments. The group operates several securitisation undertakings in Luxembourg and Malta. Argentarius acts as arrangeur, calculation agent and listing agent to securitisation special purpose undertakings as issuers for these financial instruments.

ETI - Exchange Traded Instruments and PRIP Solutions are trade marks of Argentarius Group.

Please Sign and Return

Agreed and Accepted By:

Signature:

Name: E-A Ingmansson

Company Name: Solid Venture Capital Ltd

Date: 28/11-2014

Argentarius ETI Management Ltd
'San Juan' 116/8 St. George`s Road
St. Julians
STJ3203
Malta

Phil Richards - Business Development
Tel.: +356 2010 6647
Fax: +356 2010 7358
Email: p.richards@argentarius.pro
Web: www.argentarius.pro

JANUARY 2015

PERFORMANCE LINKED BOND AGREEMENT

between

SOLID VENTURE CAPITAL LTD

DELTA1 SECURITIES PLC

and

AI UNDERTAKING XII INC.

CONTENTS

CLAUSE

1. Interpretation
2. Susbcription for bonds
3. Redemption
4. Obligations of Solid and AIU
5. Confidentiality
6. Commencement and duration
7. Consequences of termination
8. No partnership or agency
9. Entire agreement
10. Variation
11. Assignment and other dealings
12. Waiver
13. Severance
14. Notices
15. Third party rights
16. Governing law
17. Jurisdiction

THIS AGREEMENT is dated 26th January 2015

PARTIES

SOLID VENTURE CAPITAL LTD incorporated in England with company number 05179108 whose registered office is at 869 High Road, London, England, N12 8QA (**"Solid"**).

DELTA1 SECURITIES PLC incorporated in Malta with company number C59190 whose registered office is at 116/118 St Georges Rd, Saint Julians, STJ320, Malta (**"Delta"**)

AI UNDERTAKING XII INC. incorporated in St. Vincent and the Grenadines with company number 21874 IBC 2013 whose registered office is at Trust House, 112 Bonadie Street, Kingstown, Saint Vincent (**"AIU"**).

BACKGROUND

In accordance with a prospectus entitled "Delta1 Securities plc – Securities Note dated 8 January, 2015" (**"Prospectus"**) Delta has agreed to issue certain Exchange Traded Instruments named "Solid Venture P2P ETI" (**"Securities"**) to third parties.

The Securities constitute direct, secured and unsubordinated obligations of Delta. Any payment by Delta in respect of the Securities (and in particular, the redemption thereof) to third parties is dependent upon receipt by Delta of payments or proceeds from Collateral (as defined in the Prospectus) (**"Collateral"**)

The Collateral is comprised of performance linked bonds issued by AIU. The terms and conditions of the Collateral are attached as Annex I to the Prospectus.

Solid is a company offering financial consulting services but does not carry on any regulated activities, as defined by Financial Services and Markets Act 2000 (**"FSMA"**) and is not authorised by the Financial Conduct Authority (the **"FCA"**) under FSMA, or any other competent regulatory body.

Delta has agreed to utilise all proceeds of the Securities (net of certain agreed costs) to purchase (through its wholly-owned subsidiary AIU), certain bonds to be issued by Solid (**"Bonds"**).

Accordingly, Solid has agreed to issue and AIU has agreed to purchase the Bonds on the terms and subject to the conditions of this agreement.

AGREED TERMS

1. INTERPRETATION

The following definitions and rules of interpretation apply in this agreement.

1.1 Definitions:

Business Day: a day other than a Saturday, Sunday or public holiday in England when banks in London are open for business.

Underlying: all of the assets of Solid which are derived from and directly attributable to the Monies only (and no other business or assets of Solid) and which Solid has notified to AIU as being contained within this definition for the purposes of this agreement.

1.2 A **person** includes a natural person, corporate or unincorporated body (whether or not having separate legal personality).

1.3 A reference to a statute or statutory provision is a reference to it as it is in force as at the date of this agreement.

1.4 A reference to a statute or statutory provision shall include all subordinate legislation made as at the date of this agreement under that statute or statutory provision.

1.5 A reference to **writing** or **written** includes e-mail but not fax.

1.6 Any words following the terms **including, include, in particular, for example** or any similar expression shall be construed as illustrative and shall not limit the sense of the words, description, definition, phrase or term preceding those terms.

1.7 References to clauses are to the clauses of this agreement.

2. SUSBCRIPTION FOR BONDS

2.1 Delta hereby irrevocably and unconditionally undertakes to procure that AIU does utilise all and any monies received by Delta from purchasers of the Securities (less an amount equal to any costs reasonably and properly incurred by Delta PLUS any monies retained for liquidity purposes as disclosed in the Prospectus) ("**Monies**") for the subscription of Bonds within 3 days of any such Monies being received by Delta.

2.2 All Monies are to be transmitted by telegraphic transfer for same day value to the euro account of Solid, details of which are:-

Barclays	Solid Venture Capital Ltd EUR
Sort code	209561
Account number	67697266
IBAN	GB64BARC20956167697266
BIC/SWIFT	BARCGB22

2.3 The Bonds create direct, unsecured and unsubordinated obligations of Solid ranking pari passu among themselves and with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of Solid.

2.4 The Bonds are not transferable or capable of assignment in any way and will remain personal to AIU.

3. REDEMPTION

3.1 The Bonds will automatically redeem on the date which is the earlier of (i) the twentieth Business Day after Solid gives to AIU written notice of its wish to redeem the Bonds and (ii) the fifth anniversary of the date of this agreement (the "**Redemption Date**").

3.2 In the event that AIU has or has purported to transfer or assign the Bonds, then the Redemption Amount will be nil. In all other cases, the Redemption Amount shall be calculated by Argentarius ETI Management Limited ("**Argentarius**") in accordance with clause 3.5. The calculations are (in the absence of manifest error) final and binding upon all parties to this agreement.

3.3 On the Redemption Date, Solid will arrange for the transfer of the Redemption Amount to the following bank account of AIU:-

Bank: Sparkasse Bank Malta PLC

Account Number: MT07SBMT55050000010000026074000

3.4 The Redemption Amount shall be paid net of all applicable taxes, fees and other charges directly arising in connection therewith.

3.5 Unless it is nil in accordance with clause 3.2, the Redemption Amount is determined as follows:

$$\text{Redemption Amount}(t) = \frac{\text{Underlying}(t)}{\text{Underlying}(t0)} * \text{Denomination}$$

Underlying(t) Value of the underlying at valuation day(t);

Underlying(t0) Value of the underlying at Initial Valuation Date

but subject always to a maximum rate of return of 12 per cent per annum.

4. OBLIGATIONS OF SOLID, AIU AND DELTA

4.1 Solid, AIU and Delta must at all material times act in good faith towards each other.

5. CONFIDENTIALITY

5.1 Each party undertakes that it shall not at any time disclose to any person any confidential information concerning the business, affairs, customers, clients or suppliers of the other party or of any member of the group of companies to which the other party belongs, except as permitted by clause 5.2.

5.2 Each party may disclose the other party's confidential information:

(a) to its employees, officers, representatives or advisers who need to know such information for the purposes of carrying out the party's obligations under this agreement. Each party shall procure that its employees, officers, representatives or advisers to whom it discloses the other party's confidential information comply with this clause 5; and

(b) as may be required by law, a court of competent jurisdiction or any governmental or regulatory authority.

5.3 No party shall use any other party's confidential information for any purpose other than to perform its obligations under this agreement.

6. COMMENCEMENT AND DURATION

This agreement shall commence on the date hereof (the "**Commencement Date**") and shall continue until the Bonds have been redeemed in full.

7. CONSEQUENCES OF TERMINATION

7.1 On termination of this agreement, the following clauses shall continue in force: clause 1, clause 5 and clause 7 to clause 16 (inclusive).

7.2 Termination of this agreement shall not affect any rights, remedies, obligations or liabilities of the parties that have accrued up to the date of termination, including the right to claim damages in respect of any breach of the agreement which existed at or before the date of termination.

8. NO PARTNERSHIP OR AGENCY

8.1 Nothing in this agreement is intended to, or shall be deemed to, establish any partnership or joint venture between any of the parties, constitute any party the agent of another party, or authorise any party to make or enter into any commitments for or on behalf of any other party.

8.2 Each party confirms it is acting on its own behalf and not for the benefit of any other person.

9. ENTIRE AGREEMENT

9.1 This agreement constitutes the entire agreement between the parties and supersedes and extinguishes all previous agreements, promises, assurances, warranties, representations and understandings between them, whether written or oral, relating to its subject matter.

9.2 Each party acknowledges that in entering into this agreement it does not rely on, and shall have no remedies in respect of, any statement, representation, assurance or warranty (whether made innocently or negligently) that is not set out in this agreement.

9.3 Each party agrees that it shall have no claim for innocent or negligent misrepresentation or negligent misstatement based on any statement in this agreement.

9.4 Nothing in this clause shall limit or exclude any liability for fraud.

10. VARIATION

No variation of this agreement shall be effective unless it is in writing and signed by the parties (or their authorised representatives).

11. ASSIGNMENT AND OTHER DEALINGS

This agreement is personal to the parties and neither party shall assign, transfer, mortgage, charge, subcontract, declare a trust over or deal in any other manner with any of its rights and obligations under this agreement.

12. WAIVER

No failure or delay by a party to exercise any right or remedy provided under this agreement or by law shall constitute a waiver of that or any other right or remedy, nor shall it prevent or restrict the further exercise of that or any other right or remedy. No single or partial exercise of such right or remedy shall prevent or restrict the further exercise of that or any other right or remedy.

13. SEVERANCE

13.1 If any provision or part-provision of this agreement is or becomes invalid, illegal or unenforceable, it shall be deemed modified to the minimum extent necessary to make it valid, legal and enforceable. If such modification is not possible, the relevant provision or part-provision shall be deemed deleted. Any modification to or deletion of a provision or part-provision under this clause shall not affect the validity and enforceability of the rest of this agreement.

13.2 If one party gives notice to the other of the possibility that any provision or part-provision of this agreement is invalid, illegal or unenforceable, the parties shall negotiate in good faith to amend such provision so that, as amended, it is legal, valid and enforceable, and, to the greatest extent possible, achieves the intended commercial result of the original provision.

14. NOTICES

14.1 Any notice given to a party under or in connection with this contract shall be in writing and shall be:

(a) delivered by hand or by pre-paid first-class post or other next Business Day delivery service at its registered office (if a company) or its principal place of business (in any other case); or

(b) sent by email to emil@solidventurecapital.co.uk in respect of Solid, to bonds@argentarius-group.com in respect of AIU and to bonds@argentarius-group.com in respect of Delta.

14.2 Any notice shall be deemed to have been received:

(a) if delivered by hand, on signature of a delivery receipt;

(b) if sent by pre-paid first-class post or other next Business Day delivery service, at 9.00 am on the second Business Day after posting[or at the time recorded by the delivery service.

(c) if sent by email, at 9.00 am on the next Business Day after transmission.

14.3 This clause does not apply to the service of any proceedings or other documents in any legal action or, where applicable, any arbitration or other method of dispute resolution.

15. THIRD PARTY RIGHTS

No one other than a party to this agreement and Argentarius shall have any right to enforce any of its terms.

16. GOVERNING LAW

This agreement and any dispute or claim arising out of or in connection with it or its subject matter or formation (including non-contractual disputes or

claims) shall be governed by and construed in accordance with the law of England.

17. JURISDICTION

Each party irrevocably agrees that the courts of England shall have exclusive jurisdiction to settle any dispute or claim arising out of or in connection with this agreement or its subject matter or formation (including non-contractual disputes or claims).

This agreement has been entered into on the date stated at the beginning of it.

Signed by EMIL AMIR INGMANSON
for and on behalf of SOLID VENTURE CAPITAL LTD

.....
Director

Signed by [NAME OF DIRECTOR]
for and on behalf of DELTA1 SECURITIES PLC

.....
Director

Signed by [NAME OF DIRECTOR]
for and on behalf of AI UNDERTAKING XII INC.

.....
Director

TAM567 – Final Security Analysis Summary	
Date	13/01/2015
Security	Solid Venture P2P ETI
Security Classification	Asset Backed Debt Security
ISIN & Class	MT0000871203
FT or Other URL	N/A
Ticker	N/A
Exchange	EWSM - MiFID
Target Sub-Fund	Falcon Balanced Fund, Falcon Cautious Fund,

Security Profile
(Notes: Paste from FT / Hyperlink / Document References AND/OR free type)

http://www.ewsm.eu/Individual-Debt-Securities/ShowSecSpecialist/?secID=19

http://argentarius-securitisations.com/our-etis.htm

Suitability for Sub-Fund
(Notes: Explain Why this security is suitable for this Sub-Fund)

Cautious & Balanced must (by the Mandate in the KIIDs) buy bonds.

Bond markets are overvalued. Most Investment Grade bonds delivering an acceptable yield trade above par and as Central banks tighten policy (it is likely at least the FED will raise rates summer or autumn 2015) then bond prices will drop. This will also lead to volatility as market participants ATTEMPT to trade this “tightening timing”. The funds will thus suffer both volatility and potential capital loss for no corresponding yield.

We therefore need to find bonds that are: a) UCITS eligible, b) now or no volatility, c) high yielding, d) acceptable capital risk given b and c.

This ETI is a securitisation (UCITS eligible) of a loan to Solid Venture Capital (SVC) Ltd in the form of a performance linked bond.

There is a lien on the underlying assets and it is therefore asset backed.

The potential annul yield is 12%

There should be no volatility in the price as it will not be widely traded if at all – in consequence it will sit at the lower end of funds liquidity basket. However, we will not allocated more than 10% of the total AUM across all 3 funds to such instruments so this is acceptable given that these are long term pension funds. It can be redeemed back to the issuer if necessary – 3 months is a likely timeframe for this.

SVC will invest the monies raised in Peer to Peer lending platforms (P2P) either as equity or more likely debt. SVC will manage this aspect with no input from the PM's etc. SVC will take its share of the profits raised (for identifying, managing the PE investment) and pass on 12% to the fund. The fund will therefore receive a high yield for little ongoing input from the PM's.

A number of P2P investments have already been identified, most notably Trustbuddy (TB) – a listed Swedish P2P. TB's accounts reveal an increasing revenue (although the Net Inc. is still reflective of the company's sow versus reap stage) and a very substantial increase in clients. TB recently started to operate in the UK in addition to the Nordics. Based on the info we have there should be no problem in this ETI paying us the 12% pa. The loans will provide collateral security via the PE vehicle (SVC).

P2P is becoming increasingly popular in most developed countries (US & UK in particular).

Risk Factors
(Notes: Reasons Why Not – Any negative news?)

SVC has no credit rating. Trustbuddy is still at the sow stage and the Net Income is unlikely to be positive in the short term.

Although there is commitment from SVC's directors there is no contractual right to the 12% as the bond is performance linked and it is possible that the directors of SVC could manipulate the performance. In mitigation we have met the current directors (one of whom is leaving the Co.) and we have good assurance that the 12% will be passed on as expected, not least because we have been introduced to this opportunity by associated parties (including via a network of London PE investors) and the reputational damage that would result to the parties concerned of default or malfeasance is so great that they would not be able to continue to operate within the sector. We have concluded therefore (given the relatively small allocation to this compared to the total AUM) that this an acceptable risk in return for a 12% yield.

The underlying investments could underperform or even default: we are assured that SVC will spread the risk over several P2Ps – the known P2P has had several full audits and appears to be sound.

Exceptional Considerations (if any)

Emil Ingmanson (EI) introduced us to Afram Gergeo (AG) as regards this but on legal advice we have concluded that this is not a conflicted trade as EI is resigning from SVC and selling his shares to AG in totality – also EI has no official link to Falcon Funds – EI will receive no monies and no benefit from this trade.

Portfolio Manager's Recommendation
(Buy Now, Buy Future (@Price), Hold, Sell Now, Sell Future(@Price)

Buy (no more than 3% of the total AUM of the funds) considering the also the money coming any day from the Optimus merger into Balanced.

Clarification Issues from TAM575	
UCITS Liquidity Issue.	This security is unlikely to have any liquidity at issue and as such we are proposing to allocate only 2.5% of total NAV. Even later there may be no secondary market for this security.
Sufficient Cleared Cash to Settle	No Issue - there is 167m SEK (17.5m EUR)
IC DEFAULT Compliance	Approved
Financial Statements	None of Issuer, BUT this a pass thru PE shell so there is no reliance on the past profitability of Issuer – the underlying has 4 years full audits – all OK.

Temple Asset Management

Security Dealing Form

BUY

Broker	Bank of Valletta		
Date:	12-Feb-15	For Attention of:	David Pace Ross
Account Name:	Temple Asset Management - Falcon Balanced Fund		
Fund Name:	Falcon Balanced Fund		
Account Number:	40022086897 EUR A/c		
Amount	EUR3,000,000	**units**	30

* all cash trades will be made excluding charges (ie. Dealing fees will be added to the total)

Security description (full)	Solid Venture P2P ETI	
Identifier (at least one must be completed)	**Bloomberg Ticker**	
	Sedol No	
	ISIN No.	**AT0000A1CV47**
Currency of security	EUR	(ie GBP, USD, EUR etc.)
Deal Type (market / limit)	Issue Price	**Place at (market open / market close)** €100,000 per unit

Limit order details (complete only if placing a limit order trade)

Limit price (gross)		
(complete one of the following two boxes)		
Good until cancelled		(tick if applicable)
Remove if not filled by close of business		(enter date)

Debit/credit account		**

** All trades will be settled to and from the base currency of the security as above. It is the Relationship Managers responsibility to ensure there is a correct currency account to debit/credit prior to dealing and to cover any potential overdrafts.

Lending/ compliance Authorised		(if applicable)

Special Instructions

To purchase stock at issue price of €100,000 per unit

Completed By	**Extension No**
Chris Thomas C Thomas	Anthony Farrell
Authorised Signatory	**Authorised Signatory**

Please ensure ALL appropriate boxes are completed correctly prior to handing to the investment department

Investment use only

Received by (initial)		date	time

Afram Gergeo 190604.pdf

Temple Asset Management

Bilaga 6:5

Security Dealing Form

BUY

Broker	Bank of Valletta		
Date:	12-Feb-15	For Attention of:	David Pace Ross
Account Name:	Temple Asset Management - Falcon Aggressive Fund		
Fund Name:	Falcon Aggressive Fund		
Account Number:	40022086994 EUR A/c		
Amount	EUR 700,000	**units**	7

* all cash trades will be made excluding charges (ie. Dealing fees will be added to the total)

Security description (full)	Solid Venture P2P ETI	
Identifier (at least one must be completed)	**Bloomberg Ticker**	
	Sedol No	
	ISIN No.	**AT0000A1CV47**
Currency of security	EUR	(ie GBP, USD, EUR etc.)
Deal Type (market / limit)	Issue Price	**Place at (market open / market close)** €100,000 per unit

Limit order details (complete only if placing a limit order trade)

Limit price (gross)		
(complete one of the following two boxes)		
Good until cancelled		(tick if applicable)
Remove if not filled by close of business		(enter date)

Debit/credit account **

** All trades will be settled to and from the base currency of the security as above. It is the Relationship Managers responsibility to ensure there is a correct currency account to debit/credit prior to dealing and to cover any potential overdrafts.

Lending/ compliance Authorised (if applicable)

Special Instructions

To purchase stock at issue price of €100,000 per unit

Completed By

Chris Thomas C Thomas
Authorised Signatory

Extension No

Anthony Farrell
Authorised Signatory

Please ensure ALL appropriate boxes are completed correctly prior to handing to the investment department

Investment use only

Received by (initial) date time

Fup bilaga 16 C del 1

Afram Gergeo 190604.pdf

Temple Asset Management

Bilaga 6:6

Security Dealing Form

BUY

Broker	Bank of Valletta		
Date:	12-Feb-15	For Attention of:	David Pace Ross
Account Name:	Temple Asset Management - Falcon Cautious Fund		
Fund Name:	Falcon Cautious Fund		
Account Number:	40022086790 EUR A/c		
Amount	EUR 1,300,000	**units**	13

* all cash trades will be made excluding charges (ie. Dealing fees will be added to the total)

Security description (full)	Solid Venture P2P ETI	
Identifier (at least one must be completed)	**Bloomberg Ticker**	
	Sedol No	
	ISIN No.	**AT0000A1CV47**
Currency of security	EUR	(ie GBP, USD, EUR etc.)
Deal Type (market / limit)	Issue Price	**Place at (market open / market close)** €100,000 per unit

Limit order details (complete only if placing a limit order trade)

Limit price (gross)		
(complete one of the following two boxes)		
Good until cancelled		(tick if applicable)
Remove if not filled by close of business		(enter date)

Debit/credit account **

** All trades will be settled to and from the base currency of the security as above. It is the Relationship Managers responsibility to ensure there is a correct currency account to debit/credit prior to dealing and to cover any potential overdrafts.

Lending/ compliance Authorised (if applicable)

Special Instructions

To purchase stock at issue price of €100,000 per unit

Completed By	**Extension No**
Chris Thomas C Thomas	Anthony Farrell
Authorised Signatory	**Authorised Signatory**

Please ensure ALL appropriate boxes are completed correctly prior to handing to the investment department

Investment use only

Received by (initial) date time

Skatteverket

Förhör

Förhörsdatum	Dnr
2019-06-13	17FU567 EB-4689-16

Förhörsledare
Marlene Engman Carlsson

Förhöret börjar
Kl.13:00

Förhörsplats, ort
Kronobergshäktet, Stockholm

☐ Telefonförhör	Förhöret ☐ upptaget på band ☒ på digitalt ljudmedia	Utskriften utförd av (sign)
Hörd person (efternamn och alla förnamn, tilltalsnamnet markeras) Gergeo, Afram		Personnummer 770205-0316
Id-kontroll ☐ Ja ☐ Nej ☒ Känd	Den hörde är ☒ Misstänkt ☐ Målsägande ☐ Vittne ☐ Annan	
Vittnets ställning till misstänkt eller målsägande		
Förhörsvittne eller annan närvarande (t.ex. tolk)		
Försvarare (bestämmelser i 12 § FuK iakttagna) ☐ Önskas ej ☒ Önskas	Namn Advokat Johan Rainer	

Försvarare Johan Rainer sitter med under förhöret.

Förhöret läses in på digitalt media löpande under förhöret i sammanfattad form. Förhörsledarens frågor har kursiverad text.

Underrättad om misstanke
Gergeo informeras om att gärningsbeskrivning som delgivits i tidigare förhör kvarstår.

Berättelse

Allmänt om Afram Gergeo

Vad jobbar du med i idag, nutid?

Afram Gergeo berättar att han gör konsultarbeten till artister, låtskrivare och diverse musikbolag.

Förhörsdatum
2019-06-13

Dnr
17FU567
EB-4689-16

Tidigare anställningar?

Gergeo berättar att han jobbade för Gergeo Invest AB, Werel AB, Solid Music och Hypnosic Music. I Gergeo Invest utförde han olika projekt, han ägde också bolaget Gergeo Invest, han jobbade på konsultbasis mot olika företag. Avseende Werel då var det samma här han hjälpte till med att utveckla deras affärsidé, gjorde projekt med White Label, försökte ordna finansiering och var runt på olika företag och presenterade företaget Werel för dem.

Vilken utbildning har du?

Samhällsekonomisk utbildning på gymnasienivå. Gick på Tumba gymnasium.

Har du någon redovisningsutbildning, bokföringsutbildning?

Nej.

Vilka bolag har du idag?

Inga.

Vilka bolag har du tidigare haft?

Det är Gergeo koncernen vilket är Gergeo Invest AB, Gergeo Holding AB, Gergeo Fastigheter AB, Bostadsrättsföreningen Sickla, Solid Music, Hypnosic Music, Solid Venture Capital Ltd som är ett UK bolag (United Kingdom bolag).

Brukar du hålla dig informerad om gällande företagsregler? Hur gör du det?

Jag brukar låta revisorn, bokföraren säga vad jag ska göra och sedan använder jag mig av en skattejurist i Stockholm Karl Anders Sjöberg samt en advokat som heter Christoffer Sparring.

Varifrån får du din lön din inkomst till ditt leverne, ditt uppehälle?

Tidigare så var det från Gergeo Invest, Werel, Hypnosic Music, Solid Music och jag tror även att det var från Solid Venture Capital men det sistnämnda förtaget är jag inte riktigt säker på.

Förhörsdatum
2019-06-13

Dnr
17FU567
EB-4689-16

Vilken lön hade du per månad? Hur mycket tjänar du per månad?

Jag kommer inte riktigt ihåg det var lite olika men cirka 60 000 kr – 100 000 kr per månad kanske var det även 120 000 kr per månad och detta var för cirka år 2015 och 2016.

Vilken lön har du idag?

Jag har ingen lön, jag lånar pengar från folk. Det är svårt att få jobb när man har det här hängande över sig.

Gergeo Holding AB, 559009-8785

(Gergeo Holding AB bildas 2015-04-08)

Vilken verksamhet har Gergeo Holding AB?

Det är ett passivt holdingbolag som håller aktier och pengar, det är ingen verksamhet alls i bolaget och så har det varit sedan bolaget bildades.

Vem äger Gergeo Holding AB?

Idag äger Sara Johansen Gergeo bolaget, det är Aframs fru.
Afram säger att det var han som startade bolaget och han ägde också det då.

När sålde du bolaget Gergeo Holding?

Jag sålde inte bolaget, vi gjorde en bodelning och detta var ungefär hösten 2016,
Sara Gergeo fick då aktier i Gergeo Holding i och med bodelningen.

Hur har bolaget gått resultatmässigt?

Bra. De gjorde vinst i vart fall.

Förhörsdatum
2019-06-13

Dnr
17FU567
EB-4689-16

Var bedrevs verksamheten, var höll ni till?

På Kungsgatan 6 i Stockholm. Afram säger att han tror att det alltid varit samma adress som bolaget befunnit sig på.

Finns anställd personal?

Nej inte under tiden Afram varit ägare i vart fall.

Är du idag anställd eller har du varit anställd i Gergeo Holding?

Nej.

Vem har hand om att betala leverantörsfakturor i Gergeo Holding?

Det finns inga leverantörsfakturor, all verksamhet sköts om från Gergeo Invest. Det finns förstås en faktura och det är revisorns faktura som betalas från Holdingbolaget.

På fråga vem som gjorde betalningen av den fakturan då säger Afram att det måste vara han själv när han jobbade för Gergeo Invest.

Vem har hand om de administrativa rutinerna i Gergeo Holding?

Det var Afram när han jobbade för koncernen, det var Afram som skickade allt material till bokföraren. Efter att Afram slutade då var det Klas-Göran Karlsson.

Vem är företrädare för Gergeo Holding AB? Vem är det som bestämmer i bolaget Gergeo Holding AB?

Afram säger att när han jobbade och ägde bolaget då var det bara han Afram som styrde och bestämde.

Vilken tidsperiod var det?

Det var före bodelningen och tills Afram hoppade av från styrelsen. Därefter så tror Afram att det var Klas-Göran Karlsson som varit företrädare. Det kan också ha varit en

Förhörsdatum
2019-06-13

Dnr
17FU567
EB-4689-16

kort period där hans fru Sara Gergeo har varit företrädare men Afram kan inte tidsspannet exakt.

Vad var din arbetsuppgift i Gergeo Holding AB? Vilken roll hade du i bolaget, vad gjorde du i bolaget?

Det fanns ingen verksamhet i Gergeo Holding. Bolaget höll bara i aktierna och pengarna. Det var så att allt jobb sköttes från Gergeo Invest så det var där allt jobb gjordes.

Fråga ställs om vilken roll har Sara Gergeo i bolaget Gergeo i Holding AB.
Afram begär då paus i förhöret kl. 13:50 för samtal med försvarare.

13:55. Förhöret återupptas.

Vilken roll har Sara Gergeo i bolaget Gergeo i Holding AB?

När jag ägde bolaget hade hon ingen roll i bolaget Gergeo Holding. När hon blev ägare ja då var hon ju ägare till Gergeo Holding.

Vilken roll har Klas-Göran Karlsson i Gergeo Holding, vad är hans arbetsuppgifter?

Han var styrelseledamot.

Gjorde Klas-Göran Karlsson något annat?

Det fanns ingen verksamhet i bolaget. Administrativt var det ingen som gjorde något.

Vilken roll har Sargon Gergeo i Gergeo i Holding.

När Afram Gergeo ägde bolaget då var Sargon Gergeo styrelsesuppleant.

Förhörsdatum
2019-06-13

Dnr
17FU567
EB-4689-16

Vad gör Vidar Christoffer Johansen i Gergeo Holding?

Afram säger att han tror att han är styrelsesuppleant. Han är inte riktigt säker.

2017-09-21 registreras Klas-Göran Karlsson som styrelseledamot i Gergeo Holding. Sara Gergeo avregistreras samtidigt från sina styrelseuppdrag i Gergeo Holding. Vad var anledningen till att Sara Gergeo avgick som styrelseledamot?

Jag tror att det var svårt för henne att driva bolaget så hon behövde någon som kunde hjälpa henne med det och då kom Klas-Göran Karlsson in i bilden.

Vem är Klas-Göran Karlsson?

Det är en vän till familjen, han har jobbat inom finans så vitt jag vet.

Hur gick det till när Klas-Göran Karlsson kom in som styrelseledamot 2017-09-21?

Det var Sara som behövde hjälp och då presenterade jag Klas-Göran Karlsson för henne.

Vad är det som gör att Klas-Göran Karlsson är lämplig att sitta i styrelsen för Gergeo Holding? Vilka kvalifikationer har K-G Karlsson?

Han har lång erfarenhet av att förvalta folks pengar. Klas-Göran Karlsson skulle förvalta tillgångarna i Gergeo Holding.

Vad har Klas-Göran Karlsson jobbat med?

Han har bland annat förvaltat pengarna till Viktoria Silversteth.

Du Afram var styrelseledamot i Gergeo Holding AB under tiden 2015-05-20—2017-04-05. Vad var anledningen till att Sara Johansen Gergeo gick in som styrelseledamot? Hon var styrelseledamot under tiden 2016-12-21—2017-04-05.

Det var bodelningen som gjorde det. När hon blev ägare av bolaget Gergeo Holding då gick hon in i styrelsen.

Förhörsdatum
2019-06-13

Dnr
17FU567
EB-4689-16

Gergeo Holding har haft undantag från revisorkrav från bolagets bildande till och med 2017-07-04 då Kornelia Wall Andersson registreras som revisor för bolaget. Samma dag avregistreras du Afram som styrelseledamot. Sara Gergeo är nu styrelseledamot och Vidar Johansen är suppleant. Vad var det som gjorde att du avgick som styrelseledamot i samband med att bolaget fick krav om att ha en revisor?

Det stämmer inte, Kornelia gick in som revisor tidigare. Det var jag som sade till Deloitte att jag ville ha en revisor till bolaget och det var inte bara för Gergeo Holding utan det var till alla bolag.

Bokföring i Gergeo Holding AB

Hur är bokföringen ordnad i Gergeo Holding. Vilken redovisningsbyrå, revisionsbyrå?

Det var Deloitte från bolagets bildande och framåt som skötte om detta.

Vem lämnar in bokföringsunderlag till bokföraren?

Det var Afram när han satt i styrelsen och ägde aktierna därefter så var det hans fru eller Klas-Göran Karlsson. Afram tillägger att under år 2017 som då gällde räkenskapsår 2016 då var det Afram som skickade in materialet till bokföraren och svarade på frågorna eftersom han visste bäst vad som hade hänt.

Vem har upprättat bokföringen?

För räkenskapsår 2015 och 2016 var det Deloitte samt för räkenskapsår 2017 till i slutet av sommaren 2017 ja då var det också Deloitte.

Finns bokföringen kvar för Gergeo Holding AB?

Ja.

Var finns den?

Ni har den.

Förhörsdatum
2019-06-13

Dnr
17FU567
EB-4689-16

Hur ofta lämnas bokföringsmaterial in till den som ska upprätta bokföringen?

Varje månad. Jag är lite osäker på detta men jag tror att det är varje månad när det gäller Gergeo Holding.

Vilka banker använder sig bolaget av?

SHB Handelsbanken.

Vilka personer är det som har åtkomst till bolagets bankkonton?

Afram säger att det var bara han själv som hade åtkomst till bankkontona under tiden han ägde bolaget och därefter så vet han inte, han kan i vart fall inte svara med säkerhet.

Vem har inloggningsdosa till Gergeo Holdings bankkonton?

Under tiden Afram Gergeo ägde bolaget så var det bara Afram som hade tillgång till bankdosan därefter så är han inte riktigt säker. Idag så är det i vart fall Klas-Göran Karlsson men det kan också vara så att även Aframs fru har tillgång till bankdosan.

Gergeo Invest AB, 556902-2055

(Bolaget Gergeo Invest AB bildas 2012-08-29)

Vilken verksamhet har Gergeo Invest AB?

Konsultverksamhet, utlåning av pengar till diverse projekt och en privat person.

Vilken privatperson handlar det om som bolaget lånar ut pengar till?

Thomas.

Förhörsdatum
2019-06-13

Dnr
17FU567
EB-4689-16

Vad heter Thomas i efternamn?

Jag kan inte efternamnet på honom.

Har ni haft samma verksamhet hela tiden?

Tror det.

Vem äger Gergeo Invest AB?

Idag är det Gergeo Holding AB. Före holdingbolaget tog över ägandet då var det Afram Gergeo som ägde alla aktier i Gergeo Invest.

Hur har bolaget Gergeo Invest gått resultatmässigt?

Tror att det gått bra, har för mig att det är bra siffror.

Var bedrevs verksamheten, var höll ni till?

Kungsgatan 6 i Stockholm.

Finns anställd personal i dag i Gergeo Invest?

Afram säger att han inte vet. Det har funnits anställd personal och det var då Afram själv som var anställd från januari 2015 och Sara Gergeo.
Afram inte minns ifall han anställde henne direkt eller någon månad senare. Sedan har även Aframs bror Sargon Gergeo jobbat en kort tid i bolaget och Afram tror att det var ungefär ett år efteråt som Afram anställde honom.

Vem har hand om att betala leverantörsfakturor i Gergeo Invest?

Min fru hjälpte mig med kontorsarbetet. Hon hjälpte till med det administrativa eftersom jag reste mycket. Ibland var det så att Sara Gergeo betalade fakturorna och ibland var det jag som gjorde det.

Förhörsdatum
2019-06-13

Dnr
17FU567
EB-4689-16

Vem fakturerade kunder, gjorde kundfakturor?

Det var jag som gjorde dem.

Vem betalar ut löner?

Det var jag.

Vem har hand om de administrativa rutinerna i Gergeo Invest?

Det är frugan Sara Gergeo.

Vem är företrädare för Gergeo Invest AB? Vem är det som bestämmer i bolaget Gergeo Invest AB?

Det var jag när jag ägde aktierna i bolaget och satt i styrelsen. Därefter en kort stund var det frugan Sara och sedan blev det Klas-Göran Karlsson.

Vad var din arbetsuppgift i Gergeo Invest AB? Vilken roll hade du i bolaget, vad gjorde du i bolaget?

Under den tid jag ägde bolaget och satt i styrelsen då utvecklade jag olika projekt och gjorde samtidigt konsultarbeten. Projekten var Werel, Hypnosic Music och factoringbolaget NordFin samt att utveckla en app. Konsultarbetena det var för Werel och Hypnosic Music.

Vad gör Sara Gergeo i bolaget Gergeo i Invest AB

Det var det administrativa, hon skötte kontoret och hon hade kontakt med leverantörer, Hon skötte helt enkelt kontoret.

Förhörsdatum
2019-06-13

Dnr
17FU567
EB-4689-16

Vad gör Klas-Göran Karlsson i Gergeo Invest AB, vad är hans arbetsuppgifter?

Vet inte mer än att han ska förvalta pengarna från det de byggt upp. Jag tror inte att han utvecklar nya project.

Vad gör Sargon Gergeo i bolaget Gergeo Invest. Vad var hans arbetsuppgifter?

Han hjälpte mig med musikartisterna i Hypnosic Music.

Ingick Hypnosic Music i Gergeo Invest?

Nej, jag konsulterade och tog in pengar för det arbete jag utförde i Hypnosic Music.

Vad gör Vidar Christoffer Johansen i Gergeo Invest? Vad är hans arbetsuppgifter?

Han hade inga arbetsuppgifter, han var bara styrelsesuppleant.

