PROSPEKT

Njord Alternative Investments

Invitasjon til å kommittere seg i Kraft PE Secondary Opportunity IV AS

(org.nr. 938 506 000)

Dette prospektet ("**Prospektet**") inneholder en invitasjon til å delta i en kapitalinnhenting til Kraft PE Secondary Opportunity IV AS ("**Fondet**"), et alternativt investeringsfond (AIF) etablert som et tilføringsfond til Argentum Secondary Opportunity IV AS ("**Secondary Opportunity IV**" eller "**Mottakerfondet**") og som markedsføres for første gang. Fondet ønsker å hente mellom EUR 10 millioner og EUR 100 millioner ved at bestillere påtar seg en bindende forpliktelse til å innbetale inntil et bestemt beløp (en kommittering). Bestillere som får godkjent kommitteringer (hver slik en "**Investor**" og samlet "**Investorene**") vil få utstedt aksjer i én eller flere emisjoner (hver en "**Emisjon**" og samlet "**Emisjonene**") etter hvert som Mottakerfondet kaller inn kapital fra sine investorer, herunder Fondet, til tegningskurs EUR 1 per aksje. Emisjonene tilrettelegges av Kraft Finans AS ("**Emisjonstilrettelegger**"). Gjennomføring av kapitalinnhentingen er betinget av at Fondet henter minst EUR 10 millioner.

Fondet forvaltes av Njord Alternative Investments AS ("**Forvalter**"), som har tillatelse fra Finanstilsynet til å forvalte alternative investeringsfond i henhold til lov 20. juni 2014 nr. 28 om forvaltning av alternative investeringsfond ("**AIF-loven**") § 2-2 første ledd. Mottakerfondet forvaltes av Argentum Alternative Investments AS ("**AAI**"), som også har tillatelse fra Finanstilsynet etter AIF-loven til å forvalte alternative investeringsfond.

Kommitteringer kan inngis fra 23. november 2026 kl. 08:00 til 18. desember 2026 kl. 23:59, norsk tid. Minste mulige bestillingsbeløp er EUR 20 000.

Forvalter

Njord Alternative Investments

Njord Alternative Investments AS

Emisjonstilrettelegger

Kraft Finans
Vi forvalter din formue

Kraft Finans AS

20. november 2026

VIKTIG INFORMASJON

Prospektet inneholder en invitasjon til å delta i en kapitalinnhenting til Fondet, og gir potensielle investorer en beskrivelse av Fondet.

Prospektet er utarbeidet for å oppfylle kravene i lov 29. juni 2007 nr. 75 om verdipapirhandel ("**verdipapirhandelloven**") og Europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2017/1129 av 14. juni 2017 om det prospektet som skal offentliggjøres når verdipapirer tilbys offentligheten eller opptas til handel på et regulert marked, og om oppheving av direktiv 2003/71/EF ("**Prospektforordningen**"), slik Prospektforordningen er gjennomført i norsk rett, jf. verdipapirhandelloven § 7-1. Prospektet er et EØS-prospekt og er underlagt kontroll og godkjennelse av Finanstilsynet. Prospektet ble godkjent av Finanstilsynet 20. november 2026 ("**Prospektdatoen**") og er gyldig i inntil tolv måneder fra Prospektdatoen.

Finanstilsynets kontroll og godkjennelse gjelder kun om Prospektet oppfyller kravene til fullstendighet, forståelighet og konsistens etter Prospektforordningen. Finanstilsynet har ikke kontrollert eller godkjent riktigheten eller fullstendigheten av opplysningene i Prospektet, og har heller ikke foretatt noen kontroll eller godkjennelse av selskapsrettslige forhold som er beskrevet eller på annen måte omfattet av Prospektet.

Prospektet inneholder vesentlig informasjon som må leses før det treffes beslutning om å kommittere seg i Fondet. Potensielle investorer bør foreta en selvstendig vurdering av Fondet, Emisjonene og de nye aksjene, og bør rådføre seg med egne juridiske, finansielle, skattemessige og øvrige rådgivere før en investeringsbeslutning treffes. En investering i aktive eierfond, enten direkte eller indirekte gjennom et tilføringsfond som Fondet, er forbundet med risiko, herunder risiko for tap av hele eller deler av investeringen.

Eventuelle nye omstendigheter, vesentlige feil eller vesentlige unøyaktigheter knyttet til opplysningene i Prospektet som kan få betydning for vurderingen av Fondet eller de nye aksjene, og som oppstår eller blir kjent mellom Prospektdatoen og utløpet av Bestillingsperioden, vil bli offentliggjort gjennom et tillegg til Prospektet i samsvar med Prospektforordningen artikkel 23.

Ingen andre enn de som er uttrykkelig angitt i Prospektet, er autorisert til å gi informasjon eller avgi uttalelser på vegne av Fondet eller Forvalter i forbindelse med Emisjonene. Informasjon eller uttalelser som gis av andre, eller som på annen måte avviker fra Prospektet, skal ikke anses som godkjent av Fondet eller Forvalter og skal ikke legges til grunn.

Kommitteringer fra personer i jurisdiksjoner hvor slik bestilling godkjenning av slik kommittering vil være ulovlig, eller hvor godkjenning vil kreve prospekt, registrering, tillatelse eller andre tiltak utover det som følger av norsk rett, vil ikke bli godkjent. Deltakelse i kapitalinnhentingen tilbys ikke, direkte eller indirekte, til personer hjemmehørende i USA, Australia, Canada, Japan eller Hong Kong. Prospektet er kun utarbeidet på norsk.

Prospektet inneholder fremtidsrettede uttalelser om Fondet, Mottakerfondet, investeringsstrategien, markedsforhold, konkurransesituasjon og andre fremtidige forhold. Slike uttalelser kan blant annet identifiseres ved bruk av uttrykk som "tror", "forventer", "antar", "kan", "vil", "vil kunne", "søker", "er forventet å", "bør" og lignende. Fremtidsrettede uttalelser er basert på vurderinger, forutsetninger og informasjon som er tilgjengelig på Prospektdatoen. Fondet gir ingen garanti for at slike uttalelser vil vise seg å være korrekte.

Prospektet er underlagt norsk rett. Eventuelle tvister som oppstår i tilknytning til Prospektet, er underlagt norske domstoler med Oslo tingrett som verneting.

Se kapittel 22 "Definisjoner" for en oversikt over forkortelser og definerte begreper benyttet i Prospektet.

INNHOLDSFORTEGNELSE

1 SAMMENDRAG 7

2 RISIKOFAKTORER 13
- 2.1 Generelt 13
- 2.2 Risikofaktorer knyttet til Fondet som tilføringsfond 13
- 2.3 Risikofaktorer knyttet til Mottakerfondets sekundærstrategi og Porteføljefondene 14
- 2.4 Risikofaktorer knyttet til forvaltningen av Mottakerfondet 16
- 2.5 Risikofaktorer knyttet til interessekonflikter 17
- 2.6 Finansielle og operasjonelle risikofaktorer 18
- 2.7 Risikofaktorer knyttet til aksjene 19

3 ANSVARSERKLÆRING 21

4 PRESENTASJON AV INFORMASJONEN 22
- 4.1 Godkjennelse av Prospektet 22
- 4.2 Historisk finansiell informasjon 22
- 4.3 Tredjepartsinformasjon 22
- 4.4 Fremtidsrettede uttalelser 22
- 4.5 Avrundinger 23
- 4.6 Prospektet inneholder ikke fullstendige opplysninger om Mottakerfondet 23

5 SELSKAPSSTRUKTUR OG ORGANISERING 24
- 5.1 Fondet 24
- 5.2 Mottakerfondet 24
- 5.3 Fondsstruktur og forholdet mellom Fondet og Mottakerfondet 24

6 MARKEDSOVERSIKT: PE-SEKUNDÆRMARKEDET 26
- 6.1 Overordnede forskjeller mellom primær- og sekundærmarkedet 26
- 6.2 Markedsutviklingen 26
- 6.3 Historisk avkastning og risikoegenskaper 26

7 INVESTERINGSSTRATEGI, INVESTERINGSMANDAT OG LEVETID 28
- 7.1 Fondets investeringsstrategi, -mandat og -restriksjoner 28
- 7.2 Mottakerfondets investeringsstrategi, -mandat og -restriksjoner 28
- 7.3 Endring av investeringsstrategi og investeringsmandat 29
- 7.4 Levetid og investeringsperiode 29

8 UNDERLIGGENDE EKSPONERINGER OG PORTEFØLJE 31

9 VERDSETTELSE, NAV OG RAPPORTERING 32
- 9.1 Verdsettelse og netto andelsverdi for Fondet 32
- 9.2 Verdsettelse av Mottakerfondet 34
- 9.3 Rapportering til Investorene 34
- 9.4 Skattefastsettingsverdi 35

10 UTBYTTEPOLITIKK OG UTDELINGER 36
- 10.1 Utbyttepolitikk og utdelinger fra Fondet 36
- 10.2 Utdelinger fra Mottakerfondet 36

10.3 Fordelingsrekkefølge i Mottakerfondet 36
10.4 Tilbakeføring av utdelinger til Mottakerfondet 37
10.5 Rettslige og kontraktsmessige begrensninger på utdelinger 37

11 LEDELSE, STYRE OG TJENESTELEVERANDØRER 39
11.1 Fondets styre, ledelse og ansatte 39
11.2 Mottakerfondets styre, ledelse og ansatte 41
11.3 Fondets AIF-forvalter 42
11.4 Mottakerfondets AIF-forvalter 44
11.5 Investeringskomité og nøkkelpersoner 46
11.6 Depotmottakere 47
11.7 Administratorer, forretningsførere og øvrige tjenesteleverandører 47
11.8 Revisorer 48
11.9 Juridiske rådgivere 48
11.10 Godtgjørelse og honorarer på overordnet nivå 48
11.11 Investorenes rettigheter overfor tjenesteleverandørene 48

12 INTERESSEKONFLIKTER OG NÆRSTÅENDETRANSAKSJONER 49
12.1 Overordnet 49
12.2 Interessekonflikter knyttet til Forvalter, Emisjonstilrettelegger og Fondets kapitalinnhenting 49
12.3 Interessekonflikter knyttet til Fondets styre og Forvalter 49
12.4 Interessekonflikter knyttet til konserninterne og nærstående tjenesteleverandører 50
12.5 Interessekonflikter hos AAI og Mottakerfondet 50
12.6 Sidebrev, særvilkår og likebehandling i Mottakerfondet 51
12.7 Co-investeringer og parallelle investeringer 51
12.8 Transaksjoner med andre kunder av Argentum-gruppen og nærstående i Mottakerfondet 51
12.9 Nærståendetransaksjoner 51
12.10 Håndtering av interessekonflikter 52

13 HISTORISK FINANSIELL INFORMASJON OG MANGLENDE HISTORIKK 53
13.1 Historisk finansiell informasjon for Fondet 53
13.2 Historisk finansiell informasjon for Mottakerfondet 53
13.3 Vesentlige endringer i finansiell stilling 53
13.4 Rettssaker og tvister av betydning for finansiell stilling 53

14 KAPITALISERING, GJELD OG ARBEIDSKAPITAL 54
14.1 Kapitalisering 54
14.2 Gjeldsforpliktelser 54
14.3 Endringer i kapitalisering eller gjeldsforpliktelser 55
14.4 Arbeidskapital 55
14.5 Begrensninger i bruk av kapital 55

15 SELSKAPSINFORMASJON, AKSJEKAPITAL OG AKSJERETTIGHETER 56
15.1 Generell selskapsinformasjon 56
15.2 Aksjekapital 56
15.3 Aksjeklasser og rettigheter knyttet til aksjene 56
15.4 ISIN, registrering og aksjeeierbok 57

15.5 Vedtekter 57
15.6 Aksjonæravtalen for Fondet 58
15.7 Kontroll og større aksjeeiere 59
15.8 Opsjoner, konvertible eller ombyttelige verdipapirer mv. 60
16 SKATTEMESSIGE FORHOLD 61
16.1 Generelt 61
16.2 Inntektsbeskatning av skattesubjekter skattemessig bosatt i Norge 61
17 KAPITALINNHENTINGEN OG TILBUDSVILKÅR 63
17.1 Bakgrunn for kapitalinnhentingen og bruk av proveny 63
17.2 Bestillingsperiode og forventet tidsplan 63
17.3 Vedtak om utstedelse av nye aksjer 63
17.4 Tegningskurs 64
17.5 Valuta 64
17.6 Minste kommittering 64
17.7 Deltakere i kapitalinnhentingen, investorprofil og målgruppe 64
17.8 Bestillingsprosedyre og bestillingssted 65
17.9 Godkjenning av kommitteringer og betaling og levering av aksjer 65
17.10 Betingelser for gjennomføring av kapitalinnhentingen 66
17.11 Publisering av informasjon om kapitalinnhentingen 66
17.12 Utvanning 66
17.13 Interesser til fysiske og juridiske personer involvert i Emisjonene 66
17.14 Kostnader og nettoproveny 66
18 OPPTAK TIL HANDEL OG ANNENHÅNDSOMSETNING 67
19 KOSTNADER 68
19.1 Overordnet om kostnadsstrukturen 68
19.2 Tegningshonorar 68
19.3 Estimerte samlede kostnader for Investor 69
19.4 Etableringskostnader i Fondet 69
19.5 Årlige kostnader i Fondet 70
19.6 Avviklingskostnader i Fondet 70
19.7 Kostnader i Mottakerfondet 70
19.8 Carried interest i Mottakerfondet 70
19.9 Kostnader i underliggende i private equity-fond 71
20 REGULATORISKE FORHOLD 72
21 ØVRIG INFORMASJON OG TILGJENGELIGE DOKUMENTER 73
21.1 Vesentlige kontrakter utenfor normal virksomhet 73
21.2 Opplysninger relatert til AIF-loven, SFDR og Taksonomiforordningen 73
21.3 Tilgjengelige dokumenter 73
22 DEFINISJONER 74

VEDLEGG

VEDLEGG A	Utkast til Aksjonæravtalen
VEDLEGG B	Utkast til Forvaltningsavtalen
VEDLEGG C	Bestillingsblankett
VEDLEGG D	Skjema for opplysninger etter AIF-loven § 4-2 mv.
VEDLEGG E	Nøkkelinformasjonsdokument for Fondet (PRIIPs KID)
VEDLEGG F	Fondets vedtekter
VEDLEGG G	Mottakerfondets vedtekter

1 SAMMENDRAG

Innledning

Verdipapirene.....	Verdipapirene som tilbyr er aksjer i Fondets eneste aksjeklasse, med ISIN NO0013774406.
Utsteder	Utsteder er Fondet (Kraft PE Secondary Opportunity IV AS), et norsk aksjeselskap med org.nr. 938 506 000, registrert forretningsadresse Cort Adelers gate 30, 0254 Oslo, Norge, telefonnummer + 47 476 79 322 og LEI-kode 6488005BZ1GK7WPXG856.
Tilbyder	Ikke relevant.
Prospektmyndighet.....	Prospektmyndigheten som har godkjent Prospektet er det norske Finanstilsynet, et selvstendig myndighets- og tilsynsorgan med org.nr. 840 747 972, registrert forretningsadresse Revierstredet 3, 0151 Oslo, Norge og telefonnummer +47 22 93 98 00 ("**Finanstilsynet**").
Godkjenningsdato.....	Prospektet ble godkjent 20. november 2026.
Advarsler.....	Dette sammendraget bør leses som en introduksjon til Prospektet. Enhver beslutning om å investere i aksjene bør baseres på en vurdering av Prospektet som helhet av investoren. En investering i aksjene er forbundet med risiko. Investorer kan tape hele eller deler av den investerte kapitalen. Dersom en investor fremmer krav for en domstol knyttet til opplysningene i Prospektet, kan investoren etter nasjonal rett måtte bære kostnadene ved å oversette Prospektet før rettssaken innledes. Sivilrettslig ansvar kan bare gjøres gjeldende mot de personene som har fremlagt sammendraget, herunder enhver oversettelse av sammendraget, men bare dersom sammendraget er villedende, unøyaktig eller inkonsistent når det leses sammen med de øvrige delene av Prospektet, eller dersom sammendraget, når det leses sammen med de øvrige delene av Prospektet, ikke gir nøkkelinformasjon som er nødvendig for å bistå investorer ved vurderingen av om de skal investere i aksjene. Du er i ferd med å kjøpe et produkt som er komplekst og som kan være vanskelig å forstå.

Nøkkelinformasjon om utstederen

Hvem er utstederen av verdipapirene?

Selskapsinformasjon.....	Utstederen er Fondet (Kraft PE Secondary Opportunity IV AS), et norsk aksjeselskap underlagt norsk lovgivning med org.nr. 938 506 000, og med registrert forretningsadresse Cort Adelers gate 30, 0254 Oslo, Norge. Fondet kvalifiserer som et alternativt investeringsfond som definert i AIF-loven § 1-2 bokstav a) og et tilføringsfond som definert i AIF-loven § 1-2 bokstav f. Fondets LEI-kode er 6488005BZ1GK7WPXG856.
Fondets virksomhet.....	Fondets virksomhet vil bestå i å investere i Mottakerfondet.

Hovedaksjonærer	Før første Emisjon eier Forvalter alle aksjene i – og har kontroll over – Fondet.
Nøkkelpersoner i ledelsen	Fondet har ingen ansatte. Fondets styre består av Magnus Brath Lund og Knut Haakon Rike.
Revisor	Cedra Norge AS, org. nr. 935 416 779 ("**Cedra**") vil oppnevnes som revisor for Fondet.

Hva er den finansielle nøkkelinformasjonen om utstederen?

Fondet er per Prospektdatoen ikke i drift, og det er derfor ikke inntatt historisk finansiell informasjon om Fondet i Prospektet.

Hva er nøkkelrisikoene som er spesifikke for utstederen?

De mest vesentlige risikofaktorene spesifikke for Fondet antas å være følgende:

- **Konsentrasjons- og avhengighetsrisiko knyttet til Mottakerfondet**: Fondet har ikke adgang til å investere i andre aktiva enn aksjer i Mottakerfondet og likvide midler, og vil ikke ha diversifisering på eget nivå. Investorenes avkastning, likviditet og mulighet til å motta utdelinger vil i sin helhet avhenge av Mottakerfondets investeringsbeslutninger, verdsettelse, kostnader og utdelinger.
- **Informasjonsgrunnlag, due diligence og prising av sekundærinvesteringer**: AAI vil være avhengig av informasjon fra selgere og forvaltere av Porteføljefond, som ofte er begrenset og kan være flere måneder gammel. Feil, mangler eller forsinkelser i informasjonsgrunnlaget kan føre til at Mottakerfondet betaler for høy pris, undervurderer gjenværende kapitalforpliktelser eller overtar uforutsette forpliktelser.
- **Plasseringsrisiko og tilgang på sekundærtransaksjoner**: Mottakerfondet kan som utgangspunkt kun foreta nye investeringer i 18 måneder etter første lukking, og vil konkurrere med andre investorer om de samme transaksjonene. Dersom AAI ikke lykkes i å investere kapitalen på attraktive vilkår, kan Fondets avkastning bli lavere enn forutsatt.
- **Risiko knyttet til Porteføljefondenes investeringsstrategi og underliggende Porteføljeselskaper:** Mottakerfondet vil være indirekte eksponert mot Porteføljefondenes investeringer i unoterte Porteføljeselskaper. Slike investeringer er forbundet med betydelig strategisk og operasjonell risiko. Porteføljefondene kan være avhengige av at verdiskapende tiltak gjennomføres som planlagt, herunder kostnadsreduksjoner, strategisk reposisjonering, effektiv teknologiimplementering, operasjonelle forbedringer, oppkjøp, refinansiering og realisering av synergier. Dersom slike tiltak ikke leverer forventede resultater, kan Porteføljeselskapenes verdi utvikle seg negativt.
- **Flere lag med kostnader:** Fondet er et tilføringsfond og investerer ikke direkte i Porteføljefond eller Porteføljeselskaper, men i Mottakerfondet. Mottakerfondet vil investere i Porteføljefond, og Porteføljefondene vil igjen investere i Porteføljeselskaper. Dette innebærer flere lag med kostnader. Kostnader kan påløpe på Fond-nivå, Mottakerfond-nivå og Porteføljefond-nivå, herunder forvaltningshonorarer, etableringskostnader, transaksjonskostnader, depot- og administrasjonskostnader, revisjonskostnader, rådgiverkostnader, lånekostnader og carried interest eller annen resultatbasert godtgjørelse. Flere kostnadslag kan redusere nettoavkastningen som tilfaller Investorene vesentlig.
- **Interessekonflikter hos Forvalter, Emisjonstilrettelegger og AAI:** Forvalter, Emisjonstilrettelegger og andre tjenesteleverandører til Fondet kan ha interesser som helt eller delvis avviker fra Fondets og Investorenes interesser. Forvalter og Emisjonstilrettelegger har en økonomisk interesse i at kapitalinnhentingen gjennomføres og at det hentes mest mulig kapital, ettersom deres honorarer

beregnes på grunnlag av tegningsbeløp og kommittert kapital. AAI kan også forvalte eller rådgi andre fond, investeringsstrukturer eller mandater som har samme eller lignende investeringsstrategi som Mottakerfondet, og kan måtte beslutte hvordan attraktive investeringsmuligheter skal allokeres mellom Mottakerfondet og andre fond eller mandater.