2017-09-22 registreras Klas-Göran Karlsson som styrelseledamot i Gergeo Invest.
Sara Gergeo avregistreras samtidigt från sina styrelseuppdrag i Gergeo Invest.
Vad var anledningen till att Sara Gergeo avgick som styrelseledamot i Gergeo Invest?

Det är samma som i Gergeo Holding. De var för mycket jobb och ansvar för Sara Gergeo och det var därför Klas-Göran Karlsson kom in i bilden.

Hur gick det till när Klas-Göran Karlsson kom in som styrelseledamot 2017-09-22?

Det här var ju samtidigt som jag presenterade Gergeo Holding erbjudandet för Klas-Göran Karlsson och Klas-Göran Karlsson han skulle ju förvalta projekten och pengarna i koncernen. Allt lades fram i ett paket till Klas-Göran Karlsson.

Paus i förhöret kl. 14:35.

Åter i förhör kl. 14:42.

Förhörsdatum
2019-06-13

Dnr
17FU567
EB-4689-16

Du är styrelseledamot i Gergeo Invest AB under tiden 2013-09-06—2017-04-07. Vad var anledningen till att du avgick som från ditt styrelseuppdrag?

Jag flyttade från Sverige till London och jag kunde då inte utföra styrelseuppdragen men när frun ringde så hjälpte jag naturligtvis henne men det fanns trots det ingen anledning att sitta kvar i styrelsen.

Bokföring i Gergeo Invest AB

Hur är bokföringen ordnad i Gergeo Invest?

Det är Deloitte som har tagit hand om bokföringen från att verksamheten startade och det var i januari 2015. Bolaget har varit vilande från bolagets bildande fram till januari 2015.

Vem lämnar in bokföringsunderlag till bokföraren?

Under tiden Afram ägde bolaget och satt i styrelsen då var det han själv som lämnade in underlagen till bokföraren och därefter så var det förmodligen Klas-Göran Karlsson. Afram säger att han vet att Klas-Göran Karlsson har kontakt med bokföringsbyrån som idag sköter redovisningen.

Vilken redovisningsbyrå, bokföringsbyrå har idag hand om bokföringen?

Afram svarar att han inte vet vilken byrå det är som har hand om bokföringen idag.

Vem har hand om de administrativa rutinerna i Gergeo Invest AB?

Idag är det Klas-Göran Karlsson och tidigare var det hans fru Sara Gergeo.

Vem är det som ser till att momsdeklarationer upprättas och lämnas in till Skatteverket?

Det är Deloitte.

Förhörsdatum
2019-06-13

Dnr
17FU567
EB-4689-16

Vem gör inbetalningen av momsen till Skatteverket?

Afram säger att efter att Deloitte mailat och meddelat honom hur mycket som ska betalas in så sköter han om det. Detta sköttes om månadsvis och detta gäller för tiden som Afram var ägare och satt i styrelsen för bolaget.

Fick du balansrapport och resultatrapport från bokföraren, redovisningsbyrån?

Ja, när jag begärde det, jag tror också att Deloitte skickade dem kvartalsvis ifall jag inte begärde att få dem. För Gergeo Holding och Gergeo Fastigheter fick jag balans- och resultatrapport årsvis.

Vem har upprättat bokföringen?

Det är Deloitte för alla år, i vart fall för den tid som jag ägde och satt i styrelsen. Vem som upprättar bokföringen idag det vet jag inte.

Finns bokföringen kvar för Gergeo Invest.

Absolut.

Var finns den?

Ni har den.

Hur ofta lämnas bokföringsmaterial in till den som ska upprätta bokföringen?

Varje månad och det var till Deloitte den lämnades in. Kommer inte ihåg till vilken person på Deloitte.

Var det till Ann-Katrin?

Jag tror det stämmer. Före henne var det någon annan på Deloitte. Jag kunde i vart fall ringa och fråga henne när jag hade funderingar.

Förhörsdatum
2019-06-13

Dnr
17FU567
EB-4689-16

Vem var det som lämnade in bokföringsunderlagen till bokföraren?

Afram säger att det var han själv, han ville lära sig så mycket som möjligt så han skötte om det själv.

Vilka banker använder sig Gergeo Invest av?

Det är Handelsbanken.

Afram tillägger att Deloitte hade läsbehörighet till internetbanken för Gergeo Holding, Gergeo Invest och Gergeo Fastigheter. Det var två personer på Deloitte som alltid hade det.

Vilka personer är det som har åtkomst till bolagets bankkonton?

Under tiden Afram ägde bolaget och satt i styrelsen då var det bara Afram som hade tillgång till bolagets bankkonton. Frugan kunde ibland betala fakturorna och då använde hon sig av Aframs inloggning.

Var du med när Sara Gergeo använde din inloggning till internetbanken?

Ja. Jag var säkerligen på kontoret.

Vem har inloggningsdosa till Gergeo Invests bankkonton?

Tidigare var det jag och det var under tiden jag ägde bolaget och satt i styrelsen. Idag så vet jag inte men med all säkerhet så är det Klas-Göran Karlsson.

Gergeo Fastigheter AB, 559009-8783

(Bolaget Gergeo Fastigheter AB registreras 2015-04-08)

Vilken verksamhet har Gergeo Fastigheter AB?

Det var köp av fastigheter det är det som de ska göra. Fastighetsprojekt, tanken var att de skulle köpa tomter och bygga hus.

Blev det så?

Det köptes en tomt med hus i Saltsjö Duvnäs, den köptes in i bostadsrättsföreningen och denna fastighet ägs även i dag av bostadsrättsföreningen Sickla. När det här hände letade vi även efter att köpa flera tomter och tanken var att de skulle köpas in. Sara Gergeo förhandlade också med grannen om att få köpa en del av deras tomt och de hade börjat utstakning och sånt men Sara fullföljde inte på grund av det som nu har hänt.

Upplägget med bolag var på inrådan av skattejuristen Karl Anders Sjöberg han menade att man skulle ha ett passivt holdingbolag samt Gergeo Fastigheter som i sin tur skulle äga en bostadsrättsförening som i sin tur ägde fastigheten.

Vem äger Gergeo Fastigheter AB?

Det är alltid Gergeo Holding som har ägt Gergeo Fastigheter.

Hur har Gergeo Fastigheter AB gått resultatmässigt?

Kommer inte riktigt ihåg men man lånar in pengar, har en skuld till Gergeo Holding och sedan har man ju ett värde i fastigheten som finns i bostadsrättsföreningen som Gergeo Fastigheter äger.

Var bedrevs verksamheten, var höll ni till?

På Kungsgatan 6 i Stockholm.

Finns anställd personal?

Nej.

Vem har hand om att betala leverantörsfakturor i Gergeo Fastigheter?

Det fanns inga fakturor. Leverantörsfakturor tror jag gick till bostadsrättsföreningen. Deloittes faktura fanns förstås och den betalade antingen jag eller min fru.

Vem har hand om de administrativa rutinerna i Gergeo Fastigheter?

Det fanns inga.

Vem är företrädare för Gergeo Fastigheter AB?

När Afram Gergeo ägde Gergeo Holding då var det han som var företrädare. Afram tillägger när han satt i styrelsen för Gergeo Fastigheter då var det han Afram, därefter så var det Sara Gergeo.

Hade du någon arbetsuppgift i Gergeo Fastigheter AB?

Nej, det var mer min fru för det var hon som kollade efter hustomter, det låg liksom i hennes intresse, hon tittade efter renoveringsobjekt.

Vad gör Sargon Gergeo i bolaget Gergeo Fastigheter?

Han var bara suppleant.

Vad gör Vidar Christoffer Johansen i Gergeo Fastigheter?

Han heter Christoffer Johansen, han är suppleant men vad han gör mer det vet inte jag eftersom jag inte var ägare under den här tiden. Christoffers pappa är norrman

Du är styrelseledamot i Gergeo Fastigheter AB under tiden 2015-10-06—2017-04-07. Vad var anledningen till att du avgick från ditt styrelseuppdrag?

Det var när jag flyttade utomlands till London då tog jag bort alla mina styrelseuppdrag i Sverige.

Bokföring i Gergeo Fastigheter AB

Hur är bokföringen ordnad i Gergeo Fastigheter?

Det var Deloitte som skötte om den och det var från bolagets bildande.

Förhörsdatum
2019-06-13

Dnr
17FU567
EB-4689-16

Vem lämnar in bokföringsunderlag till bokföraren?

Det var jag Afram det lilla som fanns, det var inte många bokföringsunderlag, transaktioner i bolaget.

Kan man säga att det fanns administrativa rutiner i Gergeo Fastigheter AB?

Nej, det fanns inte.

Finns bokföringen kvar för Gergeo Fastigheter?

Ja.

Var finns den?

Ni har den.

Hur ofta lämnas bokföringsmaterial in till den som ska upprätta bokföringen?

Tror att det var en gång per år. Det var så att när affärer gjordes då skickade vi in material.

Vem lämnar in bokföringen till bokföraren?

Det är Afram och därefter hans fru Sara Gergeo.

Vilka banker använder sig bolaget av?

Handelsbanken.

Vilka personer är det som har åtkomst till bolagets bankkonton?

När jag satt i styrelsen och ägde bolaget då var det jag men nu är det min fru Sara Gergeo.

Vem har inloggningsdosa till bolagets konton?

När Afram Gergeo ägde bolaget och satt i styrelsen då var det Afram men nu är det Sara Gergeo.

WEREL AB, 556935-7048

(Konsument El Sverige AB registrerades 2013-07-01,
företagsnamnet ändras till WEREL AB 2015-10-01)

Vilken verksamhet har WEREL AB?

Det var ett elbolag, det hade olika verksamheter inom el. I början var det cirka 3 000 – 4 000 stycken elkunder och bolaget köpte in el till dessa kunder.

Har Werel haft samma verksamhet hela tiden?

Nej, den har utvecklats under tiden då de skulle satsa mer på solpaneler sedan skulle de ta in White Label vilket innebär att de skulle ta in bolag som inte kunde koppla upp sig mot Nordpol. De diskuterade även om att man skulle bygga sol parker.

Vem äger Werel AB?

Det är många bolag. Från början när Afram Gergeo köpte, tog över då ägde han 90 %, en del privat och en del i Gergeo Holding. Emil Ingmansson han ägde också en del i bolaget men Afram säger att han inte kommer ihåg de exakta procenten just nu här idag. Afram säger att det finns i Gergeo Holdings bokföring och i Werels aktiebok.

Hur gick Werel AB resultatmässigt?

Afram säger att han aldrig direkt följde bokföringen men det gick inte så bra. Werel gjorde ett stort förvärv, de tog ett lån så resultatet blev dåligt.

Vilket förvärv var det?

Det var bolaget 220 Oy ett finskt elbolag som hade både privatkunder och företagskunder i Finland och i Sverige.

Förhörsdatum
2019-06-13

Dnr
17FU567
EB-4689-16

Var bedrevs verksamheten, var höll ni till?

Werel hyrde in sig på Gergeo Invests kontor på Kungsgatan 6 i Stockholm.

Anställd personal i Werel AB?

Ja, det finns flera. Det var Peter Swartling VD, Linus han var CFO, Markus Wilfridson försäljningschef, Magnus Thoren Vice VD, Alexander som var CMO marknadsföringschef.

Vem anställde personal i WEREL AB? Vilka personer jobbade i bolaget?

Det var Afram Gergeo och Emil Ingmansson som anställde Peter Swartling och resten har Peter Swartling anställt. Afram säger att Marcus Wilfridsson tog Afram fram och sedan fick Peter Swartling intervjua honom.

Magnus Thoren jobbade i bolaget det var han som hade mest kunskap från den traditionella elbranschen. Peter Swartling anställde en tjej för att sköta det administrativa arbetet hon heter Pernilla och sedan var det några andra. Håkan han var säljchef i Finland för den finska delen. Det var också en tjej och en kille till som Afram inte kommer ihåg namnen på.

Har du varit anställd i Werel AB

Ja.

När var det?

Afram säger först att han inte kommer ihåg men säger sedan att det var ungefär år 2017.

Vem har hand om att betala leverantörsfakturor i WEREL AB?

Vet inte.

Förhörsdatum
2019-06-13

Dnr
17FU567
EB-4689-16

Vem gör kundfakturor?

Vet inte.

Vem betalar ut löner?

Vet inte men jag tror att det var Peter Swartling men jag är inte säker.

Vem har hand om de administrativa rutinerna i WEREL AB?

När Pernilla anställdes då var det hon. Före det kan det ha varit Linus.

Vem är företrädare för Werel AB?

Afram säger att fram tills dess att Peter Swartling blev anställd som VD så var det Magnus Thoren som var chef och drev bolaget. När Peter Swartling anställdes så var det han som bestämde. Afram Gergeo och Emil Ingmanssons roll var att hitta en ny VD. Afram och Emil de letade efter en ny VD och att det var just Afram och Emil som letade efter en ny VD det var för att de var ägarna till Werel.

Vad var din roll i Werel AB?

Jag var ägare för att hjälpa till att anställa en VD. Jag skulle hjälpa till och började som konsult för att utveckla affärsplanen. Det var Peter och Alexander som utvecklade. Jag tog fram förvärvningsobjekt, hjälpte till med att hitta finansieringslösningar, letade efter säljchef i Sverige och i Finland, kollade på nya marknader bland annat Norge som var prio men även England, letade upp White Label bolag, var med och utvecklade hemsidan och apparna.

Sara Gergeo har eller har hon haft någon roll bolaget WEREL AB?

Hon jobbade en kort stund i Werel. Hon skötte om allt som de behövde, alla leverantörer var ju kopplade till Gergeo Invest. När det gällde kontorsgrejor då hjälpte hon till.

Förhörsdatum
2019-06-13

Dnr
17FU567
EB-4689-16

Vilken roll har Magnus Anders Thoren i WEREL AB?

Han var vice VD, han var mest kunnig, hade mest erfarenhet av elbranschen och han kunde sätta elpriser ut mot kund.

Vilken roll har Patrik Daniel Wadheden i WEREL AB?

Han var ordförande, det var han som hade mest kunskap om factoring. Betalningsflöden och likviditet är viktigt i elbolag. Han hade tidigare haft ett factoringbolag.

Vilken roll har Peter Swartling i WEREL AB? Vad är hans arbetsuppgifter?

Han var VD och styrelseledamot. Swartlings styrka var att han är väldigt säljande, han skulle vara ansiktet utåt för att kunna förklara den nya affärsplanen på ett bra sätt utåt.

Vilken roll har Maximilian Sandberg i WEREL AB? Vad är hans arbetsuppgifter?

Han var styrelseledamot. När Larmag kom in som ägare ville de ha en styrelsepost så Maximilian Sandberg representerade dem.

Vilken roll har Daniel Ungheanu i WEREL AB? Vad är hans arbetsuppgifter?

Det är Marc Bishops representant. När Bishop gick in som ägare då ville han ha en styrelsepost i WEREL.

Bokföring i WEREL AB

Hur är bokföringen ordnad i WEREL AB?

Vet inte, tror att det var Deloitte som hade den men jag är inte säker.

Vem lämnar in bokföringsunderlag till bokföraren?

Vet inte.

Förhörsdatum
2019-06-13

Dnr
17FU567
EB-4689-16

Gjorde du något i bokföringen?

Nej.

Finns bokföringen kvar för WEREL AB?

Den borde finnas. Jag vet inget om bokföringen eftersom jag inte skötte om den eller hade hand om den. Det är Peter Swartling som kan svara bäst på det där.

Vilka banker, bankkonton använder sig bolaget av?

Vet inte.

Vilka använder bankkontot?

Vet ej

Vem har inloggningsdosa till bolagets konton?

Vet ej.

Har du haft inloggningsdosa till Werel AB:s bankkonton?

Nej.

Har du gjort något i bokföringen i Werel?

Nej.

Förhörsdatum
2019-06-13

Dnr
17FU567
EB-4689-16

Avslut

Afram Gergeo tillfrågas ifall han vill tillägga något till förhöret. Han svarar nej. Försvararen har inga frågor till förhöret.

Gergeo tillfrågas om han vill lyssna igenom det som lästs in på digitalt media. Han säger nej.

Afram Gergeo har löpande under förhöret lyssnat på det som lästs in på digitalt media, han har inget att erinra mot det som lästs in.

Förhöret avslutas kl. 15:58.

Skatteverket

Förhör

Förhörsdatum	Dnr
2019-06-18	17FU567 EB-4689-16

Förhörsledare	Förhöret börjar
Marlene Engman Carlsson	Kl.09:08

Förhörsplats, ort
Kronobergshäktet, Stockholm

☐ Telefonförhör	Förhöret ☐ upptaget på band ☒ på digitalt ljudmedia	Utskriften utförd av (sign)
Hörd person (efternamn och alla förnamn, tilltalsnamnet markeras) Gergeo, Afram		Personnummer 770205-0316
Id-kontroll ☐ Ja ☐ Nej ☒ Känd	Den hörde är ☒ Misstänkt ☐ Målsägande ☐ Vittne ☐ Annan	
Vittnets ställning till misstänkt eller målsägande		
Förhörsvittne eller annan närvarande (t.ex. tolk)		
Försvarare (bestämmelser i 12 § FuK iakttagna) ☐ Önskas ej ☒ Önskas	Namn Advokat Johan Rainer	

Försvarare Johan Rainer sitter med under förhöret.

Förhöret läses in på digitalt media löpande under förhöret i sammanfattad form. Förhörsledarens frågor har kursiverad text.

Underrättad om misstanke
Gergeo informeras om att gärningsbeskrivning som delgivits i tidigare förhör kvarstår.

Berättelse

Afram Gergeo (nedan kallad Afram) vill tillägga följande till föregående förhörstillfälle.

Angående Werel

Werel hade även kontor i Strängnäs, Magnus Thoren satte upp kontoret där. Kundservicen för Werel AB fanns också där.

På fråga vilken adress i Strängnäs som Werel höll till på då säger Afram att det vet han inte.

Förhörsdatum
2019-06-18

Dnr
17FU567
EB-4689-16

Angående Bostadsrättsföreningen

Angående Bostadsrättsföreningen Sicklaön 337:2 säger Afram att Karl-Anders Sjöberg föreslog att de skulle köpa in fastigheten i bostadsrättsföreningen för att de hade tänkt bygga om fastigheten till tre bostäder. Idag kan man säga att det är två stycken bostäder, en 1:a med en egen ingång, vardagsrum, sovrum, badrum och utrymme för att bygga ett kök. Nedra våningen skulle byggas om till en 3:a och övervåningen till en 4:a, källaren till en tvättstuga och förråd och man hade även planer på att bygga en pool för att öka värdet på bostaden. Den ena grannen hade en väldigt gammal villa/kåk och han skulle antingen renovera eller sälja sin fastighet och ifall han skulle sälja och vi lyckades köpa den så hade vi tänkt slå ihop tomterna och på så sätt kunna bygga större bostäder. Man avvaktade för att göra det bästa för sin investering.

När du pratar om vi vem är det?

Afram säger att det är bostadsrättsföreningen.

Angående bokföringen i Gergeo Invest

Under hösten 2016 så var Afram deprimerad och hade svårt att jobba under cirka 2 månader. Under den tiden skötte Alexander Mattias Öhman och Marcus Winfridsson kontakten med Deloitte i Sverige.

När under hösten 2016 var det som du var deprimerad?

Afram säger att det kommer han inte ihåg men man kan se detta i mail mellan bolaget och Deloitte.

Angående Gergeo Holding

Angående den fråga som han fick där förhörsledaren kan anses ha antytt att Afram klev av från styrelsen april 2017 på grund av att bolaget fick revisorkrav. Afram vill påpeka att revisorkravet kom redan 2016 långt innan Afram Gergeo klev av och att det var Afram som meddelade Deloitte att han ville ha revisor till alla bolagen, Deloitte svarade då att de skulle tillsätta Kornelia som är en av Deloittes revisorer. Detta som Afram nu berättar det framgår också via mail som Afram skickat till Deloitte.

Anledningen till att Afram klev av från alla arbetspositioner i bolagen Gergeo Invest, Gergeo Holding och Gergeo Fastigheter det var för att Afram flyttade till London.

WSV Pro Mittelstand ETI

Kan du berätta om vad du känner till om WSV Pro Mittelstand ETI?

Inget jag minns i vart fall.

Har du hört talas om WSV Pro Mittelstand ETI?

Känner inte igen namnet.

Förevisas Securities Note för WSV Pro Mittelstand ETI, daterad 13 oktober 2014 (förhörsbilaga 1:1-1:42)

Har du tidigare sett denna ”Securities Note” som visar det finansiella instrumentets uppbyggnad?

Inget jag har minne av i alla fall.

Vet du vad ett Securities Note är för något? Har du sett något sådant dokument tidigare?

Boardwalk ETI:n såg väl ut så här om ja inte minns fel.

På fråga svara Afram att han inte känner igen detta dokument Securities Note för WSV Pro Mittelstand ETI. Han har inte sett dokumentet tidigare, han tror i vart fall inte det, han har inget minne av det.

Vad är syftet med att skapa en ETI?

Jag har ingen kunskap om finansiella produkter så jag kan inte svara på det där.

Vem brukade beställa ETI:er?

Vet inte.

Har Emil Ingmansson beställt någon ETI?

Vet inte, han hjälpte mig som sagt med Boardwalk ETI:n.

Delta 1 Securities plc

Vad känner du till om Delta 1 Securities plc?

Ingenting, har inget minne av det namnet.

Har du hört talas om bolaget Delta1 Securities plc?

Ingenting jag minns.

Förevisas Performance Linked Bond Agreement January 2016 between Optimus Socially Responsible Investments Ltd, Delta1 Securities plc and Al Undertaking VIII Inc (förhörsbilaga 2:1-2:11)

Har du tidigare sett denna "Performance linked bond agreement", daterad 21 januari 2016?

Nej, jag tror inte det. Har inget minne av att jag ska ha sett den här tidigare.

Känner till något om det här avtalet som förevisas?

Nej, inget som jag minns i vart fall.

Har du fått någon information om att det här avtalet skulle tecknas?

Nej, tror inte det.

Al Undertaking VIII Inc

Vad känner du till om bolaget A1 Undertaking VIII Inc?

Ingenting. Jag har inget minne av Al Undertaking VIII Inc.

Förhörsdatum
2019-06-18

Dnr
17FU567
EB-4689-16

Har du hört talas om bolaget?

Nej, jag tror inte det. Det är vart fall inget jag minns.

Nordic Power ETI

Berätta om vad du känner till om Nordic Power ETI.

Afram säger att han inte minns ifall han känner till Nordic Power ETI. Han säger att han har namnet i dokumenten som han bläddrar i som har delats ut på en häktnings-förhandling.

Har du hört talas om Nordic Power ETI före häktningsförhandlingen?

Afram säger att han inte minns ifall han har hört talas om det, det är många år sedan och det var vid första häktningsförhandlingen i England som han fick dessa dokument.

Har du haft kontakt med Argentarius?

Det är Peter Swartling som hade kontakten med Argentarius det kan också ha varit Magnus Thoren.

Vad gällde det då?

Vet inte exakt men Peter Swartling skickade över de siffror som Argentarius efterfrågade och det var med Andreas Wölfi på Argentarius som kontakten skedde.

Hur vet du det här?

Peter har sagt det och Peter är bolagets VD så han ska skicka siffror på det hur bolaget går.

Vilket bolag pratar vi om?

Det är Werel.

Afram säger att det var han som sammanförde Peter Swartling med Argentarius.
Afram säger att han i tidigare förhör nämnt sina kontakter som han har haft med Argentarius.

Förevisas Securities Note daterad 29 juli 2015 för Nordic Power ETI (förhörsbilaga 3:1-3:46)

Har du tidigare sett denna ”Securities Note” för Nordic Power ETI?

Jag minns inte det här.

Hur har Nordic Power Inc investerat emissionsintäkten?

Jag vet faktiskt inte, jag vet inte.

Commonwealth Securitisations plc

Vad känner du till om Commonwealth Securitisations plc?

Känner inte igen namnet.

Har du hört talas om bolaget Commonwealth Securitisations plc?

Inget jag minns, nej.

Förevisas Performance Linked Bond Agreement January 2016 between Energy Everything Investments plc, Commonwealth Securisisations plc and Nordic power Inc (förhörsbilaga 4:1-4:10)

Har du tidigare sett detta dokument ”Performance linked bond agreeement”, daterad 21 januari 2016?

Nej.

Har du hört talas om att detta avtal?

Inget jag minns, nej.

Förhörsdatum
2019-06-18

Dnr
17FU567
EB-4689-16

Har du varit med när avtalet undertecknades?

Nej.

Nordic Power Inc

Berätta om vad du känner till om bolaget Nordic Power Inc. Känner du till det?

Inget jag minns.

Energy Everything Investments plc

Berätta om vad känner du till om Energy Everything Investments plc.

Det är ett bolag som jag har för mig att Mark Bishop äger. Energy Everything köpte Werel aktier från mig.

Hur många aktier och när var det?

1 000 stycken aktier enligt dokumentet.

Afram bläddrar i dokumenten han har med sig. Han säger att han inte riktigt minns detaljerna men när han tittar i papperet så säger han att det är 1 000 aktier och köpet var den 11 mars 2016.

Afram säger att alla uppgifter finns i bokföringen, där kan man se de exakta beloppen och siffrorna.

I vilket bolags bokföring ska vi titta i för att hitta beloppen och siffrorna?

I bokföringen för Gergeo Holding men man kan även se i Werels aktiebok.

Vad var Energy Everything Investments plc:s uppgift? Vilken uppgift hade de?

Vet inte, det var inte mitt bolag. Jag satt inte i styrelsen för bolaget eller jag jobbade inte för dem så jag vet inte.

Afram tillägger att han tycker att frågan är otydlig.

Förhörsdatum
2019-06-18

Dnr
17FU567
EB-4689-16

Pengar eller ersättningar

Har du Afram fått några pengar eller någon annan ersättning som ursprungligen kommer från WSV Pro Mittelstand ETI?

Inte vad jag vet.

Har någon av de bolag som du ägt eller delägt fått några pengar eller ersättning som ursprungligen kommer från WSV Pro Mittelstand ETI?

Inte vad jag vet.

Har du Afram fått några pengar eller någon annan ersättning som ursprungligen kommer från Nordic Power ETI?

Inte vad jag vet i vart fall. Jag har inget minne av det så jag tror inte det.

Har någon av de bolag som du ägt eller delägt fått några pengar eller ersättning som ursprungligen kommer från Nordic Power ETI?

Har inget minne av det i alla fall att jag ska ha fått det.

Avslut

Något att tillägga till förhöret?

Nej.

Har försvararen några frågor?

Nej.

Afram tillfrågas ifall han vill lyssna igenom det som lästs in på digitalt media. Han svarar ja.

Afram Gergeo har lyssnat igenom det som lästs in på digitalt media, han har inget att erinra mot det som lästs in.

Förhöret avslutas kl. 10:26.

Delta1 Securities plc – Securities Note dated 13 October, 2014.

In respect of an **Issue of up to**
€50,000,000 (Asset Backed) **Exchange Traded Instruments**
named **WSV Pro Mittelstand ETI**
and having a Denomination *per unit* of €100,000
ISIN AT0000A193N8

by

DELTA1 SECURITIES PLC

A PUBLIC LIMITED LIABILITY COMPANY INCORPORATED UNDER THE LAWS OF THE REPUBLIC OF MALTA WITH COMPANY REGISTRATION NUMBER C 59190

IMPORTANT INFORMATION

This document constitutes a Securities Note within the terms of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading and amending Directive 2001/34/EC (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council and Commission).

This Securities Note contains information relating to an issue by Delta1 Securities plc (the "**Issuer**") of up to five hundred (500) Exchange Traded Instruments (the "**Securities**") named *WSV Pro Mittelstand ETI* and having a denomination of one hundred thousand Euros (€100,000) each.

This Securities Note has been prepared in accordance with the requirements of the Companies Act and Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 implementing Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council as regards information contained in prospectuses as well as the format, incorporation by reference and publication of such prospectuses and dissemination of advertisements (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council and Commission delegated Regulation (EU) No. 486/2012 of 30 March 2012, Commission delegated regulation (EU) No. 862/2012 of 4 June, 2012, Commission delegated Regulation (EU) No. 759/2013 of 30 April 2013 and Commission delegated Regulation (EU) No. 382/2014 of 7 March 2014).

This Securities Note should be read in conjunction with the Registration Document dated 13 October, 2014, and containing information about the Issuer. Together, this Securities Note and the registration Document form a Prospectus.

The Securities shall be issued in the context of a securitisation transaction to be undertaken by the Issuer in terms of the provisions of the Securitisation Act.

The Issuer accepts responsibility for the information contained in this Securities Note. The Issuer confirms that, to the best of its knowledge (having taken all reasonable care to ensure that such is the case), the information contained in this Securities Note is in accordance with the facts and contains no omission likely to affect the import of such information.

A copy of this Securities Note has been submitted to the Listing Authority and to the EWSM in satisfaction of the Listing Rules and it has been duly filed with the Registrar of Companies in accordance with the requirements of the Companies Act.

The Securities Note has been approved by the Listing Authority (meaning the MFSA acting in its capacity as Listing Authority in terms of the Financial Markets Act, Chapter 345 of the laws of Malta) as competent authority under the Prospectus Directive. The Listing Authority only approves this Prospectus as meeting the disclosure requirements imposed under Maltese and European Union law pursuant to the Prospectus Directive.

Application has been made for the Securities (up to five hundred (500) units having a denomination of one hundred thousand Euros (€100,000) each) to be approved for admissibility to listing by the Listing Authority and trading on the EWSM, a regulated market supervised by the Listing Authority.

This Securities Note has been approved by the Listing Authority as a securities note issued in compliance with the Prospectus Directive for the purpose of giving information relating to the issue of the Securities.

The Issuer has obtained all necessary consents, approvals and authorisations (if any) which are necessary in Malta at the date of this Securities Note in connection with the issue of the Securities and the terms hereof were approved by a resolution of the Directors approved on 13 October, 2014. The issue of this Securities Note was authorised by a resolution of the Directors approved on 13 October, 2014.

The Securities have not been and will not be approved by the US Securities and Exchange Commission,

any State securities commission in the US or any other US regulatory authority, nor have any of the foregoing authorities passed upon or endorsed the merits of the offering of Securities or the accuracy or adequacy hereof. Any representation to the contrary is a criminal offence in the United States.

A deed of trust shall be executed by and between the Issuer and the Trustee. In terms of the deed of trust, the Trustee shall represent the interests of Investors holding the Securities and shall have the right of access to appropriate and relevant information relating to the Securities and the Collateral.

The amount payable or deliverable on redemption of the Securities may be less than the original invested amount (and in some cases may be zero) in which case Investors may lose some or all of their original investment. If the Issuer becomes insolvent or bankrupt or otherwise defaults in making any payment on the Securities, Investors will lose some or all of their original investment. Investing in the Securities involves certain risks and investors should fully understand these before they invest. See the section entitled "Risk Factors" herein for a discussion of certain factors to be considered in connection with an investment in the Securities.

No Broker, dealer, salesman or other person has been authorised by the Issuer to publish or issue any advertisement or to give any information or to make any representations in connection with the sale of the Securities other than as contained in the Prospectus and in the documents referred to herein. Any such information given or representation made must not be relied upon as having been authorised by the Issuer.

The Issuer confirms that information included in this Securities Note in respect of the Collateral Obligor, the Collateral and the banks with which the main accounts relating to the issue of Securities are held has been sourced from the Collateral Obligor and the said banks. The Issuer further confirms that such information has been accurately reproduced, and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

The Prospectus does not constitute and may not be used for purposes of an offer or invitation to subscribe for the Securities by any person in any jurisdiction: (i) in which such offer or invitation is not authorised; or (ii) in which the person making such offer or invitation is not qualified to do so; or (iii) to any person to whom it is unlawful to make such offer or invitation.

It is the responsibility of any person in possession of this Prospectus or any document issued in connection herewith to inform themselves of, and to observe and comply with all applicable laws and regulations of any relevant jurisdiction. Prospective Investors should inform themselves as to the legal requirements of applying for any such Securities and any applicable exchange control restrictions or requirements and taxes in their country of residence, domicile and/or nationality. Neither the delivery of the Prospectus, nor any sale of Securities pursuant thereto, shall create any impression that information therein relating to the Issuer is correct at any time subsequent to the date hereof (the foregoing being without prejudice to the Issuer's obligations under applicable rules and regulations).

All and any advisors to the Issuer have acted and are acting exclusively for the Issuer in relation to this Prospectus and such advisors have no contractual, fiduciary or other obligation or responsibility towards any Investor or any other person generally and will accordingly not be responsible to any Investor or any other person whomsoever in relation to any transactions contemplated or proposed in this Prospectus.

All capitalised terms used will be defined in this Securities Note.

TABLE OF CONTENTS

IMPORTANT INFORMATION 2
TABLE OF CONTENTS 4
GENERAL DESCRIPTION OF THE ISSUE OF SECURITIES 6
1. RISK FACTORS 7
1.1 GENERAL 7
1.2 PERFORMANCE LINKED BONDS AS COLLATERAL 8
1.3 LIMITED LIQUIDITY 9
1.4 TEMPORARY SUSPENSION OF REDEMPTIONS 9
1.5 ISSUE OF FURTHER SECURITIES 9
1.6 WITHDRAWAL OF THE OFFER 10
1.7 AMENDMENT OF TERMS & CONDITIONS 10
1.8 ADJUSTMENT OR MANDATORY REDEMPTION 10
1.9 ISSUER DEFAULT 10
1.10 COSTS OF REDEMPTION 10
1.11 DETERMINATION 11
1.12 EXCHANGE RATES 11
1.13 MARKET VALUE 11
1.14 MARKET PRICE OF THE COLLATERAL 12
1.15 HEDGING 12
1.16 COUNTRY AND REGIONAL RISK 12
1.17 REDEMPTION 12
1.18 INFORMATION REGARDING THE COLLATERAL 12
1.19 TAXATION 13
1.20 LEGALITY OF PURCHASE 13
1.21 MALTESE LAW 13
1.22 POTENTIAL CONFLICTS OF INTEREST 13
2. POTENTIAL CONFLICTS OF INTEREST 14
3. GENERAL INFORMATION 15
3.1 NATURE OF THE SECURITIES 15
3.2 SECURITISATION TRANSACTIONS 15
3.3 THE COLLATERAL 16
3.4 THE COLLATERAL OBLIGOR 17
3.5 CASH FLOW MODEL - CREATION OF SECURITIES 19
3.6 REDEMPTION AT THE OPTION OF THE INVESTOR OR THE ISSUER 20
3.7 MAIN BANK ACCOUNTS 20
4. TERMS & CONDITIONS 21
4.1 THE SECURITIES 21
4.2 AGENTS 22
4.2.1 ARRANGER 22
4.2.2 PAYING AGENT 22
4.2.3 CALCULATION AGENT 23
4.2.4 LISTING AGENT 23
4.3 TRUSTEE 23
4.4 CLEARING SYSTEM 23
4.5 FEES 23
4.6 RIGHTS APPERTAINING TO INVESTORS 24
4.7 COLLATERAL COMPRISED IN LINKED COMPARTMENT 1 24
4.8 TERM OF THE SECURITIES 24
4.9 RATING 24
4.10 TRANSFERS 24
4.11 REDEMPTION OF SECURITIES BY INVESTORS 25
4.12 REDEMPTION AMOUNT 25
4.13 REDUCTION OF AMOUNTS PAYABLE; LIMITED RECOURSE 26
4.14 CASH FLOW MODEL – REDEMPTION OF SECURITIES BY INVESTORS 26

4.15 ADJUSTMENT OR EARLY REDEMPTION BY THE ISSUER 27
4.16 PAYMENTS 28
4.17 PRESCRIPTION – STATUTE OF LIMITATIONS 28
4.18 POST ISSUANCE REPORTING 29
4.19 NOTICES TO INVESTORS 29
4.20 MODIFICATIONS 29
4.21 PURCHASES AND CANCELLATIONS 30
4.22 OTHER OBLIGATIONS OF THE ISSUER 30
4.23 ADMISSION TO LISTING 30
4.24 USE OF PROCEEDS 30
4.25 MISCELLANEOUS 30
5. DEFINITIONS 31
6. TAXATION 35
7. SELLING RESTRICTIONS 37
8. DIRECTORY 39

GENERAL DESCRIPTION OF THE ISSUE OF SECURITIES

ISSUER	DELTA1 SECURITIES PLC The Issuer was established as a special purpose vehicle for the purpose of issuing asset backed securities in the context of securitisation transactions as permitted in terms of the Securitisation Act.
SECURITIES	The Securities will be issued in the form of asset backed Exchange Traded Instrument certificates named *WSV Pro Mittelstand ETI*. The Securities constitute direct, secured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank equally amongst themselves. In terms of the Securitisation Act, the value or yield of Securities shall be linked to the securitized Collateral comprised in a segregated compartment. The said compartment shall be designated "Linked Compartment 1". The Securities are limited recourse obligations of the Issuer which are payable solely out of amounts received (cash flow) by or on behalf of the Issuer in respect of the Collateral comprised in Linked Compartment 1. The Securities shall represent debt obligations incumbent upon the Issuer. **Payment of principal under the Securities would be subject to the Issuer having received payments from the Collateral comprised in Linked Compartment 1.** The Securities are secured to the extent that Investors shall have a privilege (arising in terms of the Securitisation Act) which should be limited to the Collateral comprised in the relevant Linked Compartment 1 – see section 1.1 of the Registration Document for an elaboration of risk factors regarding the said privilege. The Securities are not insured or guaranteed by any government or government agency.
ISSUE DATE	23 October, 2014.
OFFERING PERIOD	13 October, 2014 to 23 October, 2014.
ISSUE PRICE	€100,000 per Security.
CURRENCY	Euro.
LISTING	Application has been made to admit the Securities (up to 500 units having a denomination of €100,000 each) for listing on the EWSM.
LISTING AGENT	Argentarius ETI Management Ltd.
ARRANGER	Argentarius ETI Management Ltd.
CALCULATION AGENT	Argentarius ETI Management Ltd.
PAYING AGENT	Bluerock Financial Services S.A.
TRUSTEE	Alpha Business Ltd.
SELLING RESTRICTIONS	The offer and sale of Securities may be restricted in certain jurisdictions.
GOVERNING LAW	The form and contents of the Securities as well as all rights and duties arising from the matters provided for in the Terms & Conditions shall be governed in all respects by the laws of Germany.

1. RISK FACTORS

An investment in the Securities involves certain risks, including risks relating to the Collateral, which may affect the Issuer's ability to satisfy its obligations in connection with such Securities.

Prospective Investors should carefully consider the following factors, in addition to the matters set forth in the Registration Document, prior to investing in any Securities. Prospective Investors should ensure that they fully understand the nature of the Securities, as well as the extent of their exposure to risks associated with an investment in the Securities and they should consider the suitability of an investment in the Securities in light of their own particular financial, fiscal and other circumstances.

The Issuer believes that the risk factors described below represent the principal risks inherent in investing in the Securities. However, a decline in the value of or the payments due under the Securities and/or the Collateral may occur for other reasons. The Issuer does not represent that the statements below regarding the risks of holding Securities are exhaustive.

YOU SHOULD RECOGNISE THAT INVESTORS BEAR A RISK OF A DEFAULT OF THE UNDERLYING LINKED COLLATERAL AS WELL AS ANY DECLINE IN VALUE OF SUCH COLLATERAL. IF THE VALUE OF ANY COLLATERAL HAS DECLINED SINCE THE DATE OF PURCHASE, THE SECURITIES MAY DECLINE IN VALUE AND AN INVESTOR SHOULD BE PREPARED TO SUSTAIN A TOTAL LOSS OF HIS INVESTMENT IN THE SECURITIES.

More than one risk factor may have simultaneous effect with regard to the Securities such that the effect of a particular risk factor may not be predictable. In addition, more than one risk factor may have a compounding effect which may not be predictable. No assurance can be given as to the effect that any combination of risk factors may have on the value of the Securities.

To evaluate the merits and the risks of an investment in the Securities you should conduct such independent investigation and analysis as you deem appropriate on the terms of the Securities, the Issuer, the Collateral and any agreement entered into by the Issuer in respect of the Securities. You should also consider all other relevant market and economic factors and your own personal circumstances. You should read the detailed information set out elsewhere in this Prospectus and reach your own views prior to making any investment decision.

The Securities will be non-interest bearing and will represent limited recourse obligations of the Issuer only.

Nothing in the Prospectus should be construed as advice.

1.1 GENERAL

The Securities shall represent debt obligations incumbent upon the Issuer and will be designed to enable Investors to participate in the performance of the Collateral held within Linked Compartment 1.

Any payment by the Issuer in respect of the Securities is dependent upon receipt by the Issuer of payments or proceeds from the Collateral (or the realisation of the Collateral, in whole or in part) held in Linked Compartment 1 and acquired by the Issuer with the proceeds of issue of the said Securities. Such payments or proceeds from the Collateral may be restricted under their terms (the principal terms and conditions being reproduced in Annex I) with the result that any return on the Securities will be similarly restricted. The Securities shall accordingly provide exposure, amongst other things, to the credit risk of the Issuer and the Collateral Obligor.

Securities will be redeemed by the Issuer by payment of the Redemption Amount. The Issuer will pay the Redemption Amount from the proceeds that it has received from the Collateral comprised in Linked Compartment 1 and/or the redemption, cancellation, surrender or other disposal of the Collateral. Hence

the redemption of the Securities is dependent on payment received by the Issuer from the Collateral and/or upon the redemption, cancellation, surrender or other disposal of such Collateral.

The Terms & Conditions of the Securities do not provide for full repayment of the Issue Price upon redemption of the Securities. As such, Investors may lose up to the entire value of their investment in the Securities as a result of the occurrence of any one or more of the following events:

(i) the Collateral comprised in Linked Compartment 1 performs in such a manner that the Redemption Amount is less than the Issue Price;
(ii) a redemption of Securities on a Redemption Day requires the realisation of the Collateral at a sub-optimal time or price such that the Redemption Amount payable by the Issuer may be less than the Issue Price;
(iii) assets acquired to substitute the Collateral perform worse than the substituted assets such that the proceeds derived therefrom are less than those that would have been derived had no substitution been effected.

In addition, Investors may lose up to the entire value of their investment in the Securities as a result of the occurrence of any one or more of the following events:

(i) Investors sell their Securities in the secondary market at an amount that is less than the Issue Price;
(ii) the Issuer is subject to insolvency or bankruptcy proceedings or some other event which negatively affects the Issuer's ability to meet its obligations under the Securities;
(iii) the Terms & Conditions of the Securities are adjusted (in accordance with the Terms & Conditions) with the result that the amount payable to Investors and/or the valuation of the Securities is reduced.

Following redemption of the Securities for any reason, Investors may be unable to reinvest the Redemption Amount at an effective yield as the yield on the Securities being redeemed.

The Issuer shall not procure any insurance in connection with the Collateral. Nor shall the Issuer seek to secure any credit enhancements or liquidity supports. The Issuer shall not make any provision to cover principal shortfall risks.

The obligations of the Issuer under the Securities are secured by virtue of the privilege referred to in section 1.1 of the Registration Document but the Securities are not protected by any public or private compensation scheme.

1.2 PERFORMANCE LINKED BONDS AS COLLATERAL

The Collateral is comprised of performance linked bonds issued by AI Undertaking VIII Inc., a public limited company incorporated in St Vincent and the Grenadines and constituted as a wholly owned subsidiary of the Issuer.

As holder of such bonds, the Issuer shall bear not only the risk of the underlying assets but also the Collateral Obligor`s risk.

Such bonds do not offer a principal protection but would be redeemed at a predetermined price linked to the performance of a trading account held at Dr. Willburger & Schluchter VermÃ¶gensmanagement AG – a financial services license holder in Germany.

Investors may verify the nature of the underlying assets comprised in the said trading account by written request delivered to the Arranger – contact details of the Arranger are reproduced in the Directory hereto. The Arranger shall, within five (5) Business Days subsequent to its receipt of an Investor's request in writing, provide the inquiring Investor with a written statement identifying all such underlying assets.

Underlying assets comprised in the said trading account may be unpredictable and volatile and AI Undertaking VIII Inc. does not guarantee that any changes will be beneficial to the Issuer as holder of the

performance linked bonds. As a result, the Issuer may receive less than the amount initially invested in the performance linked bond or even zero or may experience other losses in connection with investment in the performance linked bonds.

1.3 LIMITED LIQUIDITY

There is currently no market for the Securities and, notwithstanding that the Securities shall be admitted to trading at the EWSM, there can be no assurance that any secondary market for the Securities will develop or, if a secondary market does develop, that it will provide Investors with liquidity of investment or that it will continue for the life of the Securities. Consequently, an Investor must be prepared to hold such Securities for an indefinite period of time.

Even if a secondary market for the Securities does develop, it is not possible to predict the prices at which the Securities will trade in such secondary market. Such prices may not accurately reflect the theoretical value of the Securities.

The Issuer is under no obligation to make a market in the Securities. Therefore, Investors may not be able to sell their Securities easily or at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market.

No assurance is given that the Securities shall remain listed indefinitely.

A lack of liquidity in the secondary market for the Securities may have a severely adverse effect on the market value of Securities and may result in Investors: (i) being unable to sell their Securities on the secondary market, or (ii) receiving less than the initial price paid for the Securities.

The liquidity of such Securities may also be affected by restrictions on offers and sales of such Securities in some jurisdictions.

1.4 TEMPORARY SUSPENSION OF REDEMPTIONS

The Directors may suspend the right of any Investors to require redemption of Securities in such circumstances as the Directors may, in their exclusive discretion, deem appropriate including (but without prejudice to the generality of the foregoing):

(i) when the realisation of Collateral comprised in Linked Compartment 1 at that particular moment in time could adversely affect and prejudice the interests of Investors;
(ii) when for any reason the market value of the Collateral cannot be reasonably, promptly or accurately ascertained or obtained; or
(iii) when the disposal or realisation of the Collateral is not practically feasible or possible.

Any such suspension shall take effect at such time as the Directors shall declare and shall apply thereafter until the Directors shall declare the suspension to be at an end.

Investors shall be notified of any such suspension in the manner set out in Section 4.19 of this Securities Note.

No redemption of Securities shall take place for the duration of any period during which the redemption of such Securities is suspended. In such circumstances an Investor would accordingly be unable to redeem Securities held within the normal timeframes specified in this Securities Note.

1.5 ISSUE OF FURTHER SECURITIES

If additional securities with the same characteristics or linked to similar underlying collateral are subsequently issued, either by the Issuer or another issuer, the supply of Securities with such characteristics or linked to such collateral in the primary and secondary markets will increase and may

cause the price at which the Securities trade in the secondary market to decline.

The Issuer shall not issue further securities backed by the same Collateral.

1.6 WITHDRAWAL OF THE OFFER

The Issuer reserves the right to withdraw the offer of Securities for reasons beyond its control, such as extraordinary events, substantial change of the political, financial, economic, legal, monetary or market conditions at national or international level and/or adverse events regarding the financial or commercial position of the Issuer or the Collateral Obligor and/or other relevant events that in the reasonable discretion of the Issuer may be prejudicial to the offer.

In such case, Investors who have already paid or delivered subscription monies for Securities will be entitled to reimbursement of such amounts, but will not receive any remuneration that may have accrued in the period between their payment or delivery of subscription monies and the reimbursement of the Securities.

1.7 AMENDMENT OF TERMS & CONDITIONS

The Terms & Conditions of the Securities may be amended by the Issuer in certain circumstances (such as to cure a manifest error or where the amendment is of a minor or technical nature and/or where such amendment will not materially and adversely affect the interests of Investors) without the consent of the Investors and in certain other circumstances, with the required consent of a defined majority of the Investors – see section 4.20 of this Securities Note.

1.8 ADJUSTMENT OR MANDATORY REDEMPTION

There are certain Issuer-specific or external events which may have an impact on the Terms & Conditions of the Securities or on their redemption, including:

(i) a change in applicable law, a Currency Disruption, an Extraordinary Market Disruption or any other event affecting the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities;
(ii) a disruptive event relating to the existence, continuity, trading, valuation, pricing or publication of the Collateral;
(iii) a disruption or other material impact on the Issuer's ability to hedge its obligations under the Securities;
(iv) a determination by the Issuer that the performance of any of its absolute or contingent obligations under the Securities has become illegal, in whole or in part, for any reason.

Should any such event occur (a "**Disruption Event**"), the Issuer may adjust the Terms & Conditions of the Securities (without the consent of Investors) or elect to redeem the Securities on the next Redemption Day and to pay Investors holding Securities an amount equal to the Redemption Amount.

Any adjustment made to the Terms & Conditions of the Securities may have a negative effect on the value of the Securities, and any Redemption Amount received by Investors in such circumstances may be less than their initial investment and could be zero.

1.9 ISSUER DEFAULT

On an event of default by the Issuer (that is, a failure to return capital, or if the Issuer is subject to a winding-up order) Investors may choose to require the redemption of their Securities on the next Redemption day and at the Redemption Amount. Any amount received by Investors in such circumstances may be less than their initial investment and could be zero.

1.10 COSTS OF REDEMPTION

The Issuer may take into account when determining the relevant Redemption Amount, and deduct therefrom, an amount in respect of all costs, losses and expenses (if any) incurred (or expected to be incurred) by or on behalf of the Issuer in connection with the realisation of the Collateral comprised in Linked Compartment 1 and/or the redemption of the Securities.

Such costs, losses and expenses will reduce the amount received by Investors on redemption and may reduce the relevant Redemption Amount to zero.

1.11 DETERMINATION

Any determination made by the Issuer or, if applicable, the Calculation Agent will, if exercised in good faith and in a commercially reasonable manner, and in the absence of manifest error, be conclusive and binding on all persons (including, without limitation, the investors), notwithstanding the disagreement of such persons or other financial institutions, rating agencies or commentators. Any such determination could adversely affect the value of the Securities.

1.12 EXCHANGE RATES

An investment in the Securities may involve exchange rate risks. For example:

(i) the Securities are denominated in Euro but the Euro may not be the currency of an Investor's home jurisdiction; and/or
(ii) the Securities are denominated in Euro but the Euro may not be the currency in which an Investor wishes to receive funds.

Exchange rates between currencies are determined by factors of supply and demand in the international currency markets which are influenced by macro-economic factors, speculation and central bank and government intervention (including the imposition of currency controls and restrictions). Fluctuations in exchange rates may affect the value of the Securities.

1.13 MARKET VALUE

The market value of the Securities depends primarily on the level and the volatility of the Collateral comprised in Linked Compartment 1.

The level of market volatility is not purely a measurement of the actual volatility, but is largely determined by the prices for instruments which offer investors protection against such market volatility. The prices of these instruments are determined by forces of supply and demand in the options and derivative markets generally. These forces are, themselves, affected by factors such as actual market volatility, expected volatility, macroeconomic factors and speculation.

If the performance and/or creditworthiness of the Collateral changes in such a way as would reduce the likelihood that the Redemption Amount would at least be equal to the Issue Price and/or there is a market perception that the performance and/or creditworthiness of the Collateral is likely to change in this way during the remaining life of the Securities, all other factors being equal, the market value of the Securities will fall under normal conditions.

Investors should note that the market value of the Securities can fall below their Specified Denomination and Issue Price.

Other factors which may influence the market value of the Securities include changes in market expectations regarding the performance and/or creditworthiness of the Collateral and/or the Securities. Volatility will be affected by a wide range of factors, including economic, political and market conditions.

If, following the purchase of the Securities, the market value of the Securities falls below the purchase price paid for the Securities, Investors should not expect the market value of the Securities to increase to

or above the purchase price paid by the Investor.

Investors should be aware that the performance linked bonds representing the Collateral will not be held by the Issuer for the benefit of the Investors and Investors will not have any claim in respect of any such assets or any rights of ownership, including, without limitation, any voting rights or rights to receive any distributions in respect of the relevant underlying assets. In addition, Investors will have no claim against the Collateral Obligor in relation to any asset representing the Collateral. The Collateral Obligor has no obligation to act in the interests of Investors.

1.14 MARKET PRICE OF THE COLLATERAL

Investors should be aware that they may be exposed to fluctuations in the market price or value of the Collateral. If the Collateral Obligor defaults on payment, the Issuer will have no other assets with which to meet its obligations to the Investors and the Issuer may have to sell the Collateral at its market price at that time. The market price of the Collateral will generally fluctuate with, among other things, the liquidity and volatility of the financial markets, general economic conditions, domestic and international political events, developments or trends in a particular industry and the financial condition of the Collateral Obligor.

1.15 HEDGING

Investors intending to purchase Securities to hedge against the market risk associated with investing in a product linked to the performance of the Collateral should recognise the complexities of utilising Securities in this manner. Due to fluctuating supply and demand for the Securities and various other factors, Investors should be aware of the risk that the value of the Securities may not correlate with movements of assets representing the Collateral.

1.16 COUNTRY AND REGIONAL RISK

The price and value of the Collateral may be influenced by the political, financial and economic stability of: (i) St Vincent and the Grenadines – that is, the country in which the Collateral Obligor is incorporated and has its principal place of business; and/or (ii) the Euro Area – insofar as the Collateral is denominated in Euros.

The value of securities and other assets issued by entities located in, or governments of, emerging market countries is generally more volatile than the value of similar assets issued by entities in well-developed markets. However, in certain cases the price and value of assets originating from countries not ordinarily considered to be emerging markets countries may behave in a manner similar to those of assets originating from emerging markets countries.

1.17 REDEMPTION

If the Issuer is not able to redeem or realise the Collateral, the Issuer will be unable to redeem the Securities. In this case, to the extent that the Issuer or any other person would not be able to realise the Collateral on the secondary market or only at a lower price than the Issue Price, Investors will only receive a *pro rata* share of the realisation proceeds in respect of the Collateral. Such amounts may be substantially lower than the Issue Price of the Securities and may be zero.

1.18 INFORMATION REGARDING THE COLLATERAL

Certain information regarding the Collateral and the Collateral Obligor is contained in this Securities Note. Such information has been extracted from information published by the Collateral Obligor. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced. No further or other responsibility in respect of such information is accepted by the Issuer. The Issuer has not separately verified such information. Accordingly, other than as stated above, no representation, warranty or undertaking, express or implied, is made, and no responsibility or liability is accepted, by the Issuer as to the accuracy or

completeness of the information concerning the Collateral Obligor contained in this Securities Note.

Potential Investors should conduct their own investigations and, in deciding whether or not to purchase Securities, should form their own views on the creditworthiness of the Collateral Obligor based on such investigations and not in reliance on any information given in this Securities Note.

1.19 TAXATION

Potential Investors should be aware that they may be required to pay stamp taxes or other documentary charges in accordance with the laws and practices of the country where the Securities are acquired or transferred.

Investors will not receive grossed-up amounts to compensate for any withholding or other tax or duties suffered.

Any change in the Issuer's (as appropriate) tax status or in taxation legislation in Malta or any other tax jurisdiction could affect the value of the Collateral or affect the Issuer's ability to achieve its investment objective for the Securities or alter the post-tax returns to Investors. If, on the occasion of a payment due in respect of the Securities, the Issuer would be required by law to withhold or account for tax or would suffer tax in respect of its income so that it would be unable to make payment of the full amount due, the Issuer will use all reasonable endeavours to arrange the substitution of a company incorporated in another jurisdiction as the principal obligor or to change its residence for taxation purposes or, to the extent permitted by law, change its domicile to another jurisdiction.

Investors should be aware that tax regulations and their application by the relevant taxation authorities are subject to change, possibly with retrospective effect, and that this could negatively affect the value of the Securities. Any such change may cause the tax treatment of the Securities to change from the tax position at the time of purchase. It is not possible to predict the precise tax treatment which will apply at any given time and changes in tax law may give the Issuer the right to amend the Terms & Conditions of the Securities, or redeem the Securities.

The US Foreign Account Tax Compliance Act, 2010 ("**FATCA**") is particularly complex and its application as regards the Issuer is uncertain at this time. Investors should consult their own tax advisers to obtain a more detailed explanation of FATCA and to learn how this legislation might affect each Investor in his or her particular circumstance, including how FATCA may apply to payments received under the Securities.

1.20 LEGALITY OF PURCHASE

No person (including the Issuer) has or assumes responsibility for the lawfulness of the acquisition of Securities by a prospective Investor, whether under the laws of the jurisdiction of its incorporation or residence or the jurisdiction in which it operates (if different), or for compliance by that prospective Investor with any law, regulation or regulatory policy applicable to it.

1.21 MALTESE LAW

The Issuer is a public limited liability company (plc) incorporated under Malta law. The Terms & Conditions of the Securities are binding on the Issuer and the Investors and are valid as against third parties in the event of the liquidation of Linked Compartment 1 or any segregated compartment maintained by the Issuer, of bankruptcy proceedings in respect of the Issuer or more generally in determining the competing rights for payment of creditors, except that they are not binding on any creditors of the Issuer who have not expressly agreed to be bound by such Terms & Conditions.

1.22 POTENTIAL CONFLICTS OF INTEREST

Potential conflicts of interest arising in the context of the transactions contemplated in this prospectus are highlighted and addressed in the immediately succeeding section 2 of this Securities Note.

2. POTENTIAL CONFLICTS OF INTEREST

The Issue Price of the Securities may include certain fees, commissions and expenses payable to, or incurred by the Agents.

The Issuer is not affiliated to any Agent.

However, one (1) or more Directors may also hold shares in and/or may be appointed to the board of directors (whether as executive or non-executive directors) of any Agent or Agents. Potential conflicts of interest may arise as a result. In fact, any such person may have an interest in securing maximum profits for the Agent/s in which he holds shares or of which he is a director to the detriment of the Issuer and Investors. The Issuer aims to avoid any conflict of interest arising as such by disclosing fees chargeable by the Agent/s in this Securities Note.

In addition to the aforesaid, the Collateral Obligor is constituted as a wholly owned subsidiary of the Issuer. The Collateral Obligor is constituted as such as a special investment vehicle to acquire and hold investments in an account managed by Dr. Willburger & Schluchter VermÃ¶gensmanagement AG – a financial services license holder in Germany. The Collateral Obligor shall issue performance linked bonds which shall, in turn, be acquired by the Issuer in the course of a securitisation transaction. In effect, the securitised bonds would be comprised in Linked Compartment 1 and represent the assets backing the Securities.

The Collateral Obligor shall accordingly secure Investors' access to the aforementioned managed account when direct access to the said account is otherwise unavailable or unfeasible. Investors may accordingly acquire Securities backed by the relevant performance linked bonds which would, in turn, be linked to the said managed account.

At any rate, no conflict of interest should arise in the circumstances given that the Collateral Obligor shall have a very limited and defined scope and function. Furthermore, in view that the Collateral Obligor shall be a wholly owned subsidiary of the Issuer, there can be no motivation to shift profits to the Collateral Obligor – insofar as such profits would ultimately be distributed to the Issuer.

The Agents, along with their respective affiliates, whether by virtue of the types of relationships described herein or otherwise, may acquire non-public information with respect to the Collateral that is or may be material in the context of the Securities. None of the Agents, along with their respective affiliates, undertakes to disclose any such information to any Investor.

In addition, subject always to their regulatory or other obligations in performing each or any role or function, the Issuer, its affiliates and the Agents shall not act on behalf of, or accept any duty of care or any fiduciary duty to, any Investor. The Issuer and each of its affiliates and each Agent will pursue actions and take steps that it deems appropriate to protect its interests without regard to the consequences for the Investors or any other person.

THE CONSIDERATIONS SET OUT ABOVE ARE NOT, AND ARE NOT INTENDED TO BE, A COMPREHENSIVE LIST OF ALL CONSIDERATIONS RELEVANT TO A DECISION TO PURCHASE OR HOLD ANY SECURITIES. YOU SHOULD ALSO READ CAREFULLY THE INFORMATION SET OUT ELSEWHERE IN THIS PROSPECTUS (INCLUDING ANY DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE) AND REACH YOUR OWN VIEWS (TAKING SUCH ADVICE AS YOU THINK NECESSARY AND APPROPRIATE) BEFORE YOU INVEST IN THE SECURITIES.

3. GENERAL INFORMATION

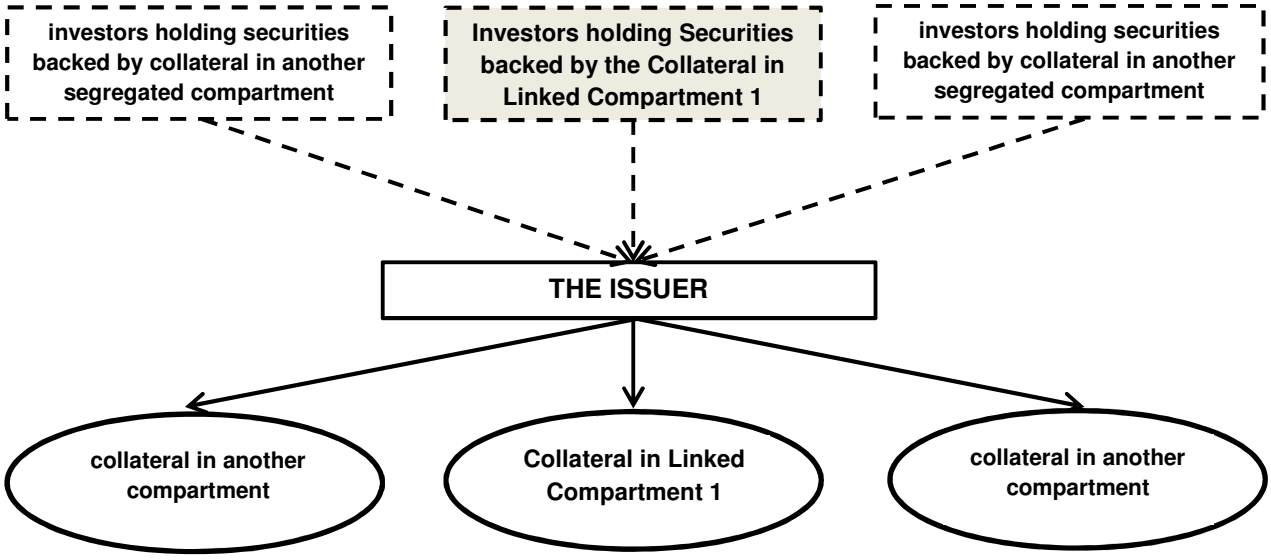
3.1 NATURE OF THE SECURITIES

In terms of the Securitisation Act, the value or yield of the Securities shall be linked to the securitized Collateral comprised in Linked Compartment 1. The Securities are limited recourse obligations of the Issuer which are payable solely out of amounts received by or on behalf of the Issuer in respect of the Collateral.

The Securities shall represent non-interest bearing debt obligations incumbent upon the Issuer. The Securities are asset backed securities in terms and for the purposes of the Listing Rules and the Prospectus Directive insofar as they represent a real interest in the Collateral actually acquired and held by the Issuer in the course of a securitisation transaction. The payment of principal under the Securities would be subject to the Issuer having received payments and/or realisation proceeds from the Collateral comprised in Linked Compartment 1. The Securities shall accordingly provide exposure, amongst other things, to the credit risk of the Collateral comprised in the Linked Compartment 1.

In terms of Article 16 of the Securitisation Act, Investors have a privilege over the Collateral and such privilege shall rank prior to all other claims at law – except for other securitisation creditors who enjoy a prior ranking granted to them with the consent or knowledge of the Investors. The Issuer understands that the said privilege appertaining to an Investor should be effective limitedly to Collateral comprised in Linked Compartment 1. The said privilege should not, accordingly, extend over assets comprised in any other segregated compartment linked to any other securities issued by the Issuer – see Section 1.1 of the Registration Document for an elaboration of Risk Factors arising in connection with the said privilege.

ILLUSTRATION OF THE COMPARTMENT STRUCTURE



1. *The Securities are linked to the Collateral comprised in Linked Compartment 1 such that Investors holding Securities should have a privilege over and the right to receive income and realisation proceeds derived from the Collateral.*
2 *Other securities issued by the Issuer shall be linked to collateral comprised in separate and segregated compartments such that investors holding such securities should have a privilege over and the right to receive income and realisation proceeds derived from such collateral comprised in the relevant linked compartment.*

3.2 SECURITISATION TRANSACTIONS

The money raised by the Issuer from the initial sale of the Securities shall, as soon as is reasonably practicable, be applied by the Issuer to purchase the Collateral, after deduction of the costs of the issue and the Issuer's (*pro rata*) general administrative costs and initial fees payable to Agents, the Clearing System and the Trustee – the net amount being the "**Aggregate Nominal Amount**". Such purchase shall be made directly from the Collateral Obligor.

The Collateral shall be exclusively allocated to Linked Compartment 1 established by the Directors in respect of the Securities and will be kept separate from the other assets of the Issuer.

Linked Compartment 1 shall be maintained by the Issuer as a separate, distinct and segregated compartment linked to the Securities.

The Issuer will acquire the Collateral in an amount sufficient to ensure that it is in a position to meet its obligations under the Securities.

On or pursuant to any redemption of Securities, the Collateral shall either be redeemed by the Collateral Obligor or otherwise realised by the Issuer as may be necessary to generate sufficient funds to settle the Redemption Amount. The Issuer shall use the proceeds from the redemption, cancellation, surrender or other disposal of the Collateral to pay the Redemption Amount and to settle any other liabilities properly attributable to Linked Compartment 1 and/or the Securities.

None of the Securities issued shall be linked to assets other than assets of the Issuer.

3.3 THE COLLATERAL

Within five (5) Business Days from the Issuer's receipt of the proceeds from the issue of Securities in terms hereof, the Issuer will use all the Aggregate Nominal Amount to subscribe for the Collateral. As such, the level of collateralisation shall be approximately 100%.

Subscription monies shall be paid to an account of the Collateral Obligor held with a credit institution established and/or operating within the European Economic Area.

The Collateral shall be comprised of performance linked bonds issued by the Collateral Obligor in registered form. Such performance linked bonds are linked to the performance of a trading account held at Dr. Willburger & Schluchter VermÃ¶gensmanagement AG – such that their repayment value is performance-linked. Investors may verify the nature of the underlying assets comprised in the said trading account by written request delivered to the Arranger – contact details of the Arranger are reproduced in the Directory hereto. The Arranger shall, within five (5) Business Days subsequent to its receipt of an Investor's request in writing, provide the inquiring Investor with a written statement identifying all such underlying assets.

The Collateral shall be issued by the Collateral Obligor in the normal course of its business and is governed by the laws of St. Vincent and the Grenadines.

The Collateral does not bear interest and has no maturity date.

The Collateral Obligor shall repay the Collateral upon the redemption thereof by the Issuer at the repayment value of the Collateral. Such repayment value shall accordingly be linked to the performance of the aforementioned trading account of the Collateral Obligor held at Dr. Willburger & Schluchter VermÃ¶gensmanagement AG.

Upon a redemption or disposal of Collateral, the Collateral Obligor or any purchaser of the Collateral on the secondary market will be required to pay the redemption/purchase price to an account of the Issuer held with Bank of Valletta plc and/or Sparkasse Bank Malta plc. Specifically, in the context of a redemption of Collateral, the Collateral Obligor shall procure the transfer of the repayment value of the redeemed Collateral: (i) from the aforementioned trading account of the Collateral Obligor held at Dr.

Willburger & Schluchter VermÃ¶gensmanagement AG to an account of the Collateral Obligor held with Sparkasse Bank Malta plc; and (ii) then, immediately, from such account to an account of the Issuer held with Sparkasse Bank Malta plc.

The Collateral is unrated and not admitted to trading on any regulated or equivalent market. The terms and conditions applicable in respect of the Collateral are described in Annex I to this Securities Note.

The Collateral Obligor shall give no significant representations or collaterals in connection with the Collateral.

The value of Collateral purchased will be equivalent to the Aggregate Nominal Amount of the Securities issued on the Issue Date.

The Collateral has characteristics that demonstrate capacity to produce funds to service any payments due and payable on the Securities. The Issuer shall be entitled (with notice to the Trustee and Investors but without requiring their approval) to substitute the Collateral, in whole or in part, should the Issuer deem, at any time and in its exclusive discretion, that the Collateral may not, for any reason or reasons whatsoever, produce funds to service any payments due and payable on the Securities.

In the circumstances, the Issuer shall be entitled to substitute the Collateral for any alternative performance linked bonds (whether issued by the Collateral Obligor or any other obligor/s) which the Issuer deems, in its exclusive discretion, would produce funds to service any payments due and payable on the Securities. Provided however that no such substitution shall be effected or effective except subsequent to the second Redemption Day pursuant to the notification of the Trustee and Investors as aforesaid – so as to allow affected Investors an opportunity to redeem their Securities prior to any such substitution.

The Collateral is denominated in Euros. However any alternative eligible collateral may be denominated in a currency other than the currency in which the Securities are issued.

The Collateral comprised in Linked Compartment 1 may, for liquidity reasons and/or the investment of temporary liquidity surpluses (including pursuant to receipt by the Issuer of proceeds of the issue of Securities but prior to the Issuer's acquisition of the Collateral) and in the exclusive discretion of the Issuer, also consist of cash held in one (1) or more bank accounts with credit institutions within the European Economic Area and/or money market funds and/or asset backed securities having a maturity of less than one (1) year and principal protection.

The Issuer shall not issue further securities backed by the same Collateral.

An Investor shall have a privilege over the Collateral in terms of Article 16 of the Securitisation Act. The said privilege should be limited to the Collateral comprised in Linked Compartment 1 (see section 1.1 of the Registration Document) and the said privilege ranks prior to all other claims at law.

3.4 THE COLLATERAL OBLIGOR

The Collateral Obligor is constituted as a wholly owned subsidiary of the Issuer and as a special acquisition vehicle having, as its sole business activity, the issuance of performance linked bonds and the execution of hedging transactions.

Legal & Commercial Name of Collateral Obligor:	AI Undertaking VIII Inc.
Place of Registration:	St. Vincent and the Grenadines
Registration Number:	21866 IBC 2013
Date of Incorporation:	18 December, 2013

Length of Life of the Collateral Obligor:	Indefinite
Domicile:	St. Vincent and the Grenadines
Legal form:	Company limited by Shares ("public limited company")
Operating under the laws of:	St. Vincent and the Grenadines
Registered Office:	112 Bonadie Street, Kingstown, St. Vincent and the Grenadines
Principal Place of Business:	112 Bonadie Street, Kingstown, St. Vincent and the Grenadines
Telephone:	00356-20107-357
Auditors:	No auditor appointed yet
Director:	Argentarius Investment Solutions Inc.
Business Address of Director:	116/8 St George`s Road, St. Julian's STJ 3203, Malta
Sole Shareholder	Delta1 Securities plc
Conflict of interest:	The Collateral Obligor is a subsidiary of the Issuer and is expected to engage the same Agents as the Issuer. The Shares are not part of the collateral but held in the general account of the Issuer.

Given that it was only recently incorporated, no audited financial statements are available yet in respect of AI Undertaking VIII Inc.

There has been no material adverse change in the prospects of AI Undertaking VIII Inc. since its incorporation. In addition, no significant change in the financial or trading position of the Collateral Obligor has occurred since the Collateral Obligor's incorporation.

There were no governmental, legal or arbitration proceedings since the incorporation of AI Undertaking VIII Inc. Furthermore, there are no material contracts that were not entered into within the Collateral Obligor's ordinary business.

Argentarius Investment Solutions Inc. is the sole director of the Collateral Obligor and does not undertake any activity whatsoever save for acting as sole director of several companies incorporated as special acquisition vehicles in St. Vincent and the Grenadines (including the Collateral Obligor) and the provision of certain services to such companies.

To the best of the Issuer's knowledge and belief, no potential conflicts of interest exist or may arise between the Collateral Obligor and Argentarius Investment Solutions Inc.

Insofar as the Collateral Obligor is constituted as a wholly owned subsidiary of the Issuer, the Collateral Obligor is dependent on the Issuer. As such, the Issuer is exclusively entitled to remove and/or replace any director of the Collateral Obligor and generally to seek to control the administration of the Collateral

Obligor. The Issuer is also exclusively entitled to adjust the Collateral Obligor's constitutive documents Obligor as well as to procure the merger, division or dissolution of the Collateral Obligor.