Nøkkelinformasjon om verdipapirene

Hva er verdipapirenes viktigste egenskaper?

Type, klasse og ISIN	Verdipapirene er aksjer utstedt av et norsk aksjeselskap og tilhører utstederens eneste aksjeklasse. Aksjene har ISIN NO0013774406.
Valuta, pålydende verdi, antall utstedte verdipapirer og varighet	Fondet vil utstede inntil 100 millioner aksjer, hver pålydende NOK 0,1. Aksjene vil slettes ved avvikling av Fondet.
Rettigheter knyttet til verdipapirene	Hver aksje har én stemme på Fondets generalforsamling, og har også ellers like rettigheter.
Senioritet	Alle aksjene har lik prioritet og gir like rettigheter i Fondet. Investorenes krav på utdelinger og avviklingsoverskudd er etterstilt Fondets kreditorer.
Omsetningsrestriksjoner	Overdragelse av aksjene krever bl.a. forhåndssamtykke av Forvalter. Forvalter kan ikke nekte samtykke med mindre det foreligger saklig grunn.
Utbytte og utbyttepolitikk	Utbetaling av utbytte fra Fondet vil avgjøres av generalforsamlingen etter råd fra Forvalter og forslag fra styret.

Hvor vil verdipapirene handles?

Det foreligger ingen planer om å søke Fondets aksjer notert på børs eller annen handelsplass.

Hva er nøkkelrisikoene som er spesifikke for verdipapirene?

De mest vesentlige risikofaktorene spesifikke for aksjene antas å være følgende:

- **Illikviditet, manglende innløsningsrett og lang bindingstid**: Aksjene skal ikke tas opp til handel, enhver overdragelse krever forhåndssamtykke fra Forvalter, og Investorene har ikke rett til å kreve innløsning før Fondet avvikles. Investorene må derfor være forberedt på å binde kapital i Fondet gjennom hele Fondets levetid, og et eventuelt salg kan måtte skje til en betydelig rabatt i forhold til rapportert NAV.
- **Risiko knyttet til Investorens kapitalforpliktelse**: Investorene vil være forpliktet til å tegne og innbetale kapital i én eller flere omganger etter kapitalinnkallinger fra Fondet, også dersom verdien av Fondet har falt. Manglende innbetaling ved forfall utgjør mislighold av Aksjonæravtalen og kan føre til utelukkelse og tvangssalg eller innløsning av Investorens aksjer.
- **Endringer i Aksjonæravtalen og Forvalters fullmakter**: Forvalter vil stemme på Investorenes vegne på generalforsamlingen i sentrale saker og kan gjøre visse endringer i Aksjonæravtalen uten samtykke fra Investorene. Investorene kan dermed bli bundet av beslutninger og endringer uten å ha avgitt særskilt samtykke.

Nøkkelinformasjon om det offentlige tilbudet om verdipapirer

På hvilke vilkår og i henhold til hvilken tidsplan kan jeg investere i dette verdipapiret?

Generelle vilkår, betingelser og tidsplan for tilbudet

Kapitalinnhentingen gjennomføres som en kommitteringsbasert innhenting. Investorer kan påta seg en bindende forpliktelse til å innbetale et bestemt beløp (en kommittering) ved å sende korrekt utfylt Bestillingsblankett til Kraft Finans AS, Trim Towers, Larsamyrå 18, 4313 Sandnes ("**Bestillingsstedet**"), eller på e-post til *emisjon@kraftfinans.no* med kopi til *bestilling@njordalternative.no*. For å være gyldig må bestillingen være mottatt innen utløpet av bestillingsperioden ("**Bestillingsperioden**"), som i utgangspunktet løper fra 23. november 2026 kl. 08:00 til 18. desember 2026 kl. 23:59, norsk tid.

Minste kommittering er EUR 20 000. Aksjer tegnes og utstedes ikke ved kommitteringen, men først når kapital innkalles, til EUR 1 per aksje. Antall aksjer den enkelte Investor blir eier av, tilsvarer dermed det beløpet som faktisk innkalles og innbetales, og ikke nødvendigvis kommitteringens fulle størrelse. Kapitalinnhentingen gjennomføres kun dersom samlede kommitteringer utgjør minst EUR 10 000 000.

Bestillerne er bundet av sin bestilling fra innsendelse av Bestillingsblanketten. Fondet kan forlenge Bestillingsperioden, og da vil perioden hvor bestillerne er bundet av sin bestilling bli tilsvarende forlenget. Fondet kan tilbakekalle tilbudet, og ved slikt tilbakekall bortfaller bestillingen.

Innsendt Bestillingsblankett gir ingen rett til godkjenning av kommitteringen. Godkjenning foretas av Forvalter, som kan foreta forholdsmessig avkortning eller avvise en bestilling helt eller delvis. Godkjenning forutsetter at bestilleren tiltrer Aksjonæravtalen og at det er gjennomført kundetiltak etter hvitvaskingsloven.

Bestillere som får godkjent sin kommittering, mottar en bekreftelse med angivelse av godkjent beløp og det maksimale antall aksjer kommitteringen tilsvarer, ventet innen fem virkedager etter utløp av Bestillingsperioden.

Innbetaling og utstedelse av aksjer vil skje i én eller flere Emisjoner etter hvert som Mottakerfondet kaller inn kapital fra sine investorer, herunder Fondet. Kapital innkalles forholdsmessig fra Investorene basert på deres respektive kommitteringer. Forvalter sender kapitalinnkallingsvarsel i forkant av betalingsfristen i hver Emisjon. Investorene er forpliktet til å tegne og innbetale innenfor rammen av sin kommittering. Manglende innbetaling ved forfall utgjør mislighold etter Aksjonæravtalen.

Opptak til handel

Det foreligger ingen planer om å søke aksjene tatt opp til handel på børs eller annen handelsplass.

Plan for distribusjon..... Tilbudet vil markedsføres av Forvalter og Emisjonstilrettelegger, og kun i Norge. De nye aksjene tilbys ikke, direkte eller indirekte, til personer i jurisdiksjoner hvor tilbudet vil være ulovlig eller kreve særskilte tiltak utover det som følger av norsk rett.

Utvanning..... Fondet markedsføres for første gang og har per Prospektdatoen ingen aksjonærer utover Forvalter, som eier aksjer utstedt i forbindelse med stiftelsen og som vil slettes i forbindelse med den første Emisjonen. Kapitalinnhentingen medfører derfor ingen utvanning.

Fondet planlegger per Prospektdatoen ikke senere kapitalinnhentinger. Dersom Fondet på et senere tidspunkt likevel beslutter å gjennomføre ytterligere kapitalinnhentinger, vil Investorer som ikke deltar kunne få redusert sin forholdsmessige eierandel, stemmeandel og rett til fremtidige utdelinger i Fondet.

Totale kostnader knyttet til tilbudet og utstedelsene..... Totale kostnader for Fondet knyttet til kapitalinnhentingen og Emisjonene er estimert til EUR 650 000, forutsatt at kapitalinnhentingen resulterer i totale kommitteringer til Fondet på EUR 30 millioner.

Hver Investor vil belastes et tegningshonorar av Emisjonstilrettelegger som kommer utenom Investorens tegningsbeløp. Tegningshonoraret bestemmes ut fra Investorens tegningsbeløp og i henhold til følgende satser:

Tegningshonorargrunnlaget	**Tegningshonorarnivå**
EUR 20 000 – < EUR 200.000	4,0 %
EUR 200 000 – < EUR 500 000	3,5 %
EUR 500 000 – < EUR 1 000 000	3,0 %
>EUR 1 000 000	2,5 %

Hvorfor utarbeides dette prospektet?

Bakgrunnen for tilbudet..... Formålet med kapitalinnhentingen er å tilføre Fondet kapital for å gjennomføre Fondets investeringsstrategi som tilføringsfond til Mottakerfondet, og derigjennom gi Investorene tilgang til indirekte eksponering mot Mottakerfondets strategi for sekundærinvesteringer i private equity-fond

Bruk av nettoproveny..... Kapitalinnhentingen gjennomføres som en kommitteringsstruktur hvor innbetaling og utstedelse av aksjer skjer gjennom én eller flere Emisjoner etter kapitalinnkallinger fra Fondet. Fondet søker å hente mellom EUR 10 millioner og EUR 100 millioner i samlet kommittert kapital. Forutsatt at Fondet henter EUR 30 millioner og den kommitterte kapitalen innkalles og innbetales fullt ut, er samlet estimert nettoproveny etter kostnader EUR 29 350 000. Netto proveny vil, etter fradrag for likviditetsreserve, benyttes til å investere i Mottakerfondet.

Fulltegningsgaranti	Det er ikke inngått noen fulltegningsgarantiavtale i forbindelse med kapitalinnhentingen.
Vesentlige interessekonflikter knyttet til tilbudet	Forvalter og Emisjonstilrettelegger har en økonomisk interesse i at kapitalinnhentingen gjennomføres og at det hentes mest mulig kapital, ettersom deres honorarer beregnes på grunnlag av tegningsbeløp og kommittert kapital. Dette kan gi Forvalter og Emisjonstilrettelegger insentiv til å fremheve kapitalinnhentingen og investeringsmuligheten. Forvalter vil kunne etablere, forvalte og/eller markedsføre andre fond enn Fondet, herunder fond med samme eller lignende investeringsstrategi som Fondet. Dette kan gi opphav til interessekonflikter, blant annet knyttet til prioritering av ressurser hos Forvalter. Fondets styre består kun av representanter for Forvalter. Styremedlemmene er ledere og/eller ansatte i Forvalter og er i tillegg indirekte minoritetseiere i Forvalter. Dette kan medføre interessekonflikter ved beslutninger hvor Fondets eller Investorenes interesser ikke fullt ut sammenfaller med Forvalters økonomiske eller forretningsmessige interesser, herunder i forbindelse med inngåelse eller oppfølging av avtaler med Forvalter og håndtering av eventuelle interessekonflikter.

2 RISIKOFAKTORER

2.1 Generelt

En investering i Fondet innebærer risiko. Potensielle investorer bør gjennomgå og vurdere informasjonen i dette Prospektet, med særlig fokus på risikofaktorene som fremgår under. En investering i Fondet er kun egnet for investorer som er innforstått med risikoene forbundet med en investering i aktive eierfond, sekundærinvesteringer i fondsandeler, illikvide investeringer og en tilføringsfondstruktur, og som kan tåle et tap av hele eller deler av sin investering. Risikofaktorene som beskrives under kan, dersom de materialiserer seg, ha en vesentlig negativ effekt på Fondets virksomhet, finansielle stilling, resultat, fremtidsutsikter, netto andelsverdi, mulighet til å foreta utdelinger og verdien av aksjene. Forvalter kan ikke garantere positiv verdiutvikling eller utbytte.

Risikofaktorene nedenfor er begrenset til de risikofaktorene som Fondet anser vesentlige og spesifikke for Fondet, Mottakerfondet, aksjene og Emisjonene, og som er underbygget av den øvrige informasjonen i Prospektet. Risikofaktorene er inndelt i kategorier etter risikoens art. Innenfor hver kategori er den risikofaktoren som etter Fondets vurdering er mest vesentlig, basert på sannsynligheten for at den inntreffer og den forventede negative virkningen dersom den inntreffer, angitt først. Rekkefølgen på de øvrige risikofaktorene innenfor hver kategori er ikke nødvendigvis uttrykk for deres relative vesentlighet.

Ettersom Fondet er et tilføringsfond til Mottakerfondet, knytter hovedvekten av Fondets risiko seg til Mottakerfondet og Mottakerfondets investeringer. Fondet vil i utgangspunktet ikke selv foreta investeringer i Porteføljefond eller Porteføljeselskaper, men vil være indirekte eksponert mot slike investeringer gjennom sin investering i Mottakerfondet. Risikoer som påvirker Mottakerfondet, Porteføljefondene eller Porteføljeselskapene negativt, vil derfor også kunne påvirke Fondet og Investorene negativt.

2.2 Risikofaktorer knyttet til Fondet som tilføringsfond

2.2.1 Konsentrasjons- og avhengighetsrisiko knyttet til Mottakerfondet

Fondet er et tilføringsfond og har ikke adgang til å investere i andre aktiva enn aksjer i Mottakerfondet og likvide midler. Forutsatt samlede kommitteringer til Fondet på EUR 30 millioner vil Fondet kommittere EUR 28 800 000 til Mottakerfondet, det vil si 96 % av den kommitterte kapitalen. Fondet vil dermed ikke ha noen diversifisering på eget nivå, og Investorenes avkastning, likviditet og mulighet til å motta utdelinger vil i sin helhet avhenge av Mottakerfondets investeringsbeslutninger, verdsettelse, kostnader og utdelinger

Selv om Mottakerfondet kan oppnå diversifisering gjennom investeringer i flere Porteføljefond, vil alle investeringene være eksponert mot samme aktivaklasse, det vil si unoterte selskaper og fondsandeler i aktive eierfond. Dersom Mottakerfondet ikke oppnår tilfredsstillende avkastning, pådrar seg uventede kostnader eller ikke foretar utdelinger, vil dette slå direkte og fullt ut igjennom i Fondets avkastning og evne til å foreta utdelinger til Investorene.

2.2.2 Fondet vil ha begrenset innflytelse i Mottakerfondet

Fondet vil tegne A-aksjer i Mottakerfondet. A-aksjene gir de økonomiske rettighetene som følger av Mottakerfondets aksjonæravtale, men gir ikke stemmerett ved valg av styre. AAI eier B-aksjen, som gir rett til å utpeke styret og 50,1 % av stemmene i Mottakerfondet, og AAI har dermed kontroll over alle vedtak som krever simpelt flertall. Endringer i Mottakerfondets investeringsstrategi og investeringsmandat krever samtykke fra investorer som representerer minst 75 % av samlede kommitteringer, og investorer som ikke skriftlig motsetter

seg et forslag innen 14 dager etter varsel, anses å ha samtykket. AAI kan i tillegg endre Mottakerfondets aksjonæravtale uten samtykke i visse tilfeller, blant annet i forbindelse med en restrukturering av Mottakerfondet.

Med mindre Fondets kommittering utgjør mer enn 25 % av Mottakerfondets samlede kommitteringer, vil Fondet ikke kunne blokkere slike endringer. Fondet kan heller ikke avhende sine aksjer i Mottakerfondet uten AAIs forhåndssamtykke, som gis etter AAIs eget skjønn. Fondet kan dermed bli bundet av endringer i blant annet investeringsmandat, kostnader, utdelingsmekanismer, levetid og investeringsperiode som Fondet ikke har støttet, og slike endringer kan påvirke Investorenes avkastning, likviditet og kostnader negativt.

2.2.3 Risiko for at Fondet henter mindre kapital enn forventet

Kapitalinnhentingen gjennomføres ikke dersom samlede kommitteringer utgjør mindre enn EUR 10 millioner. Selv om minimumsbeløpet oppnås, kan Fondet hente mindre kapital enn ønsket.

Fondet har faste kostnader som påløper uavhengig av hvor mye kapital som hentes inn, herunder etableringshonorar til Forvalter på EUR 200 000, et minste årlig forvaltningshonorar på EUR 50 000 og depotkostnader på NOK 175 000 per år. Jo mindre kapital Fondet henter, desto større andel av den enkelte Investors investering vil disse kostnadene utgjøre. Dersom Fondets kommittering til Mottakerfondet blir lavere enn EUR 10 millioner, vil Fondet heller ikke få volumrabatt på AAIs forvaltningshonorar, og honoraret vil da utgjøre 0,90 % i stedet for 0,75 % av beregningsgrunnlaget, forutsatt at Fondet oppnår "Early-bird"-rabatt. En mindre kommittering vil også gi Fondet mindre vekt ved beslutninger i Mottakerfondet som krever kvalifisert flertall, jf. punkt 2.2.2.

2.2.4 Risiko knyttet til manglende historikk i Fondet og Mottakerfondet

Fondet og Mottakerfondet markedsføres for første gang, og har ingen historisk avkastning, porteføljehistorikk, historisk NAV-utvikling eller realiserte investeringer. Investeringen vil også være en *blind pool*-investering, det vil si at Investorene påtar seg sin kommittering uten at Mottakerfondet har identifisert eller gjennomført noen investeringer i Porteføljefond, og uten at Investorene kan vurdere de konkrete Porteføljefondene før de kommitterer seg.

Tidligere erfaring eller resultater hos Forvalter, AAI eller deres nøkkelpersoner fra andre fond er ikke nødvendigvis representative for Fondets eller Mottakerfondets fremtidige resultater. Investorene vil derfor i vesentlig grad være eksponert mot fremtidige investeringsbeslutninger som skal treffes av AAI uten et historisk grunnlag å vurdere disse ut fra.

2.3 Risikofaktorer knyttet til Mottakerfondets sekundærstrategi og Porteføljefondene

2.3.1 Informasjonsgrunnlag, due diligence og prising av sekundærinvesteringer

AAI vil gjennomføre due diligence i forkant av Mottakerfondets sekundærinvesteringer. AAI vil i denne forbindelse være avhengig av å motta fullstendig og korrekt informasjon om de aktuelle Porteføljefondene, deres underliggende porteføljer, gjenværende kapitalforpliktelser, historisk utvikling, verdsettelser, fondsdokumentasjon, overføringsbegrensninger, kostnadsstruktur og øvrige relevante forhold. AAI vil også være avhengig av å tolke denne informasjonen korrekt.

Risikoen knyttet til informasjonsgrunnlaget er særlig relevant for sekundærinvesteringer i eksisterende fondsandeler. Informasjon om Porteføljefond og Porteføljeselskaper er ofte konfidensiell, begrenset, ikke-

offentlig og utarbeidet av Porteføljefondenes forvaltere. AAI vil normalt ikke ha samme tilgang til informasjon som forvalteren av det aktuelle Porteføljefondet, og kan være avhengig av informasjon fra selger, Porteføljefondets forvalter eller andre tredjeparter. Selger kan ha mer informasjon om Porteføljefondets underliggende utvikling enn Mottakerfondet, og selger kan ha økonomiske insentiver til å gjennomføre transaksjonen.

Mottakerfondets sekundærinvesteringer vil typisk prises med utgangspunkt i rapportert netto andelsverdi i Porteføljefondet, som kan være basert på informasjon som er flere måneder gammel og på skjønnsmessige verdsettelser. Mottakerfondet vil også være avhengig av garantier og erklæringer fra selger, som kan vise seg å være uriktige eller ufullstendige, og Mottakerfondet kan ha begrensede muligheter til å kreve erstatning. Feil, mangler eller forsinkelser i informasjonsgrunnlaget kan føre til at Mottakerfondet betaler for høy pris, undervurderer gjenværende kapitalforpliktelser eller overtar uforutsette forpliktelser. Dette kan påvirke Mottakerfondets og dermed Fondets avkastning negativt. På grunn av investeringenes illikvide karakter kan det være begrensede muligheter til å redusere tapet ved salg. Dette kan påvirke Mottakerfondets og dermed Fondets avkastning negativt.

2.3.2 Risiko knyttet til samtykker og overføringsbegrensninger

Mottakerfondets erverv av eksisterende andeler i Porteføljefond fra investorer som ønsker å selge (sekundærtransaksjoner) er normalt underlagt begrensninger i fondsdokumentasjonen for det aktuelle Porteføljefondet. Slike begrensninger kan omfatte krav om samtykke fra Porteføljefondets forvalter, forkjøpsrettigheter, overdragelsesgebyrer, krav til investorkvalifikasjon, regulatoriske eller skattemessige begrensninger og andre vilkår for overføring.

Det er risiko for at nødvendige samtykker ikke oppnås, oppnås senere enn forventet eller gis på vilkår som er mindre gunstige enn forutsatt. Transaksjoner kan derfor bli forsinket, endret eller ikke gjennomført. Dette kan medføre at Mottakerfondet mister attraktive investeringsmuligheter, at kapital blir stående uinvestert lenger enn forutsatt, eller at Mottakerfondet må gjennomføre alternative investeringer på mindre gunstige vilkår. Mottakerfondet kan også pådra seg kostnader til rådgivere, due diligence, finansiering eller andre transaksjonskostnader knyttet til investeringer som ikke gjennomføres, og slike kostnader kan redusere avkastningen selv om investeringen ikke fullføres. Dersom samtykke gis, men på vilkår som medfører begrensninger i Mottakerfondets rettigheter som investor i Porteføljefondet, kan dette påvirke Mottakerfondets investering negativt.