For the life of this Prospectus, copies of the following documents will be available for inspection or for collection by physical means, free of charge, at the registered office of the Issuer during normal business hours:

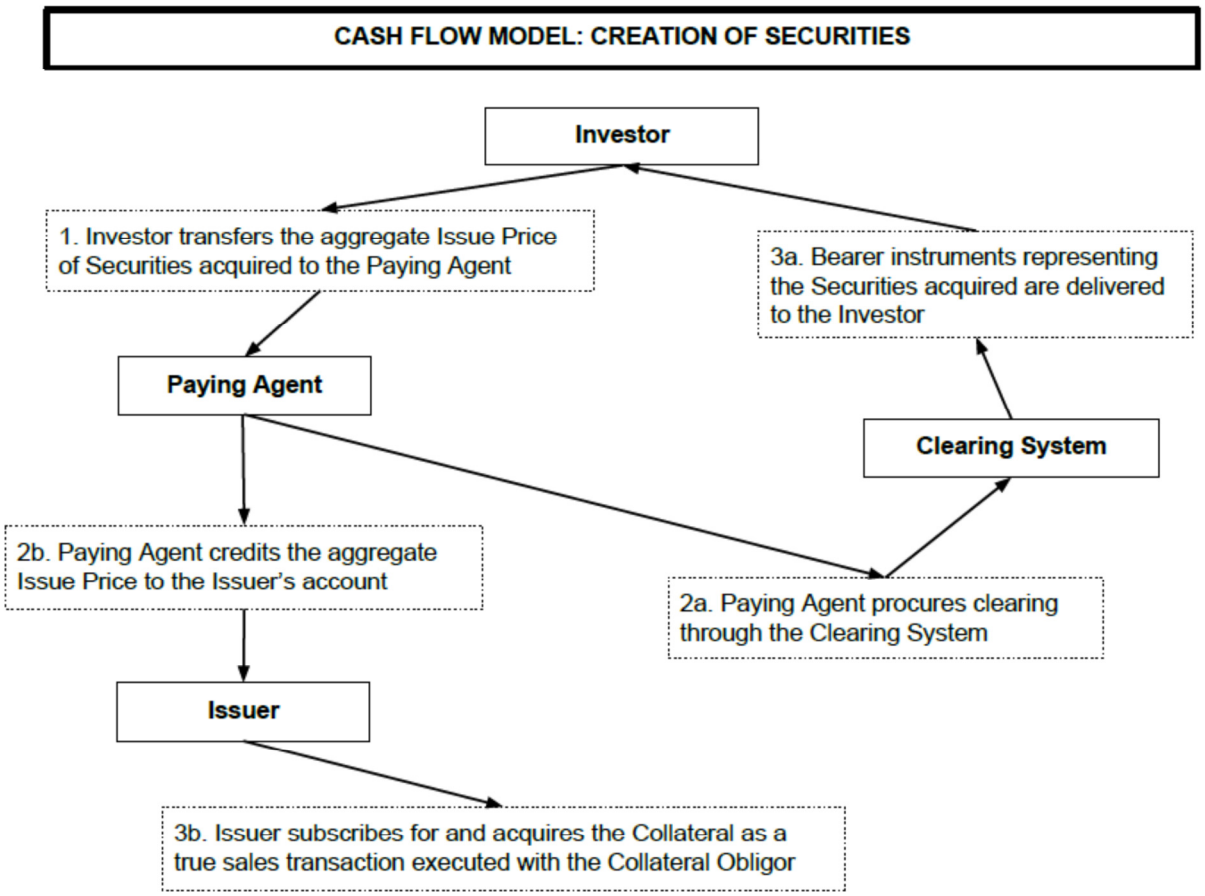
(i) the memorandum and articles of association of the Collateral Obligor;
(ii) all future financial statements and audit reports issued in respect of the Collateral Obligor.

Should Linked Compartment 1 comprise any asset issued by an alternative obligor, the Issuer shall issue a supplement to this Securities Note prior to the acquisition of any such asset.

3.5 CASH FLOW MODEL - CREATION OF SECURITIES

Pursuant to an application for Securities by a prospective Investor, the said Investor shall transfer funds in settlement of the aggregate Issue Price of the Securities allocated to him within three (3) Business Days from the date on which such allocation is notified to him. Such funds shall be transferred to the Paying Agent. Clearing is done by and through the Clearing System.

The Paying Agent shall act as settlement agent and would accordingly credit the issue proceeds to the account of the Issuer held at the Paying Agent. The Issuer thereafter, and within five (5) Business Days, shall subscribe for the Collateral by virtue of a true sale transaction and shall accordingly acquire the Collateral directly from the Collateral Obligor against cash consideration.



3.6 REDEMPTION AT THE OPTION OF THE INVESTOR OR THE ISSUER

Investors shall be granted an option to redeem Securities at such periods and on such terms specified in section 4 of this Securities Note.

The Issuer also reserves an option to redeem Securities on such terms specified in section 4 of this Securities Note.

3.7 MAIN BANK ACCOUNTS

The main accounts relating to the transactions contemplated in this Securities Note are held with:

Name: **Bank of Valletta plc**	*Name:* **Sparkasse Bank Malta plc**
Registration Number: C2833	*Registration Number:* C27152
Date of Incorporation: 21 March, 1974	*Date of Incorporation:* 24 October, 2000
Registered Address: 58, Zachary Street, Valletta VLT 1130, Malta	*Registered Address:* 101, Townsquare, ix-Xatt ta' Qui-si-Sana, Sliema SLM 3112, Malta.
Brief Description: Bank of Valletta plc Bank of Valletta p.l.c. is licensed to carry out the business of banking and investment services in terms of the Banking Act, Chapter 371 of the laws of Malta, and the Investment Services Act, Chapter 370 of the laws of Malta. Bank of Valletta plc is an enrolled tied insurance intermediary of MSV Life p.l.c. under the Insurance Intermediaries Act, Chapter 487 of the laws of Malta. Bank of Valletta plc offers the entire range of retail banking services as well as the sale of financial products such as units in collective investment schemes. The Bank also offers investment banking services, including underwriting and management of initial public offerings as well as custodianship and trustee services.	*Brief Description:* Sparkasse Bank Malta plc is licensed as a credit institution in terms of the Banking Act, Chapter 371 of the laws of Malta. In addition to banking services, Sparkasse Bank Malta plc also provides investment services and fund custody services by virtue of a Category 2 and Category 4 investment services license issued by the MFSA in terms of the Investment Services Act, Chapter 370 of the laws of Malta.

4. TERMS & CONDITIONS

*The following text in this section comprises the terms and conditions (the "**Terms & Conditions**") of the Securities.*

The Issuer is a public limited liability company incorporated in Malta. The Issuer was established as a special purpose vehicle for the purpose of issuing asset backed securities in the context of securitisation transactions as permitted in terms of the Securitisation Act. The Issuer shall avail itself of the facility afforded to it by virtue of Article 22(3) Securitisation Act to issue financial instruments whose value or yield which is linked to the securitized collateral comprised in separate compartments.

The term "Exchange Traded Instrument" and "ETI" are used to describe Securities whose value is linked 1:1 to underlying Collateral comprised in Linked Compartment 1.

These Terms & Conditions must be read in conjunction with the remaining sections of the Prospectus. Any decision to invest in Securities should be based on consideration of the Prospectus as a whole, including any information incorporated by reference.

4.1 THE SECURITIES

Securities Name:	WSV Pro Mittelstand ETI
Identification Code:	ISIN: AT0000A193N8
Type:	Asset Backed
Currency:	Euro
Form:	Bearer
Specified Denomination:	€100,000 per Security
Issue Price:	€100,000 per Security
Maximum Number of Securities:	500
Issue Date:	23 October, 2014
Offering Period:	13 October, 2014, up to 23 October, 2014
Redemption Day:	Every last Business Day of every week
Redemption Notice Period:	5 Business Days prior to a Redemption Day
Linked Compartment:	1
EUSIPA Code:	1300

Applications to subscribe for Securities may be made on a Business Day prior to the lapse of the Offering Period.

Within five (5) Business Days from the issue of all five hundred (500) units or the lapse of the Offering Period, whichever is the earlier, the Issuer shall make an announcement, in accordance with section 4.19, confirming the number of Securities issued and the Issuer shall notify the Listing Authority of such number of Securities issued in accordance with the requirements of the Listing Rules.

The Issuer reserves the right for any reason to: (i) close the Offering Period early; (ii) reduce the number of Securities offered; and/or (iii) cancel the issuance of Securities.

The Issuer will use the proceeds from the issue of the Securities solely for the purpose of investing in the Collateral to be allocated to Linked Compartment 1 – and in the settlement of the Issuer's (*pro rata*) general administrative expenses and initial fees chargeable by the Agents, the Clearing System and the Trustee.

The Securities shall constitute direct, secured (by virtue of the privilege referred to in section 1.1 of the Registration Document) and unsubordinated obligations of the Issuer and rank equally among themselves and with all other outstanding secured and unsubordinated obligations of the Issuer with respect to the

Collateral comprised in Linked Compartment 1, unless mandatory legal provisions require otherwise.

The Securities shall accordingly be identified by reference to Linked Compartment 1.

The Securities are not insured or guaranteed by any government or government agency.

The Securities will be issued in bearer form and shall be deposited as variable global certificates representing up to 500 units with and held with the Clearing System identified in section 4.4 hereunder. The Securities are transferable in accordance with applicable law and in accordance with the OeKB Rules. Title to Securities will pass upon registration of the transfer in the books of the Clearing System.

The Issuer and the relevant Agents shall (except as otherwise required by law or ordered by a court of competent jurisdiction) deem and treat the holder of any bearer instrument representing a Security as the absolute owner of that Security for all purposes and no person shall be liable for so treating the holder.

As far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer.

4.2 AGENTS

The Issuer shall engage Agents in respect of the Securities. Such Agents shall act solely as such in respect of the Issuer and shall not assume any obligation or duty to, or any relationship of agency or trust for or with, any Investor. The Issuer reserves the right to vary or terminate the appointment of the Agents and to appoint additional or other Agents.

The cost of Agents (see section 4.5 hereunder) will be paid directly out of the proceeds derived from the Collateral comprised in Linked Compartment 1. Such costs will reduce the value and yield of the said Collateral and, as a result, the value of the Securities.

The agreements executed with the Agents and including the instrument appointing the Trustee shall be available for inspection by Investors at the Issuer's registered office during normal office hours.

The Agents shall be released from the restrictions set out in article 181 of the German Civil Code.

4.2.1 ARRANGER

Arranger: Argentarius ETI Management Ltd

Argentarius ETI Management Ltd provides technical and management services to securitisation vehicles or assets or risks thereof.

The Arranger shall secure the conclusion of all agreements and transactions contemplated in this Prospectus in connection with the issue of Securities and including, but not limited to, agreements and transactions securing the Issuer's acquisition of the Collateral and agreements engaging the Agents and the Clearing System.

4.2.2 PAYING AGENT

Paying Agent: Bluerock Financial Services S.A.

The Paying Agent will be responsible to disburse, or cause to be disbursed, all amounts due to Investors, subject to those amounts being received by the Paying Agent from the Issuer. The Issuer will generally procure the transfer of any payments receivable from the Collateral Obligor to be made to the Paying Agent prior to payment to Investors.

The Issuer is entitled to replace the Paying Agent at any time with any other bank or financial services institution having its head office or a branch office within a country of the European Economic Area, as well as to appoint one or several additional paying agents and revoke their appointment. Notice of such replacement, appointment and revocation shall be promptly published in accordance with section 4.19 hereunder.

4.2.3 CALCULATION AGENT

Calculation Agent: Argentarius ETI Management Ltd

The Calculation Agent shall be responsible to determine the value of the Securities on a Redemption Day and the resulting Redemption Amount due to an Investor pursuant to his redemption of Securities. The Calculation Agent shall make all relevant determinations and/or calculations accordingly.

The Issuer is entitled to replace the Calculation Agent with any other person in accordance with the terms and conditions set out in an agreement between the Issuer and the Calculation Agent.

4.2.4 LISTING AGENT

Listing Agent: Argentarius ETI Management Ltd

In terms of the Listing Rules, the Listing Agent shall, *inter alia*, liaise with the Listing Authority.

4.3 TRUSTEE

Trustee: Alpha Business Ltd

In terms of the Listing Rules, a deed of trust shall be executed by and between the Issuer and the Trustee. In terms of the deed of trust, the Trustee shall represent the interests of Investors and shall have the right of access to appropriate and relevant information relating to the Securities and the Collateral comprised in Linked Compartment 1.

The Issuer shall not be entitled to remove the Trustee. However, the Trustee may be removed by means of a resolution approved by at least seventy five per cent (75%) of Investors attending a meeting of Investors duly convened in terms of section 4.20 hereunder.

As soon as is reasonably practicable subsequent to the removal of the Trustee by the Investors, the Issuer shall secure the appointment of a replacement trustee. Any such replacement trustee shall be a bank or financial services institution or authorized trustee having its head office or a branch office within a country of the European Economic Area.

4.4 CLEARING SYSTEM

The Securities are deposited with and held on OeKB.

The agreement executed with the Clearing System shall be available for inspection by Investors at the Issuer's registered office during normal office hours.

4.5 FEES

In terms of agreements executed with the Agents and the Clearing System and including the instrument appointing the Trustee, the Agents, Clearing System and the Trustee shall, together, be entitled to aggregate fixed fees of up to thirty thousand Euros (€30,000) *per annum* plus volume-based fees of up to 2% of placed volume.

The Agents (other than the Listing Agent) and the Trustee will also be entitled to a full reimbursement by the Issuer of all properly incurred and approved out-of pocket expenses.

4.6 RIGHTS APPERTAINING TO INVESTORS

The Securities do not bear interest but they give each Investor the right to receive a potential return (that is, the Redemption Amount) on the Securities upon redemption together with certain ancillary rights such as the right to receive notice of certain determinations and events and the right to vote on future amendments to these Terms & Conditions.

The Securities shall have a value or yield which is linked to the securitized Collateral comprised in Linked Compartment 1. Such value or yield shall be calculated and published by the Calculation Agent in accordance with section 4.12 of these Terms & Conditions.

An Investor shall have a right to receive the Redemption Amount upon a redemption of the Securities.

In terms of Article 16 of the Securitisation Act, Investors shall have a privilege over the Collateral and such privilege shall rank prior to all other claims at law – except for other securitisation creditors who enjoy a prior ranking granted to them with the consent or knowledge of the Investors. The Issuer understands that the said privilege appertaining to an Investor should be effective limitedly to Collateral comprised in Linked Compartment 1 – but see, in particular, Section 1.1 of the Registration Document for an elaboration of Risk Factors arising in connection with the said privilege.

4.7 COLLATERAL COMPRISED IN LINKED COMPARTMENT 1

The Collateral comprised in Linked Compartment 1 shall have characteristics that demonstrate capacity to produce funds to service the Issuer's obligations to make payments due and payable under the Securities.

Such Collateral comprised in Linked Compartment 1 shall (unless substituted) consist of performance linked bonds issued by AI Undertaking VIII Inc.

The Collateral comprised in Linked Compartment 1 may, for liquidity reasons and/or the investment of temporary liquidity surpluses (including pursuant to receipt by the Issuer of proceeds of the issue of Securities but prior to the Issuer's acquisition of the Collateral) and in the exclusive discretion of the Issuer, also consist of cash held in one (1) or more bank accounts with credit institutions within the European Economic Area and/or money market funds and/or asset backed securities having a maturity of less than one (1) year and principal protection.

4.8 TERM OF THE SECURITIES

The Securities are constituted for an unlimited duration but may be redeemed by the Investor as set out in section 4.11 of these Terms & Conditions or by the Issuer as set out in section 4.15 of these Terms & Conditions.

The Redemption Amount ultimately payable to Investors pursuant to the redemption of Securities shall not be subject to amortisation.

4.9 RATING

The Securities are unrated.

4.10 TRANSFERS

Transfers of Securities may only be effected through the Clearing System and only in accordance with the

OeKB Rules.

4.11 REDEMPTION OF SECURITIES BY INVESTORS

Investors may seek to redeem all or part of their Securities by submitting a Redemption Notice to the Issuer prior to the Redemption Notice Period. Such a request for the redemption of Securities must contain the following information:

(i) full name and address of the Investor;
(ii) the International Security Identification Number (ISIN) of the Securities to be redeemed;
(iii) the quantity of Securities to be redeemed; and
(iv) the account of the Investor with a bank in a member state of the European Economic Area, to which any payments owed under the Securities are to be credited.

The Redemption Notice may be obtained from the Issuer.

No Redemption Notice may be withdrawn once received by the Issuer and, if accepted, will be effective as at the next Redemption Day.

A Redemption Notice must be received at the Issuer's registered office during office hours prior to commencement of the Redemption Notice Period. Redemption Notices received at any time during the Redemption Notice Period will, unless the Issuer otherwise determines, be held over until the following applicable Redemption Day.

Notwithstanding the aforesaid, a Redemption Notice shall have no effect whilst redemptions are temporarily suspended in the circumstances identified in section 1.4 of this Securities Note.

4.12 REDEMPTION AMOUNT

On or as soon as is reasonably practicable subsequent to a Redemption Day, the Calculation Agent shall calculate the Redemption Amount and shall publish the same in accordance with section 4.19 of these Terms & Conditions. The calculations are (in the absence of manifest error) final and binding upon all parties.

The amount payable to an Investor pursuant to his redemption of Securities (the "**Redemption Amount**") shall be determined *pro rata* as follows:

$$\text{Redemption Amount} = \frac{\text{VoLC(t)}}{\text{Aggregate Nominal Amount}} * \text{Denomination}$$

VoLC(t): *Value of Linked Compartment 1 as at the Redemption Day*
Value of Linked Compartment 1: *means the value of cashflows derived by the Issuer from the securitised Collateral comprised in Linked Compartment 1 less fees and any liabilities attributable in whole or in part to the Securities and Linked Compartment 1 as computed by the Calculation Agent*

The Redemption Amount shall be determined by the Calculation Agent by reference to such factors as the Calculation Agent considers in good faith to be appropriate including, without limitation:

(i) market prices or values for the assets representing the Collateral comprised in Linked Compartment 1 and other relevant economic variables (such as interest rates and, if applicable, exchange rates) at the time;
(ii) internal pricing models; and
(iii) the costs, losses and expenses which may be or which are incurred by or on behalf of the Issuer in connection with the disposal or realisation of the Collateral comprised in Linked Compartment 1

and/or the redemption of the Securities.

4.13 REDUCTION OF AMOUNTS PAYABLE; LIMITED RECOURSE

The claims of Investors against the Issuer under the Securities may be satisfied only from the Collateral comprised in Linked Compartment 1.

The Redemption Amount shall be paid from the proceeds received from the Collateral comprised in Linked Compartment 1 or from the redemption, cancellation, surrender or other disposal of such Collateral. As a result, the redemption of the Securities is dependent on payments received by the Issuer from the Collateral comprised in Linked Compartment 1 or upon its redemption, cancellation, surrender or other disposal of the said Collateral.

If the Issuer is not able to redeem or realise the Collateral, the Issuer may be unable to redeem the linked Securities. If the Collateral comprised in Linked Compartment 1 or the proceeds from the disposal thereof are insufficient for the final and full settlement of the claims of Investors, the Issuer will not be liable for any shortfalls.

In the circumstances, the Investors cannot assert any further claims against the Issuer. In such case, the claim to full repayment of capital is lost without compensation. Investors cannot take recourse against other accounts or assets of the Issuer. The Investors are not entitled to any direct legal claims whatsoever against the Collateral Obligor.

In case the realised Collateral should not be sufficient to pay out all parties, the proceeds from the Collateral shall be distributed at the following ranking:

1. Investors
2. Trustee
3. Paying Agent
4. Calculation Agent
5. Arranger

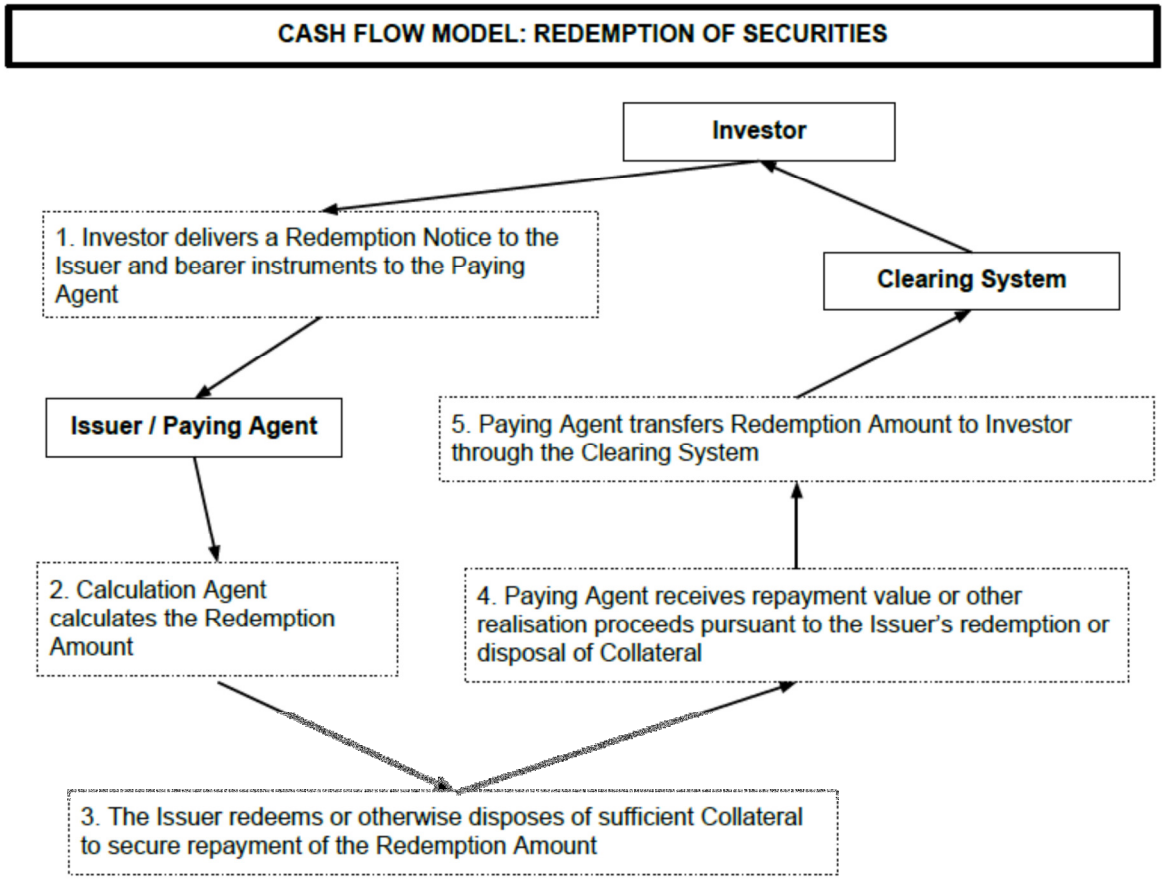
By subscribing for Securities or otherwise acquiring the Securities, an Investor expressly acknowledges and accepts that the Issuer: (i) acts in compliance with the Securitisation Act; and (ii) has created a specific compartment (that is, Linked Compartment 1) in respect of the Securities to which all assets, rights, claims and agreements relating to the Securities will be allocated.

Furthermore, an Investor acknowledges and accepts that it only has recourse to the Collateral comprised in Linked Compartment 1 and not to the assets allocated to other compartments created by the Issuer or to any other assets of the Issuer. The Investor accordingly acknowledges and accepts that once all the assets allocated to Linked Compartment 1 have been realised, he shall not be entitled to take any further steps against the Issuer to recover any further sums due and the right to receive any such sum shall be extinguished.

The Investor hereby accepts not to attach or otherwise seize the assets of the Issuer allocated to Linked Compartment 1 or to other compartments of the Issuer or other assets of the Issuer. In particular, the Investor shall not be entitled to petition or take any other step for the winding-up, liquidation or bankruptcy of the Issuer, or any similar insolvency related proceedings.

If an Investor makes an application for the dissolution of the Issuer, insolvency proceedings against the assets of the Issuer, or the institution of similar proceedings aimed at liquidating the Issuer, or if an Investor joins such application made by a third party, such Investor will *ipso jure* lose all rights under the Securities.

4.14 CASH FLOW MODEL – REDEMPTION OF SECURITIES BY INVESTORS



4.15 ADJUSTMENT OR EARLY REDEMPTION BY THE ISSUER

If a Disruption Event occurs, the Issuer shall determine whether an appropriate adjustment can be made to these Terms & Conditions or any other provisions relating to the Securities to account for the economic effect of the relevant Disruption Event on any Securities and to preserve substantially the economic interests of Investors.

Should the Issuer determine that any such adjustment/s may be made, the Issuer shall determine the effective date of such adjustment/s, notify the said Investors of any such adjustment/s and take the necessary steps to effect such adjustment/s. The Issuer shall notify Investors of any such adjustment/s as soon as reasonably practicable after the nature and effective date of the adjustment/s are determined.

On the other hand, should the Issuer determine that no adjustment that could be made would produce a commercially reasonable result and preserve substantially the economic interests of Investors, the Issuer shall, on giving Investors irrevocable notice for not less than the Redemption Notice Period, cancel all of the Securities and pay to each Investor, in respect of the Securities held by it, an amount equal to the Redemption Amount.

All determinations made by the Issuer in terms hereof shall be conclusive and binding on the Investors and on any person generally, except in the case of manifest error.

The Issuer shall also be entitled to terminate all outstanding Securities on any Redemption Day by giving at least one month's notice to Investors.

4.16 PAYMENTS

Payments made in respect of the Securities shall not be subject to any waterfall structure or mechanism.

The Redemption Amount will normally be paid within three (3) Business Days subsequent to the Issuer's receipt of the proceeds (including pursuant to realisation as the case may be) from the Collateral comprised in Linked Compartment 1 as would suffice to finance the settlement of the Redemption Amount. Once sufficient proceeds are received as aforesaid, the Paying Agent will arrange for the transfer and payment, through the Clearing System, of the Redemption Amount to the account of the Investor.

Payments of the Redemption Amount will be made against and subject to the presentation and surrender (or, in the case of part payment, endorsement) of the relevant bearer instruments representing the redeemed Securities at the specified office of the Paying Agent. Neither the Issuer nor the Paying Agent are required to verify the authority of persons surrendering Securities.

If the number of Securities to be redeemed as specified in the Redemption Notice differs from the number of bearer instruments surrendered to the Paying Agent, the Redemption Notice shall be deemed to have been made only for the smaller of both numbers of Securities. Any bearer instruments surrendered in excess shall be re-transferred to the Investor at its exclusive risk and expense.

All currency amounts that fall due and payable shall be rounded to the nearest unit of such currency (with half a unit being rounded up). For these purposes 'unit' means the lowest amount of such currency that is available as legal tender in the country of such currency.

Any payment effected by or on behalf of the Issuer in respect of Securities shall be subject to deduction, or conditional upon payment by the relevant recipient/s, of any applicable taxes, settlement expenses, bank charges and any other amounts payable as specified in these Terms & Conditions.

If the date on which any amount is payable is not a Business Day then payment will not be made until the next succeeding day which is a Business Day and the recipient of any such payment shall not be entitled to any further payment in respect of such delay.

Redemption of the Securities and any payments by the Issuer and/or the Paying Agent will be subject in all cases to all applicable fiscal and other laws, regulations and practices in force at such time (including, without limitation, any relevant exchange control laws or regulations and the OeKB Rules) and none of the Issuer, the Clearing System or the Paying Agent shall incur any liability whatsoever if it is unable to effect any payments or deliveries contemplated, after using all reasonable efforts, as a result of any such laws, regulations and practices.

Neither the Issuer nor the Paying Agent shall under any circumstances be liable for any acts or defaults of the Clearing System in the performance of their respective duties in relation to the Securities.

If the Issuer determines that any condition to payment to be satisfied by an Investor has not been satisfied in respect of the Securities on or prior to the date on which payment would otherwise have been scheduled to occur, such payment shall not become due until the date on which all conditions to payment have been satisfied in full. No additional amounts shall be payable or deliverable as a result of any such delay or postponement. The conditions to payment to be satisfied by an Investor may include, without limitation, receipt of all instructions, certifications, documentation and information by the Issuer, any Agent and the Clearing System, as applicable, required by the Issuer, the relevant Agent and/or the Clearing System to effect such payment to the Investor (or to its order) within the required time period.

4.17 PRESCRIPTION – STATUTE OF LIMITATIONS

Any claim for the Redemption Amount shall be prescribed (time-barred) upon the lapse of thirty (30)

years.

4.18 POST ISSUANCE REPORTING

The Issuer does not intend to provide post issuance transaction information regarding the Securities or the performance of the Collateral.

4.19 NOTICES TO INVESTORS

All notices to Investors will be deemed to have been duly given and valid:

(i) if published on www.argentarius-securitisations.com and will be deemed to have been given on the date of first publication; and
(ii) if given in accordance with the rules and regulations of the EWSM and will be deemed to have been given on the first date of transmission or publication.

Notices to Investors may also be duly given and valid if given to the Clearing System in which the relevant Securities are held.

Failure to give notice where required will not invalidate any determination, calculation or correction, as applicable.

4.20 MODIFICATIONS

The terms of this Securities Note (excluding these Terms & Conditions) relating to the Securities may be amended by the Issuer without the consent of the Investors if, in the reasonable opinion of the Issuer, the amendment: (i) is of a formal, minor or technical nature; (ii) is made to correct a manifest or proven error or omission; (iii) is made to comply with mandatory provisions of any applicable law; (iv) is made to cure, correct or supplement any defective provision contained herein; and/or (v) will not materially and adversely affect the interests of Investors. Any such modification shall be binding on Investors and any such modification shall take effect by notice to Investors.

These Terms and Conditions may be adjusted, by the Issuer, in its exclusive discretion and without the consent of Investors, pursuant to a Disruption Event.

In addition, no approval of Investors is required if the only changes are in connection with a Securities split by lowering the denomination value of the Securities.

For the avoidance of any doubt any Agent may be appointed or engaged and any such appointment or engagement may be terminated or the terms of any such appointment or engagement may be adjusted without notice to the Investors and without requiring their approval.

Notwithstanding the aforesaid, any proposed amendment, modification, adjustment, appointment, engagement or termination referred to in the preceding paragraphs of this section shall be notified to the Trustee but the Trustee's consent thereto shall not be required.

Furthermore, any substitution of Collateral comprised in Linked Compartment 1 or of the Collateral Obligor may be effected with notice to affected Investors (subject to such Investor's entitlement to procure the redemption of their Securities prior to any such substitution) and the Trustee but without requiring their approval.

The Issuer may otherwise call a meeting of Investors by giving at least twenty (20) Business Days' notice to all Investors. The Trustee shall also be notified of any such meeting and shall be invited to attend the same but shall not be entitled to any vote thereat. The Trustee shall, however, be entitled to speak at any meeting prior to a vote on any resolution proposing the Trustee's removal.

These Terms & Conditions may be modified and the Trustee may be removed by means of a resolution approved by at least seventy five per cent (75%) of Investors attending any such meeting.

4.21 PURCHASES AND CANCELLATIONS

The Issuer may at any time purchase Securities in the open market or otherwise at any price. The Issuer shall not be obliged to inform Investors of any such purchase of Securities. Securities so purchased may be held, surrendered for cancellation or resold, all in accordance with applicable laws and regulations.

4.22 OTHER OBLIGATIONS OF THE ISSUER

The Issuer is authorised to issue, at any time and without the consent of Investors, further Securities with other conditions, other bonds, participation certificates, common stock, preferred stock or other financial instruments and the Issuer is unlimited in obtaining bank or other third party finance. No Investor shall be entitled to any subscription or pre-emption entitlement in respect or upon any issue of such further Securities.

4.23 ADMISSION TO LISTING

Application has been made for the Securities (up to five hundred (500) units having a denomination of one hundred thousand Euros (€100,000) each) to be admitted to trading on the EWSM. The EWSM is a regulated market in terms of Directive 2004/39/EC of the European Parliament and of the Council of 21 April 2004 on markets in financial instruments.

Trading on the market as well as over the counter shall be effected in unit quote.

4.24 USE OF PROCEEDS

The Issuer expects to derive up to €50,000,000 pursuant to the issue of Securities.

In turn, the Issuer estimates that total expenses related to the admission of the Securities to trading on the EWSM would not exceed €10,000. Such expenses (and the Issuer's *pro rata* general administrative costs and the Agent's initial fees) will be settled by the Issuer out of the proceeds of the issue of Securities and the net proceeds of the issue shall represent the Aggregate Nominal Amount.

No fees or expenses will be charged directly to Investors.

The Aggregate Nominal Amount shall be applied to the fullest extent possible in the acquisition of the Collateral by no later than the 28 October, 2014.

4.25 MISCELLANEOUS

The form and contents of the Securities as well as all rights and duties arising from the matters provided for in these Terms & Conditions shall be governed in all respects by the laws of Germany.

The place of jurisdiction for any suit or other legal proceedings against the Issuer arising out of or in connection with the Securities is Frankfurt, Germany.

Should any provisions of these Terms & Conditions be or become wholly or partly invalid, the remaining provisions shall remain valid. The invalid provision shall be replaced by a valid provision, which reflects the economic purpose of the invalid provision as far as legally possible.

5. DEFINITIONS

In this Securities Note, unless the context otherwise requires, the following terms shall have the respective meanings set out below:

"**Agents**"	The Paying Agent, the Calculation Agent, the Arranger and the Listing Agent.
"**Aggregate Nominal Amount**"	Shall have the meaning given to it in section 3.2 of this Securities Note.
"**Business Day**"	A Clearing System Business Day.
"**Calculation Agent**"	Argentarius ETI Management Ltd, a private limited liability company incorporated in Malta with registration number C55597.
"**Clearing System**"	OeKB.
"**Clearing System Business Day**"	Any day on which the Clearing System is open for the acceptance and execution of settlement orders.
"**Collateral**"	The performance linked bonds (specified as such in section 3.3 and 4.7 of this Securities Note) issued by the Collateral Obligor and comprised in Linked Compartment 1 and including any alternative performance linked bonds acquired by the Issuer to substitute the said bonds.
"**Collateral Obligor**"	AI Undertaking VIII Inc., a public limited company incorporated in St. Vincent and the Grenadines with registration number 21863 IBC 2013.
"**Companies Act**"	The Companies Act, Chapter 386 of the laws of Malta.
"**Currency**"	Euro.
"**Currency Disruption**"	The occurrence or official declaration of an event impacting one or more currencies that the Issuer determines would materially disrupt or impair its ability to meet its obligations, in whole or in part, under the Securities.
"**Directors**"	The directors for the time being of the Issuer.
"**Disruption Event**"	Shall have the meaning given to it in section 1.8 of this Securities Note.
"**EU**"	The European Union.
"**EUSIPA**"	European Structured Investment Products Associations.
"**EUSIPA Code**"	1300 - Tracker Certificates. A Code published by EUSIPA to set standards for a uniform categorization of structured investment products.
"**Extraordinary Market Disruption**"	An extraordinary event or circumstance, including any legal

	enactment (domestic or foreign), the intervention of a public authority (domestic or foreign), a natural disaster, an act of war, strike, blockade, boycott or lockout which the Issuer determines has prevented it from performing its obligations, in whole or in part, under the Securities.
"**EWSM**"	The European Wholesale Securities Market.
"**FATCA**"	The US Foreign Account Tax Compliance Act, 2010.
"**Income Tax Act**"	Chapter 123 of the laws of Malta.
"**Investor**"	A person holding Securities.
"**Issue Date**"	23 October, 2014.
"**Issue Price**"	€100,000 Euro per Security.
"**Issuer**"	Delta1 Securities plc, a public limited liability company incorporated in Malta with registration number C 59190.
"**Linked Compartment 1**"	The separate and distinct compartment designated as such by the Issuer and comprising the Collateral linked to the Securities.
"**Listing Agent**"	Argentarius ETI Management, a limited liability company incorporated in Malta with registration number C55597.
"**Listing Authority**"	MFSA.
"**Listing Rules**"	The listing rules issued by the Listing Authority (as may be amended from time to time) setting out, *inter alia*, the procedures, formalities and requirements prescribed in connection with a listing on the EWSM.
"**MFSA**"	The Malta Financial Services Authority.
"**OeKB**"	The Clearing and Settlement system in Austria established and maintained by Oesterreichische Kontrollbank AG.
"**OeKB Rules**"	The rules and procedures governing access to and the use of OeKB, as updated from time to time.
"**Offering Period**"	13 October, 2014 up to 23 October, 2014.
"**Paying Agent**"	Bluerock Financial Services S.A., a public limited company incorporated in Bucaresti, Romania with registration number PJR01SSIF/190057.
"**Prospectus**"	The Registration Document together with this Securities Note.
"**Prospectus Directive**"	Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading and amending Directive 2001/34/EC (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council and Commission).

"**Prospectus Regulation**"	Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 implementing Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council as regards information contained in prospectuses as well as the format, incorporation by reference and publication of such prospectuses and dissemination of advertisements (as amended by delegated Regulation (EU) No. 486/2012 of 30 March 2012, Commission delegated regulation (EU) No. 862/2012 of 4 June, 2012, Commission delegated Regulation (EU) No. 759/2013 of 30 April 2013 and Commission delegated Regulation (EU) No. 382/2014 of 7 March 2014).
"**Redemption Amount**"	Shall have the meaning given to it in Section 4.12 of this Securities Note.
"**Redemption Day**"	Every last Business Day of every week.
"**Redemption Notice**"	The notification form which shall made available to Investors and which is to be completed and duly executed by an Investor for submission to the Issuer in order to request that the Issuer redeem all or part of that Investor's Securities.
"**Redemption Notice Period**"	Five (5) Business Days prior to a Redemption Day.
"**Registrar of Companies**"	The Malta Registrar of Companies.
"**Registration Document**"	The registration document issued by the Issuer dated 13 October, 2014, and forming part of the Prospectus.
"**Securities**"	Certificates issued pursuant to and in terms of this Securities Note.
"**Securities Act**"	The US Securities Act, 1933.
"**Securities Note**"	This Securities Note as issued by the Issuer and as may be amended from time to time.
"**Securitisation Act**"	The Securitisation Act, Chapter 484 of the laws of Malta.
"**Specified Denomination**"	€100,000 per Security.
"**Terms & Conditions**"	The terms and conditions regulating the Securities as set out in this Securities Note in the section entitled "Terms & Conditions".
"**Trustee**"	Alpha Business Ltd., a private limited liability company incorporated in Malta with registration number C52096.
"**US**"	The United States of America.
"**US Person**"	As defined in Regulation S of the Securities Act.

A reference to a 'person' in this Prospectus includes any person, firm, company, corporation, government, state or agency of a state or any association, trust or partnership (whether or not having separate legal personality) of two or more of the foregoing.

A reference in this Prospectus to a provision of law is a reference to that provision as amended or re-

enacted.

References in this Prospectus to a company or entity shall be deemed to include a reference to any successor or replacement thereto.

6. TAXATION

Investors and prospective Investors are urged to seek professional advice as regards both Maltese and any foreign tax legislation which may be applicable to them in respect of the Securities, including their acquisition, holding and disposal as well as any income/gains derived therefrom or made on their disposal. The following is a summary of the anticipated tax treatment applicable to Investors insofar as taxation in Malta is concerned.

This information below is being given solely for the general information of Investors and does not constitute legal or tax advice and does not purport to be exhaustive.

The said information is based on an interpretation of tax law and practice relative to the applicable legislation, as known to the Issuer at the date of this Prospectus. Investors are reminded that tax law and practice and their interpretation may change from time to time.

Malta Capital Gains on Disposals or Redemptions of Securities

To the extent that the Securities would not fall to be characterised as constituting chargeable 'securities' in terms of the provisions of Article 5(1)(b) of the Income Tax Act, any disposal or redemption of Securities would not trigger Malta tax on capital gains.

Chargeable 'securities' are defined in Article 5(1)(b) of the Income Tax Act as comprising "shares and stocks and such like instrument that participate in any way in the profits of the company and whose return is not limited to a fixed rate of return".

At any rate, no Malta tax would be chargeable on any disposal of Securities by an Investor who is not resident in Malta and provided that:

(i) the Investor is not owned and controlled by, directly or indirectly, nor acts on behalf of an individual or individuals who are ordinarily resident and domiciled in Malta; and
(ii) the Issuer shall not own immovable property situated in Malta or any real rights thereon or, directly or indirectly, shares or other interests in any entity or person, which owns immovable property situated in Malta or any real rights thereon where five percent (5%) or more of the total value of the said shares or other interests so held is attributable to such immovable property or rights.

Furthermore, no Malta tax may be chargeable on any disposal of Securities listed on the EWSM in terms of the provisions of Article 5(6)(b) of the Income Tax Act.

Unless otherwise exempt from Malta tax on capital gains, a disposal or redemption of Securities would trigger a Malta tax liability on the gains derived as a result. Such gains would be computed by the deduction of the transferring Investor's cost of acquisition of the Securities from the consideration received therefor.

Malta Duty on Documents and Transfers

In terms of Article 50 of the Financial Markets Act, Chapter 345 of the laws of Malta, a disposal or redemption of the Securities listed on the EWSM should be wholly exempt from Maltese duty which may otherwise be chargeable in terms of the Duty on Documents and Transfers Act, Chapter 364 of the laws of Malta.

INVESTORS AND PROSPECTIVE INVESTORS ARE URGED TO SEEK PROFESSIONAL ADVICE AS REGARDS BOTH MALTESE AND ANY FOREIGN TAX LEGISLATION APPLICABLE TO THE ACQUISITION, HOLDING AND DISPOSAL OF SECURITIES MADE BY THE ISSUER. THE ABOVE IS A SUMMARY OF THE ANTICIPATED MALTA TAX TREATMENT APPLICABLE TO THE SECURITIES AND TO INVESTORS.

THIS INFORMATION, WHICH DOES NOT CONSTITUTE LEGAL OR TAX ADVICE, REFERS ONLY TO INVESTORS WHO DO NOT DEAL IN SECURITIES IN THE COURSE OF THEIR NORMAL TRADING ACTIVITY.

7. SELLING RESTRICTIONS

No representation is made that any action has been or will be taken by the Issuer in any jurisdiction that would permit a public offering of any of the Securities or possession or distribution of the Prospectus or in relation to any Securities in any country or jurisdiction where action for that purpose is required (other than actions by the Issuer to meet the requirements of the Prospectus Directive for offerings contemplated in this Prospectus). No offers, sales, re-sales or deliveries of any Securities, or distribution of any offering material relating to any Securities, may be made in or from any jurisdiction and/or to any individual or entity except in circumstances which will result in compliance with any applicable laws and regulations and which will not impose any obligation on the Issuer.

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each a "**Relevant Member State**"), the Issuer has represented and agreed that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Securities which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Securities to the public in that Relevant Member State:

(i) if the Issuer expressly specifies that an offer of those Securities may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State following the date of publication of a prospectus in relation to such Securities which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State;

(ii) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;

(iii) at any time to fewer than one hundred (100) or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provisions of Directive 2010/73/EU, one hundred and fifty (150), natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), subject to obtaining the prior consent of the relevant Manager or Managers nominated by the Issuer for any such offer; or

(iv) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression 'an offer of Securities to the public' in relation to any Securities in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Securities, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State.

The Grand Duchy of Luxembourg

In addition to the cases described immediately above when the Issuer may, in terms of the Prospectus Directive, make an offer of Securities to the public in an EEA Member State (including the Grand Duchy of Luxembourg) ("**Luxembourg**"), the Issuer may also make an offer of Securities to the public in Luxembourg:

(i) at any time, to national and regional governments, central banks, international and supranational institutions (such as the International Monetary Fund, the European Central Bank, the European Investment Bank) and other similar international organisations;

(ii) at any time, to legal entities which are authorised or regulated to operate in the financial markets (including credit institutions, investment firms, other authorised or regulated financial institutions,

undertakings for collective investment and their management companies, pension and investment funds and their management companies, insurance undertakings and commodity dealers) as well as entities not so authorised or regulated whose corporate purpose is solely to invest in securities; and

(iii) at any time, to certain natural persons or small and medium-sized enterprises (as defined in the Luxembourg act dated 10 July 2005 on prospectuses for securities implementing the Prospectus 235 Directive into Luxembourg law) recorded in the register of natural persons or small and mediumsized enterprises considered as qualified investors as held by the *Commission de surveillance du secteur financier* as competent authority in Luxembourg in accordance with the Prospectus Directive.

Switzerland

The Securities may not be publicly distributed in Switzerland. This Prospectus shall not be dispatched, copied to or otherwise made available to, and the Securities may not be offered for sale to any person in Switzerland, except to 'qualified investors' as defined in Article 10 of the Swiss Act on Collective Investment Schemes ("**CISA**").

This document is neither a prospectus according to Article 652a or Article 1156 of the Swiss Code of Obligations nor a simplified prospectus according to Article 5 of the CISA nor a listing prospectus according to the Listing Rules of the SIX Swiss Exchange.

United Kingdom

The Issuer has represented and agreed that:

(i) it has only communicated or caused to be communicated, and it will only communicate or cause to be communicated, any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**")) in connection with the issue or sale of the Securities in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and

(ii) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA (and all rules and regulations made pursuant to the FSMA) with respect to anything done by it in relation to the Securities in, from or otherwise involving the United Kingdom.

United States of America

The Securities have not been and will not be registered under the US Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States. The Securities are being offered and sold outside the United States to non-US persons in reliance on Regulation S under the Securities Act. Subject to exceptions contained in the said Regulation S under the Securities Act, Securities may not be offered or sold within the United States or to US persons (as defined in the said Regulation S).

8. DIRECTORY

ISSUER
Delta1 Securities plc
San Juan, 116/8
St George's Road
St Julian's STJ3203
Malta

DIRECTOR
Andreas Woelfl
Lagerstrasse 53
Mitterndorf 2441
Austria

DIRECTOR
RES Malta Limited
116/8, San Juan
St George's Road
St Julian's STJ3203
Malta

SECRETARY
Christian Ellul
116/8, San Juan
St George's Road
St Julian's STJ3203
Malta

ARRANGER & CALCULATION AGENT
Argentarius ETI Management Ltd
San Juan, 116/8
St George's Road
St Julian's STJ3203
Malta

PAYING AGENT
Bluerock Financial Services S.A.
Independence Splai Nr. 15, sector 5
Postal Code 050 092
Bucharest
Romania

TRUSTEE
Alpha Business Ltd
San Juan, 116/8
St George's Road
St Julian's STJ3203
Malta

LISTING AGENT
Argentarius ETI Management Ltd
San Juan, 116/8
St George's Road
St Julian's STJ3203
Malta

LEGAL ADVISOR
M&RK Advocates
C3006, Balluta Terrace
St Julian's Ramp
St Julian's STJ 1062
Malta

AUDITOR
Victor Schranz & Associates
"The Orchard", Lourdes Lane
St. Georges, St Julian's
Malta

ANNEX I – TERMS & CONDITIONS OF THE COLLATERAL

Name Performance Linked Bond - ISIN AT0000A19PX5
TERMS & CONDITIONS OF THE PERFORMANCE LINKED BONDS

These Performance Linked Bonds may only be sold to sophisticated investors being Financial Vehicle Corporations in terms of Regulation 24/2009/ECB

§ 1 Right under the obligations

*AI Undertaking VIII Inc. (the "**Issuer**")*, hereby grants the Holder (the "**Holder**") of each performance linked bond with ISIN AT0000A19PX5 named AI Undertaking VIII Performance Linked Bond (the "**Securities**" or the "**Performance Linked Bonds**") with a denomination of 5000 Euro each ("Denomination"), relating to the underlying whole business of the Issuer (the "**Underlying**") calculated and published by the "**Calculation Agent**" in accordance with §10, the right to receive the Redemption Amount as specified in § 2 (the "**Right under the Performance Linked Bonds**").

§ 2 Calculations and Payment of Cash Amounts

2.1. The Redemption Amount is calculated by the Calculation Agent (§ 9) and published in accordance with § 10. The calculations are (in the absence of manifest error) final and binding upon all parties.
2.2. On the Repayment Date (§ 3), the Issuer will arrange for the transfer of the Redemption Amount to the accounts of the Holders of the Securities redeemed as to the relevant Valuation Date (§ 3). The amounts transferred are commercially rounded to two decimal places.
2.3. All taxes, fees or other charges arising in connection with the payment of cash amounts must be borne and paid by the Holder. The Issuer and/or the Paying Agent are entitled to withhold taxes, fees or charges payable by the Holder in accordance with the preceding sentence, if any, from cash amounts.

2.4. The Redemption Amount is determined as follows:

$$\text{Redemption Amount} = \frac{\text{Underlying}(t)}{\text{Underlying}(t_0)} * \text{Denomination}$$

Underlying(t): Value of the underlying at valuation day(t);
Underlying(t_0): Value of the underlying at Initial Valuation Date

§ 3 Definitions

"**Business Day**" means every day (except Saturday and Sunday) on which the TARGET system is open and the Clearing System settles payments.

"**TARGET System**" means the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System.

"**Closing Price**" means the official closing level of the Underlying published by the Calculation Agent.

"**Currency**" is Euro
.
"**Delivery Date**" means the date on which a delivery is actually made.

"**Initial Valuation Date**" means the first valuation date following the issue date.

"**Issue Date**" means 13 October, 2014.

"**Repayment Date**" for Securities redeemed on a certain Valuation Date means the later of the following two days: (i) the third Business Day following the relevant Valuation Date, or (ii) the day on which the Issuer actually receives the proceeds from the Underlying Assets.

"**Underlying**" means all the assets of the Issuer.

"**Underlying Level**" means, in respect of the Underlying, the level of such Underlying determined by the Calculation Agent.

"**Valuation Date**" means the last Business Day of each week.

"**Valuation Time**" means in respect of the Underlying, the time at which the Closing Price of such Underlying is calculated and published by the Calculation Agent and is within two (2) Business Days.

§ 4 Coupon Payments

No coupon payments are made on the Securities.

§ 5 Status

The Securities create direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves and with all other outstanding secured and unsubordinated obligations of the Issuer unless mandatory legal provisions require otherwise.

§ 6 Term of the Securities; Redemption

Subject to termination by the Holder in accordance with § 11 or termination by the Issuer in accordance with § 12, the Securities are constituted for an unlimited duration.

§ 7 Description of the Issuer's Assets

The Issuer's assets will consist of:

(i) cash and financial instruments held at Sparkasse Bank Malta plc;
(ii) cash and financial instruments held at Dr. Willburger & Schluchter VermÃ¶gensmanagement AG.

Up to ten percent of companies assets may comprise on assets not disclosed in §7.

§ 8 Form of the Securities; Transferability

8.1 The Securities are represented by up to 10,000 definitive, physical securities. Securities will be issued in bearer form. The Securities are transferable in accordance with applicable law.

8.2 Any Holder has to prove to be a sophisticated investor and submit a valid bank account held within the European Union, a valid email address for all notices of the issue as well as a valid certificate of incorporation. Payments are only accepted from and done to an account held in the name of the security holder within the European Union.

§ 9 Paying Agent and Calculation Agent

9.1. No Paying Agent shall be appointed. The payments are done by the Issuer to the Holders directly.

9.2. The Issuer has appointed Argentarius Investment Solutions Inc as the Calculation Agent.

§ 10 Notices, Investments & Fees

10.1. All notices shall be done via publication to the securities holders via email.

10.2 The Redemption Amount shall be published on the website www.portfoliolinkednotes.com

10.3 The costs of operating the Issuer (and for the avoidance of doubt this includes any costs of the remuneration of the directors of the Company and any costs of an investment manager (if appointed) and promotor) will reduce the performance of the compartment and such the performance of these Securities.

§ 11 Termination by Holders

11.1. Subject to the following provisions, each Holder shall be entitled to redeem the Securities held by it in whole or in part by giving notice to the Issuer no less than three (3) Business Days effective on a Valuation Date.

11.2. Termination in accordance with § 11.1 is valid only if the Issuer has received a notice of termination in accordance with § 11.3.

11.3. Notice of termination must be given in writing and must contain the following information:

(i) name and address of the Holder;
(ii) the International Security Identification Number (ISIN), the quantity of Securities to be redeemed and the valuation date at which the termination shall be effective; and
(iii) the account of the Holder with a bank in a member state of the European Economic Area, to which any payments owed under the Securities are to be credited;.

11.4. If the number of Securities to be redeemed as specified in the notice of termination differs from the number of Securities transferred to the Issuer, the notice of termination shall be deemed to have been made only for the smaller of both numbers of Securities. Any Securities transferred in excess shall be re-transferred to the Holder at its risk and expense.

§ 12 Termination by the Issuer; Maturity

12.1 The Issuer shall be entitled to terminate all outstanding Securities on any Valuation Date by giving at least one month's notice to the Holders in accordance with § 10.

12.2 The Securities are constituted for an unlimited duration.

§ 13 Statute of Limitations

The entitlement to the capital is barred after thirty years.

§ 14 Admission to Trading

14.1 No application for admission of trading of these securities will be done.

14.2. Over the counter trading is done in a unit quote and without accrued interest calculation.

§ 15 Miscellaneous

15.1. Form and contents of the Securities as well as all rights and duties arising from the matters provided for in the Terms and Conditions of the Securities shall be governed in all respects by the laws of St. Vincent and the Grenadines.

15.2. Place of performance is St. Vincent and the Grenadines.

15.3. Place of jurisdiction for any suit or other legal proceedings against the Issuer arising out of or in connection with the Securities, is St. Vincent and the Grenadines.

15.4. Should any provisions of these Terms and Conditions of the securities be or become wholly or partly invalid, the remaining provisions shall remain valid. The invalid provision shall be replaced by a valid provision, which reflects the economic purpose of the invalid provision as far as legally possible.

DocuSign Envelope ID: 9731C8B7-5400-4646-8E66-BAA5DC152CE3
Afram Gergeo 190618.pdf

JANUARY 2016

PERFORMANCE LINKED BOND AGREEMENT

between

Optimus Socially Responsible Investments LTD

Delta1 SECURITIES PLC

and

AI UNDERTAKING VIII INC.

486

Fup bilaga 16 C del 1

DocuSign Envelope ID: 9731C8B7-5400-4646-8E66-BAA5DC152CE3
Afram Gergeo 190618.pdf

CONTENTS

CLAUSE

1. Interpretation
2. Subscription for bonds
3. Redemption
4. Obligations of Optimus and AIU
5. Confidentiality
6. Commencement and duration
7. Consequences of termination
8. No partnership or agency
9. Entire agreement
10. Variation
11. Assignment and other dealings
12. Waiver
13. Severance
14. Notices
15. Third party rights
16. Governing law
17. Jurisdiction

DocuSign Envelope ID: 9731C8B7-5400-4646-8E66-BAA5DC152CE3

THIS AGREEMENT is dated 21st January 2016

PARTIES

Optimus Socially Responsible Investments LTD incorporated in United Kingdom with company number 8623337 whose registered office is at 33 St James Square, London, England, SW1Y 4JS ("**Optimus**").

Delta1 SECURITIES PLC incorporated in Malta with company number C59190 whose registered office is at 116/118 St Georges Rd, Saint Julians, STJ320, Malta ("**DELTA**")

AI UNDERTAKING VIII INC. incorporated in St. Vincent and the Grenadines with company number 21866 IBC 2013 whose registered office is at Trust House, 112 Bonadie Street, Kingstown, Saint Vincent ("**AIU**").

BACKGROUND

In accordance with a prospectus entitled "Delta1 Securities plc – Securities Note dated 13 October, 2014" ("**Prospectus**") **DELTA** has agreed to issue certain Exchange Traded Instruments named "WSV Pro Mittelstand ETI" ("**Securities**") to third parties.

The Securities constitute direct, secured and unsubordinated obligations of **DELTA**. Any payment by **DELTA** in respect of the Securities (and in particular, the redemption thereof) to third parties is dependent upon receipt by **DELTA** of payments or proceeds from Collateral (as defined in the Prospectus) ("**Collateral**")

The Collateral is comprised of performance linked bonds issued by **AIU**. The terms and conditions of the Collateral are attached as Annex I to the Prospectus.

Optimus is a company offering financial consulting services but does not carry on any regulated activities, as defined by Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**") and is not authorised by the Financial Conduct Authority (the "**FCA**") under FSMA, or any other competent regulatory body.

DELTA has agreed to utilise all proceeds of the Securities (net of certain agreed costs) to purchase (through its wholly-owned subsidiary **AIU**), certain bonds to be issued by **Optimus** ("**Bonds**").

Accordingly, **Optimus** has agreed to issue and **AIU** has agreed to purchase the Bonds on the terms and subject to the conditions of this agreement.

AGREED TERMS

1. INTERPRETATION

The following definitions and rules of interpretation apply in this agreement.

1.1 Definitions:

Business Day: a day other than a Saturday, Sunday or public holiday in England when banks in London are open for business.

Underlying: all of the assets of **Optimus**

A **person** includes a natural person, corporate or unincorporated body (whether or not having separate legal personality).

DocuSign Envelope ID: 9731C8B7-5400-4646-8E66-BAA5DC152CE3
Afram Gergeo 190618.pdf

1.2 A reference to a statute or statutory provision is a reference to it as it is in force as at the date of this agreement.

1.3 A reference to a statute or statutory provision shall include all subordinate legislation made as at the date of this agreement under that statute or statutory provision.

1.4 A reference to **writing** or **written** includes e-mail but not fax.

1.5 Any words following the terms **including**, **include**, **in particular**, **for example** or any similar expression shall be construed as illustrative and shall not limit the sense of the words, description, definition, phrase or term preceding those terms.

1.6 References to clauses are to the clauses of this agreement.

2. SUBSCRIPTION FOR BONDS

2.1 **DELTA** hereby irrevocably and unconditionally undertakes to procure that **AIU** does utilise all and any monies received by **DELTA** from purchasers of the Securities (less an amount equal to any costs reasonably and properly incurred by **DELTA** PLUS any monies retained for liquidity purposes as disclosed in the Prospectus) ("**Monies**") for the subscription of Bonds within 3 days of any such Monies being received by **DELTA**.

2.2 All Monies are to be transmitted by telegraphic transfer for same day value to the euro account of **Optimus**, details of which are:-

Bank of Valletta: **Optimus Socially Responsible Investments LTD**
Intermediary Bank: "Wells Fargo Bank Intl", San Francisco, CA
SWIFT:"WFBIUS6S"
Beeficiary Bank: "First Foundation Bank"
Beneficiary ABA: "//FW122287581"
Further Credit Client Name: "Optimus Socially Responsible Investments, Ltd"
Further Credit Client Acct. No.: "2010013240"

2.3 The Bonds create direct, unsecured and unsubordinated obligations of **Optimus** ranking pari passu among themselves and with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of **Optimus**.

2.4 The Bonds are not transferable or capable of assignment in any way and will remain personal to **AIU**.

2.5 The bonds will pay an annual coupon of 7.75% to be paid quarterly on 1st January, 1st April, 1st July, 1st October in arrears. Payment will be made by **Optimus** to the bank account details specified in Clause 3.3. The first payment of interest will include interest from the date of the agreement to the date of the interest payment.

DocuSign Envelope ID: 9731C8B7-5400-4646-8E66-BAA5DC152CE3

Afram Gergeo 190618.pdf

2.6 **Optimus** agrees to provide quarterly management accounts by the end of the month following the quarterly interest payment dates and Audited Annual accounts within six (6) months of the company's financial year end. Communication of the accounts will be to the details provided in Clause 14 of this agreement. **Optimus** agrees to provide quarterly management accounts by the end of the month following the quarterly interest payment dates and Audited Annual accounts within six (6) months of the company's financial year end. Communication of the accounts will be to the details provided in Clause 14 of this agreement.

2.7 **Optimus** agrees to pay an initial interest payment of 160,000 Euros on receipt of the first payment by **AIU** under this agreement.

Fup bilaga 16 C del 1

DocuSign Envelope ID: 9731C8B7-5400-4646-8E66-BAA5DC152CE3
Afram Gergeo 190618.pdf

3. REDEMPTION

3.1 The Bonds will automatically redeem on the date which is the earliest of (i) the twentieth Business Day after **Optimus** gives to **AIU** written notice of its wish to redeem the Bonds and (ii) the fifth anniversary of the date of this agreement (the "**Redemption Date**").

3.2 In the event that **AIU** has or has purported to transfer or assign the Bonds, then the Redemption Amount will be nil. In all other cases, the Redemption Amount shall be calculated by Argentarius ETI Management Limited ("**Argentarius**") in accordance with clause 3.5. The calculations are (in the absence of manifest error) final and binding upon all parties to this agreement.

3.3 On the Redemption Date, **Optimus** will arrange for the transfer of the Redemption Amount to the following bank account of **AIU**:-

Bank: Sparkasse Bank Malta PLC

Account Number: IBAN MT58 SBMT 5550 5000 0100 0002 5345 000

3.4 The Redemption Amount shall be paid net of all applicable taxes, fees and other charges directly arising in connection therewith.

3.5 Unless it is nil in accordance with clause 3.2, the Redemption Amount is determined as follows:

$$\text{Redemption Amount (t)} = \frac{\text{Underlying (t)}}{\text{Underlying (t0)}} * \text{Denomination}$$

Underlying (t) Value of the underlying at valuation day (t);

Underlying (t0) Value of the underlying at Initial Valuation Date

but subject always to a maximum rate of return of 12% per cent per annum.

4. OBLIGATIONS OF OPTIMUS, AIU AND DELTA

4.1 **Optimus**, **AIU** and **DELTA** must at all material times act in good faith towards each other.

5. CONFIDENTIALITY

5.1 Each party undertakes that it shall not at any time disclose to any person any confidential information concerning the business, affairs, customers, clients or suppliers of the other party or of any member of the group of companies to which the other party belongs, except as permitted by clause 5.2.

DocuSign Envelope ID: 9731C8B7-5400-4646-8E66-BAA5DC152CE3

5.2 Each party may disclose the other party's confidential information:

(a) to its employees, officers, representatives or advisers who need to know such information for the purposes of carrying out the party's obligations under this agreement. Each party shall procure that its employees, officers, representatives or advisers to whom it discloses the other party's confidential information comply with this clause 5; and

(b) as may be required by law, a court of competent jurisdiction or any governmental or regulatory authority.

5.3 No party shall use any other party's confidential information for any purpose other than to perform its obligations under this agreement.

6. COMMENCEMENT AND DURATION

This agreement shall commence on the date hereof (the "**Commencement Date**") and shall continue until the Bonds have been redeemed in full.

DocuSign Envelope ID: 9731C8B7-5400-4646-8E66-BAA5DC152CE3
Afram Gergeo 190618.pdf

7. CONSEQUENCES OF TERMINATION

7.1 On termination of this agreement, the following clauses shall continue in force: clause 1, clause 5 and clause 7 to clause 16 (inclusive).

7.2 Termination of this agreement shall not affect any rights, remedies, obligations or liabilities of the parties that have accrued up to the date of termination, including the right to claim damages in respect of any breach of the agreement which existed at or before the date of termination.

8. NO PARTNERSHIP OR AGENCY

8.1 Nothing in this agreement is intended to, or shall be deemed to, establish any partnership or joint venture between any of the parties, constitute any party the agent of another party, or authorise any party to make or enter into any commitments for or on behalf of any other party.

8.2 Each party confirms it is acting on its own behalf and not for the benefit of any other person.

9. ENTIRE AGREEMENT

9.1 This agreement constitutes the entire agreement between the parties and supersedes and extinguishes all previous agreements, promises, assurances, warranties, representations and understandings between them, whether written or oral, relating to its subject matter.

9.2 Each party acknowledges that in entering into this agreement it does not rely on, and shall have no remedies in respect of, any statement, representation, assurance or warranty (whether made innocently or negligently) that is not set out in this agreement.

9.3 Each party agrees that it shall have no claim for innocent or negligent misrepresentation or negligent misstatement based on any statement in this agreement.

9.4 Nothing in this clause shall limit or exclude any liability for fraud.

10. VARIATION

No variation of this agreement shall be effective unless it is in writing and signed by the parties (or their authorised representatives).

11. ASSIGNMENT AND OTHER DEALINGS

This agreement is personal to the parties and neither party shall assign, transfer, mortgage, charge, subcontract, declare a trust over or deal in any other manner with any of its rights and obligations under this agreement.

12. WAIVER

No failure or delay by a party to exercise any right or remedy provided under this agreement or by law shall constitute a waiver of that or any other right or

DocuSign Envelope ID: 9731C8B7-5400-4646-8E66-BAA5DC152CE3
Afram Gergeo 190618.pdf

remedy, nor shall it prevent or restrict the further exercise of that or any other right or remedy. No single or partial exercise of such right or remedy shall prevent or restrict the further exercise of that or any other right or remedy.

13. SEVERANCE

13.1 If any provision or part-provision of this agreement is or becomes invalid, illegal or unenforceable, it shall be deemed modified to the minimum extent necessary to make it valid, legal and enforceable. If such modification is not possible, the relevant provision or part-provision shall be deemed deleted. Any modification to or deletion of a provision or part-provision under this clause shall not affect the validity and enforceability of the rest of this agreement.

13.2 If one party gives notice to the other of the possibility that any provision or part-provision of this agreement is invalid, illegal or unenforceable, the parties shall negotiate in good faith to amend such provision so that, as amended, it is legal, valid and enforceable, and, to the greatest extent possible, achieves the intended commercial result of the original provision.

14. NOTICES

14.1 Any notice given to a party under or in connection with this contract shall be in writing and shall be:

(a) Delivered by hand or by pre-paid first-class post or other next Business Day delivery service at its registered office (if a company) or its principal place of business (in any other case); or

(b) Sent by email to mark.bishop@optimusltd.co.uk in respect of **Optimus**, to bonds@argentarius-group.com in respect of **AIU** and to bonds@argentarius-group.com in respect of **DELTA**.

14.2 Any notice shall be deemed to have been received:

(a) If delivered by hand, on signature of a delivery receipt;

(b) If sent by pre-paid first-class post or other next Business Day delivery service, at 9.00 am on the second Business Day after posting [or at the time recorded by the delivery service.

(c) If sent by email, at 9.00 am on the next Business Day after transmission.

14.3 This clause does not apply to the service of any proceedings or other documents in any legal action or, where applicable, any arbitration or other method of dispute resolution.

15. THIRD PARTY RIGHTS

No one other than a party to this agreement and Argentarius shall have any right to enforce any of its terms.

DocuSign Envelope ID: 9731C8B7-5400-4646-8E66-BAA5DC152CE3
Afram Gergeo 190618.pdf

16. GOVERNING LAW

This agreement and any dispute or claim arising out of or in connection with it or its subject matter or formation (including non-contractual disputes or claims) shall be governed by and construed in accordance with the law of England.

17. JURISDICTION

Each party irrevocably agrees that the courts of England shall have exclusive jurisdiction to settle any dispute or claim arising out of or in connection with this agreement or its subject matter or formation (including non-contractual disputes or claims).

This agreement has been entered into on the date stated at the beginning of it.

DocuSign Envelope ID: 9731C8B7-5400-4646-8E66-BAA5DC152CE3
Afram Gergeo 190618.pdf

Signed by Mark Bishop
for and on behalf of Optimus
Socially Responsible Investments
LTD

DocuSigned by:
.....697A8E6F686B44A...
Director

Signed by Andreas Wolfl
for and on behalf of Delta1
Securities PLC

.....
Director

Signed by Andreas Wolfl
for and on behalf of AI
UNDERTAKING VII INC.

.....
Director

Commonwealth Securitisations plc – Securities Note dated 29 July, 2015.

In respect of an **Issue of up to**
€50,000,000 (Asset Backed) **Exchange Traded Instruments**
named **NORDIC POWER ETI**
and having a Denomination *per unit* of €100,000
ISIN DE000A18MP98

by

COMMONWEALTH SECURITISATIONS PLC

A PUBLIC LIMITED LIABILITY COMPANY INCORPORATED UNDER THE LAWS OF THE REPUBLIC OF MALTA WITH COMPANY REGISTRATION NUMBER C 59191

IMPORTANT INFORMATION

This document constitutes a Securities Note within the terms of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading and amending Directive 2001/34/EC (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council and Commission).

This Securities Note contains information relating to an issue by Commonwealth Securitisations plc (the "**Issuer**") of up to five hundred (500) Exchange Traded Instruments (the "**Securities**") named *NORDIC POWER ETI* and having a denomination of one hundred thousand Euros (€100,000) each.

This Securities Note has been prepared in accordance with the requirements of the Companies Act and Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 implementing Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council as regards information contained in prospectuses as well as the format, incorporation by reference and publication of such prospectuses and dissemination of advertisements (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council and Commission delegated Regulation (EU) No. 486/2012 of 30 March 2012, Commission delegated regulation (EU) No. 862/2012 of 4 June, 2012, Commission delegated Regulation (EU) No. 759/2013 of 30 April 2013 and Commission delegated Regulation (EU) No. 382/2014 of 7 March 2014).

This Securities Note should be read in conjunction with the Registration Document dated 29 July, 2015, and containing information about the Issuer. Together, this Securities Note and the Registration Document form a Prospectus.

The Securities shall be issued in the context of a securitisation transaction to be undertaken by the Issuer in terms of the provisions of the Securitisation Act.

The Issuer accepts responsibility for the information contained in this Securities Note. The Issuer confirms that, to the best of its knowledge (having taken all reasonable care to ensure that such is the case), the information contained in this Securities Note is in accordance with the facts and contains no omission likely to affect the import of such information.

A copy of this Securities Note has been submitted to the Listing Authority and to the EWSM in satisfaction of the Listing Rules and it has been duly filed with the Registrar of Companies in accordance with the requirements of the Companies Act.

The Securities Note has been approved by the Listing Authority (meaning the MFSA acting in its capacity as Listing Authority in terms of the Financial Markets Act, Chapter 345 of the laws of Malta) as competent authority under the Prospectus Directive. The Listing Authority only approves this Prospectus as meeting the disclosure requirements imposed under Maltese and European Union law pursuant to the Prospectus Directive.

Application has been made for the Securities (up to five hundred (500) units having a denomination of one hundred thousand Euros (€100,000) each) to be approved for admissibility to listing by the Listing Authority and trading on the EWSM, a regulated market supervised by the Listing Authority.

This Securities Note has been approved by the Listing Authority as a securities note issued in compliance with the Prospectus Directive for the purpose of giving information relating to the issue of the Securities.

The Issuer has obtained all necessary consents, approvals and authorisations (if any) which are necessary in Malta at the date of this Securities Note in connection with the issue of the Securities and the terms hereof were approved by a resolution of the Directors approved on 29 July, 2015. The issue of this Securities Note was authorised by a resolution of the Directors approved on 29 July, 2015.

The Securities have not been and will not be approved by the US Securities and Exchange Commission,

any State securities commission in the US or any other US regulatory authority, nor have any of the foregoing authorities passed upon or endorsed the merits of the offering of Securities or the accuracy or adequacy hereof. Any representation to the contrary is a criminal offence in the United States.

A deed of trust shall be executed by and between the Issuer and the Trustee. In terms of the deed of trust, the Trustee shall represent the interests of Investors holding the Securities and shall have the right of access to appropriate and relevant information relating to the Securities and the Collateral.

The amount payable or deliverable on redemption of the Securities may be less than the original invested amount (and in some cases may be zero) in which case Investors may lose some or all of their original investment. If the Issuer becomes insolvent or bankrupt or otherwise defaults in making any payment on the Securities, Investors will lose some or all of their original investment. Investing in the Securities involves certain risks and investors should fully understand these before they invest. See the section entitled "Risk Factors" herein for a discussion of certain factors to be considered in connection with an investment in the Securities.

No Broker, dealer, salesman or other person has been authorised by the Issuer to publish or issue any advertisement or to give any information or to make any representations in connection with the sale of the Securities other than as contained in the Prospectus and in the documents referred to herein. Any such information given or representation made must not be relied upon as having been authorised by the Issuer.

The Issuer confirms that information included in this Securities Note in respect of the Collateral Obligor, the Collateral and the banks with which the main accounts relating to the issue of Securities are held has been sourced from the Collateral Obligor and the said banks. The Issuer further confirms that such information has been accurately reproduced, and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

The Prospectus does not constitute and may not be used for purposes of an offer or invitation to subscribe for the Securities by any person in any jurisdiction: (i) in which such offer or invitation is not authorised; or (ii) in which the person making such offer or invitation is not qualified to do so; or (iii) to any person to whom it is unlawful to make such offer or invitation.

It is the responsibility of any person in possession of this Prospectus or any document issued in connection herewith to inform themselves of, and to observe and comply with all applicable laws and regulations of any relevant jurisdiction. Prospective Investors should inform themselves as to the legal requirements of applying for any such Securities and any applicable exchange control restrictions or requirements and taxes in their country of residence, domicile and/or nationality. Neither the delivery of the Prospectus, nor any sale of Securities pursuant thereto, shall create any impression that information therein relating to the Issuer is correct at any time subsequent to the date hereof (the foregoing being without prejudice to the Issuer's obligations under applicable rules and regulations).

All and any advisors to the Issuer have acted and are acting exclusively for the Issuer in relation to this Prospectus and such advisors have no contractual, fiduciary or other obligation or responsibility towards any Investor or any other person generally and will accordingly not be responsible to any Investor or any other person whomsoever in relation to any transactions contemplated or proposed in this Prospectus.