2.3.3 Plasseringsrisiko og tilgang på sekundærtransaksjoner

Mottakerfondet kan som utgangspunkt kun foreta nye investeringer i 18 måneder etter første lukking, med adgang for AAI til å forlenge perioden med inntil to år. Innenfor denne perioden må AAI identifisere og gjennomføre sekundærinvesteringer innenfor Mottakerfondets investeringsbegrensninger, herunder at ikke mer enn 20 % av totale kommitteringer kan investeres i ett enkelt Porteføljefond eller porteføljeselskap, og ikke mer enn 20 % utenfor Europa. Mottakerfondet vil konkurrere med andre sekundærfond, fond-i-fond og institusjonelle investorer om de samme transaksjonene, og tilbudet av og prisene på sekundærtransaksjoner kan endre seg som følge av blant annet renteutvikling og institusjonelle investorers likviditetsbehov. Dersom AAI ikke lykkes i å investere kapitalen i investeringsperioden på attraktive vilkår, vil uinvestert kapital gi lavere avkastning, porteføljen kan bli mindre diversifisert, og Fondets avkastning kan bli lavere enn forutsatt.

2.3.4 Risiko knyttet til gjenværende kapitalforpliktelser

Ved kjøp av en andel i et Porteføljefond trer Mottakerfondet inn i selgerens forpliktelse til å innbetale den delen av selgerens kommittering til Porteføljefondet som ennå ikke er innkalt. Denne forpliktelsen kommer i tillegg til kjøpesummen, og må innbetales når forvalteren av Porteføljefondet krever det. Størrelsen på og tidspunktet for slike innkallinger kan være usikre, og innkallinger kan komme også etter utløpet av Mottakerfondets investeringsperiode.

Dersom kapitalinnkallinger fra Porteføljefondene blir større eller kommer tidligere enn forventet, kan Mottakerfondet få behov for å kalle kapital fra sine investorer, herunder Fondet, tidligere eller i større omfang enn forventet. Fondet vil da måtte kalle kapital fra Investorene. Dersom Fondet eller Investorene ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser, kan dette få negative konsekvenser for Fondet, Mottakerfondet og øvrige investorer. Mottakerfondet kan også måtte holde større kontantreserver enn forventet, noe som kan redusere investert kapital og påvirke avkastningen negativt.

2.3.5 Risiko knyttet til Porteføljefondenes investeringsstrategi og underliggende Porteføljeselskaper

Mottakerfondet vil være indirekte eksponert mot Porteføljefondenes investeringer i unoterte Porteføljeselskaper. Slike investeringer er forbundet med betydelig strategisk og operasjonell risiko. Porteføljefondene kan være avhengige av at verdiskapende tiltak gjennomføres som planlagt, herunder kostnadsreduksjoner, strategisk reposisjonering, effektiv teknologiimplementering, operasjonelle forbedringer, oppkjøp, refinansiering og realisering av synergier.

Dersom slike tiltak ikke leverer forventede resultater, kan Porteføljeselskapenes verdi utvikle seg negativt. Porteføljefondene er også avhengige av vellykkede exit-strategier, og ugunstige markedsforhold kan gjøre det vanskeligere å finne kjøpere eller oppnå ønskede priser. Verken Fondet eller Mottakerfondet vil ha kontroll over Porteføljefondenes investeringsbeslutninger, og Mottakerfondet vil være avhengig av at forvalterne av Porteføljefondene forvalter fondene forsvarlig. Dette kan påvirke Porteføljefondenes, Mottakerfondets og Fondets avkastning negativt.

2.3.6 Risiko knyttet til illikvide underliggende investeringer

Porteføljefondene og Porteføljeselskapene vil normalt være unoterte og illikvide. Det finnes ikke nødvendigvis et aktivt marked for salg av andeler i Porteføljefond eller for realisering av underliggende Porteføljeselskaper. Mottakerfondet kan derfor være bundet til sine investeringer i lang tid, og kan ha begrensede muligheter til å realisere investeringer for å dekke kapitalbehov, gjøre utdelinger eller redusere eksponering mot investeringer som utvikler seg negativt.

Dersom Mottakerfondet må selge investeringer tidligere enn planlagt, kan salget måtte skje til en betydelig rabatt mot rapportert eller forventet verdi. Dersom markedet for sekundærtransaksjoner svekkes etter at Mottakerfondet har gjennomført investeringer, kan investeringene også falle i verdi. Dette kan redusere Mottakerfondets avkastning og dermed Fondets avkastning.

2.4 Risikofaktorer knyttet til forvaltningen av Mottakerfondet

2.4.1 Avhengighet av AAI, nøkkelpersoner og markedsposisjon

Mottakerfondets evne til å identifisere, vurdere og gjennomføre attraktive sekundærinvesteringer er i vesentlig grad avhengig av AAIs kompetanse, erfaring, relasjoner, systemer, organisasjon og nettverk. Mottakerfondet er

avhengig av at AAI opprettholder sin posisjon i markedet, tilgang til relevante transaksjoner og relasjoner med selgere, rådgivere, fondsforvaltere og andre aktører i private equity-markedet.

Det er risiko for at endringer hos AAI, herunder tap av nøkkelpersoner, endringer i organisasjon, strategi, omdømme eller markedsposisjon, kan svekke AAIs evne til å identifisere og gjennomføre attraktive sekundærinvesteringer. Dersom det i investeringsperioden inntreffer en nøkkelpersonhendelse som definert i Mottakerfondets aksjonæravtale, skal investeringsperioden suspenderes, og dersom suspensjonen ikke oppheves innen fristene i aksjonæravtalen, kan investeringsperioden avsluttes. Dette kan påvirke Mottakerfondets verdi og dermed Fondets avkastning negativt.

2.5 Risikofaktorer knyttet til interessekonflikter

2.5.1 Interessekonflikter hos Forvalter og Emisjonstilrettelegger

Forvalter, Emisjonstilrettelegger og andre tjenesteleverandører til Fondet kan ha interesser som helt eller delvis avviker fra Fondets og Investorenes interesser. Forvalter og Emisjonstilrettelegger har en økonomisk interesse i at kapitalinnhentingen gjennomføres og at det hentes mest mulig kapital, ettersom deres krav på honorar utløses som følge av etablering av Fondet, herunder honorarer som beregnes på grunnlag av tegningsbeløp og kommittert kapital. Denne økonomiske interessen kan potensielt påvirke deres objektivitet i forbindelse med markedsføring, gjennomføring av Emisjonene, vurdering av Fondets størrelse og oppfølging av investorer.

Forvalter kan også etablere, forvalte eller markedsføre andre fond eller investeringsstrukturer med samme eller lignende investeringsstrategi som Fondet. Dette kan medføre interessekonflikter knyttet til ressursbruk, prioritering av investorer, oppfølging av Mottakerfondet, markedsføring og eventuelle fremtidige investeringsmuligheter. Selv om Forvalter er underlagt regler om håndtering av interessekonflikter, kan det ikke garanteres at slike interessekonflikter alltid identifiseres, håndteres eller løses på en måte som er optimal for Fondet og Investorene.

2.5.2 Interessekonflikter i Fondets styre

Fondets styre består kun av representanter for Forvalter. Styremedlemmene er ledere og/eller ansatte i Forvalter og er direkte eller indirekte minoritetseiere i Forvalter. Dette kan skape interessekonflikter fordi styret i Fondet kan måtte treffe beslutninger som påvirker Forvalters økonomiske eller forretningsmessige interesser, herunder beslutninger om avtaler med Forvalter, honorarer, oppfølging av Forvalters tjenesteleveranser, kapitalinnhentingen, håndtering av mislighold, endringer i investeringsstrategi eller interessekonflikter.

Selv om styremedlemmene har plikt til å ivareta Fondets interesser i egenskap av styremedlemmer, er det risiko for at deres tilknytning til Forvalter kan påvirke, eller oppfattes å påvirke, beslutninger som treffes i Fondets styre. Dette kan ha negativ betydning for Investorene dersom styret ikke i tilstrekkelig grad ivaretar Fondets interesser i situasjoner hvor Fondets interesser ikke fullt ut sammenfaller med Forvalters interesser.

2.5.3 Interessekonflikter hos AAI og Mottakerfondet

AAI kan forvalte eller rådgi andre fond, investeringsstrukturer eller mandater som har samme eller lignende investeringsstrategi som Mottakerfondet. Dersom det oppstår en attraktiv investeringsmulighet som kan passe for flere fond eller mandater, kan AAI måtte beslutte hvordan investeringsmuligheten skal allokeres. Dette kan skape en situasjon hvor ett fond eller mandat prioriteres fremfor et annet.

Selv om AAI har retningslinjer for allokering av investeringsmuligheter og håndtering av interessekonflikter, er det risiko for at Mottakerfondet ikke får tilgang til enkelte attraktive investeringsmuligheter, eller at Mottakerfondet får en mindre andel av slike investeringsmuligheter enn det ellers kunne ha fått. Dette kan påvirke Mottakerfondets og dermed Fondets avkastning negativt. Det kan også oppstå interessekonflikter knyttet til sidebrev, co-investeringer, verdsettelse av illikvide investeringer, tidspunkt for realisasjon av investeringer, ressursbruk, prioritering av eksisterende eller fremtidige investorer og transaksjoner med tilknyttede parter.

2.6 Finansielle og operasjonelle risikofaktorer

2.6.1 Risiko knyttet til kapitalinnkallinger og betalingsmislighold

Kapitalinnhentingen gjennomføres som en kommitteringsstruktur. Investorene som får godkjent kommitteringer, forplikter seg til å tegne aksjer for det godkjente beløpet, men innbetaling og utstedelse av aksjer vil skje gjennom én eller flere Emisjoner etter kapitalinnkallinger fra Fondet. Fondets kapitalinnkallinger vil normalt være basert på kapitalinnkallinger fra Mottakerfondet til Fondet.

Dersom en eller flere Investorer ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser overfor Fondet, kan Fondet få problemer med å oppfylle sine forpliktelser overfor Mottakerfondet. Dette kan føre til misligholdsbeføyelser etter avtaler Fondet har tiltrådt, tap av rettigheter, renter, kostnader, tvangssalg, utvanning eller andre negative konsekvenser. Tilsvarende kan Mottakerfondet bli påvirket dersom andre investorer i Mottakerfondet ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser. Slike mislighold kan hindre Mottakerfondet i å møte sine egne forpliktelser overfor Porteføljefond i tide og kan ha negativ effekt på Mottakerfondets og Fondets avkastning.

2.6.2 Flere lag med kostnader

Fondet er et tilføringsfond og investerer ikke direkte i Porteføljefond eller Porteføljeselskaper, men i Mottakerfondet. Mottakerfondet vil investere i Porteføljefond, og Porteføljefondene vil igjen investere i Porteføljeselskaper. Dette innebærer flere lag med kostnader. Kostnader kan påløpe på Fond-nivå, Mottakerfond-nivå og Porteføljefond-nivå, herunder forvaltningshonorarer, etableringskostnader, transaksjonskostnader, depot- og administrasjonskostnader, revisjonskostnader, rådgiverkostnader, lånekostnader og carried interest eller annen resultatbasert godtgjørelse.

Flere kostnadslag kan redusere nettoavkastningen som tilfaller Investorene vesentlig. I tilfeller hvor markedet utvikler seg negativt eller Porteføljefondene ikke presterer som forventet, kan en betydelig del av, eller i verste fall hele, avkastningen til Investorene gå med til å dekke kostnader. Enkelte kostnader påløper uavhengig av om Fondet eller Mottakerfondet oppnår positiv avkastning.

2.6.3 Risiko knyttet til Mottakerfondets brofinansiering og sikkerhetsstillelse

Mottakerfondet kan oppta lån eller trekke på kredittfasiliteter for å brofinansiere fremtidige kapitalinnkallinger, innenfor det laveste av 30 % av Mottakerfondets totale kommitteringer og samlede uinnkalte kommitteringer, og for inntil 365 dager. AAI kan i den forbindelse stille sikkerhet i Mottakerfondets eiendeler, herunder pant i investorenes uinnkalte kommitteringer, aksjonærlån eller aksjonærlånsforpliktelser, og gi långiver fullmakt til å sende kapitalinnkallinger ved mislighold.

Dersom långiver benytter en slik fullmakt, kan Fondet bli pålagt å innbetale kapital til Mottakerfondet uavhengig av AAIs egne vurderinger av kapitalbehov og tidspunkt. Fondet vil da måtte kalle inn kapital fra Investorene innenfor rammen av deres kommitteringer, med minst seks virkedagers varsel. Renter og kostnader knyttet til

slik finansiering bæres av Mottakerfondet og reduserer avkastningen. Porteføljefondene og Porteføljeselskapene kan i tillegg ha betydelig gjeld, som kan forsterke tap dersom investeringene utvikler seg negativt.

2.6.4 Valutarisiko

Fondets, Mottakerfondets, Porteføljefondenes og Porteføljeselskapenes investeringer, kostnader, kapitalinnkallinger og utdelinger kan være denominert i ulike valutaer. Dersom Fondets valuta, Mottakerfondets valuta eller Investorens referansevaluta avviker fra valutaene til de underliggende investeringene, kan valutakursendringer påvirke avkastningen negativt.

Selv om de underliggende investeringene utvikler seg positivt i lokal valuta, kan en ugunstig valutakursutvikling redusere avkastningen målt i Fondets valuta eller Investorens referansevaluta. Fondet, Mottakerfondet og Porteføljefondene kan også pådra seg kostnader knyttet til valutaomregning eller valutasikring. Det kan ikke garanteres at eventuell valutasikring vil være effektiv eller tilgjengelig på akseptable vilkår.

2.6.5 Risiko knyttet til verdsettelse av Fondet og forsinket rapportering

Fondets investering i Mottakerfondet verdsettes til Fondets forholdsmessige andel av Mottakerfondets netto verdi slik denne er fastsatt og rapportert av AAI. Forvalter har begrenset innsyn i AAIs verdsettelse, kan ikke etterprøve verdsettelsen av de underliggende investeringene og legger derfor rapportert verdi til grunn. AAIs verdsettelse bygger igjen på verdsettelser fastsatt av forvalterne av Porteføljefondene, som kan være basert på skjønn og ikke-observerbare markedsdata.

Mottakerfondets kvartalsrapporter utarbeides innen 100 dager etter kvartalsslutt og revidert årsregnskap innen 150 dager etter årsslutt, og Forvalter distribuerer disse videre innen 30 dager etter mottak. Fondets rapporterte NAV vil derfor kunne bygge på informasjon som er flere måneder gammel, og kan være høyere enn den reelle verdien dersom markedsforholdene eller de underliggende investeringene har utviklet seg negativt. Usikkerhet i verdsettelsen kan også påvirke prisen ved eventuell annenhåndsomsetning av aksjene.

2.7 Risikofaktorer knyttet til aksjene

2.7.1 Illikviditet, manglende innløsningsrett og lang bindingstid

Det foreligger ingen planer om å søke aksjene i Fondet tatt opp til handel på en handelsplass. Enhver overdragelse av aksjer krever skriftlig forhåndssamtykke fra Forvalter, og aksjer kan ikke overdras før de er fullt innbetalt og den relevante Emisjonen er registrert. Dersom en Investor ønsker å selge aksjene, må Investoren selv finne en kjøper, og salget kan måtte skje til en betydelig rabatt i forhold til rapportert NAV.

Fondet er et lukket fond, og Investorene vil, foruten i unntaksvise tilfeller etter Aksjeloven, ikke ha rett til å kreve innløsning av aksjene før Fondet avvikles. Investorene må derfor være forberedt på å binde kapital i Fondet gjennom hele Fondets levetid, og det er ingen sikkerhet for at Investorene vil motta utdelinger før Fondet avvikles.

Fondet skal oppløses senest 15 år fra utløpet av Bestillingsperioden, såfremt Mottakerfondet ikke er avviklet tidligere, mens det ikke er fastsatt noen absolutt tidsbegrensning for Mottakerfondets levetid. Ved avvikling av Fondet før Mottakerfondet vil Fondets aksjer i Mottakerfondet måtte selges i annenhåndsmarkedet, og et slikt salg krever AAIs samtykke, som gis etter AAIs eget skjønn. Salget vil kunne måtte skje til betydelig lavere kurs enn netto eiendelsverdi, blant annet som følge av illikviditet, gjenværende kapitalforpliktelser og usikkerhet om underliggende verdier, noe som vil kunne gi Investorene lavere avkastning.

2.7.2 Utvanningsrisiko

Fondet markedsføres for første gang og planlegger per Prospektdatoen i utgangspunktet én kapitalinnhenting. Dersom Fondet senere gjennomfører ytterligere kapitalforhøyelser, kan Investorer som ikke deltar i slike kapitalforhøyelser få redusert sin forholdsmessige eierandel, stemmeandel og rett til fremtidige utdelinger i Fondet.

Det kan også oppstå utvanningsrisiko på Mottakerfondets nivå. Dersom Fondet ikke klarer å innbetale kapital til Mottakerfondet når Mottakerfondet kaller kapital, eller dersom Mottakerfondet gjennomfører kapitalforhøyelser eller opptar nye investorer uten at Fondet deltar forholdsmessig, kan Fondets eierandel i Mottakerfondet bli redusert. Dette kan redusere Fondets andel av fremtidige utdelinger fra Mottakerfondet og dermed Investorenes avkastning.

2.7.3 Endringer i Aksjonæravtalen og Forvalters fullmakter

Investorene gir ved tiltredelse av Aksjonæravtalen Forvalter fullmakt til blant annet å møte og stemme på Investorenes vegne på Fondets generalforsamling i saker som kapitalforhøyelser, utdelinger, godkjennelse av årsregnskap og valg av styre, og til å tegne aksjer på Investorenes vegne ved kapitalinnkallinger. Investorene kan ikke selv avgi stemme i disse sakene. Forvalter kan i tillegg gjøre visse endringer i Aksjonæravtalen uten samtykke fra Investorene, mens øvrige endringer krever samtykke fra Forvalter og fra Investorer som representerer minst 75 % av kommittert kapital.

Dette innebærer at Investorene kan bli bundet av beslutninger og endringer uten å ha avgitt særskilt samtykke, og at en Investor som ikke er enig, ikke vil kunne hindre dem. Forvalters bruk av fullmaktene vil ikke nødvendigvis sammenfalle med den enkelte Investors interesser, og kan påvirke Investorens rettigheter, innbetalingsforpliktelser og mulighet til å disponere over aksjene.

2.7.4 Risiko knyttet til Investorens kapitalforpliktelse

Investorene vil være forpliktet til å tegne og innbetale kapital i én eller flere omganger etter kapitalinnkallinger fra Fondet. Investorens betalingsforpliktelse kan bestå selv om verdien av Fondet, Mottakerfondet eller underliggende investeringer har falt, eller selv om Investorens økonomiske situasjon har endret seg.

Dersom en Investor ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser ved forfall, utgjør dette mislighold av Aksjonæravtalen, og styret kan beslutte å utelukke Investoren fra Fondet, med den følge at Forvalter kan kreve tvangssalg eller innløsning av Investorens aksjer. Slike misligholdsbeføyelser kan føre til at Investoren taper hele eller deler av investeringen.

3 ANSVARSERKLÆRING

Dette Prospektet har blitt utarbeidet av Fondet i forbindelse med invitasjonen til å delta i kapitalinnhentingen til Fondet.

Styret i Fondet er ansvarlig for informasjonen i Prospektet.

Styret i Fondet bekrefter at opplysningene i Prospektet, så langt styret kjenner til, er i samsvar med de faktiske forhold, og at Prospektet ikke utelater noe som er egnet til å påvirke dets betydningsinnhold.

Oslo, 19. november 2026

Styret i Kraft PE Secondary Opportunity IV AS

Magnus Brath Lund (styreleder)	Knut Haakon Rike (styremedlem)

4 PRESENTASJON AV INFORMASJONEN

4.1 Godkjennelse av Prospektet

Prospektet er godkjent av Finanstilsynet som kompetent tilsynsmyndighet under Prospektforordningen. Finanstilsynet har kun godkjent dette Prospektet for å oppfylle kravene til fullstendighet, forståelighet og konsistens som følger av Prospektforordningen. Slik godkjennelse skal ikke anses som en bekreftelse av kvaliteten på Fondet eller aksjene som omtales i dette Prospektet. Potensielle investorer bør foreta en egen vurdering av sin egnethet til å investere i Fondet. Finanstilsynet har ikke kontrollert og godkjent riktigheten eller fullstendigheten av opplysningene som gis i Prospektet og har heller ikke foretatt noen form for kontroll eller godkjennelse av selskapsrettslige forhold som er beskrevet i eller på annen måte er omfattet av Prospektet.

Prospektet ble godkjent av Finanstilsynet 20. november 2026 (Prospektdatoen) og er gyldig i en periode på 12 måneder fra den datoen.