All capitalised terms used will be defined in this Securities Note.

TABLE OF CONTENTS

IMPORTANT INFORMATION 2
TABLE OF CONTENTS 4
GENERAL DESCRIPTION OF THE ISSUE OF SECURITIES 6
1. RISK FACTORS 7
1.1 GENERAL 7
1.2 PERFORMANCE LINKED BONDS AS COLLATERAL 8
1.3 LIMITED LIQUIDITY 9
1.4 TEMPORARY SUSPENSION OF REDEMPTIONS 9
1.5 ISSUE OF FURTHER SECURITIES 10
1.6 WITHDRAWAL OF THE OFFER 10
1.7 AMENDMENT OF TERMS & CONDITIONS 10
1.8 ADJUSTMENT OR MANDATORY REDEMPTION 10
1.9 ISSUER DEFAULT 11
1.10 COSTS OF REDEMPTION 11
1.11 DETERMINATION 11
1.12 EXCHANGE RATES 11
1.13 MARKET VALUE 11
1.14 MARKET PRICE OF THE COLLATERAL 12
1.15 HEDGING 12
1.16 COUNTRY AND REGIONAL RISK 12
1.17 REDEMPTION 13
1.18 INFORMATION REGARDING THE COLLATERAL 13
1.19 TAXATION 13
1.20 LEGALITY OF PURCHASE 13
1.21 MALTESE LAW 14
1.22 POTENTIAL CONFLICTS OF INTEREST 14
2. POTENTIAL CONFLICTS OF INTEREST 15
3. GENERAL INFORMATION 17
3.1 NATURE OF THE SECURITIES 17
3.2 SECURITISATION TRANSACTIONS 17
3.3 THE COLLATERAL 18
3.4 THE COLLATERAL OBLIGOR 20
3.5 CASH FLOW MODEL - CREATION OF SECURITIES 21
3.6 REDEMPTION AT THE OPTION OF THE INVESTOR OR THE ISSUER 22
3.7 MAIN BANK ACCOUNTS 22
4. TERMS & CONDITIONS 24
4.1 THE SECURITIES 24
4.2 AGENTS 25
4.2.1 ARRANGER 25
4.2.2 PAYING AGENT 25
4.2.3 CALCULATION AGENT 26
4.2.4 LISTING AGENT 26
4.3 TRUSTEE 26
4.4 CLEARING SYSTEM 26
4.5 FEES 26
4.6 RIGHTS APPERTAINING TO INVESTORS 27
4.7 COLLATERAL COMPRISED IN LINKED COMPARTMENT 5 27
4.8 TERM OF THE SECURITIES 27
4.9 RATING 27
4.10 TRANSFERS 28
4.11 REDEMPTION OF SECURITIES BY INVESTORS 28
4.12 REDEMPTION AMOUNT 28
4.13 REDUCTION OF AMOUNTS PAYABLE; LIMITED RECOURSE 29
4.14 CASH FLOW MODEL – REDEMPTION OF SECURITIES BY INVESTORS 30

4.15 ADJUSTMENT OR EARLY REDEMPTION BY THE ISSUER 30
4.16 PAYMENTS 31
4.17 PRESCRIPTION – STATUTE OF LIMITATIONS 32
4.18 POST ISSUANCE REPORTING 32
4.19 NOTICES TO INVESTORS 32
4.20 MODIFICATIONS 32
4.21 PURCHASES AND CANCELLATIONS 33
4.22 OTHER OBLIGATIONS OF THE ISSUER 33
4.23 ADMISSION TO LISTING 33
4.24 USE OF PROCEEDS 33
4.25 MISCELLANEOUS 33
5. DEFINITIONS 35
6. TAXATION 39
7. SELLING RESTRICTIONS 41
8. DIRECTORY 43

GENERAL DESCRIPTION OF THE ISSUE OF SECURITIES

ISSUER	COMMONWEALTH SECURITISATIONS PLC The Issuer was established as a special purpose vehicle for the purpose of issuing asset backed securities in the context of securitisation transactions as permitted in terms of the Securitisation Act.
SECURITIES	The Securities will be issued in the form of asset backed Exchange Traded Instrument certificates named *NORDIC POWER ETI*. The Securities constitute direct, secured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank equally amongst themselves. In terms of the Securitisation Act, the value or yield of Securities shall be linked to the securitized Collateral comprised in a segregated compartment. The said compartment shall be designated "Linked Compartment 5". The Securities are limited recourse obligations of the Issuer which are payable solely out of amounts received (cash flow) by or on behalf of the Issuer in respect of the Collateral comprised in Linked Compartment 5. The Securities shall represent debt obligations incumbent upon the Issuer. **Payment of principal under the Securities would be subject to the Issuer having received payments from the Collateral comprised in Linked Compartment 5.** The Securities are secured to the extent that Investors shall have a privilege (arising in terms of the Securitisation Act) which should be limited to the Collateral comprised in the relevant Linked Compartment 5 – see section 1.1 of the Registration Document for an elaboration of risk factors regarding the said privilege. The Securities are not insured or guaranteed by any government or government agency.
ISSUE DATE	4 August, 2015.
OFFERING PERIOD	29 July, 2015 to 4 August, 2015.
ISSUE PRICE	€100,000 per Security.
CURRENCY	Euro.
LISTING	Application has been made to admit the Securities (up to 500 units having a denomination of €100,000 each) for listing on the EWSM.
LISTING AGENT	Argentarius ETI Management Ltd.
ARRANGER	Argentarius ETI Management Ltd.
CALCULATION AGENT	Argentarius ETI Management Ltd.
PAYING AGENT	Baader Bank AG.
TRUSTEE	Alpha Business Ltd.
SELLING RESTRICTIONS	The offer and sale of Securities may be restricted in certain jurisdictions.
GOVERNING LAW	The form and contents of the Securities as well as all rights and duties arising from the matters provided for in the Terms & Conditions shall be governed in all respects by the laws of Germany.

1. RISK FACTORS

An investment in the Securities involves certain risks, including risks relating to the Collateral, which may affect the Issuer's ability to satisfy its obligations in connection with such Securities.

Prospective Investors should carefully consider the following factors, in addition to the matters set forth in the Registration Document, prior to investing in any Securities. Prospective Investors should ensure that they fully understand the nature of the Securities, as well as the extent of their exposure to risks associated with an investment in the Securities and they should consider the suitability of an investment in the Securities in light of their own particular financial, fiscal and other circumstances.

The Issuer believes that the risk factors described below represent the principal risks inherent in investing in the Securities. However, a decline in the value of or the payments due under the Securities and/or the Collateral may occur for other reasons. The Issuer does not represent that the statements below regarding the risks of holding Securities are exhaustive.

YOU SHOULD RECOGNISE THAT INVESTORS BEAR A RISK OF A DEFAULT OF THE UNDERLYING LINKED COLLATERAL AS WELL AS ANY DECLINE IN VALUE OF SUCH COLLATERAL. SHOULD THE VALUE OF THE COLLATERAL DECLINE SUBSEQUENT TO THE DATE OF PURCHASE, THE SECURITIES WOULD DECLINE IN VALUE AND AN INVESTOR SHOULD BE PREPARED TO SUSTAIN A TOTAL LOSS OF HIS INVESTMENT IN THE SECURITIES.

More than one risk factor may have simultaneous effect with regard to the Securities such that the effect of a particular risk factor may not be predictable. In addition, more than one risk factor may have a compounding effect which may not be predictable. No assurance can be given as to the effect that any combination of risk factors may have on the value of the Securities.

To evaluate the merits and the risks of an investment in the Securities you should conduct such independent investigation and analysis as you deem appropriate on the terms of the Securities, the Issuer, the Collateral and any agreement entered into by the Issuer in respect of the Securities. You should also consider all other relevant market and economic factors and your own personal circumstances. You should read the detailed information set out elsewhere in this Prospectus and reach your own views prior to making any investment decision.

The Securities will be non-interest bearing and will represent limited recourse obligations of the Issuer only.

Nothing in the Prospectus should be construed as representing advice.

1.1 GENERAL

The Securities shall represent debt obligations incumbent upon the Issuer and will be designed to enable Investors to participate in the performance of the Collateral held within Linked Compartment 5.

Any payment by the Issuer in respect of the Securities is dependent upon receipt by the Issuer of payments or proceeds from the Collateral (or the realisation of the Collateral, in whole or in part) held in Linked Compartment 5 and acquired by the Issuer with the proceeds of issue of the said Securities. Such payments or proceeds from the Collateral may be restricted under their terms (the principal terms and conditions being reproduced in Annex I) with the result that any return on the Securities will be similarly restricted. The Securities shall accordingly provide exposure, amongst other things, to the credit risk of the Issuer and the Collateral Obligor.

Securities will be redeemed by the Issuer by payment of the Redemption Amount. The Issuer will pay the Redemption Amount from the proceeds that it has received from the Collateral comprised in Linked Compartment 5 and/or the redemption, cancellation, surrender or other disposal of the Collateral. Hence

the redemption of the Securities is dependent on payment received by the Issuer from the Collateral and/or upon the redemption, cancellation, surrender or other disposal of such Collateral.

The Terms & Conditions of the Securities do not provide for full repayment of the Issue Price upon redemption of the Securities. As such, Investors may lose up to the entire value of their investment in the Securities as a result of the occurrence of any one or more of the following events:

(i) the Collateral comprised in Linked Compartment 5 performs in such a manner that the Redemption Amount is less than the Issue Price;
(ii) a redemption of Securities on a Redemption Day requires the realisation of the Collateral at a sub-optimal time or price such that the Redemption Amount payable by the Issuer may be less than the Issue Price;
(iii) assets acquired to substitute the Collateral perform worse than the substituted assets such that the proceeds derived therefrom are less than those that would have been derived had no substitution been effected.

In addition, Investors may lose up to the entire value of their investment in the Securities as a result of the occurrence of any one or more of the following events:

(i) Investors sell their Securities in the secondary market at an amount that is less than the Issue Price;
(ii) the Issuer is subject to insolvency or bankruptcy proceedings or some other event which negatively affects the Issuer's ability to meet its obligations under the Securities;
(iii) the Terms & Conditions of the Securities are adjusted (in accordance with the Terms & Conditions) with the result that the amount payable to Investors and/or the valuation of the Securities is reduced.

Investors may seek to redeem all or part of their Securities by submitting a Redemption Notice to the Issuer prior to the Redemption Notice Period – see section 4.11 of this document. Investors may accordingly lose up to the entire value of their investment in the Securities should the value of the Collateral decrease at any time during the relevant Redemption Notice Period.

Following redemption of the Securities for any reason, Investors may be unable to reinvest the Redemption Amount at an effective yield as the yield on the Securities being redeemed.

The Issuer shall not procure any insurance in connection with the Collateral. Nor shall the Issuer seek to secure any credit enhancements or liquidity supports. The Issuer shall not make any provision to cover principal shortfall risks.

The obligations of the Issuer under the Securities are secured by virtue of the privilege referred to in section 1.1 of the Registration Document but the Securities are not protected by any public or private compensation scheme.

1.2 PERFORMANCE LINKED BONDS AS COLLATERAL

The Collateral is comprised of performance linked bonds issued by Nordic Power Inc, a public limited company incorporated in St Vincent & Grenadines and the and constituted as a wholly owned subsidiary of the Issuer.

As holder of such bonds, the Issuer shall bear not only the risk of the underlying assets but also the Collateral Obligor`s risk.

Such bonds do not offer a principal protection but would be redeemed at a predetermined price linked to the performance of: (i) a managed account held at Sparkasse Bank Malta plc; and (ii) registered, non-listed securities held directly by the Collateral Obligor.

Investors and prospective investors may, by written request delivered to the Arranger (contact details of the Arranger are reproduced in the Directory hereto), request the Arranger to verify:

(i) the nature of the underlying assets comprised in the said managed account held at Sparkasse Bank Malta plc; and/or
(ii) the investment policies/parameters governing the said managed account held at Sparkasse Bank Malta plc; and/or
(iii) pertinent details of any registered, non-listed securities held directly by the Collateral Obligor.

The Arranger shall, within five (5) Business Days subsequent to its receipt of any such request in writing, provide the inquiring Investor or prospective investor with a written statement identifying all such underlying assets and/or investment policies/parameters and/or pertinent details as the case may be. Any information requested by a prospective investor shall be provided by the Arranger before any investment is made.

Underlying assets may be unpredictable and volatile and Nordic Power Inc does not guarantee that any changes will be beneficial to the Issuer as holder of the performance linked bonds. As a result, the Issuer may receive less than the amount initially invested in the performance linked bond or even zero or may experience other losses in connection with investment in the performance linked bonds.

1.3 LIMITED LIQUIDITY

There is currently no market for the Securities and, notwithstanding that the Securities shall be admitted to trading at the EWSM, there can be no assurance that any secondary market for the Securities will develop or, if a secondary market does develop, that it will provide Investors with liquidity of investment or that it will continue for the life of the Securities.

Even if a secondary market for the Securities does develop, it is not possible to predict the prices at which the Securities will trade in such secondary market. Such prices may not accurately reflect the theoretical value of the Securities.

The Issuer is under no obligation to make a market in the Securities. Therefore, Investors may not be able to sell their Securities easily or at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market.

No assurance is given that the Securities shall remain listed indefinitely.

A lack of liquidity in the secondary market for the Securities may have a severely adverse effect on the market value of Securities and may result in Investors: (i) being unable to sell their Securities on the secondary market, or (ii) receiving less than the initial price paid for the Securities.

The liquidity of such Securities may also be affected by restrictions on offers and sales of such Securities in some jurisdictions.

1.4 TEMPORARY SUSPENSION OF REDEMPTIONS

The Directors may suspend the right of any Investors to require redemption of Securities in such circumstances as the Directors may, in their exclusive discretion, deem appropriate including (but without prejudice to the generality of the foregoing):

(i) when the realisation of Collateral comprised in Linked Compartment 5 at that particular moment in time could adversely affect and prejudice the interests of Investors;
(ii) when for any reason the market value of the Collateral cannot be reasonably, promptly or accurately ascertained or obtained; or
(iii) when the disposal or realisation of the Collateral is not practically feasible or possible.

Any such suspension shall take effect at such time as the Directors shall declare and shall apply thereafter until the Directors shall declare the suspension to be at an end.

Investors shall be notified of any such suspension in the manner set out in Section 4.19 of this Securities Note.

No redemption of Securities shall take place for the duration of any period during which the redemption of such Securities is suspended. In such circumstances an Investor would accordingly be unable to redeem Securities held within the normal timeframes specified in this Securities Note.

1.5 ISSUE OF FURTHER SECURITIES

If additional securities with the same characteristics or linked to similar underlying collateral are subsequently issued, either by the Issuer or another issuer, the supply of Securities with such characteristics or linked to such collateral in the primary and secondary markets will increase and may cause the price at which the Securities trade in the secondary market to decline.

The Issuer shall not issue further securities backed by the same Collateral.

However, the Issuer may issue new securities to finance the acquisition of additional Collateral allocated to Linked Compartment 5.

1.6 WITHDRAWAL OF THE OFFER

The Issuer reserves the right to withdraw the offer of Securities for reasons beyond its control, such as extraordinary events, substantial change of the political, financial, economic, legal, monetary or market conditions at national or international level and/or adverse events regarding the financial or commercial position of the Issuer or the Collateral Obligor and/or other relevant events that in the reasonable discretion of the Issuer may be prejudicial to the offer.

In such case, Investors who have already paid or delivered subscription monies for Securities will be entitled to reimbursement of such amounts, but will not receive any remuneration that may have accrued in the period between their payment or delivery of subscription monies and the reimbursement of the Securities.

1.7 AMENDMENT OF TERMS & CONDITIONS

The Terms & Conditions of the Securities may be amended by the Issuer in certain circumstances (such as to cure a manifest error or where the amendment is of a minor or technical nature and/or where such amendment will not materially and adversely affect the interests of Investors) without the consent of the Investors and in certain other circumstances, with the required consent of the Trustee and/or a defined majority of the Investors – see section 4.20 of this Securities Note.

1.8 ADJUSTMENT OR MANDATORY REDEMPTION

There are certain Issuer-specific or external events which may have an impact on the Terms & Conditions of the Securities or on their redemption, including:

(i) a change in applicable law, a Currency Disruption, an Extraordinary Market Disruption or any other event affecting the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities;
(ii) a disruptive event relating to the existence, continuity, trading, valuation, pricing or publication of the Collateral;
(iii) a disruption or other material impact on the Issuer's ability to hedge its obligations under the Securities;
(iv) a determination by the Issuer that the performance of any of its absolute or contingent obligations under the Securities has become illegal, in whole or in part, for any reason.

Should any such event occur (a "**Disruption Event**"), the Issuer may adjust the Terms & Conditions of

the Securities (without the consent of Investors) or elect to redeem the Securities on the next Redemption Day and to pay Investors holding Securities an amount equal to the Redemption Amount.

Any adjustment made to the Terms & Conditions of the Securities may have a negative effect on the value of the Securities, and any Redemption Amount received by Investors in such circumstances may be less than their initial investment and could be zero.

1.9 ISSUER DEFAULT

On an event of default by the Issuer (that is, a failure to return capital, or if the Issuer is subject to a winding-up order) Investors may choose to require the redemption of their Securities on the next Redemption Day and at the Redemption Amount. Any amount received by Investors in such circumstances may be less than their initial investment and could be zero.

1.10 COSTS OF REDEMPTION

The Issuer may take into account when determining the relevant Redemption Amount, and deduct therefrom, an amount in respect of all costs, losses and expenses (if any) incurred (or expected to be incurred) by or on behalf of the Issuer in connection with the realisation of the Collateral comprised in Linked Compartment 5 and/or the redemption of the Securities.

Such costs, losses and expenses will reduce the amount received by Investors on redemption and may reduce the relevant Redemption Amount to zero.

1.11 DETERMINATION

Any determination made by the Issuer or, if applicable, the Calculation Agent will, if exercised in good faith and in a commercially reasonable manner, and in the absence of manifest error, be conclusive and binding on all persons (including, without limitation, the investors), notwithstanding the disagreement of such persons or other financial institutions, rating agencies or commentators. Any such determination could adversely affect the value of the Securities.

1.12 EXCHANGE RATES

An investment in the Securities may involve exchange rate risks. For example:

(i) the Securities are denominated in Euro but the Euro may not be the currency of an Investor's home jurisdiction; and/or
(ii) the Securities are denominated in Euro but the Euro may not be the currency in which an Investor wishes to receive funds.

Exchange rates between currencies are determined by factors of supply and demand in the international currency markets which are influenced by macro-economic factors, speculation and central bank and government intervention (including the imposition of currency controls and restrictions). Fluctuations in exchange rates may affect the value of the Securities.

1.13 MARKET VALUE

The market value of the Securities depends primarily on the level and the volatility of the Collateral comprised in Linked Compartment 5.

The level of market volatility is not purely a measurement of the actual volatility, but is largely determined by the prices for instruments which offer investors protection against such market volatility. The prices of these instruments are determined by forces of supply and demand in the options and derivative markets generally. These forces are, themselves, affected by factors such as actual market volatility, expected volatility, macroeconomic factors and speculation.

If the performance and/or creditworthiness of the Collateral changes in such a way as would reduce the likelihood that the Redemption Amount would at least be equal to the Issue Price and/or there is a market perception that the performance and/or creditworthiness of the Collateral is likely to change in this way during the remaining life of the Securities, all other factors being equal, the market value of the Securities will fall under normal conditions.

Investors should note that the market value of the Securities can fall below their Specified Denomination and Issue Price.

Other factors which may influence the market value of the Securities include changes in market expectations regarding the performance and/or creditworthiness of the Collateral and/or the Securities. Volatility will be affected by a wide range of factors, including economic, political and market conditions.

If, following the purchase of the Securities, the market value of the Securities falls below the purchase price paid for the Securities, Investors should not expect the market value of the Securities to increase to or above the purchase price paid by the Investor.

Investors should be aware that the performance linked bonds representing the Collateral will not be held by the Issuer for the benefit of the Investors and Investors will not have any claim in respect of any such assets or any rights of ownership, including, without limitation, any voting rights or rights to receive any distributions in respect of the relevant underlying assets. In addition, Investors will have no claim against the Collateral Obligor in relation to any asset representing the Collateral. The Collateral Obligor has no obligation to act in the interests of Investors.

1.14 MARKET PRICE OF THE COLLATERAL

Investors should be aware that they may be exposed to fluctuations in the market price or value of the Collateral. If the Collateral Obligor defaults on payment, the Issuer will have no other assets with which to meet its obligations to the Investors and the Issuer may have to sell the Collateral at its market price at that time. The market price of the Collateral will generally fluctuate with, among other things, the liquidity and volatility of the financial markets, general economic conditions, domestic and international political events, developments or trends in a particular industry and the financial condition of the Collateral Obligor.

1.15 HEDGING

Investors intending to purchase Securities to hedge against the market risk associated with investing in a product linked to the performance of the Collateral should recognise the complexities of utilising Securities in this manner. Due to fluctuating supply and demand for the Securities and various other factors, Investors should be aware of the risk that the value of the Securities may not correlate with movements of assets representing the Collateral.

1.16 COUNTRY AND REGIONAL RISK

The price and value of the Collateral may be influenced by the political, financial and economic stability of: (i) St Vincent and the Grenadines – that is, the country in which the Collateral Obligor is incorporated and has its principal place of business; and/or (ii) the Euro Area – insofar as the Collateral is denominated in Euros.

The value of securities and other assets issued by entities located in, or governments of, emerging market countries is generally more volatile than the value of similar assets issued by entities in well-developed markets. However, in certain cases the price and value of assets originating from countries not ordinarily considered to be emerging markets countries may behave in a manner similar to those of assets originating from emerging markets countries.

1.17 REDEMPTION

If the Issuer is not able to redeem or realise the Collateral, the Issuer will be unable to redeem the Securities. In this case, to the extent that the Issuer or any other person would not be able to realise the Collateral on the secondary market or only at a lower price than the Issue Price, Investors will only receive a *pro rata* share of the realisation proceeds in respect of the Collateral. Such amounts may be substantially lower than the Issue Price of the Securities and may be zero.

1.18 INFORMATION REGARDING THE COLLATERAL

Certain information regarding the Collateral and the Collateral Obligor is contained in this Securities Note. Such information has been extracted from information published by the Collateral Obligor. The Issuer confirms that such information has been accurately reproduced. No further or other responsibility in respect of such information is accepted by the Issuer. The Issuer has not separately verified such information. Accordingly, other than as stated above, no representation, warranty or undertaking, express or implied, is made, and no responsibility or liability is accepted, by the Issuer as to the accuracy or completeness of the information concerning the Collateral Obligor contained in this Securities Note.

Potential Investors should conduct their own investigations and, in deciding whether or not to purchase Securities, should form their own views on the creditworthiness of the Collateral Obligor based on such investigations and not in reliance on any information given in this Securities Note.

1.19 TAXATION

Potential Investors should be aware that they may be required to pay stamp taxes or other documentary charges in accordance with the laws and practices of the country where the Securities are acquired or transferred.

Investors will not receive grossed-up amounts to compensate for any withholding or other tax or duties suffered.

Any change in the Issuer's (as appropriate) tax status or in taxation legislation in Malta or any other tax jurisdiction could affect the value of the Collateral or affect the Issuer's ability to achieve its investment objective for the Securities or alter the post-tax returns to Investors. If, on the occasion of a payment due in respect of the Securities, the Issuer would be required by law to withhold or account for tax or would suffer tax in respect of its income so that it would be unable to make payment of the full amount due, the Issuer will use all reasonable endeavours to arrange the substitution of a company incorporated in another jurisdiction as the principal obligor or to change its residence for taxation purposes or, to the extent permitted by law, change its domicile to another jurisdiction.

Investors should be aware that tax regulations and their application by the relevant taxation authorities are subject to change, possibly with retrospective effect, and that this could negatively affect the value of the Securities. Any such change may cause the tax treatment of the Securities to change from the tax position at the time of purchase. It is not possible to predict the precise tax treatment which will apply at any given time and changes in tax law may give the Issuer the right to amend the Terms & Conditions of the Securities, or redeem the Securities.

The US Foreign Account Tax Compliance Act, 2010 ("**FATCA**") is particularly complex. Investors should consult their own tax advisers to obtain a more detailed explanation of FATCA and to learn how this legislation might affect each Investor in his or her particular circumstance, including how FATCA may apply to payments received under the Securities.

1.20 LEGALITY OF PURCHASE

No person (including the Issuer) has or assumes responsibility for the lawfulness of the acquisition of Securities by a prospective Investor, whether under the laws of the jurisdiction of its incorporation or

residence or the jurisdiction in which it operates (if different), or for compliance by that prospective Investor with any law, regulation or regulatory policy applicable to it.

1.21 MALTESE LAW

The Issuer is a public limited liability company (plc) incorporated under Malta law. The Terms & Conditions of the Securities are binding on the Issuer and the Investors and are valid as against third parties in the event of the liquidation of Linked Compartment 5 or any segregated compartment maintained by the Issuer, of bankruptcy proceedings in respect of the Issuer or more generally in determining the competing rights for payment of creditors, except that they are not binding on any creditors of the Issuer who have not expressly agreed to be bound by such Terms & Conditions.

1.22 POTENTIAL CONFLICTS OF INTEREST

Potential conflicts of interest arising in the context of the transactions contemplated in this Prospectus are highlighted and addressed in the immediately succeeding section 2 of this Securities Note.

2. POTENTIAL CONFLICTS OF INTEREST

The Issue Price of the Securities may include certain fees, commissions and expenses payable to, or incurred by the Agents.

The Issuer is not affiliated to any Agent.

However, one (1) or more Directors may also hold shares in and/or may be appointed to the board of directors (whether as executive or non-executive directors) of any Agent or Agents. Potential conflicts of interest may arise as a result. In fact, any such person may have an interest in securing maximum profits for the Agent/s in which he holds shares or of which he is a director to the detriment of the Issuer and Investors. The Issuer aims to avoid any conflict of interest arising as such by disclosing fees chargeable by the Agent/s in this Securities Note.

In addition to the aforesaid, the Collateral Obligor is constituted as a wholly owned subsidiary of the Issuer. The Collateral Obligor is constituted as such as a special investment vehicle to acquire and hold: (i) investments in an account managed by Sparkasse Bank Malta plc; and (ii) registered, non-listed securities directly; and (iii) Securities directly.

The Collateral Obligor shall issue performance linked bonds which shall, in turn, be acquired by the Issuer in the course of a securitisation transaction. In effect, the securitised bonds would be comprised in Linked Compartment 5 and shall represent the Collateral backing the Securities.

The Collateral Obligor shall accordingly secure Investors' access to the assets underlying the Collateral when direct access to the same is otherwise unavailable or unfeasible. Investors may accordingly acquire Securities backed by the relevant performance linked bonds which would, in turn, be linked to the said underlying assets.

At any rate, no conflict of interest should arise in the circumstances given that the Collateral Obligor shall have a very limited and defined scope and function. Furthermore, in view that the Collateral Obligor shall be a wholly owned subsidiary of the Issuer, there can be no motivation to shift profits to the Collateral Obligor – insofar as such profits would ultimately be distributed to the Issuer.

As noted above, the Collateral Obligor may acquire and hold Securities. Such Securities may be acquired by the Collateral Obligor prior to the lapse of the Offering Period and shall have an aggregate value not exceeding five million Euros (€5,000,000). Such Securities shall be held by the Collateral Obligor to secure some liquidity on the secondary market. As such, should an Investor require any additional Securities, the Collateral Obligor may transfer such Securities to the Investor on the secondary market at the prevailing (that is, current) market price. The proceeds of any such transfer of Securities shall be applied exclusively by the Collateral Obligor to finance the acquisition of additional assets underlying the Collateral – such assets being allocated to the abovementioned managed account held at Sparkasse Bank Malta plc and/or otherwise being registered and non-listed securities held by the Collateral Obligor.

Securities held by the Collateral Obligor for liquidity purposes will not constitute Collateral backing the Securities – insofar as such Collateral shall be comprised exclusively of performance linked bonds issued by the Collateral Obligor and in view that any Securities held by the Collateral Obligor will NOT be taken into account in the calculation of the value of the Collateral and, as a result, in the calculation of the Redemption Amount.

The Agents, along with their respective affiliates, whether by virtue of the types of relationships described herein or otherwise, may acquire non-public information with respect to the Collateral that is or may be material in the context of the Securities. None of the Agents, along with their respective affiliates, undertakes to disclose any such information to any Investor.

In addition, subject always to their regulatory or other obligations in performing each or any role or

function, the Issuer, its affiliates and the Agents shall not act on behalf of, or accept any duty of care or any fiduciary duty to, any Investor. The Issuer and each of its affiliates and each Agent will pursue actions and take steps that it deems appropriate to protect its interests without regard to the consequences for the Investors or any other person.

THE CONSIDERATIONS SET OUT ABOVE ARE NOT, AND ARE NOT INTENDED TO BE, A COMPREHENSIVE LIST OF ALL CONSIDERATIONS RELEVANT TO A DECISION TO PURCHASE OR HOLD ANY SECURITIES. YOU SHOULD ALSO READ CAREFULLY THE INFORMATION SET OUT ELSEWHERE IN THIS PROSPECTUS (INCLUDING ANY DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE) AND REACH YOUR OWN VIEWS (TAKING SUCH ADVICE AS YOU THINK NECESSARY AND APPROPRIATE) BEFORE YOU INVEST IN THE SECURITIES.

3. GENERAL INFORMATION

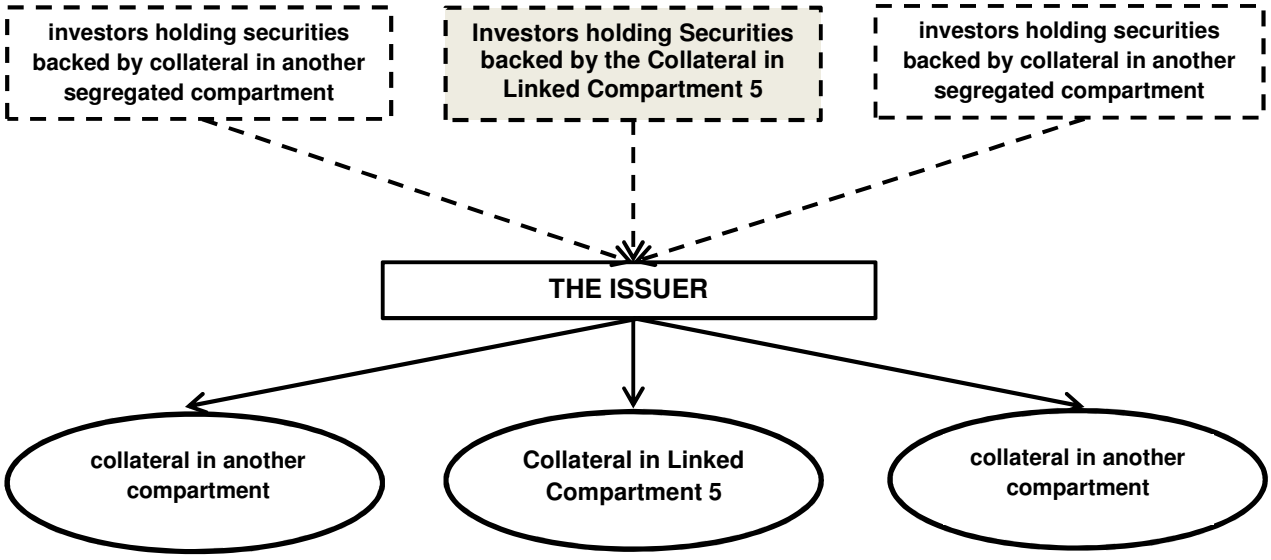
3.1 NATURE OF THE SECURITIES

In terms of the Securitisation Act, the value or yield of the Securities shall be linked to the securitized Collateral comprised in Linked Compartment 5. The Securities are limited recourse obligations of the Issuer which are payable solely out of amounts received by or on behalf of the Issuer in respect of the Collateral.

The Securities shall represent non-interest bearing debt obligations incumbent upon the Issuer. The Securities are asset backed securities in terms and for the purposes of the Listing Rules and the Prospectus Directive insofar as they represent a real interest in the Collateral actually acquired and held by the Issuer in the course of a securitisation transaction. The payment of principal under the Securities would be subject to the Issuer having received payments and/or realisation proceeds from the Collateral comprised in Linked Compartment 5. The Securities shall accordingly provide exposure, amongst other things, to the credit risk of the Collateral comprised in the Linked Compartment 5.

In terms of Article 16 of the Securitisation Act, Investors have a privilege over the Collateral and such privilege shall rank prior to all other claims at law – except for other securitisation creditors who enjoy a prior ranking granted to them with the consent or knowledge of the Investors. The Issuer understands that the said privilege appertaining to an Investor should be effective limitedly to Collateral comprised in Linked Compartment 5. The said privilege should not, accordingly, extend over assets comprised in any other segregated compartment linked to any other securities issued by the Issuer – see Section 1.1 of the Registration Document for an elaboration of Risk Factors arising in connection with the said privilege.

ILLUSTRATION OF THE COMPARTMENT STRUCTURE



1. *The Securities are linked to the Collateral comprised in Linked Compartment 5 such that Investors holding Securities should have a privilege over and the right to receive income and realisation proceeds derived from the Collateral.*
2 *Other securities issued by the Issuer shall be linked to collateral comprised in separate and segregated compartments such that investors holding such securities should have a privilege over and the right to receive income and realisation proceeds derived from such collateral comprised in the relevant linked compartment.*

3.2 SECURITISATION TRANSACTIONS

The money raised by the Issuer from the initial sale of the Securities shall, as soon as is reasonably practicable, be applied by the Issuer to purchase the Collateral, after deduction of the costs of the issue and the Issuer's (*pro rata*) general administrative costs and initial fees payable to Agents, the Clearing System and the Trustee – the net amount being the "**Aggregate Nominal Amount**". Such purchase shall be made directly from the Collateral Obligor.

The Collateral shall be exclusively allocated to Linked Compartment 5 established by the Directors in respect of the Securities and will be kept separate from the other assets of the Issuer.

Linked Compartment 5 shall be maintained by the Issuer as a separate, distinct and segregated compartment linked to the Securities.

The Issuer will acquire the Collateral in an amount sufficient to ensure that it is in a position to meet its obligations under the Securities.

On or pursuant to any redemption of Securities, the Collateral shall either be redeemed by the Collateral Obligor or otherwise realised by the Issuer as may be necessary to generate sufficient funds to settle the Redemption Amount. The Issuer shall use the proceeds from the redemption, cancellation, surrender or other disposal of the Collateral to pay the Redemption Amount and to settle any other liabilities properly attributable to Linked Compartment 5 and/or the Securities.

None of the Securities issued shall be linked to assets other than assets of the Issuer.

3.3 THE COLLATERAL

Within five (5) Business Days from the Issuer's receipt of the proceeds from the issue of Securities in terms hereof, the Issuer will use all the Aggregate Nominal Amount to subscribe for the Collateral. As such, the level of collateralisation shall be approximately 100%.

Subscription monies shall be paid to an account of the Collateral Obligor held with a credit institution established and/or operating within the European Economic Area.

The Collateral shall be comprised of performance linked bonds issued by the Collateral Obligor in bearer form. Such performance linked bonds are linked to the performance of: (i) a managed account held at Sparkasse Bank Malta plc; and (ii) registered, non-listed securities held directly by the Collateral Obligor.

Investors and prospective investors may, by written request delivered to the Arranger (contact details of the Arranger are reproduced in the Directory hereto), request the Arranger to verify:

(i) the nature of the underlying assets comprised in the said managed account held at Sparkasse Bank Malta plc; and/or
(ii) the investment policies/parameters governing the said managed account held at Sparkasse Bank Malta plc; and/or
(iii) pertinent details of any registered, non-listed securities held directly by the Collateral Obligor.

The Arranger shall, within five (5) Business Days subsequent to its receipt of any such request in writing, provide the inquiring Investor or prospective investor with a written statement identifying all such underlying assets and/or investment policies/parameters and/or pertinent details as the case may be. Any information requested by a prospective investor shall be provided by the Arranger before any investment is made.

The Collateral Obligor may hold Securities directly with a view to securing some liquidity on the secondary market – see section 2 of this Securities Note. **Securities held by the Collateral Obligor for liquidity purposes will not constitute Collateral backing the Securities – insofar as such Collateral shall be comprised exclusively of performance linked bonds issued by the Collateral Obligor and in view that any Securities held by the Collateral Obligor will NOT be taken into account in the calculation**

of the value of the Collateral and, as a result, in the calculation of the Redemption Amount. Such Securities may be acquired by the Collateral Obligor prior to the lapse of the Offering Period and shall have an aggregate value not exceeding five million Euros (€5,000,000).

Any income, redemption or other proceeds derived by the Collateral Obligor from any assets underlying the Collateral shall be paid directly to an account of the Collateral Obligor held with Sparkasse Bank Malta plc.

The Collateral shall be issued by the Collateral Obligor in the normal course of its business and is governed by the laws of St. Vincent and the Grenadines.

The Collateral does not bear interest and has no maturity date.

The Collateral Obligor shall repay the Collateral upon the redemption thereof by the Issuer at the repayment value of the Collateral. Such repayment value shall accordingly be linked to the performance of the underlying assets comprised in the aforementioned managed account held at Sparkasse Bank Malta plc or otherwise held directly by the Collateral Obligor .

Upon a redemption or disposal of Collateral, the Collateral Obligor or any purchaser of the Collateral on the secondary market will be required to pay the redemption/purchase price to an account of the Issuer held with Bank of Valletta plc and/or Sparkasse Bank Malta plc. Specifically, in the context of a redemption of Collateral, the Collateral Obligor shall procure the transfer of the repayment value of the redeemed Collateral to an account of the Collateral Obligor held with Sparkasse Bank Malta plc and then, immediately, from such account to an account of the Issuer held with Sparkasse Bank Malta plc.

The Collateral is unrated and not admitted to trading on any regulated or equivalent market. The principal terms and conditions applicable in respect of the Collateral are described in Annex I to this Securities Note.

The Collateral Obligor shall give no significant representations or collaterals in connection with the Collateral.

The value of Collateral purchased will be equivalent to the Aggregate Nominal Amount of the Securities issued on the Issue Date.

The Collateral has characteristics that demonstrate capacity to produce funds to service any payments due and payable on the Securities. The Issuer shall be entitled (with notice to the Trustee and Investors but without requiring their approval) to substitute the Collateral, in whole or in part, should the Issuer deem, at any time and in its exclusive discretion, that the Collateral may not, for any reason or reasons whatsoever, produce funds to service any payments due and payable on the Securities.

In the circumstances, the Issuer shall be entitled to substitute the Collateral for any alternative performance linked bonds (whether issued by the Collateral Obligor or any other obligor/s) which the Issuer deems, in its exclusive discretion, would produce funds to service any payments due and payable on the Securities. Provided however that no such substitution shall be effected or effective except subsequent to the second Redemption Day pursuant to the notification of the Trustee and Investors as aforesaid – so as to allow affected Investors an opportunity to redeem their Securities prior to any such substitution.

The Collateral is denominated in Euros. However any alternative eligible collateral may be denominated in a currency other than the currency in which the Securities are issued.

The Collateral comprised in Linked Compartment 5 may, for liquidity reasons and/or the investment of temporary liquidity surpluses (including pursuant to receipt by the Issuer of proceeds of the issue of Securities but prior to the Issuer's acquisition of the Collateral) and in the exclusive discretion of the Issuer, also consist of cash held in one (1) or more bank accounts with credit institutions within the European Economic Area and/or money market funds and/or asset backed securities having a maturity of

less than one (1) year and principal protection.

The Issuer shall not issue further securities backed by the same Collateral. However, the Issuer may issue new securities to finance the acquisition of additional Collateral allocated to Linked Compartment 5.

An Investor shall have a privilege over the Collateral in terms of Article 16 of the Securitisation Act. The said privilege should be limited to the Collateral comprised in Linked Compartment 5 (see section 1.1 of the Registration Document) and the said privilege ranks prior to all other claims at law.

3.4 THE COLLATERAL OBLIGOR

The Collateral Obligor is constituted as a wholly owned subsidiary of the Issuer and as a special investment vehicle having, as its sole business activity, the issuance of performance linked bonds and the execution of hedging transactions.

Legal & Commercial Name of Collateral Obligor:	Nordic Power Inc
Place of Registration:	St. Vincent and the Grenadines
Registration Number:	22749 IBC 2015
Date of Incorporation:	10 June, 2015
Length of Life of the Collateral Obligor:	Indefinite
Domicile:	St. Vincent and the Grenadines
Legal form:	Company limited by Shares ("public limited company")
Operating under the laws of:	St. Vincent and the Grenadines
Registered Office:	112 Bonadie Street, Kingstown, St. Vincent and the Grenadines
Principal Place of Business:	112 Bonadie Street, Kingstown, St. Vincent and the Grenadines
Telephone:	00356-20167-300
Auditors:	No auditor appointed yet
Director:	Argentarius Investment Solutions Inc.
Business Address of Director:	112 Bonadie Street, Kingstown, St. Vincent and the Grenadines
Sole Shareholder	Commonwealth Securitisations plc
Conflict of interest:	The Collateral Obligor is a subsidiary of the Issuer and is expected to engage the same Agents as the Issuer – as may be required. The shares held by the Issuer in the Collateral Obligor are not part of the Collateral but are held in the general account of the Issuer.

	The Collateral Obligor may acquire and hold Securities prior to the lapse of the Offering Period and having an aggregate value not exceeding five million Euros (€5,000,000). Such Securities shall be held to secure some liquidity on the secondary market (see section 2 of this Securities Note) and would not, in the circumstances, create any conflict of interest.

Given that it was only recently incorporated, no audited financial statements are available yet in respect of Nordic Power Inc.

There has been no material adverse change in the prospects of Nordic Power Inc since its incorporation. In addition, no significant change in the financial or trading position of the Collateral Obligor has occurred since the Collateral Obligor's incorporation.

There were no governmental, legal or arbitration proceedings since the incorporation of Nordic Power Inc. Furthermore, there are no material contracts that were not entered into within the Collateral Obligor's ordinary business.

Argentarius Investment Solutions Inc. is the sole director of the Collateral Obligor and does not undertake any activity whatsoever save for acting as sole director of several companies incorporated as special investment vehicles in St. Vincent and the Grenadines (including the Collateral Obligor) and the provision of certain services to such companies.

To the best of the Issuer's knowledge and belief, no potential conflicts of interest exist or may arise between the Collateral Obligor and Argentarius Investment Solutions Inc.

Insofar as the Collateral Obligor is constituted as a wholly owned subsidiary of the Issuer, the Collateral Obligor is dependent on the Issuer. As such, the Issuer is exclusively entitled to remove and/or replace any director of the Collateral Obligor and generally to seek to control the administration of the Collateral Obligor. The Issuer is also exclusively entitled to adjust the Collateral Obligor's constitutive documents as well as to procure the merger, division or dissolution of the Collateral Obligor.

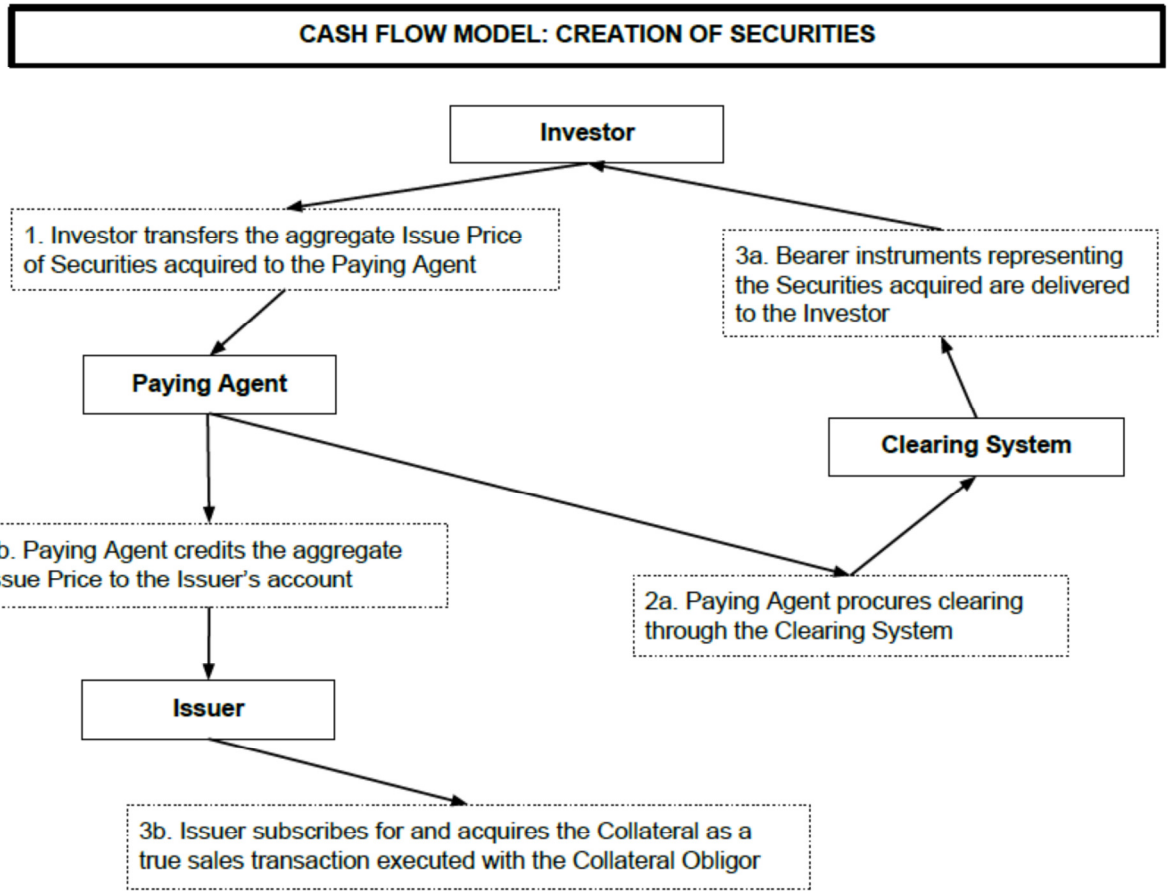
For the life of this Prospectus, copies of the following documents will be available for inspection or for collection by physical means, free of charge, at the registered office of the Issuer during normal business hours:

(i) the memorandum and articles of association of the Collateral Obligor;
(ii) all future financial statements and audit reports issued in respect of the Collateral Obligor.

3.5 CASH FLOW MODEL - CREATION OF SECURITIES

Pursuant to an application for Securities by a prospective Investor, the said Investor shall transfer funds in settlement of the aggregate Issue Price of the Securities allocated to him within three (3) Business Days from the date on which such allocation is notified to him. Such funds shall be transferred to the Paying Agent. Clearing is done by and through the Clearing System.

The Paying Agent shall act as settlement agent and would accordingly credit the issue proceeds to the account of the Issuer held at the Paying Agent. The Issuer thereafter, and within five (5) Business Days, shall subscribe for the Collateral by virtue of a true sale transaction and shall accordingly acquire the Collateral directly from the Collateral Obligor against cash consideration.



3.6 REDEMPTION AT THE OPTION OF THE INVESTOR OR THE ISSUER

Investors shall be granted an option to redeem Securities at such periods and on such terms specified in section 4 of this Securities Note.

The Issuer also reserves an option to redeem Securities on such terms specified in section 4 of this Securities Note.

3.7 MAIN BANK ACCOUNTS

The main accounts relating to the transactions contemplated in this Securities Note are held with:

Name: **Bank of Valletta plc**	*Name:* **Sparkasse Bank Malta plc**
Registration Number: C2833	*Registration Number:* C27152
Date of Incorporation: 21 March, 1974	*Date of Incorporation:* 24 October, 2000
Registered Address: 58, Zachary Street, Valletta VLT 1130, Malta	*Registered Address:* 101, Townsquare, ix-Xatt ta' Qui-si-Sana, Sliema SLM 3112, Malta.
Brief Description: Bank of Valletta plc Bank of Valletta p.l.c. is licensed to carry out the business of banking and investment services in terms of the Banking Act, Chapter 371 of the laws of Malta, and the Investment Services Act, Chapter 370 of the laws of Malta. Bank of Valletta plc is an enrolled tied	*Brief Description:* Sparkasse Bank Malta plc is licensed as a credit institution in terms of the Banking Act, Chapter 371 of the laws of Malta. In addition to banking services, Sparkasse Bank Malta plc also provides investment services and

insurance intermediary of MSV Life p.l.c. under the Insurance Intermediaries Act, Chapter 487 of the laws of Malta. Bank of Valletta plc offers the entire range of retail banking services as well as the sale of financial products such as units in collective investment schemes. The Bank also offers investment banking services, including underwriting and management of initial public offerings as well as custodianship and trustee services.	fund custody services by virtue of a Category 2 and Category 4 investment services license issued by the MFSA in terms of the Investment Services Act, Chapter 370 of the laws of Malta.

4. TERMS & CONDITIONS

*The following text in this section comprises the terms and conditions (the "**Terms & Conditions**") of the Securities.*

The Issuer is a public limited liability company incorporated in Malta. The Issuer was established as a special purpose vehicle for the purpose of issuing asset backed securities in the context of securitisation transactions as permitted in terms of the Securitisation Act. The Issuer shall avail itself of the facility afforded to it by virtue of Article 22(3) Securitisation Act to issue financial instruments whose value or yield which is linked to the securitized collateral comprised in separate compartments.

The term "Exchange Traded Instrument" and "ETI" are used to describe Securities whose value is linked 1:1 to underlying Collateral comprised in Linked Compartment 5.

These Terms & Conditions must be read in conjunction with the remaining sections of the Prospectus. Any decision to invest in Securities should be based on consideration of the Prospectus as a whole, including any information incorporated by reference.

4.1 THE SECURITIES

Securities Name:	NORDIC POWER ETI
Identification Code:	ISIN: DE000A18MP98
Type:	Asset Backed
Currency:	Euro
Form:	Bearer
Specified Denomination:	€100,000 per Security
Issue Price:	€100,000 per Security
Maximum Number of Securities:	500
Issue Date:	4 August, 2015
Offering Period:	29 July, 2015, up to 4 August, 2015
Redemption Day:	Every last Business Day of every week
Redemption Notice Period:	5 Business Days prior to a Redemption Day
Linked Compartment:	5
EUSIPA Code:	1300

Applications to subscribe for Securities may be made on a Business Day prior to the lapse of the Offering Period.

Within five (5) Business Days from the issue of all five hundred (500) units or the lapse of the Offering Period, whichever is the earlier, the Issuer shall make an announcement, in accordance with section 4.19, confirming the number of Securities issued and the Issuer shall notify the Listing Authority of such number of Securities issued in accordance with the requirements of the Listing Rules.

The Issuer reserves the right for any reason to: (i) close the Offering Period early; (ii) reduce the number of Securities offered; and/or (iii) cancel the issuance of Securities.

The Issuer will use the proceeds from the issue of the Securities solely for the purpose of investing in the Collateral to be allocated to Linked Compartment 5 – and in the settlement of the Issuer's (*pro rata*) general administrative expenses and initial fees chargeable by the Agents, the Clearing System and the Trustee.

The Securities shall constitute direct, secured (by virtue of the privilege referred to in section 1.1 of the Registration Document) and unsubordinated obligations of the Issuer and rank equally among themselves and with all other outstanding secured and unsubordinated obligations of the Issuer with respect to the

Collateral comprised in Linked Compartment 5, unless mandatory legal provisions require otherwise.

The Securities shall accordingly be identified by reference to Linked Compartment 5.

The Securities are not insured or guaranteed by any government or government agency.

The Securities will be issued in bearer form and shall be deposited as variable global certificates representing up to 500 units with and held with the Clearing System identified in section 4.4 hereunder. The Securities are transferable in accordance with applicable law and in accordance with the Clearstream Rules. Title to Securities will pass upon registration of the transfer in the books of the Clearing System.

The Issuer and the relevant Agents shall (except as otherwise required by law or ordered by a court of competent jurisdiction) deem and treat the holder of any bearer instrument representing a Security as the absolute owner of that Security for all purposes and no person shall be liable for so treating the holder.

As far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer.

4.2 AGENTS

The Issuer shall engage Agents in respect of the Securities. Such Agents shall act solely as such in respect of the Issuer and shall not assume any obligation or duty to, or any relationship of agency or trust for or with, any Investor. The Issuer reserves the right to vary or terminate the appointment of the Agents and to appoint additional or other Agents.

The cost of Agents (see section 4.5 hereunder) will be paid directly out of the proceeds derived from the Collateral comprised in Linked Compartment 5. Such costs will reduce the value and yield of the said Collateral and, as a result, the value of the Securities.

The agreements executed with the Agents and including the instrument appointing the Trustee shall be available for inspection by Investors at the Issuer's registered office during normal office hours.

The Agents shall be released from the restrictions set out in article 181 of the German Civil Code.

4.2.1 ARRANGER

Arranger: Argentarius ETI Management Ltd

Argentarius ETI Management Ltd provides technical and management services to securitisation vehicles or assets or risks thereof.

The Arranger shall secure the conclusion of all agreements and transactions contemplated in this Prospectus in connection with the issue of Securities and including, but not limited to, agreements and transactions securing the Issuer's acquisition of the Collateral and agreements engaging the Agents and the Clearing System.

4.2.2 PAYING AGENT

Paying Agent: Baader Bank AG

The Paying Agent will be responsible to disburse, or cause to be disbursed, all amounts due to Investors, subject to those amounts being received by the Paying Agent from the Issuer. The Issuer will generally procure the transfer of any payments receivable from the Collateral Obligor to be made to the Paying Agent prior to payment to Investors.

The Issuer is entitled to replace the Paying Agent at any time with any other bank or financial services institution having its head office or a branch office within a country of the European Economic Area, as well as to appoint one or several additional paying agents and revoke their appointment. Notice of such replacement, appointment and revocation shall be promptly published in accordance with section 4.19 hereunder.

4.2.3 CALCULATION AGENT

Calculation Agent: Argentarius ETI Management Ltd

The Calculation Agent shall be responsible to determine the value of the Securities on a Redemption Day and the resulting Redemption Amount due to an Investor pursuant to his redemption of Securities. The Calculation Agent shall make all relevant determinations and/or calculations accordingly.

The Issuer is entitled to replace the Calculation Agent with any other person in accordance with the terms and conditions set out in an agreement between the Issuer and the Calculation Agent.

4.2.4 LISTING AGENT

Listing Agent: Argentarius ETI Management Ltd

In terms of the Listing Rules, the Listing Agent shall, *inter alia*, liaise with the Listing Authority.

4.3 TRUSTEE

Trustee: Alpha Business Ltd

In terms of the Listing Rules, a deed of trust shall be executed by and between the Issuer and the Trustee. In terms of the deed of trust, the Trustee shall represent the interests of Investors and shall have the right of access to appropriate and relevant information relating to the Securities and the Collateral comprised in Linked Compartment 5.

The Issuer shall not be entitled to remove the Trustee without the Trustee's consent. However, the Trustee may be removed by means of a resolution approved by Investors holding more than fifty per cent (50%) of the Securities and attending a meeting of Investors duly convened in terms of section 4.20 hereunder.

As soon as is reasonably practicable subsequent to the removal of the Trustee by the Investors, the Issuer shall secure the appointment of a replacement trustee. Any such replacement trustee shall be a bank or financial services institution or authorized trustee having its head office or a branch office within a country of the European Economic Area.

4.4 CLEARING SYSTEM

The Securities are deposited with and held on the clearing system established and maintained by Clearstream.

The agreement executed with the Clearing System shall be available for inspection by Investors at the Issuer's registered office during normal office hours.

4.5 FEES

In terms of agreements executed with the Agents and the Clearing System and including the instrument appointing the Trustee, the Agents, Clearing System and the Trustee shall, together, be entitled to

aggregate fixed fees of up to thirty thousand Euros (€30,000) *per annum* plus volume-based fees of up to 2% of placed volume.

The Agents (other than the Listing Agent) and the Trustee will also be entitled to a full reimbursement by the Issuer of all properly incurred and approved out-of pocket expenses.

4.6 RIGHTS APPERTAINING TO INVESTORS

The Securities do not bear interest but they give each Investor the right to receive a potential return (that is, the Redemption Amount) on the Securities upon redemption together with certain ancillary rights such as the right to receive notice of certain determinations and events and the right to vote on future amendments to these Terms & Conditions.

The Securities shall have a value or yield which is linked to the securitized Collateral comprised in Linked Compartment 5. Such value or yield shall be calculated and published by the Calculation Agent in accordance with section 4.12 of these Terms & Conditions.

An Investor shall have a right to receive the Redemption Amount upon a redemption of the Securities.

In terms of Article 16 of the Securitisation Act, Investors shall have a privilege over the Collateral and such privilege shall rank prior to all other claims at law – except for other securitisation creditors who enjoy a prior ranking granted to them with the consent or knowledge of the Investors. The Issuer understands that the said privilege appertaining to an Investor should be effective limitedly to Collateral comprised in Linked Compartment 5 – but see, in particular, Section 1.1 of the Registration Document for an elaboration of Risk Factors arising in connection with the said privilege.

4.7 COLLATERAL COMPRISED IN LINKED COMPARTMENT 5

The Collateral comprised in Linked Compartment 5 shall have characteristics that demonstrate capacity to produce funds to service the Issuer's obligations to make payments due and payable under the Securities.

Such Collateral comprised in Linked Compartment 5 shall (unless substituted) consist of performance linked bonds issued by Nordic Power Inc.

The Collateral comprised in Linked Compartment 5 may, for liquidity reasons and/or the investment of temporary liquidity surpluses (including pursuant to receipt by the Issuer of proceeds of the issue of Securities but prior to the Issuer's acquisition of the Collateral) and in the exclusive discretion of the Issuer, also consist of cash held in one (1) or more bank accounts with credit institutions within the European Economic Area and/or money market funds and/or asset backed securities having a maturity of less than one (1) year and principal protection.

4.8 TERM OF THE SECURITIES

The Securities are constituted for an unlimited duration but may be redeemed by the Investor as set out in section 4.11 of these Terms & Conditions or by the Issuer as set out in section 4.15 of these Terms & Conditions.

The Redemption Amount ultimately payable to Investors pursuant to the redemption of Securities shall not be subject to amortisation.

4.9 RATING

The Securities are unrated.

4.10 TRANSFERS

Transfers of Securities may only be effected through the Clearing System and only in accordance with the Clearstream Rules.

4.11 REDEMPTION OF SECURITIES BY INVESTORS

Investors may seek to redeem all or part of their Securities by submitting a Redemption Notice to the Issuer prior to the Redemption Notice Period. Such a request for the redemption of Securities must contain the following information:

(i) full name and address of the Investor;
(ii) the International Security Identification Number (ISIN) of the Securities to be redeemed;
(iii) the quantity of Securities to be redeemed; and
(iv) the account of the Investor with a bank in a member state of the European Economic Area, to which any payments owed under the Securities are to be credited.

The Redemption Notice may be obtained from the Issuer.

No Redemption Notice may be withdrawn once received by the Issuer and, if accepted, will be effective as at the next Redemption Day.

A Redemption Notice must be received at the Issuer's registered office during office hours prior to commencement of the Redemption Notice Period. Redemption Notices received at any time during the Redemption Notice Period will, unless the Issuer otherwise determines, be held over until the following applicable Redemption Day.

Notwithstanding the aforesaid, a Redemption Notice shall have no effect whilst redemptions are temporarily suspended in the circumstances identified in section 1.4 of this Securities Note.

4.12 REDEMPTION AMOUNT

On or as soon as is reasonably practicable subsequent to a Redemption Day, the Calculation Agent shall calculate the Redemption Amount and shall publish the same in accordance with section 4.19 of these Terms & Conditions. The calculations are (in the absence of manifest error) final and binding upon all parties.

The amount payable to an Investor pursuant to his redemption of Securities (the "**Redemption Amount**") shall be determined *pro rata* as follows:

$$\text{Redemption Amount} = \frac{\text{VoLC(t)}}{\text{Aggregate Nominal Amount}} * \text{Denomination}$$

VoLC(t): *Value of Linked Compartment 5 as at the Redemption Day*
Value of Linked Compartment 5: *means the value of cashflows derived by the Issuer from the securitised Collateral comprised in Linked Compartment 5 less fees and any liabilities attributable in whole or in part to the Securities and Linked Compartment 5 as computed by the Calculation Agent*

The Redemption Amount shall be determined by the Calculation Agent by reference to such factors as the Calculation Agent considers in good faith to be appropriate including, without limitation:

(i) market prices or values for the assets representing the Collateral comprised in Linked Compartment 5 and other relevant economic variables (such as interest rates and, if applicable, exchange rates) at the time;

(ii) internal pricing models; and/or
(iii) the costs, losses and expenses which may be or which are incurred by or on behalf of the Issuer in connection with the disposal or realisation of the Collateral comprised in Linked Compartment 5 and/or the redemption of the Securities.

4.13 REDUCTION OF AMOUNTS PAYABLE; LIMITED RECOURSE

The claims of Investors against the Issuer under the Securities may be satisfied only from the Collateral comprised in Linked Compartment 5.

The Redemption Amount shall be paid from the proceeds received from the Collateral comprised in Linked Compartment 5 or from the redemption, cancellation, surrender or other disposal of such Collateral. As a result, the redemption of the Securities is dependent on payments received by the Issuer from the Collateral comprised in Linked Compartment 5 or upon its redemption, cancellation, surrender or other disposal of the said Collateral.

If the Issuer is not able to redeem or realise the Collateral, the Issuer may be unable to redeem the linked Securities. If the Collateral comprised in Linked Compartment 5 or the proceeds from the disposal thereof are insufficient for the final and full settlement of the claims of Investors, the Issuer will not be liable for any shortfalls.

In the circumstances, the Investors cannot assert any further claims against the Issuer. In such case, the claim to full repayment of capital is lost without compensation. Investors cannot take recourse against other accounts or assets of the Issuer. The Investors are not entitled to any direct legal claims whatsoever against the Collateral Obligor.

In case the realised Collateral should not be sufficient to pay out all parties, the proceeds from the Collateral shall be distributed at the following ranking:

1. Investors
2. Trustee
3. Paying Agent
4. Calculation Agent
5. Arranger

By subscribing for Securities or otherwise acquiring the Securities, an Investor expressly acknowledges and accepts that the Issuer: (i) acts in compliance with the Securitisation Act; and (ii) has created a specific compartment (that is, Linked Compartment 5) in respect of the Securities to which all assets, rights, claims and agreements relating to the Securities will be allocated.

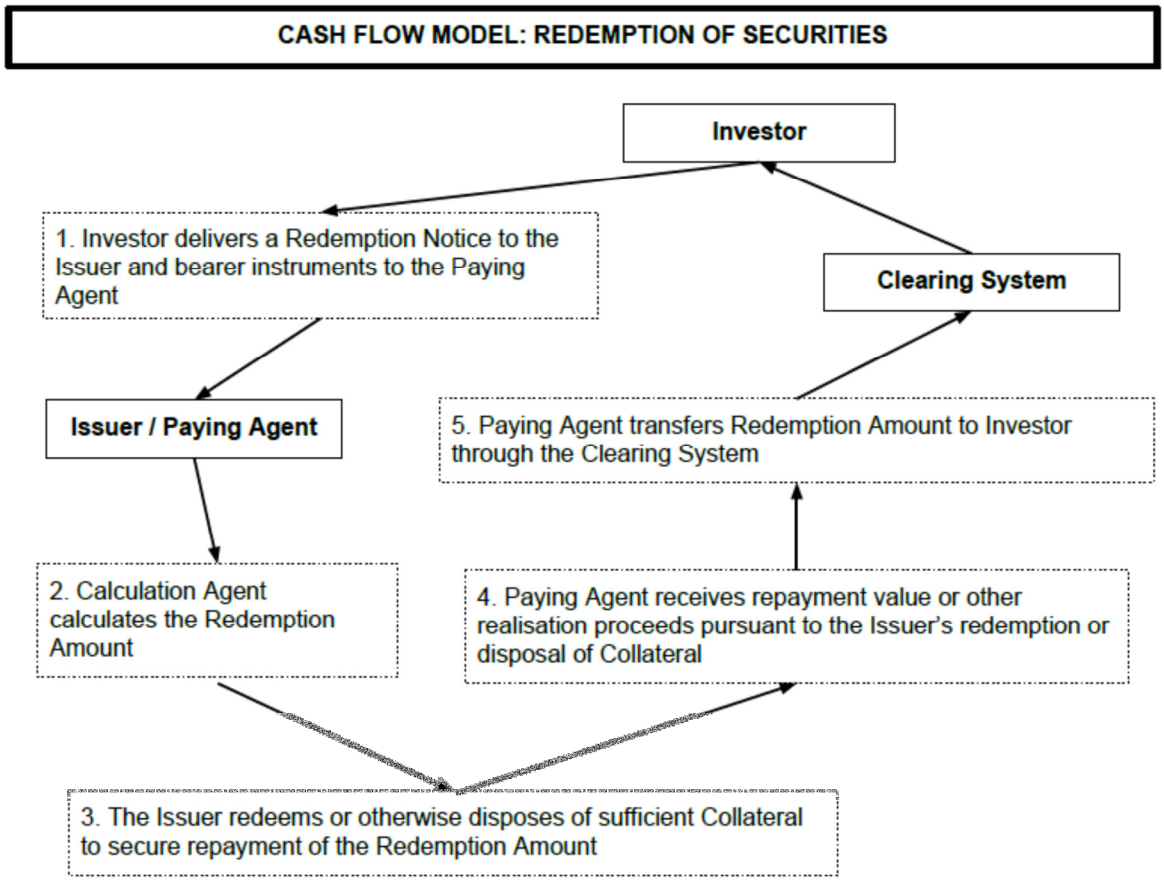
Furthermore, an Investor acknowledges and accepts that it only has recourse to the Collateral comprised in Linked Compartment 5 and not to the assets allocated to other compartments created by the Issuer or to any other assets of the Issuer. The Investor accordingly acknowledges and accepts that once all the assets allocated to Linked Compartment 5 have been realised, he shall not be entitled to take any further steps against the Issuer to recover any further sums due and the right to receive any such sum shall be extinguished.

The Investor hereby accepts not to attach or otherwise seize the assets of the Issuer allocated to Linked Compartment 5 or to other compartments of the Issuer or other assets of the Issuer. In particular, the Investor shall not be entitled to petition or take any other step for the winding-up, liquidation or bankruptcy of the Issuer, or any similar insolvency related proceedings.

If an Investor makes an application for the dissolution of the Issuer, insolvency proceedings against the assets of the Issuer, or the institution of similar proceedings aimed at liquidating the Issuer, or if an Investor joins such application made by a third party, such Investor will *ipso jure* lose all rights under the

Securities.

4.14 CASH FLOW MODEL – REDEMPTION OF SECURITIES BY INVESTORS



4.15 ADJUSTMENT OR EARLY REDEMPTION BY THE ISSUER

If a Disruption Event occurs, the Issuer shall determine whether an appropriate adjustment can be made to these Terms & Conditions or any other provisions relating to the Securities to account for the economic effect of the relevant Disruption Event on any Securities and to preserve substantially the economic interests of Investors.

Should the Issuer determine that any such adjustment/s may be made, the Issuer shall determine the effective date of such adjustment/s, notify the said Investors of any such adjustment/s and take the necessary steps to effect such adjustment/s. The Issuer shall notify Investors of any such adjustment/s as soon as reasonably practicable after the nature and effective date of the adjustment/s are determined.

On the other hand, should the Issuer determine that no adjustment that could be made would produce a commercially reasonable result and preserve substantially the economic interests of Investors, the Issuer shall, on giving Investors irrevocable notice for not less than the Redemption Notice Period, cancel all of the Securities and pay to each Investor, in respect of the Securities held by it, an amount equal to the Redemption Amount.

All determinations made by the Issuer in terms hereof shall be conclusive and binding on the Investors and on any person generally, except in the case of manifest error.

The Issuer shall also be entitled to terminate all outstanding Securities on any Redemption Day by giving at least one month's notice to Investors.

4.16 PAYMENTS

Payments made in respect of the Securities shall not be subject to any waterfall structure or mechanism.

The Redemption Amount will normally be paid within three (3) Business Days subsequent to the Issuer's receipt of the proceeds (including pursuant to realisation as the case may be) from the Collateral comprised in Linked Compartment 5 as would suffice to finance the settlement of the Redemption Amount. Once sufficient proceeds are received as aforesaid, the Paying Agent will arrange for the transfer and payment, through the Clearing System, of the Redemption Amount to the account of the Investor.

Payments of the Redemption Amount will be made against and subject to the presentation and surrender (or, in the case of part payment, endorsement) of the relevant bearer instruments representing the redeemed Securities at the specified office of the Paying Agent. Neither the Issuer nor the Paying Agent are required to verify the authority of persons surrendering Securities.

If the number of Securities to be redeemed as specified in the Redemption Notice differs from the number of bearer instruments surrendered to the Paying Agent, the Redemption Notice shall be deemed to have been made only for the smaller of both numbers of Securities. Any bearer instruments surrendered in excess shall be re-transferred to the Investor at its exclusive risk and expense.

All currency amounts that fall due and payable shall be rounded to the nearest unit of such currency (with half a unit being rounded up). For these purposes 'unit' means the lowest amount of such currency that is available as legal tender in the country of such currency.

Any payment effected by or on behalf of the Issuer in respect of Securities shall be subject to deduction, or conditional upon payment by the relevant recipient/s, of any applicable taxes, settlement expenses, bank charges and any other amounts payable as specified in these Terms & Conditions.

If the date on which any amount is payable is not a Business Day then payment will not be made until the next succeeding day which is a Business Day and the recipient of any such payment shall not be entitled to any further payment in respect of such delay.

Redemption of the Securities and any payments by the Issuer and/or the Paying Agent will be subject in all cases to all applicable fiscal and other laws, regulations and practices in force at such time (including, without limitation, any relevant exchange control laws or regulations and the Clearstream Rules) and none of the Issuer, the Clearing System or the Paying Agent shall incur any liability whatsoever if it is unable to effect any payments or deliveries contemplated, after using all reasonable efforts, as a result of any such laws, regulations and practices.

Neither the Issuer nor the Paying Agent shall under any circumstances be liable for any acts or defaults of the Clearing System in the performance of their respective duties in relation to the Securities.

If the Issuer determines that any condition to payment to be satisfied by an Investor has not been satisfied in respect of the Securities on or prior to the date on which payment would otherwise have been scheduled to occur, such payment shall not become due until the date on which all conditions to payment have been satisfied in full. No additional amounts shall be payable or deliverable as a result of any such delay or postponement. The conditions to payment to be satisfied by an Investor may include, without limitation, receipt of all instructions, certifications, documentation and information by the Issuer, any Agent and the Clearing System, as applicable, required by the Issuer, the relevant Agent and/or the Clearing System to effect such payment to the Investor (or to its order) within the required time period.

4.17 PRESCRIPTION – STATUTE OF LIMITATIONS

Any claim for the Redemption Amount shall be prescribed (time-barred) upon the lapse of thirty (30) years.

4.18 POST ISSUANCE REPORTING

The Issuer does not intend to provide post issuance transaction information regarding the Securities or the performance of the Collateral.

4.19 NOTICES TO INVESTORS

All notices to Investors will be deemed to have been duly given and valid:

(i) if published on www.argentarius-group.com and will be deemed to have been given on the date of first publication; and
(ii) if given in accordance with the rules and regulations of the EWSM and will be deemed to have been given on the first date of transmission or publication.

Notices to Investors may also be duly given and valid if given to the Clearing System in which the relevant Securities are held.

Failure to give notice where required will not invalidate any determination, calculation or correction, as applicable.

4.20 MODIFICATIONS

The terms of this Securities Note (excluding these Terms & Conditions) relating to the Securities may be amended by the Issuer without the consent of the Investors if, in the reasonable opinion of the Issuer, the amendment: (i) is of a formal, minor or technical nature; (ii) is made to correct a manifest or proven error or omission; (iii) is made to comply with mandatory provisions of any applicable law; (iv) is made to cure, correct or supplement any defective provision contained herein; and/or (v) will not materially and adversely affect the interests of Investors. Any such modification shall be binding on Investors and any such modification shall take effect by notice to Investors.

These Terms and Conditions may be adjusted, by the Issuer, in its exclusive discretion and without the consent of Investors, pursuant to a Disruption Event.

For the avoidance of any doubt any Agent may be appointed or engaged and any such appointment or engagement may be terminated or the terms of any such appointment or engagement may be adjusted without notice to the Investors and without requiring their approval.