Informasjonen som fremkommer i Prospektet er á jour per Prospektdatoen og er basert på kilder som er ment å være pålitelige. All informasjon og alle beregninger som gjelder fremtidige forhold er basert på vurderinger etter beste skjønn. Det kan ha forekommet endringer i forhold som påvirker Fondet etter Prospektdatoen. Distribusjon av Prospektet skal ikke under noen omstendighet anses å gi uttrykk for at informasjonen i Prospektet er korrekt på et tidspunkt etter Prospektdatoen, eller at det ikke senere har skjedd endringer i forhold som påvirker Fondet. Verken Fondet eller Forvalter har til hensikt, og påtar seg ingen forpliktelse til, utover det som kreves av lov, å oppdatere eller korrigere informasjon i Prospektet. Eventuelle nye omstendigheter, unøyaktigheter eller vesentlige feil som kan få betydning for vurderingen av Fondet og aksjene, og som fremkommer mellom tidspunktet for offentliggjøring av Prospektet og tidspunktet for Bestillingsperiodens utløp, vil offentliggjøres i overensstemmelse med Prospektforordningen artikkel 23.

4.2 Historisk finansiell informasjon

Fondet ble stiftet 19. august 2026 og registrert i Foretaksregisteret 17. september 2026, og er, inntil gjennomføringen av en Emisjon, et tomt hylleselskap uten virksomhet. Det er derfor ikke inntatt historisk finansiell informasjon om Fondet i Registreringsdokumentet.

Mottakerfondet ble stiftet 28. april 2026 og registrert i Foretaksregisteret 13. mai 2026, og er, inntil gjennomføringen av sin første emisjon, et tomt hylleselskap uten virksomhet. Det er derfor ikke inntatt historisk finansiell informasjon om Mottakerfondet i Registreringsdokumentet.

4.3 Tredjepartsinformasjon

Det er enkelte steder i Prospektet gjengitt informasjon som stammer fra en tredjepart. I slike tilfeller er kilden alltid oppgitt. Slik informasjon er korrekt gjengitt og kan kontrolleres ut fra offentliggjorte opplysninger fra tredjemann. Etter det Fondet kjenner til er ingen fakta utelatt som kan medføre at de gjengitte opplysningene er unøyaktige eller villedende. Der hvor det er oppgitt opplysninger om markedet eller industrien uten kilde, er dette basert på egen informasjon Fondet besitter i egenskap av å være en aktør i bransjen.

Dette Prospektet inneholder informasjon ment for potensielle bestillere av aksjer i Fondet. Hvis ikke annet er angitt, er Fondet kilde til informasjonen som er inntatt i Prospektet. Enhver gjengivelse eller distribusjon av Prospektet, fullstendig eller delvis, og enhver formidling av informasjon i Prospektet eller bruk av slik informasjon for andre formål enn å vurdere en bestilling av aksjer i Fondet, er forbudt.

4.4 Fremtidsrettede uttalelser

Dette Prospektet inneholder fremtidsrettede uttalelser, herunder estimater og forventninger om Fondet og Mottakerfondet sin fremtidige finansielle og operasjonelle stilling, forretningsstrategi, planer og mål. Alle

fremtidsrettede uttalelser som er inntatt i dette Prospektet er basert på informasjon tilgjengelig for Fondet, og gir uttrykk for Fondets synspunkter og vurderinger, per Prospektdatoen.

Fondet fraskriver seg enhver forpliktelse til å oppdatere eller endre fremtidsrettede uttalelser i Prospektet for å reflektere noen endring i Fondets forventninger, hendelser, betingelser eller forhold som slike uttalelser er basert på, med mindre en slik oppdatering eller endring er påkrevd i henhold til lov.

Fondet kan ikke gi noen forsikring om at fremtidsrettede uttalelser er korrekte, og potensielle investorer advares om at ingen fremtidsrettede uttalelser er noen garanti om fremtidig prestasjon. Fremtidsrettede uttalelser er gjenstand for kjente og ukjente risikoer, usikkerheter og andre faktorer, som kan medføre at de faktiske resultater, prestasjoner eller mål for Fondet, eller markedet som Fondet opererer i, vil avvike vesentlig fra ethvert fremtidig resultat, prestasjon eller mål som er angitt direkte eller indirekte i slike uttalelser. Fremtidsrettede uttalelser er basert på flere antakelser om Fondets nåværende og fremtidige forretningsstrategi og omgivelsene Fondet og Mottakerfondet utfører eller vil utføre sin virksomhet i. Faktorer som kan medføre at Fondets faktiske resultat, prestasjoner eller mål vesentlig avviker fra de som er inntatt i fremtidsrettede uttalelser inkluderer, men er ikke begrenset til, de risikofaktorer som er beskrevet i kapittel 2 "Risikofaktorer".

Enhver bestilling av aksjer i Fondet bør grundig vurderes opp mot risikofaktorene som er presentert i kapittel 2 "Risikofaktorer", sammen med informasjon presentert i Prospektet for øvrig. Potensielle investorer må foreta en selvstendig vurdering av hvorvidt det er hensiktsmessig å investere i Fondet.

4.5 Avrundinger

Enkelte tall gjengitt i Prospektet har vært gjenstand for avrundinger i samsvar med alminnelige avrundingsprinsipper (avrundet til nærmeste hele tall, desimal eller brøk). Følgelig kan tall i samme kategori presentert i ulike tabeller i Prospektet variere noe. Som et resultat av avrundingene, vil ikke tallene presentert nødvendigvis summere opp til totalbeløpet presentert.

4.6 Prospektet inneholder ikke fullstendige opplysninger om Mottakerfondet

Fondet og Forvalter har ikke tilstrekkelig innsikt i alle relevante forhold om Mottakerfondet til å kunne gi opplysninger om Mottakerfondet i samme omfang og detalj som Fondet. Opplysningene om Mottakerfondet i Prospektet vil derfor være ufullstendige. Fondet og Forvalter har likevel, så langt det med rimelighet har latt seg gjøre, forsøkt å innta de samme opplysningene for Mottakerfondet som er påkrevd for Fondet. Det er spesifisert i de relevante delene av Prospektet der det ikke med rimelighet har vært mulig å innhente slik informasjon for Mottakerfondet.

5 SELSKAPSSTRUKTUR OG ORGANISERING

5.1 Fondet

Fondets juridiske og kommersielle navn er Kraft PE Secondary Opportunity IV AS. Fondet er et norsk aksjeselskap underlagt norsk lovgivning, med org.nr. 938 506 000 og med registrert forretningsadresse Cort Adelers gate 30, 0254 Oslo, Norge. Fondet ble stiftet 19. august 2026. Fondets telefonnummer er + 47 476 79 322. Fondet kvalifiserer som et alternativt investeringsfond som definert i AIF-loven § 1-2 bokstav a) og et tilføringsfond som definert i AIF-loven § 1-2 bokstav f, og har utpekt Forvalter som AIF-forvalter. Fondet er innført i Finanstilsynets virksomhetsregister som et fond som kan markedsføres av Forvalter til profesjonelle og ikke-profesjonelle investorer i Norge. Fondet er et lukket fond, som betyr at Investorene ikke har rett til å innløse sine aksjer mot Fondets kapital, og har en begrenset levetid som nærmere regulert i Aksjonæravtalen.

Fondets hjemmeside finnes på www.njordalternative.no. Informasjonen på Fondets hjemmeside er ikke en del av dette Prospektet.

Fondets LEI-kode er 6488005BZ1GK7WPXG856.

Fondet er utsteder av aksjene som tilbys under Prospektet. Aksjene har ISIN NO0013774406.

5.2 Mottakerfondet

Mottakerfondets juridiske og kommersielle navn er Argentum Secondary Opportunity IV AS. Mottakerfondet er et norsk aksjeselskap underlagt norsk lovgivning, med org.nr. 937 706 170 og med registrert forretningsadresse Bradbenken 1, 5003 Bergen Oslo, Norge. Mottakerfondet ble stiftet 28. april 2026. Mottakerfondet har ikke telefonnummer. Mottakerfondet kvalifiserer som et alternativt investeringsfond som definert i AIF-loven § 1-2 bokstav a) og et mottakerfond som definert i AIF-loven § 1-2 bokstav f, og har utpekt AAI som AIF-forvalter. Mottakerfondet er innført i Finanstilsynets virksomhetsregister som et fond som kan markedsføres av AAI til profesjonelle investorer i Norge og utvalgte andre EØS-land. Mottakerfondet er et lukket fond, som betyr at investorene ikke har rett til å innløse sine aksjer mot fondets kapital, og har en begrenset levetid som nærmere regulert i aksjonæravtalen for Mottakerfondet.

Mottakerfondets hjemmeside finnes på http://www.argentum.no/. Informasjonen på Mottakerfondets hjemmeside er ikke en del av dette Prospektet.

Mottakerfondet har ikke LEI-kode, og Mottakerfondets aksjer har ikke ISIN.

Mottakerfondet er ikke utsteder av aksjene som tilbys under Prospektet, men avkastningen på Fondets aksjer vil i det vesentlige avhenge av Mottakerfondets avkastning.

5.3 Fondsstruktur og forholdet mellom Fondet og Mottakerfondet

Fondet er etablert som et tilføringsfond til Mottakerfondet. Det innebærer at Fondet i hovedsak skal investere kapitalen som hentes fra Investorene i Mottakerfondet, og at Investorene får indirekte eksponering mot Mottakerfondets investeringer. Fondet vil ikke selv foreta investeringer direkte i private equity-fond eller underliggende porteføljeselskaper.

Fondets avkastning, likviditet, verdsettelse, kostnader og mulighet til å foreta utdelinger til Investorene vil derfor i vesentlig grad avhenge av Mottakerfondet. Investorene vil innbetale kapital til Fondet gjennom én eller flere

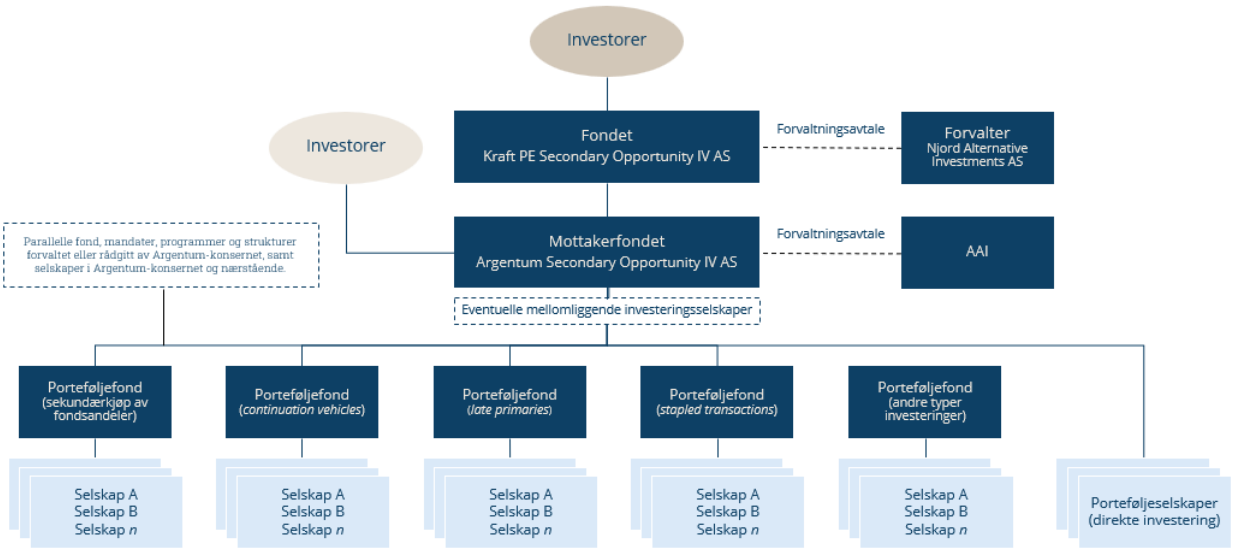
Emisjoner i takt med kapitalinnkallinger fra Mottakerfondet. Eventuelle utdelinger fra Mottakerfondet vil kunne videreutdeles til Investorene gjennom Fondet.

Fondet og Mottakerfondet forvaltes av hver sin norske AIF-forvalter. Forvalter har ansvar for forvaltningen av Fondet, herunder oppfølging av Fondets investering i Mottakerfondet, kapitalinnkallinger fra Investorene, investorrapportering og øvrig drift av Fondet. AAI har ansvar for forvaltningen av Mottakerfondet, herunder investeringsbeslutninger og oppfølging av Mottakerfondets investeringer. Forvalter har ikke beslutningsmyndighet over Mottakerfondets investeringer.

Fondets rettigheter overfor Mottakerfondet følger av Fondets posisjon som investor i Mottakerfondet. Fondet vil ikke nødvendigvis ha tilstrekkelig eierandel eller stemmeandel til å blokkere beslutninger eller endringer i Mottakerfondet. Slike beslutninger kan blant annet gjelde Mottakerfondets investeringsstrategi, kostnader, levetid, finansiering eller utdelingspolitikk.

Forvalters rapportering til Investorene vil i stor grad være basert på informasjon Fondet mottar fra Mottakerfondet, AAI og relevante tjenesteleverandører. Rapporteringen til Investorene kan derfor påvirkes av at informasjon om Mottakerfondets underliggende investeringer kan være begrenset, forsinket, aggregert eller underlagt konfidensialitetsbegrensninger.

Strukturkartet nedenfor gir en forenklet oversikt over forholdet mellom Investorene, Fondet, Mottakerfondet og de underliggende investeringene. Nærmere informasjon om investeringsstrategi, kostnader, verdsettelse, utdelinger, kapitalinnkallinger, omsetningsbegrensninger og risikofaktorer fremgår av de respektive kapitlene i Prospektet.



Forenklet fremstilling. Antall og typer Porteføljefond og antall porteføljeselskaper er illustrativt.

6 MARKEDSOVERSIKT: PE-SEKUNDÆRMARKEDET

6.1 Overordnede forskjeller mellom primær- og sekundærmarkedet

I primærmarkedet forplikter investoren kapital til et nytt aktivt eierfond som ennå ikke har investert. I sekundærmarkedet kjøpes og selges eksisterende eierandeler i aktive eierfond som allerede er etablert og investert, slik at kjøperen overtar en andel i en portefølje av kjente og verdsatte selskaper istedenfor å forplikte kapital til en portefølje som ennå ikke finnes. Ettersom porteføljen allerede er etablert, settes kapitalen raskere i arbeid og utbetalinger kommer tidligere i investeringens levetid enn ved en primærforpliktelse, samtidig som investoren normalt oppnår eksponering mot et større antall selskaper, årganger og forvaltere.

6.2 Markedsutviklingen

Sekundærmarkedet har over de senere årene utviklet seg fra å være en nisje for nødsalg til å bli en strukturell og etablert del av markedet for aktive eierfond. Utviklingen drives av forhold på tilbudssiden som har vist seg vedvarende. Exit-markedet har over flere år vært selektivt, med forsiktige kjøpere og et børsnoteringsmarked som i praksis har vært lukket. Selskaper av høy kvalitet med flere realisasjonsalternativer oppnår fortsatt sterk prising, men den samlede utbetalingstakten fra aktive eierfond til investorene har vært lav. Dette skaper et likviditetsbehov som ikke lar seg dekke gjennom ordinære exit-kanaler alene.

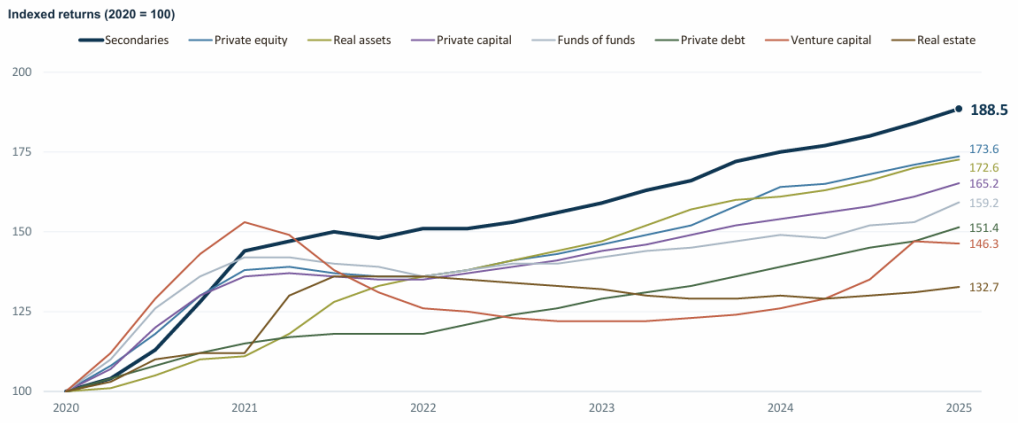
Samtidig har global geopolitisk uro og usikkerheten knyttet til den teknologiske utviklingen innen kunstig intelligens ført til at mange investorer gjennomgår sin eksponering mot aktive eierfond på nytt. Sekundærmarkedet benyttes i økende grad som et verktøy for porteføljestyring og rebalansering, og ikke bare som en siste utvei. Tilfanget av transaksjonsmuligheter er derfor rekordhøyt, både innenfor LP-ledede og GP-ledede prosesser.

For en kjøper er kombinasjonen av vedvarende høyt tilbud og forsiktige kjøpere gunstig. Investorer med likviditetsbehov er i økende grad villige til å selge porteføljer av høy kvalitet til priser som ligger vesentlig under fondenes bokførte verdi (NAV), for å oppnå en rask og forutsigbar realisasjon. Det gir kjøpere med kapital, nettverk og kapasitet til selektiv analyse mulighet til å erverve etablerte porteføljer til attraktive vilkår.

6.3 Historisk avkastning og risikoegenskaper

Sekundærstrategier har siden 2020 levert høyere avkastning enn samtlige øvrige strategier innen privat kapital, herunder aktive eierfond, fond-i-fond, private debt og venturekapital. Samtidig har sekundærstrategier hatt den laveste samvariasjonen med globale aksjemarkeder av alle strategier innen privat kapital, og det minste verdifallet gjennom hver av de fire største nedgangsperiodene de siste 25 årene, herunder finanskrisen og pandemien. Kombinasjonen av høy avkastning, lav samvariasjon med noterte markeder og god motstandskraft i nedgangsperioder gjør sekundærmarkedet til et attraktivt supplement til, og i mange tilfeller et alternativ til, tradisjonelle primærinvesteringer.

Avkastningsforskjellene mellom forvaltere og segmenter er imidlertid betydelige også i sekundærmarkedet, og tilgang til de beste transaksjonene og forvalterne er derfor den avgjørende variabelen.


Indexed returns (2020 = 100)
Secondaries
Private equity
Real assets
Private capital
Funds of funds
Private debt
Venture capital
Real estate
200
175
150
125
100
2020
2021
2022
2023
2024
2025
188.5
173.6
172.6
165.2
159.2
151.4
146.3
132.7

7 INVESTERINGSSTRATEGI, INVESTERINGSMANDAT OG LEVETID

7.1 Fondets investeringsstrategi, -mandat og -restriksjoner

Fondets investeringsstrategi er å gi Investorene indirekte eksponering mot Mottakerfondets investeringer ved at Fondet, som tilføringsfond, investerer i Mottakerfondet. Fondets investeringsmandat er derfor å investere i, og eie aksjer i, Mottakerfondet, samt å holde kontanter og andre likvide midler i den utstrekning dette er nødvendig eller hensiktsmessig for Fondets drift. Fondet vil ikke selv foreta investeringer direkte i private equity-fond, porteføljeselskaper eller andre underliggende investeringsobjekter.

Fondet skal ikke investere i andre aktiva enn aksjer i Mottakerfondet og likvide midler. Ved eventuelt brudd på Fondets investeringsmandat skal Forvalter varsle Investorene per e-post om hvilke tiltak Forvalter vil treffe.

Fondet skal ikke benytte finansiell giring, og heller ikke ta opp andre former for lån. Mottakerfondet kan imidlertid benytte kortsiktig brofinansiering som nærmere beskrevet i punkt 7.2. Investorene vil dermed kunne få indirekte eksponering mot risiko knyttet til Mottakerfondets eventuelle bruk av slik finansiering.

7.2 Mottakerfondets investeringsstrategi, -mandat og -restriksjoner

Mottakerfondet har mål om å bygge en portefølje av investeringer i, eller sammen med, private equity-fond ved direkte eller indirekte å gjøre (i) sekundærinvesteringer i private equity-fond (herunder ved, men ikke begrenset til, erverv av fondsandeler i annenhåndsmarkedet, investeringer i fortsettelsesfond (*continuation vehicles*), sene primærinvesteringer (*late primaries*), sammenkoblede transaksjoner (*stapled transactions*) eller andre investeringer i private equity-fond eller tilsvarende investeringsstrukturer og (ii) direkteinvesteringer i porteføljeselskaper til private equity-fond (uten at investeringen gjøres gjennom et fond).

Mottakerfondet kan investere både alene og i parallell med andre fond, mandat eller andre investeringsprogram, -produkter eller -strukturer eller parter forvaltet eller rådgitt av et selskap i Argentum-konsernet og/eller med selskaper i Argentum-konsernet og deres nærstående.

Mottakerfondets geografiske hovedfokus er Europa, med særlig vekt på Norden, Storbritannia, DACH-regionen (Tyskland, Østerrike og Sveits) og Benelux. Mottakerfondet kan også investere i private equity-fond eller porteføljeselskaper med hovedeksponering utenfor Europa, men slike investeringer skal ikke overstige 20 % av Mottakerfondets totale kommitteringer. Mottakerfondet er ikke underlagt sektorbegrensninger.