Notwithstanding the aforesaid, any proposed amendment, modification, adjustment, appointment, engagement or termination referred to in the preceding paragraphs of this section shall be notified to the Trustee but the Trustee's consent thereto shall not be required.

Furthermore, any substitution of Collateral comprised in Linked Compartment 5 or of the Collateral Obligor may be effected with notice to affected Investors (subject to such Investor's entitlement to procure the redemption of their Securities prior to any such substitution) and the Trustee but without requiring their approval.

Notwithstanding anything contained in this Securities Note, but subject to the requirements of the Prospectus Directive, these Terms & Conditions may be amended subsequent to the lapse of the Offering Period by a resolution of the Directors. The Directors shall notify the Trustee of any such resolution and the amendment/s approved thereby shall not take effect unless approved by the Trustee in writing and

until the amendment/s and the Trustee's approval thereof are notified to Investors by means of an announcement in accordance with section 4.19. Provided that the Trustee shall be entitled to require the Issuer to convene a meeting of Investors to consider any amendment/s to these Terms & Conditions and any such amendment shall not take effect unless it is approved by Investors holding more than fifty per cent (50%) of the Securities at the time of that meeting.

Provided further that the procedure to amend these Terms & Conditions set out in the immediately preceding paragraph shall also apply should the Issuer seek to remove the Trustee.

4.21 PURCHASES AND CANCELLATIONS

The Issuer may at any time purchase Securities in the open market or otherwise at any price. The Issuer shall not be obliged to inform Investors of any such purchase of Securities. Securities so purchased may be held, surrendered for cancellation or resold, all in accordance with applicable laws and regulations.

4.22 OTHER OBLIGATIONS OF THE ISSUER

The Issuer is authorised to issue, at any time and without the consent of Investors, further Securities with other conditions, other bonds, participation certificates, common stock, preferred stock or other financial instruments and the Issuer is unlimited in obtaining bank or other third party finance. No Investor shall be entitled to any subscription or pre-emption entitlement in respect or upon any issue of such further Securities.

4.23 ADMISSION TO LISTING

Application has been made for the Securities (up to five hundred (500) units having a denomination of one hundred thousand Euros (€100,000) each) to be admitted to trading on the EWSM. The EWSM is a regulated market in terms of Directive 2004/39/EC of the European Parliament and of the Council of 21 April 2004 on markets in financial instruments.

Trading on the market as well as over the counter shall be effected in unit quote.

4.24 USE OF PROCEEDS

The Issuer expects to derive up to €50,000,000 pursuant to the issue of Securities.

In turn, the Issuer estimates that total expenses related to the admission of the Securities to trading on the EWSM would not exceed €20,000. Such expenses (and the Issuer's *pro rata* general administrative costs and the Agent's initial fees) will be settled by the Issuer out of the proceeds of the issue of Securities and the net proceeds of the issue shall represent the Aggregate Nominal Amount.

No fees or expenses will be charged directly to Investors.

The Aggregate Nominal Amount shall be applied to the fullest extent possible in the acquisition of the Collateral by no later than the 7 August, 2015.

4.25 MISCELLANEOUS

The form and contents of the Securities as well as all rights and duties arising from the matters provided for in these Terms & Conditions shall be governed in all respects by the laws of Germany.

The place of jurisdiction for any suit or other legal proceedings against the Issuer arising out of or in connection with the Securities is Frankfurt, Germany.

Should any provisions of these Terms & Conditions be or become wholly or partly invalid, the remaining

provisions shall remain valid. The invalid provision shall be replaced by a valid provision, which reflects the economic purpose of the invalid provision as far as legally possible.

5. DEFINITIONS

In this Securities Note, unless the context otherwise requires, the following terms shall have the respective meanings set out below:

"**Agents**"	The Paying Agent, the Calculation Agent, the Arranger and the Listing Agent.
"**Aggregate Nominal Amount**"	Shall have the meaning given to it in section 3.2 of this Securities Note.
"**Baader Bank AG**"	Baader Bank Aktiengesellschaft, a company incorporated in Germany with registration number HRB 121537.
"**Business Day**"	A Clearing System Business Day.
"**Calculation Agent**"	Argentarius ETI Management Ltd, a private limited liability company incorporated in Malta with registration number C55597.
"**Clearing System**"	Clearstream.
"**Clearing System Business Day**"	Any day on which the Clearing System is open for the acceptance and execution of settlement orders.
"**Clearstream**"	The Clearing and Settlement system established and maintained by Clearstream Banking Aktiengesellschaft or any successor thereto.
"**Clearstream Rules**"	The rules and procedures governing access to and the use of Clearstream, as updated from time to time.
"**Collateral**"	The performance linked bonds (specified as such in section 3.3 and 4.7 of this Securities Note) issued by the Collateral Obligor and comprised in Linked Compartment 5 and including any alternative performance linked bonds acquired by the Issuer to substitute the said bonds.
"**Collateral Obligor**"	Nordic Power Inc, a public limited company incorporated in Vincent and the Grenadines with registration number 22749 IBC 2015.
"**Companies Act**"	The Companies Act, Chapter 386 of the laws of Malta.
"**Currency**"	Euro.
"**Currency Disruption**"	The occurrence or official declaration of an event impacting one or more currencies that the Issuer determines would materially disrupt or impair its ability to meet its obligations, in whole or in part, under the Securities.
"**Directors**"	The directors for the time being of the Issuer.
"**Disruption Event**"	Shall have the meaning given to it in section 1.8 of this Securities Note.

"**Duty on Documents and Transfers Act**"	Chapter 364 of the laws of Malta.
"**EU**"	The European Union.
"**EUSIPA**"	European Structured Investment Products Associations.
"**EUSIPA Code**"	1300 - Tracker Certificates. A Code published by EUSIPA to set standards for a uniform categorization of structured investment products.
"**Extraordinary Market Disruption**"	An extraordinary event or circumstance, including any legal enactment (domestic or foreign), the intervention of a public authority (domestic or foreign), a natural disaster, an act of war, strike, blockade, boycott or lockout which the Issuer determines has prevented it from performing its obligations, in whole or in part, under the Securities.
"**EWSM**"	The European Wholesale Securities Market.
"**FATCA**"	The US Foreign Account Tax Compliance Act, 2010.
"**Income Tax Act**"	Chapter 123 of the laws of Malta.
"**Investor**"	A person holding Securities.
"**Issue Date**"	4 August, 2015.
"**Issue Price**"	€100,000 Euro per Security.
"**Issuer**"	Commonwealth Securitisations plc, a public limited liability company incorporated in Malta with registration number C 59191.
"**Linked Compartment 5**"	The separate and distinct compartment designated as such by the Issuer and comprising the Collateral linked to the Securities.
"**Listing Agent**"	Argentarius ETI Management Ltd, a limited liability company incorporated in Malta with registration number C55597.
"**Listing Authority**"	MFSA.
"**Listing Rules**"	The listing rules issued by the Listing Authority (as may be amended from time to time) setting out, *inter alia*, the procedures, formalities and requirements prescribed in connection with a listing on the EWSM.
"**MFSA**"	The Malta Financial Services Authority.
"**Offering Period**"	29 July, 2015 up to 4 August, 2015.
"**Paying Agent**"	Baader Bank AG.
"**Prospectus**"	The Registration Document together with this Securities Note.

"**Prospectus Directive**"	Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading and amending Directive 2001/34/EC (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council and Commission).
"**Prospectus Regulation**"	Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 implementing Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council as regards information contained in prospectuses as well as the format, incorporation by reference and publication of such prospectuses and dissemination of advertisements (as amended by delegated Regulation (EU) No. 486/2012 of 30 March 2012, Commission delegated regulation (EU) No. 862/2012 of 4 June, 2012, Commission delegated Regulation (EU) No. 759/2013 of 30 April 2013 and Commission delegated Regulation (EU) No. 382/2014 of 7 March 2014).
"**Redemption Amount**"	Shall have the meaning given to it in Section 4.12 of this Securities Note.
"**Redemption Day**"	Every last Business Day of every week.
"**Redemption Notice**"	The notification form which shall made available to Investors and which is to be completed and duly executed by an Investor for submission to the Issuer in order to request that the Issuer redeem all or part of that Investor's Securities.
"**Redemption Notice Period**"	Five (5) Business Days prior to a Redemption Day.
"**Registrar of Companies**"	The Malta Registrar of Companies.
"**Registration Document**"	The registration document issued by the Issuer dated 29 July, 2015, and forming part of the Prospectus.
"**Securities**"	Certificates issued pursuant to and in terms of this Securities Note.
"**Securities Act**"	The US Securities Act, 1933.
"**Securities Note**"	This Securities Note as issued by the Issuer and as may be amended from time to time.
"**Securitisation Act**"	The Securitisation Act, Chapter 484 of the laws of Malta.
"**Specified Denomination**"	€100,000 per Security.
"**Terms & Conditions**"	The terms and conditions regulating the Securities as set out in this Securities Note in the section entitled "Terms & Conditions".
"**Trustee**"	Alpha Business Ltd., a private limited liability company incorporated in Malta with registration number C52096.
"**US**"	The United States of America.
"**US Person**"	As defined in Regulation S of the Securities Act.

A reference to a 'person' in this Prospectus includes any person, firm, company, corporation, government, state or agency of a state or any association, trust or partnership (whether or not having separate legal personality).

A reference in this Prospectus to a provision of law is a reference to that provision as amended or re-enacted.

References in this Prospectus to a company or entity shall be deemed to include a reference to any successor or replacement thereto.

6. TAXATION

Investors and prospective Investors are urged to seek professional advice as regards both Maltese and any foreign tax legislation which may be applicable to them in respect of the Securities, including their acquisition, holding and disposal as well as any income/gains derived therefrom or made on their disposal. The following is a summary of the anticipated tax treatment applicable to Investors insofar as taxation in Malta is concerned.

This information below is being given solely for the general information of Investors and does not constitute legal or tax advice and does not purport to be exhaustive.

The said information is based on an interpretation of tax law and practice relative to the applicable legislation, as known to the Issuer at the date of this Prospectus. Investors are reminded that tax law and practice and their interpretation may change from time to time.

Malta Capital Gains on Disposals or Redemptions of Securities

To the extent that the Securities would not fall to be characterised as constituting chargeable 'securities' in terms of the provisions of Article 5(1)(b) of the Income Tax Act, any disposal or redemption of Securities would not trigger Malta tax on capital gains.

Chargeable 'securities' are defined in Article 5(1)(b) of the Income Tax Act as comprising "shares and stocks and such like instrument that participate in any way in the profits of the company and whose return is not limited to a fixed rate of return".

At any rate, no Malta tax would be chargeable on any disposal of Securities by an Investor who is not resident in Malta and provided that:

(i) the Investor is not owned and controlled by, directly or indirectly, nor acts on behalf of an individual or individuals who are ordinarily resident and domiciled in Malta; and
(ii) the Issuer shall not own immovable property situated in Malta or any real rights thereon or, directly or indirectly, shares or other interests in any entity or person, which owns immovable property situated in Malta or any real rights thereon where five percent (5%) or more of the total value of the said shares or other interests so held is attributable to such immovable property or rights.

Furthermore, no Malta tax may be chargeable on any disposal of Securities listed on the EWSM in terms of the provisions of Article 5(6)(b) of the Income Tax Act.

Unless otherwise exempt from Malta tax on capital gains, a disposal or redemption of Securities would trigger a Malta tax liability on the gains derived as a result. Such gains would be computed by the deduction of the transferring Investor's cost of acquisition of the Securities from the consideration received therefor.

Malta Duty on Documents and Transfers

To the extent that the Securities would not fall to be characterised as constituting 'marketable securities' in terms and for the purposes of the Duty on Documents and Transfers Act, any disposal or redemption of Securities would not trigger Malta duty. 'Marketable securities' are defined in Article 2 of the Duty on Documents and Transfers Act as "a holding of share capital in any company and any document representing the same".

In addition, in terms of Article 50 of the Financial Markets Act, Chapter 345 of the laws of Malta, a disposal or redemption of the Securities listed on the EWSM should be wholly exempt from Maltese duty which may otherwise be chargeable in terms of the Duty on Documents and Transfers Act.

INVESTORS AND PROSPECTIVE INVESTORS ARE URGED TO SEEK PROFESSIONAL ADVICE AS REGARDS BOTH MALTESE AND ANY FOREIGN TAX LEGISLATION APPLICABLE TO THE ACQUISITION, HOLDING AND DISPOSAL OF SECURITIES MADE BY THE ISSUER. THE ABOVE IS A SUMMARY OF THE ANTICIPATED MALTA TAX TREATMENT APPLICABLE TO THE SECURITIES AND TO INVESTORS.

THIS INFORMATION, WHICH DOES NOT CONSTITUTE LEGAL OR TAX ADVICE, REFERS ONLY TO INVESTORS WHO DO NOT DEAL IN SECURITIES IN THE COURSE OF THEIR NORMAL TRADING ACTIVITY.

7. SELLING RESTRICTIONS

No representation is made that any action has been or will be taken by the Issuer in any jurisdiction that would permit a public offering of any of the Securities or possession or distribution of the Prospectus or in relation to any Securities in any country or jurisdiction where action for that purpose is required (other than actions by the Issuer to meet the requirements of the Prospectus Directive for offerings contemplated in this Prospectus). No offers, sales, re-sales or deliveries of any Securities, or distribution of any offering material relating to any Securities, may be made in or from any jurisdiction and/or to any individual or entity except in circumstances which will result in compliance with any applicable laws and regulations and which will not impose any obligation on the Issuer.

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each a "**Relevant Member State**"), the Issuer has represented and agreed that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Securities which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Securities to the public in that Relevant Member State:

(i) if the Issuer expressly specifies that an offer of those Securities may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State following the date of publication of a prospectus in relation to such Securities which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State;

(ii) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;

(iii) at any time to fewer than one hundred (100) or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provisions of Directive 2010/73/EU, one hundred and fifty (150), natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), subject to obtaining the prior consent of the relevant Manager or Managers nominated by the Issuer for any such offer; or

(iv) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression 'an offer of Securities to the public' in relation to any Securities in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Securities, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State.

The Grand Duchy of Luxembourg

In addition to the cases described immediately above when the Issuer may, in terms of the Prospectus Directive, make an offer of Securities to the public in an EEA Member State (including the Grand Duchy of Luxembourg) ("**Luxembourg**"), the Issuer may also make an offer of Securities to the public in Luxembourg:

(i) at any time, to national and regional governments, central banks, international and supranational institutions (such as the International Monetary Fund, the European Central Bank, the European Investment Bank) and other similar international organisations;

(ii) at any time, to legal entities which are authorised or regulated to operate in the financial markets (including credit institutions, investment firms, other authorised or regulated financial institutions,

undertakings for collective investment and their management companies, pension and investment funds and their management companies, insurance undertakings and commodity dealers) as well as entities not so authorised or regulated whose corporate purpose is solely to invest in securities; and

(iii) at any time, to certain natural persons or small and medium-sized enterprises (as defined in the Luxembourg act dated 10 July 2005 on prospectuses for securities implementing the Prospectus 235 Directive into Luxembourg law) recorded in the register of natural persons or small and mediumsized enterprises considered as qualified investors as held by the *Commission de surveillance du secteur financier* as competent authority in Luxembourg in accordance with the Prospectus Directive.

Switzerland

The Securities may not be publicly distributed in Switzerland. This Prospectus shall not be dispatched, copied to or otherwise made available to, and the Securities may not be offered for sale to any person in Switzerland, except to 'qualified investors' as defined in Article 10 of the Swiss Act on Collective Investment Schemes ("**CISA**").

This document is neither a prospectus according to Article 652a or Article 1156 of the Swiss Code of Obligations nor a simplified prospectus according to Article 5 of the CISA nor a listing prospectus according to the Listing Rules of the SIX Swiss Exchange.

United Kingdom

The Issuer has represented and agreed that:

(i) it has only communicated or caused to be communicated, and it will only communicate or cause to be communicated, any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**")) in connection with the issue or sale of the Securities in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and

(ii) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA (and all rules and regulations made pursuant to the FSMA) with respect to anything done by it in relation to the Securities in, from or otherwise involving the United Kingdom.

United States of America

The Securities have not been and will not be registered under the US Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States. The Securities are being offered and sold outside the United States to non-US persons in reliance on Regulation S under the Securities Act. Subject to exceptions contained in the said Regulation S under the Securities Act, Securities may not be offered or sold within the United States or to US persons (as defined in the said Regulation S).

8. DIRECTORY

ISSUER
Commonwealth Securitisations plc
San Juan, 116/8
St George's Road
St Julian's STJ3203
Malta

DIRECTOR
Andreas Woelfl
Lagerstrasse 53
Mitterndorf 2441
Austria

DIRECTOR
RES Malta Limited
116/8, San Juan
St George's Road
St Julian's STJ3203
Malta

SECRETARY
Christian Ellul
116/8, San Juan
St George's Road
St Julian's STJ3203
Malta

ARRANGER & CALCULATION AGENT
Argentarius ETI Management Ltd
San Juan, 116/8
St George's Road
St Julian's STJ3203
Malta

PAYING AGENT
Baader Bank AG
Weihenstephaner Strasse 4
85716 Unterschleissheim
Germany

TRUSTEE
Alpha Business Ltd
San Juan, 116/8
St George's Road
St Julian's STJ3203
Malta

LISTING AGENT
Argentarius ETI Management Ltd
San Juan, 116/8
St George's Road
St Julian's STJ3203
Malta

LEGAL ADVISOR
M&RK Advocates
C3006, Balluta Terrace
St Julian's Ramp
St Julian's STJ 1062
Malta

AUDITOR
Pricewaterhouse Coopers, Malta
78, Mill Street
Qormi QRM3101
Malta

ANNEX I – PRINCIPAL TERMS & CONDITIONS OF THE COLLATERAL

Name Performance Linked Bond - ISIN AT0000A1FGA4
PRINCIPAL TERMS & CONDITIONS OF THE PERFORMANCE LINKED BONDS

These Performance Linked Bonds may only be sold to sophisticated investors being Financial Vehicle Corporations in terms of Regulation 24/2009/ECB

§ 1 Right under the obligations

Nordic Power Inc *(the "**Company**")*, hereby grants the Holder (the "**Holder**") of each performance linked bond with ISIN AT0000A1FGA4 named Nordic Power Performance Linked Bond (the "**Securities**" or the "**Performance Linked Bonds**") with a denomination of 5000 Euro each ("Denomination"), relating to the underlying whole business of the Company (the "**Underlying**") calculated and published by the "**Calculation Agent**" in accordance with §10, the right to receive the Redemption Amount as specified in § 2 (the "**Right under the Performance Linked Bonds**").

§ 2 Calculations and Payment of Cash Amounts

2.1. The Redemption Amount is calculated by the Calculation Agent (§ 9) and published in accordance with § 10. The calculations are (in the absence of manifest error) final and binding upon all parties.

2.2. On the Repayment Date (§ 3), the Company will arrange for the transfer of the Redemption Amount to the accounts of the Holders of the Securities redeemed as to the relevant Valuation Date (§ 3). The amounts transferred are commercially rounded to two decimal places.

2.3. All taxes, fees or other charges arising in connection with the payment of cash amounts must be borne and paid by the Holder. The Company shall be entitled to withhold taxes, fees or charges payable by the Holder in accordance with the preceding sentence, if any, from cash amounts.

2.4. The Redemption Amount is determined as follows:

$$\text{Redemption Amount} = \frac{\text{Underlying}(t)}{\text{Underlying}(t_0)} * \text{Denomination}$$

Underlying(t): Value of the underlying at valuation day(t);
Underlying(t_0): Value of the underlying at Initial Valuation Date

§ 3 Definitions

"**Business Day**" means every day (except Saturday and Sunday) on which the TARGET system is open and the Clearing System settles payments.

"**TARGET System**" means the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System.

"**Closing Price**" means the official closing level of the Underlying published by the Calculation Agent.

"**Currency**" is Euro.

"**Initial Valuation Date**" means the first valuation date following the issue date.

"**Issue Date**" means 28 July, 2015.

"**Repayment Date**" for Securities redeemed on a certain Valuation Date means the later of the following two days: (i) the third Business Day following the relevant Valuation Date, or (ii) the day on which the Company actually receives the proceeds from the Underlying Assets.

"**Underlying**" means all the assets of the Company.

"**Underlying Level**" means, in respect of the Underlying, the level of such Underlying determined by the Calculation Agent.

"**Valuation Date**" means the last Business Day of each week.

"**Valuation Time**" means in respect of the Underlying, the time at which the Closing Price of such Underlying is calculated and published by the Calculation Agent and is within two (2) Business Days.

§ 4 Coupon Payments

No coupon payments are made on the Securities.

§ 5 Status

The Securities create direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Company ranking pari passu among themselves and with all other outstanding secured and unsubordinated obligations of the Company unless mandatory legal provisions require otherwise.

§ 6 Term of the Securities; Redemption

Subject to termination by the Holder in accordance with § 11 or termination by the Company in accordance with § 12, the Securities are constituted for an unlimited duration.

§ 7 Description of the Company's Assets

The Company's assets will consist of:

(i) cash and financial instruments held at Sparkasse Bank Malta plc; and/or
(ii) non-listed, registered securities held directly.

The Company's assets may also comprise cash held at banks within the European Union as well as Exchange Traded Instruments named NORDIC POWER ETI and issued to securitise the Securities. Such Exchange Traded Instruments may be held by the Company with a view to securing the liquidity thereof on the secondary market. Notwithstanding anything contained in these Terms & Conditions, any such Exchange Traded Instruments held by the Company will not be taken into account in the calculation of the Redemption Amount.

Furthermore, up to ten percent of the company's assets may comprise assets not disclosed in §7.

§ 8 Form of the Securities; Transferability

8.1 The Securities are represented by up to 10,000 definitive, physical securities. Securities will be issued in bearer form. The Securities are transferable in accordance with applicable law.

8.2 Any Holder has to prove to be a sophisticated investor and submit a valid bank account held within the European Union, a valid email address for all notices of the issue as well as a valid certificate of incorporation. Payments are only accepted from and done to an account held in the name of the security holder within the European Union.

§ 9 Paying Agent and Calculation Agent

9.1. No Paying Agent shall be appointed. The payments are done by the Company to the Holders directly.

9.2. The Company has appointed Argentarius Investment Solutions Inc as the Calculation Agent.

§ 10 Notices, Investments & Fees

10.1. All notices shall be done via publication to the securities holders via email.

10.2 The Redemption Amount shall be published on the website www.portfoliolinkednotes.com

10.3 The costs of operating the Company (and for the avoidance of doubt this includes any costs of the remuneration of the directors of the Company and any costs of an investment manager (if appointed) and promotor) will reduce the performance of the compartment and such the performance of these Securities.

§ 11 Termination by Holders

11.1. Subject to the following provisions, each Holder shall be entitled to redeem the Securities held by it in whole or in part by giving notice to the Company no less than three (3) Business Days effective on a Valuation Date.

11.2. Termination in accordance with § 11.1 is valid only if the Company has received a notice of termination in accordance with § 11.3.

11.3. Notice of termination must be given in writing and must contain the following information:

(i) name and address of the Holder;
(ii) the International Security Identification Number (ISIN), the quantity of Securities to be redeemed and the valuation date at which the termination shall be effective; and
(iii) the account of the Holder with a bank in a member state of the European Economic Area, to which any payments owed under the Securities are to be credited;.

11.4. If the number of Securities to be redeemed as specified in the notice of termination differs from the number of Securities transferred to the Company, the notice of termination shall be deemed to have been made only for the smaller of both numbers of Securities. Any Securities transferred in excess shall be re-transferred to the Holder at its risk and expense.

§ 12 Termination by the Company; Maturity

12.1 The Company shall be entitled to terminate all outstanding Securities on any Valuation Date by giving at least one month's notice to the Holders in accordance with § 10.

12.2 The Securities are constituted for an unlimited duration.

§ 13 Statute of Limitations

The entitlement to the capital is barred after thirty years.

§ 14 Admission to Trading

14.1 No application for admission of trading of these securities will be done.

14.2. Over the counter trading is done in a unit quote and without accrued interest calculation.

§ 15 Miscellaneous

15.1. Form and contents of the Securities as well as all rights and duties arising from the matters provided for in the Terms and Conditions of the Securities shall be governed in all respects by the laws of St. Vincent and the Grenadines.

15.2. Place of performance is St. Vincent and the Grenadines.

15.3. Place of jurisdiction for any suit or other legal proceedings against the Company arising out of or in connection with the Securities, is St. Vincent and the Grenadines.

15.4. Should any provisions of these Terms and Conditions of the securities be or become wholly or partly invalid, the remaining provisions shall remain valid. The invalid provision shall be replaced by a valid provision, which reflects the economic purpose of the invalid provision as far as legally possible.

JANUARY 2016

PERFORMANCE LINKED BOND AGREEMENT

between

Energy Everything Investments PLC

Commonwealth Securitisations PLC

and

NORDIC POWER INC.

CONTENTS

CLAUSE

1. Interpretation
2. Subscription for bonds
3. Redemption
4. Obligations of Energy Everything and Nordic
5. Confidentiality
6. Commencement and duration
7. Consequences of termination
8. No partnership or agency
9. Entire agreement
10. Variation
11. Assignment and other dealings
12. Walver
13. Severance
14. Notices
15. Third party rights
16. Governing law
17. Jurisdiction

THIS AGREEMENT is dated 21st January 2016

PARTIES

Energy Everything Investments PLC incorporated in United Kingdom with company number 8623337 whose registered office is at 33 St James Square, London, England, SW1Y 4JS (**"EEI"**).

Commonwealth Securitisations PLC incorporated in Malta with company number C59191 whose registered office is at 116/118 St Georges Rd, Saint Julians, STJ320, Malta (**"Commonwealth"**)

Nordic Power INC. incorporated in St. Vincent and the Grenadines with company number 22749 IBC 2015 whose registered office is at Trust House, 112 Bonadie Street, Kingstown, Saint Vincent (**"Nordic"**).

BACKGROUND

In accordance with a prospectus entitled "Commonwealth Securitisations plc – Securities Note dated 29 July, 2015" (**"Prospectus"**) **COMMONWEALTH** has agreed to issue certain Exchange Traded Instruments named "Nordic Power ETI" (**"Securities"**) to third parties.

The Securities constitute direct, secured and unsubordinated obligations of **DELTA.** Any payment by **COMMONWEALTH** in respect of the Securities (and in particular, the redemption thereof) to third parties is dependent upon receipt by **COMMONWEALTH** of payments or proceeds from Collateral (as defined in the Prospectus) (**"Collateral"**)

The Collateral is comprised of performance linked bonds issued by **NORDIC.** The terms and conditions of the Collateral are attached as Annex I to the Prospectus.

EEI is a company offering financial consulting services but does not carry on any regulated activities, as defined by Financial Services and Markets Act 2000 (**"FSMA"**) and is not authorised by the Financial Conduct Authority (the **"FCA"**) under FSMA, or any other competent regulatory body.

COMMONWEALTH has agreed to utilise all proceeds of the Securities (net of certain agreed costs) to purchase (through its wholly-owned subsidiary **NORDIC**), certain bonds to be issued by **EEI** (**"Bonds"**).

Accordingly, **EEI** has agreed to issue and **NORDIC** has agreed to purchase the Bonds on the terms and subject to the conditions of this agreement.

AGREED TERMS

1. INTERPRETATION

The following definitions and rules of interpretation apply in this agreement.

1.1 Definitions:

Business Day: a day other than a Saturday, Sunday or public holiday in England when banks in London are open for business.

Underlying: all of the assets of **EEI**

A **person** includes a natural person, corporate or unincorporated body (whether or not having separate legal personality).

1.2 A reference to a statute or statutory provision is a reference to it as it is in force as at the date of this agreement.

1.3 A reference to a statute or statutory provision shall include all subordinate legislation made as at the date of this agreement under that statute or statutory provision.

1.4 A reference to **writing** or **written** includes e-mail but not fax.

1.5 Any words following the terms **including**, **include**, **in particular**, **for example** or any similar expression shall be construed as illustrative and shall not limit the sense of the words, description, definition, phrase or term preceding those terms.

1.6 References to clauses are to the clauses of this agreement.

2. SUBSCRIPTION FOR BONDS

2.1 **COMMONWEALTH** hereby irrevocably and unconditionally undertakes to procure that **NORDIC** does utilise all and any monies received by **COMMONWEALTH** from purchasers of the Securities (less an amount equal to any costs reasonably and properly incurred by **COMMONWEALTH** PLUS any monies retained for liquidity purposes as disclosed in the Prospectus) ("**Monies**") for the subscription of Bonds within 3 days of any such Monies being received by **COMMONWEALTH**.

2.2 All Monies are to be transmitted by telegraphic transfer for same day value to the euro account of **EEI**, details of which are:

Intermediary Bank: "Wells Fargo Bank Intl", San Francisco, CA
SWIFT:"WFBIUS6S"
Beeficiary Bank: "First Foundation Bank"
Beneficiary ABA: "//FW122287581"
Further Credit Client Name: "ENERGY EVERYTHING INVESTMENTS PLC"
Further Credit Client Acct. No.: "2010016624"

2.3 The Bonds create direct, unsecured and unsubordinated obligations of **EEI** ranking pari passu among themselves and with all other outstanding unsecured and unsubordinated obligations of **EEI**.

2.4 The Bonds are not transferable or capable of assignment in any way and will remain personal to **NORDIC**.

2.5 **EEI** agrees to provide quarterly management accounts by the end of the month following the quarter dates (March 31st, June 30th, September 30th, December 31st) and Audited Annual accounts within six (6) months of the company's financial year end. Communication of the accounts will be to the details provided in Clause 14 of this agreement.

3. REDEMPTION

3.1 The Bonds will automatically redeem on the date which is the earliest of (i) the twentieth Business Day after **EEI** gives to **NORDIC** written notice of its wish to redeem the Bonds and (ii) the fifth anniversary of the date of this agreement (the "**Redemption Date**").

3.2 In the event that **NORDIC** has or has purported to transfer or assign the Bonds, then the Redemption Amount will be nil. In all other cases, the Redemption Amount shall be calculated by Argentarius ETI Management Limited ("**Argentarius**") in accordance with clause 3.5. The calculations are (in the absence of manifest error) final and binding upon all parties to this agreement.

3.3 On the Redemption Date, **EEI** will arrange for the transfer of the Redemption Amount to the following bank account of **NORDIC**:-

Bank: Sparkasse Bank Malta PLC

Account Number: IBAN MT58 SBMT 5550 5000 0100 0002 7213 000

3.4 The Redemption Amount shall be paid net of all applicable taxes, fees and other charges directly arising in connection therewith.

3.5 Unless it is nil in accordance with clause 3.2, the Redemption Amount is determined as follows:

$$\text{Redemption Amount (t)} = \frac{\text{Underlying (t)}}{\text{Underlying (t0)}} * \text{Denomination}$$

Underlying (t) Value of the underlying at valuation day (t);

Underlying (t0) Value of the underlying at Initial Valuation Date

but subject always to a maximum rate of return of 12% per cent per annum.

4. OBLIGATIONS OF EEI, NORDIC AND COMMONWEALTH

4.1 **EEI**, **NORDIC** and **COMMONWEALTH** must at all material times act in good faith towards each other.

5. CONFIDENTIALITY

5.1 Each party undertakes that it shall not at any time disclose to any person any confidential information concerning the business, affairs, customers, clients or suppliers of the other party or of any member of the group of companies to which the other party belongs, except as permitted by clause 5.2.

5.2 Each party may disclose the other party's confidential information:

(a) to its employees, officers, representatives or advisers who need to know such information for the purposes of carrying out the party's obligations under this agreement. Each party shall procure that its employees, officers, representatives or advisers to whom it discloses the other party's confidential information comply with this clause 5; and

(b) as may be required by law, a court of competent jurisdiction or any governmental or regulatory authority.

5.3 No party shall use any other party's confidential information for any purpose other than to perform its obligations under this agreement.

6. COMMENCEMENT AND DURATION

This agreement shall commence on the date hereof (the "**Commencement Date**") and shall continue until the Bonds have been redeemed in full.

7. CONSEQUENCES OF TERMINATION

7.1 On termination of this agreement, the following clauses shall continue in force: clause 1, clause 5 and clause 7 to clause 16 (inclusive).

7.2 Termination of this agreement shall not affect any rights, remedies, obligations or liabilities of the parties that have accrued up to the date of termination, including the right to claim damages in respect of any breach of the agreement which existed at or before the date of termination.

8. NO PARTNERSHIP OR AGENCY

8.1 Nothing in this agreement is intended to, or shall be deemed to, establish any partnership or joint venture between any of the parties, constitute any party the agent of another party, or authorise any party to make or enter into any commitments for or on behalf of any other party.

8.2 Each party confirms it is acting on its own behalf and not for the benefit of any other person.

9. ENTIRE AGREEMENT

9.1 This agreement constitutes the entire agreement between the parties and supersedes and extinguishes all previous agreements, promises, assurances, warranties, representations and understandings between them, whether written or oral, relating to its subject matter.

9.2 Each party acknowledges that in entering into this agreement it does not rely on, and shall have no remedies in respect of, any statement, representation, assurance or warranty (whether made innocently or negligently) that is not set out in this agreement.

9.3 Each party agrees that it shall have no claim for innocent or negligent misrepresentation or negligent misstatement based on any statement in this agreement.

9.4 Nothing in this clause shall limit or exclude any liability for fraud.

10. VARIATION

No variation of this agreement shall be effective unless it is in writing and signed by the parties (or their authorised representatives).

11. ASSIGNMENT AND OTHER DEALINGS

This agreement is personal to the parties and neither party shall assign, transfer, mortgage, charge, subcontract, declare a trust over or deal in any other manner with any of its rights and obligations under this agreement.

12. WAIVER

No failure or delay by a party to exercise any right or remedy provided under this agreement or by law shall constitute a waiver of that or any other right or

remedy, nor shall it prevent or restrict the further exercise of that or any other right or remedy. No single or partial exercise of such right or remedy shall prevent or restrict the further exercise of that or any other right or remedy.

13. SEVERANCE

13.1 If any provision or part-provision of this agreement is or becomes invalid, illegal or unenforceable, it shall be deemed modified to the minimum extent necessary to make it valid, legal and enforceable. If such modification is not possible, the relevant provision or part-provision shall be deemed deleted. Any modification to or deletion of a provision or part-provision under this clause shall not affect the validity and enforceability of the rest of this agreement.

13.2 If one party gives notice to the other of the possibility that any provision or part-provision of this agreement is invalid, illegal or unenforceable, the parties shall negotiate in good faith to amend such provision so that, as amended, it is legal, valid and enforceable, and, to the greatest extent possible, achieves the intended commercial result of the original provision.

14. NOTICES

14.1 Any notice given to a party under or in connection with this contract shall be in writing and shall be:

(a) Delivered by hand or by pre-paid first-class post or other next Business Day delivery service at its registered office (if a company) or its principal place of business (in any other case); or

(b) Sent by email to mark.bishop@optimusltd.co.uk in respect of **EEI**, to bonds@argentarius-group.com in respect of **NORDIC** and to bonds@argentarius-group.com in respect of **COMMONWEALTH.**

14.2 Any notice shall be deemed to have been received:

(a) If delivered by hand, on signature of a delivery receipt;

(b) If sent by pre-paid first-class post or other next Business Day delivery service, at 9.00 am on the second Business Day after posting [or at the time recorded by the delivery service.

(c) If sent by email, at 9.00 am on the next Business Day after transmission.

14.3 This clause does not apply to the service of any proceedings or other documents in any legal action or, where applicable, any arbitration or other method of dispute resolution.

15. THIRD PARTY RIGHTS

No one other than a party to this agreement and Argentarius shall have any right to enforce any of its terms.

16. GOVERNING LAW

This agreement and any dispute or claim arising out of or in connection with it or its subject matter or formation (including non-contractual disputes or claims) shall be governed by and construed in accordance with the law of England.

17. JURISDICTION

Each party irrevocably agrees that the courts of England shall have exclusive jurisdiction to settle any dispute or claim arising out of or in connection with this agreement or its subject matter or formation (including non-contractual disputes or claims).

This agreement has been entered into on the date stated at the beginning of it.

Signed by Mark Bishop
for and on behalf of **Energy Everything Investments PLC**

.....
Director

Signed by Andreas Wolfl
for and on behalf of
Commonwealth Securitisations
PLC

.....
Director

Signed by Andreas Wolfl
for and on behalf of Nordic Power
INC.

.....
Director