Mottakerfondet skal ikke investere mer enn 20 % av totale kommitteringer i ett enkelt private equity-fond eller i ett enkelt porteføljeselskap til et private equity-fond. Det kan gjøres avvik fra disse begrensningene dersom investorer i Mottakerfondet som representerer mer enn 50 % av samlede kommitteringer samtykker til dette. Før endelig lukking i Mottakerfondet beregnes slike begrensninger basert på målsatt total kommittering eller, dersom høyere, faktisk total kommittering. Dersom det skulle oppstå et brudd på en investeringsrestriksjon, vil AAI vurdere og iverksette nødvendige tiltak for å håndtere bruddet, og investorene vil bli informert elektronisk om bruddet og de tiltakene som er iverksatt eller planlegges iverksatt.

Mottakerfondet kan investere i andre fond eller produkter som er rådgitt av, etablert av eller initiert av AAI eller andre selskaper i Argentum-gruppen, forutsatt at investeringen anses egnet ut fra forventet avkastning for Mottakerfondet og ikke medfører vesentlige konsekvenser for Mottakerfondets kostnader og utgifter. Begrensningen på investering i ett enkelt private equity-fond eller porteføljeselskap gjelder ikke for slike investeringer.

Mottakerfondet kan i visse tilfeller – for å brofinansiere fremtidige kapitalinnkallinger – oppta lån eller trekke på kredittfasiliteter. Samlet utestående slik finansiering skal ikke overstige det laveste av 30 % av Mottakerfondets totale kommitteringer og samlede uinnkalte kommitteringer, og slik finansiering skal ikke være utestående i mer enn 365 dager. AAI kan i forbindelse med slik finansiering stille sikkerhet i Mottakerfondets eiendeler, herunder pant i uinnkalte kommitteringer, aksjonærlån eller aksjonærlånsforpliktelser, og kan gi långiver fullmakt til å sende kapitalinnkallinger ved mislighold.

7.3 Endring av investeringsstrategi og investeringsmandat

Endring av Fondets investeringsstrategi kan bare skje ved at Forvalter sender et skriftlig endringsforslag som godtas av Investorer som representerer mer enn 75 % av de samlede kommitteringene i Fondet.

Endringer i Mottakerfondets investeringsstrategi eller investeringsmandat krever endring av Mottakerfondets aksjonæravtale. Slike endringer må foreslås av AAI på forhånd og krever samtykke fra investorer i Mottakerfondet som representerer minst 75 % av samlede kommitteringer. Investorer i Mottakerfondet som ikke uttrykkelig og skriftlig motsetter seg eller nekter å samtykke til et foreslått endringsvedtak innen 14 dager etter at de er behørig varslet om saken, skal etter Mottakerfondets aksjonæravtale anses for å ha samtykket til endringsforslaget.

AAI kan likevel endre aksjonæravtalen uten samtykke fra investorene dersom endringen (i) gjelder retting av feil eller uklarheter, (ii) er en direkte følge av overdragelser, etterfølgende lukkinger eller reduksjon av kommitteringer, (iii) følger av ufravikelig lovgivning eller er nødvendig for å videreføre Mottakerfondet som norsk aksjeselskap i selskaps- og skatterettslig forstand eller for å legge til rette for at AAI fortsetter som forvalter av Mottakerfondet i henhold til forvaltningsavtalen, eller (iv) skjer i forbindelse med en restrukturering av Mottakerfondet.

Det vises til punkt 2.2.2 og 2.7.3 for risikofaktorer knyttet til Fondets begrensede innflytelse i Mottakerfondet og mulige endringer i Fondets eller Mottakerfondets avtalevilkår.

7.4 Levetid og investeringsperiode

Fondet skal oppløses ved det tidligste av (i) 15 år fra utløpet av Bestillingsperioden og (ii) seks måneder etter at Mottakerfondet er endelig oppløst. Ved endelig oppløsning av Mottakerfondet forplikter aksjonærene og styret i Fondet seg til å vedta å oppløse og avvikle Fondet, med etterfølgende utdeling av Fondets gjenværende eiendeler til Investorene i samsvar med Fondets vedtekter, Aksjonæravtalen og gjeldende rett.

Mottakerfondet kan foreta nye investeringer fra første lukking i Mottakerfondet og frem til 18 måneder etter første lukking. AAI kan etter eget skjønn forlenge investeringsperioden med ett år av gangen, men samlet ikke med mer enn to år. AAI kan også beslutte å avslutte investeringsperioden tidligere.

Etter utløpet av Mottakerfondets investeringsperiode kan Mottakerfondet ikke foreta nye investeringer, og investorene i Mottakerfondet vil som utgangspunkt ikke lenger være forpliktet til å innbetale ytterligere kapital. Dette gjelder likevel ikke kapitalinnkallinger som er nødvendige for å oppfylle Mottakerfondets forpliktelser eller ansvar knyttet til eksisterende portefølje, dekke Mottakerfondets kostnader og utgifter, fullføre investeringer som allerede var i prosess ved utløpet av investeringsperioden, gjennomføre oppfølgingsinvesteringer knyttet til eksisterende portefølje eller oppfylle andre forpliktelser eller ansvar i Mottakerfondet. Mottakerfondet kan også foreta nye investeringer etter investeringsperioden dersom de finansieres ved reinvestering av proveny som Mottakerfondet har mottatt, eller har fått melding om, i løpet av investeringsperioden.

Mottakerfondet skal avvikles når den siste underliggende investeringen er fullt realisert og det ikke gjenstår forpliktelser eller ansvar i Mottakerfondet. Det er ikke fastsatt noen absolutt tidsbegrensning for Mottakerfondets levetid.

8 UNDERLIGGENDE EKSPONERINGER OG PORTEFØLJE

Per Prospektdatoen er verken Fondet eller Mottakerfondet etablert. Fondet har derfor ikke innhentet kapital fra Investorene, tegnet aksjer eller andre eierandeler i Mottakerfondet eller etablert noen investeringsportefølje. Mottakerfondet har heller ikke etablert noen portefølje av investeringer i private equity-fond, porteføljeselskaper eller andre underliggende investeringsobjekter.

Fondets forventede underliggende eksponering vil oppstå dersom Fondet etableres, kapitalinnhentingen gjennomføres og Fondet investerer innbetalt kapital i Mottakerfondet i samsvar med Fondets investeringsstrategi. I så fall vil Fondets portefølje i utgangspunktet bestå av aksjer eller andre eierandeler i Mottakerfondet, samt eventuelle kontanter eller likvide midler som holdes for å dekke kostnader, likviditetsreserve, kapitalinnkallinger eller andre forpliktelser.

Mottakerfondet er forventet å bygge en portefølje av investeringer i, eller sammen med, private equity-fond, hovedsakelig gjennom sekundærinvesteringer i eksisterende fondsandeler. Mottakerfondet kan også foreta andre investeringer innenfor sitt investeringsmandat, som nærmere beskrevet i punkt 7.2. Slike investeringer kan gi Fondet og Investorene indirekte eksponering mot private equity-fond og de underliggende porteføljeselskapene i slike fond.

Siden Mottakerfondet ikke har etablert noen portefølje per Prospektdatoen, foreligger det ingen historisk porteføljeinformasjon, porteføljeanalyse, NAV-historikk, realiserte investeringer eller historisk avkastning for Mottakerfondet. Det foreligger heller ingen faktisk portefølje på Fondets nivå utover den forventede investeringen i Mottakerfondet. Investorene vil derfor ved investering i Fondet i vesentlig grad være eksponert mot fremtidige investeringsbeslutninger som skal treffes av AAI på vegne av Mottakerfondet.

Dersom Mottakerfondet etter Prospektdatoen identifiserer, inngår avtale om eller gjennomfører investeringer før utløpet av Bestillingsperioden, vil det bli vurdert om dette utgjør en ny omstendighet, vesentlig feil eller vesentlig unøyaktighet som kan få betydning for vurderingen av Fondet eller aksjene, og som derfor krever tillegg til Prospektet i samsvar med Prospektforordningen artikkel 23.

Mottakerfondets fremtidige portefølje vil avhenge av tilgjengelige investeringsmuligheter, markedsforhold, prising, due diligence, samtykker fra relevante fondsforvaltere, kapitaltilgang, investeringsrestriksjoner og AAIs vurdering av hvilke investeringer som er egnet for Mottakerfondet. Nærmere informasjon om Mottakerfondets investeringsstrategi, investeringsmandat og investeringsrestriksjoner fremgår av punkt 7.2.

9 VERDSETTELSE, NAV OG RAPPORTERING

9.1 Verdsettelse og netto andelsverdi for Fondet

9.1.1 Overordnet

Forvalter er ansvarlig for å verdsette Fondets eiendeler og beregne netto andelsverdi (NAV) for aksjene i Fondet, og har utarbeidet retningslinjer for dette i henhold til AIF-loven og tilhørende regler. Redegjørelsen nedenfor gir en overordnet fremstilling av de sentrale elementene i retningslinjene, og ved motstrid mellom denne fremstillingen og retningslinjene gjelder sistnevnte.

Per Prospektdatoen er verken Fondet eller Mottakerfondet etablert. Forvalter har derfor ikke beregnet NAV for Fondet per Prospektdatoen.

9.1.2 Ansvar og organisering

Forvalter har ikke utkontraktert verdsettelsen av Fondets eiendeler eller beregning av netto andelsverdi. Verdsettelsesoppgaven er organisatorisk adskilt fra porteføljeforvaltningen ved at ansatte i Forvalter som deltar i verdsettelsen ikke utøver porteføljeforvaltning for Fondet.

9.1.3 Fondets eiendeler og forpliktelser

Fondets eiendeler består av aksjene i Mottakerfondet, bankinnskudd og eventuelle kortsiktige fordringer. Fondets forpliktelser består av påløpte kostnader, skyldig skatt og eventuelt avsatt utbytte.

Aksjene i Mottakerfondet omfattes av fritaksmetoden. Det beregnes ikke latent skatt eller skatterabatt på verdiendringer på Fondets investering. Etableringskostnader kostnadsføres direkte og balanseføres ikke.

Fondets utestående kommittering til Mottakerfondet og Investorenes utestående kommittering til Fondet inngår ikke i NAV, men opplyses særskilt i rapporteringen til Investorene.

9.1.4 Verdsettelse av Fondets investering i Mottakerfondet

Fondets investering i Mottakerfondet verdsettes til Fondets forholdsmessige andel av Mottakerfondets netto verdi slik denne er fastsatt og rapportert av AAI per verdsettelsesdatoen. AAI er ansvarlig for verdsettelsen av Mottakerfondets eiendeler, som etter Mottakerfonddokumentasjonen skal verdsettes til virkelig verdi basert på verdsettelser fastsatt av forvalterne av Porteføljefondene.

Forvalter har begrenset innsyn i AAIs verdsettelse og kan ikke etterprøve verdsettelsen av de underliggende investeringene. Forvalter foretar derfor ingen egen verdsettelse av Mottakerfondets portefølje, og legger rapportert verdi til grunn.

Dersom rapportert verdi ikke foreligger, eller Forvalter blir kjent med forhold som gjør at den ikke gir et forsvarlig uttrykk for virkelig verdi, forelegges saken for styret i Forvalter, som beslutter hvilket grunnlag NAV skal bygge på. Som utgangspunkt videreføres sist rapporterte verdi justert for kjente bevegelser. Forholdet opplyses til Investorene.

Frem til AAI har rapportert en verdi, settes verdien til Fondets innbetalte kapital til Mottakerfondet. Kostpris kan ikke benyttes lenger enn tolv måneder etter første lukking i Fondet.

9.1.5 Netto arbeidskapital

Netto arbeidskapital bygger på Fondets regnskap, ført av Forretningsfører, og består av balansepostene kontanter og kortsiktige fordringer, fratrukket kortsiktig gjeld. Forvalter kontrollerer at regnskapet ikke utelater

balanseposter av betydning, og vurderer om det finnes kjente, ikke bokførte poster som er vesentlige nok til å tas med.

Ved beregningen av netto arbeidskapital verdsettes bankinnskudd og kortsiktige fordringer til nominell verdi. Forvaltningshonoraret periodiseres. Øvrige kostnader tas med når de er bokført, eller når de er kjent og av vesentlig størrelse. Poster som ikke har vesentlig betydning for NAV, periodiseres ikke særskilt.

Fondet er lukket og har ingen innløsningsrett. NAV benyttes ikke som tegnings- eller innløsningskurs, og mindre periodiseringsforskjeller får derfor ingen konsekvenser for likebehandlingen av Investorene. Avsatt utbytte som er balanseført per verdsettelsesdatoen inngår som kortsiktig gjeld. NAV uttrykker dermed verdien etter avsatt utdeling.

9.1.6 Beregning av NAV

NAV beregnes etter følgende formel:

NAV = (EM + NA) / A

Symbol	Betydning
EM	Eiendelenes markedsverdi (det vil si verdien av Fondets investering i Mottakerfondet)
NA	Netto arbeidskapital
A	Antall aksjer i Fondet

Beregningen dokumenteres og kontrolleres av en annen ansatt i Forvalter enn den som har utarbeidet den. NAV forelegges styret i Forvalter for kontroll og godkjennes endelig av daglig leder i Forvalter. Beregningen sendes også til Depotmottaker for kontroll.

Aksjer tegnes til EUR 1 per aksje ved hver kapitalinnkalling. NAV benyttes ikke som tegningskurs. Likebehandling av Investorer som kommitterer seg ved eventuelle senere Kapitalinnhentinger ivaretas gjennom utjevningsmekanismen i Aksjonæravtalen punkt 4.1.

9.1.7 Verdsettelsesdato og tidsetterslep

NAV fastsettes per 31. mars, 30. juni, 30. september og 31. desember. Alle poster fastsettes per verdsettelsesdatoen. Hendelser som inntreffer etter verdsettelsesdatoen innarbeides ikke i NAV, men vurderes og omtales i rapporteringen dersom de er vesentlige.

Mottakerfondets kvartalsrapporter utarbeides innen 100 dager etter kvartalsslutt, med unntak av det kvartalet som sammenfaller med regnskapsårets utløp, og det reviderte årsregnskapet innen 150 dager etter årsslutt. NAV per 31. desember forankres i det reviderte årsregnskapet. Fondets NAV fastsettes og rapporteres derfor med tilsvarende etterslep.

9.1.8 Valuta

NAV fastsettes og rapporteres i EUR. Poster i annen valuta omregnes med Norges Banks midtkurs på verdsettelsesdatoen. Aksjenes pålydende er fastsatt i NOK som følge av Aksjelovens krav, og har ingen betydning for NAV-beregningen.

9.1.9 Endring av retningslinjene for verdsettelse

Endring av verdsettelsesprinsippene skjer i samsvar med Aksjonæravtalen punkt 11. Forvalter skal informere Investorene om endringer i kvartals- og årsrapporter.

9.1.10 Suspensjon eller unnlatelse av verdsettelse

Forvalter har ikke adgang til å suspendere eller unnlate å gjennomføre verdivurderinger.

9.2 Verdsettelse av Mottakerfondet

AAI er ansvarlig for verdsettelse av Mottakerfondets eiendeler. Mottakerfondets eiendeler skal verdsettes i samsvar med norske regnskapsregler og AAIs retningslinjer for verdsettelse.

Mottakerfondets investeringer i private equity-fond skal verdsettes til virkelig verdi basert på verdsettelser fastsatt av forvalteren av det relevante private equity-fondet, i samsvar med rapporteringsfrekvensen og verdsettelsesprinsippene for det aktuelle fondet. Eventuelle investeringer Mottakerfondet gjør i porteføljeselskaper til private equity-fond skal verdsettes til virkelig verdi basert på verdsettelser fastsatt av den relevante private equity-forvalteren som forvalter den underliggende investeringen, i samsvar med rapporteringsfrekvensen og verdsettelsesprinsippene som gjelder for den relevante investeringen.

AAI vil gjøre rimelige tiltak for å pålegge forvaltere av private equity-fond og porteføljeselskaper som Mottakerfondet investerer i, der dette er relevant, å fastsette verdier og gi investeringsrapportering i samsvar med International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEV). Kontanter, bankinnskudd og tilsvarende eiendeler verdsettes til pålydende verdi.

Verdsettelsen av Mottakerfondets eiendeler vil kunne være basert på rapportering fra underliggende private equity-fond og deres forvaltere. Slik rapportering kan være forsinket, aggregert, konfidensiell eller basert på skjønnsmessige vurderinger. Dette innebærer at Fondets NAV kan være basert på verdier og informasjon som ikke nødvendigvis fullt ut reflekterer utviklingen i de underliggende investeringene på beregningstidspunktet.

9.3 Rapportering til Investorene

Forvalter skal utarbeide årsrapport for Fondet senest seks måneder etter årsslutt. Årsrapporten skal inneholde Fondets årsregnskap og revisors beretning og annen informasjon som Forvalter er pålagt å inkludere etter AIF-loven § 4-1 og § 4-3.

Forvalter skal fastsette og rapportere NAV for aksjene til Investorene minst én gang i året og ellers når dette kreves etter AIF-loven § 3-10.

Forvalter skal påse at kvartalsrapporter og årsrapporter som utarbeides og distribueres av Mottakerfondet, distribueres videre til Investorene innen 30 dager etter at Fondet har mottatt disse.

AAI skal sørge for at investorene i Mottakerfondet, herunder Fondet, mottar kvartalsrapporter med urevidert finansiell informasjon og annen informasjon om Mottakerfondet, herunder informasjon om porteføljen og annen informasjon AAI anser relevant for investorene i Mottakerfondet, innen 100 dager etter utløpet av hvert kvartal, med unntak av kvartaler som sammenfaller med utløpet av regnskapsåret.

AAI skal videre sørge for at revidert årsregnskap for Mottakerfondet utarbeides og gjøres tilgjengelig innen 150 dager etter utløpet av hvert regnskapsår, eller så snart som praktisk mulig etter at nødvendig informasjon fra

Mottakerfondets portefølje er mottatt. Forvalter vil distribuere slik informasjon videre til Investorene i Fondet i samsvar med prosedyrene beskrevet ovenfor.

9.4 Skattefastsettingsverdi

Forvalter skal sørge for at Investorene mottar skattefastsettingsverdi for sine aksjer i Fondet så snart som mulig etter at nødvendig regnskaps- og verdsettelsesinformasjon for Fondet og Mottakerfondet foreligger. Skattefastsettingsverdien kan avvike fra rapportert NAV og fra den verdien en Investor eventuelt kan oppnå ved salg av aksjene i annenhåndsmarkedet.

10 UTBYTTEPOLITIKK OG UTDELINGER

10.1 Utbyttepolitikk og utdelinger fra Fondet

Fondet har som målsetning at utdelinger som Fondet mottar fra Mottakerfondet, skal deles videre ut til Investorene, fratrukket eventuelle kostnader, skatter, avgifter, avsetninger og øvrige forpliktelser i Fondet. Utdelinger fra Fondet vil foretas på de tidspunkter styret i Fondet anser hensiktsmessig, innenfor rammene av Aksjeloven og annen gjeldende rett, Fondets vedtekter og Aksjonæravtalen.

Fondets mulighet til å foreta utdelinger til Investorene vil i det vesentlige avhenge av om, når og i hvilket omfang Mottakerfondet foretar utdelinger til Fondet. For at Fondet skal kunne foreta utdelinger, må Fondet ha mottatt utdelinger fra Mottakerfondet, som igjen må ha mottatt utdelinger fra sine underliggende investeringer. Det er ingen garanti for at Mottakerfondet vil foreta utdelinger til Fondet, eller at Fondet vil kunne videreutdele mottatte beløp til Investorene.

Alle aksjene i Fondet har lik rett til utbytte.

Fondet har ikke utbetalt utbytte i perioden fra stiftelsen og frem til Prospektdatoen.

10.2 Utdelinger fra Mottakerfondet

Utdelinger fra Mottakerfondet vil foretas når AAI og styret i Mottakerfondet bestemmer det. Utdelinger skal som utgangspunkt foretas så snart AAI anser det hensiktsmessig, men Mottakerfondet kan sette av midler for å etablere eller opprettholde tilstrekkelige reserver eller for å dekke fremtidige forpliktelser og arbeidskapitalbehov.

Mottakerfondet kan også beslutte at midler som ellers kunne vært utdelt, i stedet skal anses utdelt til investorene i Mottakerfondet og umiddelbart tilbakebetalt som innbetalt kapital til Mottakerfondet. I slike tilfeller vil beløpet redusere investorens uinnkalte kommitteringt til Mottakerfondet.

Mottakerfondet er nyetablert og har ikke foretatt utdelinger per Prospektdatoen. Utdelinger fra Mottakerfondet vil, dersom de foretas, kunne være uforutsigbare både i tidspunkt og størrelse, blant annet fordi Mottakerfondets investeringer vil være illikvide og avhengige av realisasjoner, utdelinger og kontantstrømmer fra underliggende private equity-fond og porteføljeselskaper.

10.3 Fordelingsrekkefølge i Mottakerfondet

Utdelinger fra Mottakerfondet skal fordeles mellom aksjonærene i Mottakerfondet i samsvar med Mottakerfondets aksjonæravtale. Hovedtrekkene i fordelingsrekkefølgen er som følger:

(i) først fordeles 100 % til investorene i Mottakerfondet, forholdsmessig basert på deres respektive eierandeler, men utenom Argentum Co-Invest, inntil de har mottatt et beløp tilsvarende sine respektive innbetalte kapitalbidrag;

(ii) deretter fordeles 100 % til Argentum Co-Invest inntil Argentum Co-Invest har mottatt et beløp tilsvarende sitt innbetalte kapitalbidrag;

(iii) deretter fordeles 100 % til investorene i Mottakerfondet, forholdsmessig basert på deres respektive eierandeler og utenom Argentum Co-Invest, inntil de har mottatt et beløp tilsvarende en årlig avkastning på 7,0 % på deres til enhver tid innbetalte og ikke tilbakebetalte kapitalbidrag;

(iv) deretter fordeles 100 % til Argentum Co-Invest inntil Argentum Co-Invest har mottatt et beløp tilsvarende en årlig avkastning på 7,0 % på Argentum Co-Invests til enhver tid innbetalte og ikke tilbakebetalte kapitalbidrag;

(v) deretter fordeles 80 % til Argentum Co-Invest og 20 % til investorene i Mottakerfondet, forholdsmessig basert på deres respektive eierandeler, inntil Argentum Co-Invest har mottatt et beløp tilsvarende 10 % av de samlede utdelingene etter punkt (iii), (iv) og dette punkt (v); og

(vi) deretter fordeles alle ytterligere beløp med 10 % til Argentum Co-Invest og 90 % til investorene i Mottakerfondet, forholdsmessig basert på deres respektive eierandeler.

Utdelinger til Argentum Co-Invest etter punkt (v) og (vi) utgjør carried interest. Argentum Co-Invest har likevel rett til løpende utdelinger pro rata og samtidig med øvrige investorer i Mottakerfondet på 50 % av sin eierandel etter punkt (i) og (iii), slik at bare 50 % av Argentum Co-Invests eierandel er løpende subordinert etter punkt (ii) og (iv). Dersom Argentum Co-Invest ved oppløsning av Mottakerfondet har mottatt beløp som overstiger det Argentum Co-Invest har krav på etter fordelingsrekkefølgen, skal Argentum Co-Invest tilbakebetale overskytende beløp til Mottakerfondet for videre utdeling til relevante investorer, innenfor de begrensningene som følger av Mottakerfondets aksjonæravtale.

10.4 Tilbakeføring av utdelinger til Mottakerfondet

I henhold til Mottakerfondets aksjonæravtale kan Mottakerfondet, innenfor visse begrensninger, kreve at investorer og tidligere investorer i Mottakerfondet, herunder Fondet, tilbakefører utdelinger til Mottakerfondet for å dekke Mottakerfondets forpliktelser. Slik tilbakeføringsplikt er begrenset til det laveste av (i) 30 % av alle utdelinger mottatt av den aktuelle investoren fra Mottakerfondet og (ii) 25 % av investorens totale kommittering til Mottakerfondet. En investor skal ikke være forpliktet til å tilbakeføre beløp etter det tidligste av (i) toårsdagen for den aktuelle utdelingen og (ii) endelig avvikling av Mottakerfondet, med mindre AAI innen 30 kalenderdager etter det tidligste av disse tidspunktene varsler investoren om at tilbakeføringsperioden må forlenges for å dekke forpliktelser knyttet til verserende saker, mulige krav, ansvar eller andre forpliktelser som eksisterer på tidspunktet for varselet. Tilbakeføringsplikten skal i så fall forlenges til de forholdene eller forpliktelsene omtalt i varselet er løst eller dekket.

Dersom Fondet blir pålagt å tilbakeføre utdelinger til Mottakerfondet, kan dette redusere Fondets tilgjengelige midler og påvirke Fondets mulighet til å foreta eller opprettholde utdelinger til Investorene.

10.5 Rettslige og kontraktsmessige begrensninger på utdelinger

Fondet er et norsk aksjeselskap. Det skal derfor ikke foretas utdelinger fra Fondet i større utstrekning enn det som er tillatt etter Aksjeloven og regnskapslovgivningen. Det skal heller ikke foretas utdelinger i større utstrekning enn at Fondet etter utdelingen har tilstrekkelige midler tilgjengelig til å realisere sitt formål og oppfylle eksisterende og fremtidige forpliktelser, slik dette vurderes av styret. Utdeling skal heller ikke foretas dersom utdelingen vil medføre at Fondet blir insolvent eller illikvid, eller dersom styret vurderer at det er behov for å avsette midler for å etablere eller opprettholde rimelige og forsvarlige reserver eller for å dekke Fondets løpende og fremtidige forpliktelser samt driftskapital. Tilsvarende selskapsrettslige begrensninger vil gjelde for utdelinger fra Mottakerfondet, som også er et norsk aksjeselskap.

Aksjeloven setter ingen særskilt tidsfrist for når retten til et vedtatt utbytte faller bort. Etter norsk rett gjelder, med enkelte unntak, en alminnelig foreldelsesfrist på tre år fra den dagen fordringshaveren tidligst har rett til å kreve oppfyllelse. Investorenes rett til vedtatt, men ikke utbetalt, utbytte faller derfor bort tre år etter vedtatt utbetalingsdato med mindre foreldelsesfristen avbrytes før fristens utløp. Ved utløpet av fristen vil vedtatt, ikke-utbetalt utbytte tilfalle Fondet.

Utdelinger til utenlandske investorer (dvs. investorer som er skattemessig bosatt/hjemmehørende i utlandet) ilegges kildeskatt med en skattesats på 25 prosent, jf. skatteloven § 10-13. Fondet vil i utgangspunktet trekke kildeskatt av utdelinger til slike Investorer. Investorer som er aksjeselskaper eller likestilte selskaper hjemmehørende innenfor EU/EØS kan imidlertid kvalifisere for fritaksmetoden og motta utbytte fra Fondet uten kildeskatt, forutsatt at selskapet er reelt etablert og driver reell økonomisk aktivitet i et EU/EØS-land. Kildeskatt kan også være redusert gjennom skatteavtale mellom Norge og den aktuelle Investorens hjemstat

11 LEDELSE, STYRE OG TJENESTELEVERANDØRER

11.1 Fondets styre, ledelse og ansatte

11.1.1 Fondets styre

Fondet skal ha et styre bestående av inntil tre styremedlemmer. Styremedlemmene utpekes i samsvar med Aksjonæravtalen. To av styremedlemmene skal være representanter for Forvalter, og ett styremedlem kan utpekes av Emisjonstilrettelegger. Styrets rolle er å føre tilsyn med Fondets virksomhet og sikre at Fondets investeringer og drift skjer i samsvar med Fondets investeringsstrategi, Aksjonæravtalen, vedtektene, forvaltningsavtalen mellom Fondet og Forvalter ("**Forvaltningsavtalen**") og gjeldende rett.

Per Prospektdatoen består Fondets styre av følgende personer:

Navn	Stilling	Styremedlem siden	Periode	Sluttdato	Antall aksjer	Antall opsjoner
Magnus Brath Lund	Styreleder	19. august 2026	2 år	19. august 2028	0	0
Knut Haakon Rike	Styremedlem	19. august 2026	2 år	19. august 2028	0	0

Nedenfor følger en kort beskrivelse av styremedlemmene og deres CVer:

Magnus Brath Lund, styreleder

Magnus Brath Lund er daglig leder hos Forvalter, og har en MSc Corporate Finance fra Cass Business School.

Nåværende styreverv og ledelsesposisjoner.....	*Njord Alternative Investments AS (Daglig leder), Haugesund Autocenter AS (Styrets leder), Tønsberg Etatbygg AS (Styrets leder), Ulsteinvik Kombibygg AS (Styrets leder), Kraft Eiendomsinvest II AS (Styrets leder), Ski Etatbygg AS (Styrets leder), Meles AS (Styrets leder), Enebakk Eiendomsinvest AS (Styrets leder), Østfold Eiendomsinvest AS (Styrets leder), Kjeller Eiendomsinvest AS (Styrets leder), Vestlandet Kommunebygg AS (Styrets leder), Lillehammer Etatbygg AS (Styrets leder), Førde Etatbygg AS (Styrets leder), Offentlig Eiendomsinvest I AS (Styrets leder), Sandefjord Eiendomsinvest AS (Styrets leder), Kraft Private Equity 2025 AS (Styrets leder), Sørlandet Etatbygg AS (Styrets leder), Holocene AS (Styrets leder), Njord Public Property II AS (Styrets leder), Njord Public Property II Invest AS (Styrets leder), Kraft Private Equity 2024 AS (Styrets leder), Bergen Kombibygg AS (Styrets leder), Bergen Etatbygg AS (Styremedlem), Snack Alternativt Investeringsfond AS (Styremedlem), Njord Prosjekt 110 AS (Styreleder), Njord Prosjekt 115 AS (Styreleder).*
Tidligere styreverv og ledelsesposisjoner de siste fem år.....	*Kraft Eiendomsinvest I AS (Styrets leder).*

Knut Haakon Rike, styremedlem

Knut Haakon Rike er porteføljeforvalter hos Forvalter, og er en Chartered Financial Analyst (CFA) med MSc in Finance fra Lancaster University Management School og MSc in Business Administration fra Catolica Lisbon University.

Nåværende styreverv og ledelsesposisjoner.....	*Rike Capital AS (Styrets leder), Rike Partner AS (Styrets leder), Lillehammer Etatbygg AS (Styremedlem), Kraft Eiendomsinvest II AS (Styremedlem), Førde Etatbygg AS (Styremedlem), Ulsteinvik Kombibygg AS (Styremedlem), Ski Etatbygg AS (Styremedlem),*

Tidligere styreverv og ledelsesposisjoner de siste fem år……	*Haugesund Autocenter AS (Styremedlem), Offentlig Eiendomsinvest I AS (Styremedlem), Sandefjord Eiendomsinvest AS (Styremedlem), Njord Public Property II Invest AS (Styremedlem), Vestlandet Kommunebygg AS (Styremedlem), Kraft Private Equity 2024 AS (Styremedlem), Njord Public Property II AS (Styremedlem), Tønsberg Etatbygg AS (Styremedlem), Kjeller Eiendomsinvest AS (Styremedlem), Bergen Kombibygg AS (Styremedlem), Østfold Eiendomsinvest AS (Styremedlem), Sørlandet Etatbygg AS (Styremedlem), Enebakk Eiendomsinvest AS (Styremedlem), Kraft Private Equity 2025 AS (Styremedlem), Njord Prosjekt 110 AS (Styremedlem), Njord Prosjekt 115 AS (Styremedlem). Sameiet Zetlitzgate 3 (Styremedlem), Kraft Eiendomsinvest I AS (Styremedlem), Bergen Etatbygg AS (Styremedlem).*

11.1.2 Fondets ledelse og ansatte

Fondet har ingen ledelse eller ansatte.

11.1.3 Lønn og annen godtgjørelse

Det er ikke fastsatt årlig honoraret til styreleder og medlemmer av styret i Fondet. Det vil heller ikke fastsettes honorar til styreleder og medlemmer av styret som er ansatt i Forvalter.

Fondet har ikke satt til side eller oppspart noen midler til pensjon eller lignende ytelser.

11.1.4 Ytelser ved avslutning av styrevervet

Det foreligger ingen avtale per Prospektdatoen som gir medlemmer av styret i noen ytelser ved avslutning av styrevervet.

11.1.5 Eierstyring og selskapsledelse

Det er i Norge ingen særskilte regler knyttet til eierstyring og selskapsledelse (corporate governance) for selskaper som ikke er notert på børs eller autorisert markedsplass, utover det som følger av Aksjelovens regler. Fondet er ikke notert og er derfor ikke underlagt noe slikt regelverk. Uavhengig av fraværet av slikt regelverk, etterstreber Fondet god eierstyring og selskapsledelse.

Fondet har ikke etablert noen nominasjonskomité, godtgjørelseskomité eller revisjonskomité som ledd i sin eierstyring og selskapsledelse.

11.1.6 Domfellelse for lovbrudd, konkurs m.m.

Ingen av styremedlemmene i Fondet har i løpet av de fem siste årene blitt tiltalt eller domfelt for straffbare forhold eller fradømt retten til å påta seg verv som styremedlem, sitte i ledelsen, sitte i tilsynsorganer, eller til å fungere som leder av et selskap. Videre har ingen av styremedlemmene i Fondet i løpet av de siste fem årene blitt ilagt sanksjoner av kompetent myndighets- eller tilsynsorgan, herunder sanksjoner fra bransjeorganisasjoner, eller vært involvert i selskaper som har gått konkurs, blitt satt under bobehandling eller blitt avviklet i perioden vedkommende hadde verv eller ledelsesposisjon i selskapet.

11.1.7 Interessekonflikter

Det vises til omtalen i punkt 12. Det er ikke andre interessekonflikter mellom de forpliktelser styrets medlemmer har overfor Fondet og deres private interesser/andre interesser enn de som er der.

11.2 Mottakerfondets styre, ledelse og ansatte

11.2.1 Mottakerfondets styre

Per Prospektdatoen og frem til Mottakerfondets første lukking består Mottakerfondets styre av personene omtalt under. Etter Mottakerfondets første lukking skal styret bestå av de personene AAI utpeker til enhver tid.

Navn	Stilling	Styremedlem siden	Periode	Sluttdato	Antall aksjer	Antall opsjoner
Harald Ingve Flagtvedt	Styreleder	23. juni 2026	2 år	23. juni 2028	N/A	N/A
Lisa Jacobsen	Styremedlem	23. juni 2026	2 år	23. juni 2028	N/A	N/A
Kjell-Gunnar Badendyck Fjeldstad	Styremedlem	23. juni 2026	2 år	23. juni 2028	N/A	N/A

Fondet har ikke informasjon om aksje- og opsjonsbeholdning for styremedlemmer i Mottakerfondet.

Fondet har ikke informasjon om styremedlemmenes nåværende eller tidligere styreverv og ledelsesposisjoner de siste fem årene. Nedenfor følger en kort beskrivelse av styremedlemmene og deres CV:

Harald Ingve Flagtvedt, styreleder

Harald Ingve Flagtvedt har en mastergrad i økonomi og administrasjon samt en MBA i finans fra Norges Handelshøyskole. I tillegg er han en sertifisert European Financial Analyst (CEFA). Flagtvedt er finansdirektør (CFO) i Argentum Asset Management AS en stilling han har hatt i over 20 år. Før dette arbeidet han i Deloitte Corporate Finance i syv år.

Lisa Jacobsen, styremedlem

Lisa Jacobsen er utdannet siviløkonom og har fullført sin mastergrad ved Århus BSS. Jacobsen har siden 2019 vært ansatt i økonomiavdelingen hos Argentum Asset Management AS.

Kjell-Gunnar Badendyck Fjeldstad, styremedlem

Kjell-Gunnar Badendyck Fjeldstad er utdannet siviløkonom fra Handelshøyskolen BI. Han innehar stillingen som leder for investorrelasjoner i Argentum Asset Management AS, og har også stillingen som leder for porteføljeforvaltningen i AAI. Fjeldstad har vært ansatt siden 2020.

Før sin nåværende rolle har Fjeldstad opparbeidet seg 15 års erfaring fra verdipapirforetak, hvor han hadde ansvar for seleksjon, rådgivning og kapitalforvaltning. De siste tre årene av denne perioden var han ansvarlig for etablering og forvaltning av alternative investeringsfond.

11.2.2 Mottakerfondets ledelse og ansatte

Mottakerfondet har ingen ledelse eller ansatte.

11.2.3 Lønn og annen godtgjørelse

Fondet besitter ikke opplysninger om godtgjørelse til Mottakerfondets styre, pensjonsytelser eller liknende tjenester. Fondet besitter heller ikke opplysninger om Mottakerfondet har satt til side eller oppspart noen midler til pensjon eller lignende ytelser.

11.2.4 Ytelser ved avslutning av styrevervet

Fondet besitter ikke opplysninger om det per Prospektdatoen foreligger noen avtale som gir medlemmer av styret i Mottakerfondet noen ytelser ved avslutning av styrevervet.

11.2.5 Eierstyring og selskapsledelse

Det er i Norge ingen særskilte regler knyttet til eierstyring og selskapsledelse (corporate governance) for selskaper som ikke er notert på børs eller autorisert markedsplass, utover det som følger av Aksjelovens regler. Mottakerfondet er ikke notert og er derfor ikke underlagt noe slikt regelverk. Uavhengig av fraværet av slikt regelverk, etterstreber Mottakerfondet god eierstyring og selskapsledelse.

Mottakerfondet har ikke etablert noen nominasjonskomité, godtgjørelseskomité eller revisjonskomité som ledd i sin eierstyring og selskapsledelse.

11.2.6 Domfellelse for lovbrudd, konkurs m.m.

Ingen av styremedlemmene i Mottakerfondet har i løpet av de fem siste årene blitt tiltalt eller domfelt for straffbare forhold eller fradømt retten til å påta seg verv som styremedlem, sitte i ledelsen, sitte i tilsynsorganer, eller til å fungere som leder av et selskap. Videre har ingen av styremedlemmene i Mottakerfondet i løpet av de siste fem årene blitt ilagt sanksjoner av kompetent myndighets- eller tilsynsorgan, herunder sanksjoner fra bransjeorganisasjoner, eller vært involvert i selskaper som har gått konkurs, blitt satt under bobehandling eller blitt avviklet i perioden vedkommende hadde verv eller ledelsesposisjon i selskapet.

11.3 Fondets AIF-forvalter

11.3.1 Selskapsinformasjon

Fondets styre har utpekt Forvalter (Njord Alternative Investments AS) som ekstern AIF-forvalter for Fondet. Forvalter er et norsk aksjeselskap stiftet 21. september 2018 underlagt norsk lovgivning med org.nr. 921 787 847, registrert forretningsadresse Cort Adelers gate 30, 0254 Oslo og telefonnummer + 47 476 79 322. Forvalters LEI-kode er 984500DA8UE00AQ2F708. Forvalters hjemmeside er www.njordalternative.no. Informasjonen på Forvalters hjemmeside er ikke en del av Prospektet.

11.3.2 Regulatoriske forhold mv.

Forvalter har tillatelse fra Finanstilsynet til å forvalte alternative investeringsfond i henhold til AIF-loven § 2-2 første ledd, og er derfor underlagt de krav til organisering som følger av AIF-loven og er under tilsyn av Finanstilsynet.

AIF-loven inneholder blant annet regler for beskyttelse av investorers interesser som Forvalter må overholde. Dette inkluderer krav til ansvarlig kapital i forvalterselskapet, god forretningsskikk, håndtering av interessekonflikter og rapportering.

Som AIF-forvalter er Forvalter også underlagt opplysnings- og rapporteringsplikter etter forordning (EU) 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftrelaterte opplysninger i sektoren for finansielle tjenester ("**SFDR**") og

forordning (EU) 2020/852 som etablerer rammeverket for et klassifiseringssystem for ulike bærekraftige aktiviteter ("**Taksonomiforordningen**"), begge som gjennomført i norsk rett ved lov 22. desember 2021 nr. 161 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren og et rammeverk for bærekraftige investeringer. Forvalter er under SFDR underlagt visse opplysningsplikter knyttet til integrering av bærekraft i sin virksomhet. Slik informasjon er inntatt i Vedlegg D.

Forvalter etterstreber for øvrig å overholde alminnelige prinsipper for god eierstyring og selskapsledelse.

Forvalter vil dekke mulig erstatningsansvar i forbindelse med sin virksomhet med egenkapital, jf. AIF-loven § 2-7 tredje ledd.

11.3.3 Klageordning

Forvalter er tilsluttet Norsk Kapitalforvalterforening og deres klageordning. Investorene kan rette eventuelle klager dit.

11.3.4 Tjenester til Fondet

Forvalter er etter Forvaltningsavtalen ansvarlig for å forvalte selskapets midler og stå for den daglige ledelsen av Fondet. Dette inkluderer bl.a. å foreta verdsettelser, rapportere til Investorene, håndtere forholdet til VPS og løpende forretningsførsel. Forvalter fatter endelige investeringsbeslutninger for Fondet, herunder gjennomføring av Fondets investeringer i Mottakerfondet.

Forvalter er ansvarlig for risikostyringen av Fondet. Forvalter har utkontraktert risikostyringen til Permian Fund Services AS, en norsk AIF-forvalter med org.nr. 916 467 079.

Forvalter har også ansvaret for regeloverholdelsen (compliance) i Fondet.

11.3.5 Honorarer til Forvalter

11.3.5.1 Etableringshonorar

For Forvalters arbeid knyttet til etableringen av Fondet og innhenting av kapital, herunder utgifter til utarbeidelse og oppdatering av avtaleverk og investormateriale, samt kontakt med Finanstilsynet, skal Fondet betale til Forvalter et etableringshonorar på EUR 200 000 (ekskl. mva.). Etableringshonoraret faktureres Fondet etter gjennomføring av kapitalinnhentingen.

11.3.5.2 Forvaltningshonorar

Forvalter er berettiget til å motta et årlig forvaltningshonorar av Fondet for tjenestene omtalt i punkt 11.3.4. Forvaltningshonoraret utgjør 0,5 % av det til enhver tid gjeldende beregningsgrunnlaget. Beregningsgrunnlaget vil de første tre årene etter første lukking være lik totalt kommittert kapital. Fra og med det fjerde året etter første lukking skal beregningsgrunnlaget reduseres med 10 % årlig i fem år, til og med år åtte (slik at år fire blir 10 % lavere enn år tre, år fem blir 10 % lavere enn år fire, osv.). Fra og med år åtte skal det reduserte beregningsgrunnlaget legges til grunn. Forvaltningshonoraret skal aldri være lavere enn EUR 50 000 (ekskl. mva.).

Forvaltningshonoraret skal betales etterskuddsvis og beregnes kvartalsvis etter første lukking 31. mars, 30. juni, 30. september og 31. desember hvert år.

11.3.5.3 Avviklingshonorar

For Forvalters arbeid knyttet til oppløsningen og den endelige avviklingen av Fondet, herunder utarbeidelse av nødvendig dokumentasjon samt kontakt med Finanstilsynet og Foretaksregisteret, skal Fondet betale til Forvalter et avviklingshonorar på EUR 50 000 (ekskl. mva.). Avviklingshonoraret faktureres Fondet etter at beslutning om oppløsning og endelig avvikling av Fondet er fattet av generalforsamlingen.

11.3.6 Oppsigelse av Forvalter

Forvalter kan sies opp av Fondet ved beslutning fra et simpelt flertall av Investorene som representerer minst 50 % av total kommittert kapital hvis:

(i) Forvalter forsettlig eller grovt uaktsomt misligholder sine forpliktelser som Forvalter;

(ii) Forvalter mister retten til å opptre som AIF-forvalter av Fondet etter gjeldende lover og forskrifter; eller

(iii) Forvalter anses som insolvent, eller blir underlagt ufrivillig administrasjon, konkursbehandling eller blir gjenstand for ufrivillig reorganisering.

Forvalter kan si opp Forvaltningsavtalen med tre måneders varsel ved vesentlig mislighold fra Fondets side. I et slikt tilfelle skal Forvalter, etter beste evne, søke å finne en ny forvalter til Fondet og overføre forvaltningen av Fondet uten unødvendig opphold.

11.3.7 Domfellelse for lovbrudd, konkurs m.m.

Forvalter har ikke de siste fem årene vært involvert i noen forvaltningssaker, rettstvister eller voldgiftssaker (herunder saker som er anlagt eller varslet om og som Forvalter har kjennskap til) som kan få eller som i den senere tid har hatt vesentlig innvirkning på Fondets økonomiske stilling eller lønnsomhet. Ingen i Forvalters ledergruppe, andre ansatte eller medlemmer av styret har i løpet av de siste fem årene blitt tiltalt eller domfelt for straffbare forhold eller fradømt retten til å påta seg verv som styremedlem, sitte i ledelsen, sitte i tilsynsorganer eller til å fungere som leder av et selskap. Videre har ingen av de forannevnte personer de siste fem årene blitt ilagt sanksjoner av kompetent myndighets- eller tilsynsorgan (herunder sanksjoner fra bransjeorganisasjoner). Ingen av de forannevnte personer har de siste fem år vært involvert i selskaper som har gått konkurs, blitt satt under bobehandling eller blitt avviklet under vedkommende periode i selskapet.

11.3.8 Interessekonflikter

Det vises til omtalen i punkt 12. Det er ikke andre interessekonflikter mellom de forpliktelser styrets medlemmer har overfor Mottakerfondet og deres private interesser/andre interesser enn de som er der.

11.4 Mottakerfondets AIF-forvalter

11.4.1 Selskapsinformasjon

Mottakerfondets styre har utpekt AAI (Argentum Alternative Investments AS) som ekstern AIF-forvalter for Mottakerfondet. AAI er et norsk aksjeselskap stiftet 25. oktober 2018 underlagt norsk lovgivning med org.nr. 921 689 098 og registrert forretningsadresse Bradbenken 1, 5003 Bergen, Norge. AAI har ikke telefonnummer eller LEI-kode.

AAI sin hjemmeside er https://argentum.no/. Informasjonen på AAIs hjemmeside er ikke en del av Prospektet.

11.4.2 Regulatoriske forhold mv.

AAI har tillatelse fra Finanstilsynet til å forvalte alternative investeringsfond i henhold til AIF-loven § 2-2 første ledd, og er derfor underlagt de krav til organisering som følger av AIF-loven og er under tilsyn av Finanstilsynet.

AIF-loven inneholder blant annet regler for beskyttelse av investorers interesser som AAI må overholde. Dette inkluderer krav til ansvarlig kapital i forvalterselskapet, god forretningsskikk, håndtering av interessekonflikter og rapportering.

Som AIF-forvalter er AAI også underlagt opplysnings- og rapporteringsplikter etter SFDR og Taksonomiforordningen, begge som gjennomført i norsk rett ved lov 22. desember 2021 nr. 161 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren og et rammeverk for bærekraftige investeringer. AAI er under SFDR underlagt visse opplysningsplikter knyttet til integrering av bærekraft i sin virksomhet.

AAI etterstreber for øvrig å overholde alminnelige prinsipper for god eierstyring og selskapsledelse.

AAI vil dekke mulig erstatningsansvar i forbindelse med sin virksomhet med egenkapital, jf. AIF-loven § 2-7 tredje ledd.

11.4.3 Klageordning

AAI er ikke tilsluttet noen klageordning.

11.4.4 Tjenester til Mottakerfondet

AAI er etter forvaltningsavtalen med Mottakerfondet ansvarlig for å forvalte selskapets midler og stå for den daglige ledelsen av Mottakerfondet. Dette inkluderer bl.a. å foreta verdsettelser, rapportere til Investorene, håndtere forholdet til VPS og løpende forretningsførsel. Forvalter fatter endelig beslutning Mottakerfondets investeringer.

AAI forestår risikostyringen i Mottakerfondet. Risikostyringsfunksjonen er adskilt fra AAI sin operative virksomhet. AAI har også ansvaret for regeloverholdelsen (compliance) i Mottakerfondet.

11.4.5 Forvaltningshonorar

AAI er berettiget til å motta et årlig forvaltningshonorar for sine tjenester til Mottakerfondet. Forvaltningshonoraret utgjør 1,0 % av det til enhver tid gjeldende beregningsgrunnlaget. Beregningsgrunnlaget vil de første tre årene etter første lukking av Mottakerfondet være lik totalt kommittert kapital til Mottakerfondet. Fra og med det fjerde året etter første lukking av Mottakerfondet skal beregningsgrunnlaget i Mottakerfondet reduseres med 10 % årlig i fem år, til og med år åtte. Fra og med år åtte til og med år ti skal det reduserte beregningsgrunnlaget i Mottakerfondet legges til grunn. Fra og med år 11 etter første lukking av Mottakerfondet skal forvaltningshonoraret til AAI baseres på en markedsmessig timespris og AAI sin faktiske tidsbruk, og skal betales etterskuddsvis halvårlig.

Følgende rabatter gjelder for forvaltningshonoraret:

- **Volumrabatt:** 0,10 prosentpoeng for kommitteringer fra EUR 10 000 000 til, men ikke inkludert, EUR 25 000 000, og 0,15 prosentpoeng for kommitteringer på EUR 25 000 000 eller mer. Kommitteringer fra tilknyttede investorer eller investorer med samme investeringsrådgiver kan aggregeres etter AAIs skjønn.

- **"Early-bird"-rabatt:** 0,10 prosentpoeng for investorer som deltar ved første lukking eller som avgir kommittering innen en begrenset periode på opptil én måned etter første lukking.

Forvaltningshonoraret skal betales forskuddsvis, første gang ved første lukking av Mottakerfondet og deretter årlig på samme dato.

11.4.6 Oppsigelse av Mottakerfondets forvalter

AAI kan sies opp av Mottakerfondet ved beslutning av investorer som representerer minst 50 % av samlet kommittert kapital (ikke hensyntatt AAI og nærstående til AAI sine kommitteringer) hvis:

(i) AAI har vesentlig misligholdt aksjonæravtalen, forvaltningsavtalen eller annen avtale knyttet til Mottakerfondet;

(ii) det vesentlige misligholdet har en vesentlig negativ virkning for Mottakerfondet; og

(iii) det vesentlige misligholdet er ikke rettet opp innen rimelig tid av AAI.

11.4.7 Domfellelse for lovbrudd, konkurs m.m.

AAI har ikke de siste fem årene vært involvert i noen forvaltningssaker, rettstvister eller voldgiftssaker (herunder saker som er anlagt eller varslet om og som AAI har kjennskap til) som kan få eller som i den senere tid har hatt vesentlig innvirkning på Fondets økonomiske stilling eller lønnsomhet. Ingen i AAIs ledergruppe, andre ansatte eller medlemmer av styret har i løpet av de siste fem årene blitt tiltalt eller domfelt for straffbare forhold eller fradømt retten til å påta seg verv som styremedlem, sitte i ledelsen, sitte i tilsynsorganer eller til å fungere som leder av et selskap. Videre har ingen av de forannevnte personer de siste fem årene blitt ilagt sanksjoner av kompetent myndighets- eller tilsynsorgan (herunder sanksjoner fra bransjeorganisasjoner). Ingen av de forannevnte personer har de siste fem år vært involvert i selskaper som har gått konkurs, blitt satt under bobehandling eller blitt avviklet under vedkommende periode i selskapet.

11.5 Investeringskomité og nøkkelpersoner

Fondet har ikke etablert egen investeringskomité. Investeringsbeslutninger på Fondets nivå vil i hovedsak være begrenset til gjennomføring av Fondets investering i Mottakerfondet og treffes av Forvalter innenfor rammene av Fondets investeringsmandat, Aksjonæravtalen, Forvaltningsavtalen og gjeldende rett.

Mottakerfondets investeringer besluttes og følges opp av AAI innenfor rammene av Mottakerfondets investeringsmandat, aksjonæravtale og øvrige styringsdokumenter. Mottakerfondets evne til å identifisere, vurdere og gjennomføre investeringer vil være avhengig av AAIs organisasjon, investeringskompetanse, markedstilgang og nøkkelpersoner.

Mottakerfondets aksjonæravtale inneholder bestemmelser om nøkkelpersoner. Dersom det i Mottakerfondets investeringsperiode inntreffer en nøkkelpersonhendelse som definert i Mottakerfondets aksjonæravtale, skal Mottakerfondets investeringsperiode suspenderes. Dette innebærer at Mottakerfondet ikke kan foreta nye investeringer, og at investorene i Mottakerfondet som utgangspunkt ikke vil være forpliktet til å innbetale ytterligere kapital, med de unntak som følger av Mottakerfondets aksjonæravtale. Suspensjonen kan opphøre dersom investorer som representerer nødvendig flertall etter Mottakerfondets aksjonæravtale samtykker til dette eller godkjenner forslag om erstatningspersoner. Dersom suspensjonen ikke oppheves innen fristene i

Mottakerfondets aksjonæravtale, kan dette medføre at investeringsperioden avsluttes eller at investorene kan kreve nærmere tiltak i samsvar med Mottakerfondets aksjonæravtale.

11.6 Depotmottakere

Embankment Depositary Services NO NUF, den norske avdelingen av det danske foretaket Embankment Depositary Services A/S ("**Depotmottaker**" eller "**Embankment**"), er depotmottaker for Fondet. Embankment er et norskregistrert utenlandsk foretak registrert i Foretaksregisteret 20. mars 2024 med org.nr. 932 430 134, og som har forretningsadresse Tordenskiolds gate 2, 0160 Oslo og er underlagt norsk lovgivning. Embankment har telefonnummer + 47 40 32 22 66. Embankment Depositary Services A/S er et dansk aksjeselskap (*da.: aktieselskab*) med dansk registreringsnummer 43405241 og forretningsadresse Amagertorv 11, 4, DK-1160 København K, og er underlagt dansk lovgivning. Embankment Depositary Services A/S sin LEI-kode er 984500C75E2C72BEEE83. Dets telefonnummer er +45 4747 9999 og hjemmeside er https://embankment.com. Informasjonen på hjemmesiden er ikke en del av Prospektet.

Depotmottaker har tillatelse fra Finanstilsynet etter AIF-forskriften § 6-1 til å utføre rollen som depotmottaker for bestemte typer alternative investeringsfond, herunder fond som Fondet, og er ansvarlig for å følge opp Fondets forpliktelser, påse at Forvalter følger kravene til virksomheten som følger av lov av AIF-loven med tilhørende forskrifter, samt Fondets vedtekter.

Depotmottaker skal kontrollere Fondets transaksjoner og kontantstrømmer samt kontrollere og føre oppdatert oversikt over Fondets eierskap av eiendeler. Fondets eiendeler er ikke finansielle instrumenter som kan holdes i depot, og Depotmottaker oppbevarer derfor ingen av Fondets eiendeler. Eiendelene registreres i Fondets navn, og Forvalter skal sørge for at de ikke kan overdras uten at Depotmottaker varsles på forhånd.

Depotmottaker kan utkontraktere enkelte deler av sitt arbeid i tråd med depotmottakeravtalen, men har foreløpig ikke benyttet denne adgangen.

View Procurator AS, org.nr. 934 560 892 ("**View Procurator**") er depotmottaker for Mottakerfondet. View Procurator er et norsk aksjeselskap registrert i Foretaksregisteret 19. februar 1995 med org.nr. 934 560 892, og som har forretningsadresse Dronning Eufemias gate 16 0191 Oslo og er underlagt norsk lovgivning. View Procurator har telefonnummer +4723116400 og hjemmeside http://viewgroup.no/. Informasjonen på hjemmesiden er ikke en del av Prospektet.

Depotmottaker for Mottakerfondet har rettigheter og plikter etter AIF-loven, tilhørende forskrifter og depotmottakeravtalen for Mottakerfondet. Depotmottaker for Mottakerfondet skal blant annet kontrollere Mottakerfondets transaksjoner og kontantstrømmer og føre oppdatert oversikt over Mottakerfondets eierskap til eiendeler. Mottakerfondets eiendeler er ikke finansielle instrumenter som kan holdes i depot, og View Procurator oppbevarer derfor ingen av Mottakerfondets eiendeler.

11.7 Administratorer, forretningsførere og øvrige tjenesteleverandører

Njord Business Services AS ("**Forretningsfører**" eller "**Njord Business Services**") er forretningsfører for Fondet. Forretningsfører er et autorisert regnskapsførerselskap spesialisert på fonds- og investeringsselskaper. Forretningsfører leverer hovedsakelig tjenester innen fondsadministrasjon, rådgivning og regnskap. For Fondet vil Forretningsfører blant annet føre regnskap i samsvar med norsk regnskapsstandard og god regnskapsskikk og utarbeide skattemelding for Fondet.

Mottakerfondet vil motta forretningsadministrative tjenester fra Argentum Business Management AS.

11.8 Revisorer

Cedra er revisor for Fondet. Cedra er medlem av Den Norske Revisorforening. Cedras forretningsadresse er Ruseløkkveien 30, 0251 Oslo, Norge.

PricewaterhouseCoopers AS ("**PwC**") er revisor for Mottakerfondet. PwC er medlem av Den Norske Revisorforening og PwC International. PwCs forretningsadresse er Dronning Eufemias gate 71, 0194 Oslo, Norge.

11.9 Juridiske rådgivere

Advokatfirmaet Thommessen AS ("**Thommessen**") er engasjert som juridisk rådgiver for Forvalter og Fondet og har bistått i forbindelse med utarbeidelsen av Prospektet.

Advokatfirmaet Schjødt AS har bistått AAI som juridisk rådgiver i forbindelse med etableringen av Mottakerfondet.

11.10 Godtgjørelse og honorarer på overordnet nivå

Forvalter mottar forvaltningshonorar og eventuelle andre honorarer fra Fondet i samsvar med Forvaltningsavtalen og Aksjonæravtalen. AAI mottar forvaltningshonorar fra Mottakerfondet i samsvar med forvaltningsavtalen for Mottakerfondet og Mottakerfondets aksjonæravtale. Depotmottakere, forretningsførere, revisorer, rådgivere, Emisjonstilrettelegger og øvrige tjenesteleverandører mottar honorarer og kostnadsdekning i samsvar med sine respektive avtaler.

Nærmere informasjon om kostnader i Fondet, Mottakerfondet og underliggende private equity-fond fremgår av punkt 19 "Kostnader". Nærmere informasjon om interessekonflikter knyttet til Forvalter, AAI, styremedlemmer, Emisjonstilrettelegger og øvrige tjenesteleverandører fremgår av punkt 12 "Interessekonflikter og nærståendetransaksjoner".

11.11 Investorenes rettigheter overfor tjenesteleverandørene

Investorene i Fondet har ingen kontraktsfestede rettigheter overfor noen av tjenesteleverandørene nevnt ovenfor, men Fondet, som mottaker av tjenestene, vil kunne ha rettigheter overfor leverandørene der handlingene eller unnlatelsene til en tjenesteleverandør skulle føre til negative konsekvenser for Fondet.

Dette begrenser like fullt ikke andre rettigheter som Investorene kan ha i henhold til lovgivning eller alminnelige rettsprinsipper.

12 INTERESSEKONFLIKTER OG NÆRSTÅENDETRANSAKSJONER

12.1 Overordnet

Interessekonflikter kan oppstå på flere nivåer i fondsstrukturen: i Fondet, hos Forvalter, hos Emisjonstilrettelegger, i Mottakerfondet, hos AAI, i Argentum-gruppen og i underliggende investeringer. Interessekonflikter kan blant annet oppstå i forbindelse med kapitalinnhenting, fastsettelse og betaling av honorarer, valg og oppfølging av tjenesteleverandører, allokering av investeringsmuligheter, sidebrev, co-investeringer, verdsettelse, realisasjon av investeringer, transaksjoner med nærstående eller andre kunder, og endringer i fondsdokumentasjon eller investeringsmandat.

Forvalter og AAI er underlagt regler om identifisering, håndtering og oppfølging av interessekonflikter etter AIF-loven og tilhørende regelverk. Det kan likevel ikke utelukkes at interessekonflikter kan oppstå og at slike konflikter kan påvirke Fondet, Mottakerfondet eller Investorene.

12.2 Interessekonflikter knyttet til Forvalter, Emisjonstilrettelegger og Fondets kapitalinnhenting

Forvalter og Emisjonstilrettelegger har en økonomisk interesse i at kapitalinnhentingen gjennomføres og at det hentes mest mulig kapital til Fondet. Dette skyldes blant annet at Forvalter og Emisjonstilrettelegger kan ha krav på honorarer som utløses som følge av etablering av Fondet, herunder honorarer som beregnes på grunnlag av tegningsbeløp og kommittert kapital.

Denne økonomiske interessen kan skape interessekonflikter i forbindelse med markedsføring av Fondet, vurdering av Fondets størrelse, gjennomføring av Emisjonene, tildeling av aksjer, oppfølging av Investorene og øvrige forhold som kan påvirke resultatet av kapitalinnhentingen.

Forvalter tilbyr tjenester til flere investeringsfond og kunder, og Forvalter kan etablere, forvalte eller markedsføre andre fond eller investeringsstrukturer med samme eller lignende investeringsstrategi som Fondet. Dette kan medføre interessekonflikter knyttet til prioritering av ressurser og oppmerksomhet og eventuelle fremtidige investeringsmuligheter. Selv om Forvalter er underlagt regler om håndtering av interessekonflikter, kan det ikke garanteres at slike interessekonflikter alltid identifiseres, håndteres eller løses på en måte som er optimal for Fondet og Investorene.

12.3 Interessekonflikter knyttet til Fondets styre og Forvalter

Fondets styre består per Prospektdatoen kun av representanter for Forvalter. Magnus Brath Lund og Knut Haakon Rike er henholdsvis styreleder og styremedlem i Fondet, samtidig som de har sentrale roller i Forvalter som henholdsvis daglig leder og porteføljeforvalter. Magnus Brath Lund og Knut Haakon Rike eier også henholdsvis 10 % og 5 % av Forvalter gjennom sine heleide selskaper.

Styremedlemmenes roller i Fondet og deres tilknytning til Forvalter kan skape interessekonflikter fordi beslutninger i Fondets styre kan påvirke Forvalters økonomiske eller forretningsmessige interesser. Slike interessekonflikter kan blant annet oppstå ved vurdering av avtaler med Forvalter eller nærstående til Forvalter, honorarer, kapitalinnhenting, håndtering av mislighold, oppfølging av Forvalters tjenesteleveranser, rapportering, endringer i Fondets investeringsstrategi og andre beslutninger hvor Forvalter har en særskilt interesse.

Forvalter skal informere styret om vesentlige faktiske eller potensielle interessekonflikter som oppstår i forbindelse med forvaltningen av Fondet, herunder interessekonflikter mellom Forvalter eller nærstående til Forvalter på den ene siden og Fondet eller Investorene på den andre siden. Ved interessekonflikter kan styret kreve at Forvalter avstår fra å gjennomføre den aktuelle handlingen eller iverksetter tiltak for å håndtere konflikten.

12.4 Interessekonflikter knyttet til konserninterne og nærstående tjenesteleverandører

Forvalter vil, på vegne av Fondet, inngå avtaler med tjenesteleverandører som er nærstående til Forvalter eller som inngår i samme konsern som Forvalter. Slike konsern- eller nærståendeforhold kan gi grunnlag for interessekonflikter, blant annet fordi leverandørene kan ha en økonomisk egeninteresse i å oppnå høyest mulige honorarer, mens Fondet og Investorene har interesse i at tjenester leveres på markedsmessige og kostnadseffektive vilkår.

Fondet vil motta forretningsførertjenester fra Njord Business Services, som er nærstående til Forvalter gjennom konserntilknytning. Njord Group AS er majoritetseier i Njord Securities AS, som igjen er majoritetseier i Forvalter, og Njord Group AS er også eier av Forretningsfører. Slike konsernforhold kan medføre at Forvalter har insentiver til å benytte konserninterne eller nærstående leverandører.

Dersom Forvalter på vegne av Fondet vurderer å anskaffe tjenester fra et selskap eller personer som Forvalter står i konsernforhold til, er nærstående til, utfører porteføljeforvaltning for, har et kundeforhold med eller på annen måte har en økonomisk interesse i, skal dette forelegges styret. Styret skal ha vetorett i slike tilfeller. Forvalter skal også informere Investorene om interessekonflikter og hvordan disse er håndtert i kvartals- og årsrapporter som sendes Investorene.

12.5 Interessekonflikter hos AAI og Mottakerfondet

AAI og øvrige selskaper i Argentum-gruppen forvalter, rådgir eller investerer gjennom andre fond, mandater, investeringsstrukturer eller kundeforhold, og investeringer som er egnet for Mottakerfondet kan også være egnet for andre fond, strukturer eller kunder forvaltet eller rådgitt av AAI eller andre selskaper i Argentum-gruppen. Dette kan skape interessekonflikter knyttet til allokering av investeringsmuligheter, ressursbruk, oppfølging av investeringer, co-investeringer, realisasjonstidspunkt og transaksjoner mellom Mottakerfondet og andre fond eller selskaper i Argentum-gruppen.

Etter Mottakerfondets aksjonæravtale skal Mottakerfondet normalt investere i investeringsmuligheter som passer for Mottakerfondets strategi og som Mottakerfondet får tilgang til, med mindre hensyn til Mottakerfondets porteføljesammensetning eller investeringskapasitet tilsier noe annet. Dersom en investeringsmulighet også passer for andre kunder av Argentum-gruppen, skal Mottakerfondet ha prioritet opp til det laveste av (i) 30 % av den relevante investeringsmuligheten og (ii) 10 % av totale kommitteringer til Mottakerfondet, forutsatt at Mottakerfondet gis tilgang til investeringsmuligheten og porteføljesammensetning og investeringskapasitet tilsier det. Det kan likevel foreligge begrensninger i AAIs mulighet til å gi Mottakerfondet tilgang til enkelte investeringer.

AAI og dets tilknyttede selskaper kan etablere parallelle fond eller andre investeringsstrukturer som investerer sammen med Mottakerfondet. AAI kan også etablere etterfølgerfond i samme fondsserie med vesentlig tilsvarende investeringsstrategi. Hovedprinsippet etter Mottakerfondets aksjonæravtale er at et slikt etterfølgerfond ikke skal foreta investeringer før det tidligste av utløpet av Mottakerfondets investeringsperiode,

Mottakerfondets opphør eller det tidspunkt investorene i Mottakerfondet som representerer mer enn 50 % av totale kommitteringer samtykker til dette, med de unntak som følger av Mottakerfondets aksjonæravtale.

12.6 Sidebrev, særvilkår og likebehandling i Mottakerfondet

AAI kan inngå sidebrev (*side letters*) med investorer i Mottakerfondet som etablerer rettigheter, endrer eller supplerer vilkårene i Mottakerfondets aksjonæravtale for den aktuelle investoren. Slike rettigheter kan bare gis på grunnlag av særlige juridiske, regulatoriske, skattemessige eller tilsvarende forhold som gjelder for den aktuelle investoren.

AAI skal, innen rimelig tid etter endelig lukking i Mottakerfondet, opplyse investorene i Mottakerfondet om vilkårene i sidebrev, men identiteten til den aktuelle investoren kan holdes tilbake i den utstrekning dette følger av konfidensialitetsforpliktelser. AAI skal, i samsvar med sine plikter etter norsk rett og Mottakerfondets aksjonæravtale, opptre på en måte som sikrer rettferdig behandling av investorene i Mottakerfondet.

12.7 Co-investeringer og parallelle investeringer

Investorer i Mottakerfondet kan bli tilbudt å co-investere sammen med Mottakerfondet i investeringer dersom AAI anser dette hensiktsmessig. Slike co-investeringer vil i tilfelle tilbys til og fordeles mellom én eller flere investorer etter AAIs skjønn. Dette kan skape interessekonflikter, blant annet fordi enkelte investorer kan få tilgang til investeringsmuligheter som andre investorer ikke får tilgang til, og fordi AAI kan måtte vurdere hvordan investeringer skal fordeles mellom Mottakerfondet, co-investorer og andre kunder av og andre selskaper i Argentum-gruppen.

Mottakerfondet kan også investere parallelt med andre kunder av og selskaper i Argentum-gruppen eller andre investeringsstrukturer. I slike tilfeller kan det oppstå interessekonflikter knyttet til investeringsbeslutninger, oppfølging, refinansiering, restrukturering, salg eller annen realisasjon av felles eller relaterte investeringer.

12.8 Transaksjoner med andre kunder av Argentum-gruppen og nærstående i Mottakerfondet

Mottakerfondet kan, dersom AAI anser det hensiktsmessig, erverve investeringer fra eller selge investeringer til andre kunder av eller selskaper i Argentum-gruppen, herunder investeringer som er ervervet av et selskap i Argentum-gruppen med sikte på at investeringen helt eller delvis skal allokeres og overføres til Mottakerfondet. Mottakerfondet kan også delta i fortsettelsesfond (*continuation vehicles*) eller tilsvarende strukturer etablert for å holde én eller flere investeringer utover Mottakerfondets levetid.

Slike transaksjoner skal gjennomføres til pris og på vilkår som AAI vurderer som rimelige og forsvarlige for Mottakerfondet. Transaksjoner mellom Mottakerfondet og selskaper i eller andre kunder av Argentum-gruppen eller nærstående parter kan likevel gi opphav til interessekonflikter, særlig knyttet til prisfastsettelse, timing, kostnadsfordeling, informasjonstilgang og allokering av investeringsmuligheter.

12.9 Nærståendetransaksjoner

Fondet har per Prospektdatoen inngått eller vil inngå Forvaltningsavtalen med Forvalter og avtale om forretningsførsel/administrasjon med Njord Business Services. Fondet er før gjennomføringen av første Emisjon nærstående til Forvalter ettersom Forvalter eier samtlige aksjer i Fondet. Konsernforholdet mellom Fondet og Forvalter vil opphøre i forbindelse med gjennomføringen av første Emisjon når eksisterende aksjer i Fondet slettes og Forvalter trer ut som eneaksjonær.

Forretningsfører er nærstående til Forvalter gjennom konserntilknytning. Transaksjonene under avtalene med Forvalter og nærstående tjenesteleverandører er etter Fondets vurdering inngått eller vil bli inngått på armlengdes avstand og på markedsmessige vilkår. Forvalter er berettiget til honorarer i henhold til Forvaltningsavtalen, og Njord Business Services er berettiget til honorar i henhold til avtale om forretningsførsel/administrasjon. Det vises til punkt 19 "Kostnader " for nærmere omtale av slike honorarer.

Fondet har ikke til hensikt å inngå andre vesentlige nærståendetransaksjoner.

Fondet har ikke kjennskap til at Mottakerfondet har gjennomført nærståendetransaksjoner som er vesentlige for Mottakerfondet, utover det som fremgår av omtalen av Mottakerfondets tjenesteleverandører i punkt 11 og beskrivelsen av AAI, Argentum Co-Invest, sidebrev, co-investeringer, transaksjoner med selskaper eller klienter i Argentum-gruppen og øvrige forhold beskrevet i dette punkt 12.

12.10 Håndtering av interessekonflikter

Forvalter og AAI skal håndtere interessekonflikter i samsvar med AIF-loven, tilhørende regelverk, interne retningslinjer og de relevante forvaltnings- og fondsavtalene. Forvalter skal informere styret i Fondet om vesentlige faktiske eller potensielle interessekonflikter som oppstår i forbindelse med forvaltningen av Fondet. AAI og styret i Mottakerfondet skal overvåke og håndtere interessekonflikter som oppstår i Mottakerfondet.

Dersom AAI vurderer at tiltakene som er iverksatt for å håndtere en interessekonflikt ikke er tilstrekkelige til å ivareta Mottakerfondets interesser på en tilfredsstillende måte, skal AAI informere investorene i Mottakerfondet.

Nærmere informasjon om risikofaktorer knyttet til interessekonflikter fremgår av punkt 2 "Risikofaktorer". Nærmere informasjon om tjenesteleverandører og honorarer fremgår av punkt 11 "Ledelse, styre og tjenesteleverandører" og punkt 19 "Kostnader".

13 HISTORISK FINANSIELL INFORMASJON OG MANGLENDE HISTORIKK

13.1 Historisk finansiell informasjon for Fondet

Fondet er nyetablert og har per Prospektdatoen ikke påbegynt virksomhet utover aktiviteter knyttet til etablering, organisering og forberedelse av kapitalinnhentingen. Det inntas derfor ikke historisk finansiell informasjon for Fondet i Prospektet.

Per Prospektdatoen foreligger det heller ingen historisk NAV-utvikling, porteføljehistorikk, realiserte investeringer eller historisk avkastning for Fondet.

13.2 Historisk finansiell informasjon for Mottakerfondet

Mottakerfondet er nyetablert og har per Prospektdatoen ikke påbegynt virksomhet utover aktiviteter knyttet til etablering, organisering og forberedelse av kapitalinnhentingen. Det inntas derfor ikke historisk finansiell informasjon for Mottakerfondet i Prospektet.

Per Prospektdatoen foreligger det heller ingen historisk NAV-utvikling, porteføljehistorikk, realiserte investeringer eller historisk avkastning for Mottakerfondet.

13.3 Vesentlige endringer i finansiell stilling

Det har ikke vært vesentlige endringer i Fondets eller Mottakerfondets finansielle stilling siden hver respektive selskaps siste regnskapsdato.

Det har ikke vært vesentlige endringer i Mottakerfondets finansielle stilling siden siste regnskapsdato.

13.4 Rettssaker og tvister av betydning for finansiell stilling

Fondet har ikke vært involvert i rettssaker eller tvister de siste 12 måneder (herunder saker som er anlagt eller varslet og som Fondet har kjennskap til), som kan få eller som i den senere tid har hatt vesentlig innvirkning på Fondets økonomiske stilling eller lønnsomhet.

Mottakerfondet har, så langt Fondet kjenner til, ikke vært involvert i rettssaker eller tvister de siste 12 måneder, herunder saker som er anlagt eller varslet, som kan få eller som i den senere tid har hatt vesentlig innvirkning på Mottakerfondets økonomiske stilling eller lønnsomhet.

14 KAPITALISERING, GJELD OG ARBEIDSKAPITAL

14.1 Kapitalisering

Tabellen under viser Fondets kapitalisering per 20. oktober 2026. Inntil gjennomføringen av kapitalinnhentingen og en påfølgende første kapitalinnkalling, er Fondet er tomt selskap uten drift. Tallene i tabellen representerer stiftelseskostnader og minstekrav til kapital i et norsk aksjeselskap. Informasjonen er hentet fra regnskapet som Njord Business Services fører for Fondet, og har ikke vært gjenstand for revisjon:

Alle tall i hele NOK	**20. oktober 2026 (urevidert)**
Kortsiktig gjeld:	
Garantert	**0**
Sikret	**0**
Ikke garantert/ikke sikret	**0**
Sum kortsiktig gjeld	**0**
Langsiktig gjeld og forpliktelser:	
Garantert	**0**
Sikret	**0**
Ikke garantert/ikke sikret	**0**
Sum langsiktig gjeld og forpliktelser	**0**
Egenkapital:	
A. Aksjekapital	**35 000**
B. Bunden egenkapital	**0**
C. Annen egenkapital	**-6 825**
Sum egenkapital[1]	**28 175**
Total kapitalisering[2]	**28 175**

Kilde: Njord Business Services AS

1 Sum egenkapital utgjør summen av aksjekapital og annen egenkapital.

2 Total kapitalisering utgjør summen av egenkapital og gjeld.

14.2 Gjeldsforpliktelser

Tabellen under viser Fondets gjeldsforpliktelser per 20. oktober 2026. Inntil gjennomføringen av første kapitalinnhenting og påfølgende kapitalinnkalling, er Fondet er tomt selskap uten drift. Kravene til hvordan tabellen under skal settes opp, gjør at summen av gjeld blir negativ (linje M). Dette reflekterer at likvide midler overstiger gjeld. Fondet er kapitalisert i tråd med minstekrav til norske aksjeselskaper, og har ingen gjeld. Informasjonen er hentet fra regnskapet som Njord Business Services fører for Fondet, og har ikke vært gjenstand for revisjon:

Alle tall i hele NOK		**20. oktober 2026 (urevidert)**
A	Kontanter	35 000

B	Kontantekvivalenter	0
C	Handels/verdipapirer	0
D	**Sum likvide midler (A+B+C)**	**35 000**
E	Kortsiktig finansielle fordringer (inkludert gjeldsinstrumenter, men ekskludert kortsiktig del av langsiktig finansiell gjeld)	6 825
F	Kortsiktig del av langsiktig finansiell gjeld	0
G	**Nåværende finansiell gjeld (E + F)[1]**	**6 825**
H	**Sum kortsiktig finansiell gjeld (G - D)**	**-28 175**
I	Langsiktig finansiell gjeld (unntatt kortsiktig del og gjeldsinstrumenter)	0
J	Gjeldsinstrumenter	0
K	Langsiktig leverandørgjeld og annen gjeld	0
L	**Langsiktig finansiell gjeld (I + J + K)**	**0**
M	**Sum gjeld (H + L)**	**-28 175**

14.3 Endringer i kapitalisering eller gjeldsforpliktelser

Det har ikke vært noen vesentlige endringer i Fondets kapitalisering eller gjeldsforpliktelser siden datoen for tallene presentert i tabellene ovenfor og frem til Godkjenningsdatoen.

14.4 Arbeidskapital

Det er Fondets vurdering at Fondet har tilstrekkelig arbeidskapital til å dekke sine forpliktelser de neste 12 månedene. Nettoprovenyet fra Emisjonene er ikke hensyntatt i beregningen av arbeidskapitalen.

14.5 Begrensninger i bruk av kapital

Det er ingen restriksjoner på Fondets bruk av kapitalressurser som har vesentlig påvirket eller kan vesentlig påvirker, direkte eller indirekte, Fondets virksomhet.

15 SELSKAPSINFORMASJON, AKSJEKAPITAL OG AKSJERETTIGHETER

15.1 Generell selskapsinformasjon

15.1.1 Fondet

Fondet er et norsk aksjeselskap etablert og registrert i Norge. Fondets foretaksnavn, organisasjonsnummer, registrerte forretningsadresse, stiftelsesdato, LEI-kode og øvrige grunnleggende selskapsopplysninger fremgår av punkt 5.1 "Fondet".

15.1.2 Mottakerfondet

Mottakerfondet er et norsk aksjeselskap etablert og registrert i Norge. Mottakerfondets foretaksnavn, organisasjonsnummer, registrerte forretningsadresse, stiftelsesdato og øvrige grunnleggende selskapsopplysninger fremgår av punkt 5.2 "Mottakerfondet".

15.2 Aksjekapital

15.2.1 Fondet

Per Prospektdatoen er Fondets aksjekapital NOK 35 000, fordelt på 35 000 aksjer, hver pålydende NOK 1. Aksjekapitalen er fullt innbetalt.

I forbindelse med gjennomføringen av første Emisjon vil samtlige eksisterende aksjer i Fondet slettes ved kapitalnedsettelse til NOK 0, og nedsettelsesbeløpet utdeles til eksisterende aksjonær. Deretter vil Fondet utstede nye aksjer til Investorene.

Fondet vil utstede aksjer i én eller flere Emisjoner. De nye aksjene som utstedes i Emisjonene vil ha pålydende NOK 0,1. Antall aksjer som utstedes i den enkelte Emisjon vil avhenge av størrelsen på den aktuelle kapitalinnkallingen og innbetalingene fra Investorene.

Per Prospektdatoen eier Fondet ingen egne aksjer.

15.2.2 Mottakerfondet

Per Prospektdatoen er Mottakerfondets aksjekapital NOK 30 000, fordelt på 3 000 aksjer, hver pålydende NOK 10. Alle aksjer i Mottakerfondet er betalt og gyldig utstedt i henhold til norsk rett.

Per Prospektdatoen eier Mottakerfondet ingen egne aksjer.

15.3 Aksjeklasser og rettigheter knyttet til aksjene

15.3.1 Fondet

Fondet har én aksjeklasse. Alle aksjene har like rettigheter i Fondet.

Hver aksje gir én stemme på Fondets generalforsamling.

Aksjene gir rett til utdelinger fra Fondet i samsvar med Aksjeloven, Fondets vedtekter, Aksjonæravtalen og øvrige vilkår beskrevet i Prospektet, se punkt 10 "Utbyttepolitikk og utdelinger". Aksjeeiernes rett til utdelinger og eventuell andel av avviklingsoverskudd er etterstilt Fondets kreditorer.

Investorene har ikke særskilt rett til innløsning av aksjene. I henhold til Aksjeloven § 4-24 kan en aksjeeier alltid kreve å bli innløst ved myndighetsmisbruk fra majoritetsaksjonæren(e) eller dersom andre tungtveiende grunner

taler for det. Videre kan Fondet reise søksmål om utløsning av en aksjeeier i medhold av Aksjeloven § 4-25 dersom denne i vesentlig grad har krenket selskapsforholdet. I henhold til Aksjeloven § 4-26 kan en aksjeeier som alene eller gjennom datterselskaper eier mer enn 90 % av aksjene i Fondet og som har en tilsvarende andel av stemmene på generalforsamlingen, kreve å overta de resterende aksjene i Fondet. Tilsvarende har hver av de øvrige aksjeeierne rett til å kreve at en slik aksjeeier overtar deres aksjer.

Det gjelder begrensninger i adgangen til å omsette aksjene, som nærmere beskrevet i punkt 18 "Opptak til handel og omsetningsbegrensninger".

Investorene gir ved signering av Aksjonæravtalen en fullmakt til Forvalter, representert ved styreleder i Forvalter, uten at Investorene har noen instruksjonsrett overfor Forvalter, se punkt 15.6.2.

15.3.2 Mottakerfondet

Etter første lukking i Mottakerfondet vil Mottakerfondets aksjer bestå av A-aksjer, én B-aksje og C-aksjer. Fondet vil tegne A-aksjer i Mottakerfondet. A-aksjene gir de økonomiske rettighetene som følger av Mottakerfondets aksjonæravtale, men gir ikke stemmerett ved valg av styre i Mottakerfondet.

B-aksjen tegnes av AAI og gir rett til å utpeke styret i Mottakerfondet. B-aksjen gir 50,1 % av stemmene i Mottakerfondet, men gir ikke rett til utdelinger fra Mottakerfondet, med unntak av tilbakebetaling av innbetalt kapital på B-aksjen ved avvikling av Mottakerfondet.

C-aksjene tegnes av Argentum Co-Invest og gir rett til carried interest og øvrige økonomiske rettigheter som følger av Mottakerfondets aksjonæravtale. Nærmere informasjon om utdelingsmekanismen i Mottakerfondet fremgår av punkt 10 "Utbyttepolitikk og utdelinger".

15.4 ISIN, registrering og aksjeeierbok

Fondets aksjer har ISIN NO0013774406. Aksjene skal ikke registreres i et verdipapirregister.

Fondets aksjeeierbok vil bli ført av Equro Issuer Services AS, org.nr. 915 465 544, med registrert forretningsadresse Billingstadsletta 13, 1396 Billingstad ("**Equro**") i samsvar med Aksjeloven. Investorene vil bli registrert som aksjeeiere i en elektronisk og web-basert aksjeeierbok hos Equro etter gjennomføring av relevant Emisjon og innbetaling av tegningsbeløp, i alfabetisk orden og med angivelse av navn/foretaksnavn, fødselsdato/organisasjonsnummer, digital adresse, forretningsadresse/bostedsadresse og eventuelt postadresse. For hver aksjonær skal det oppgis antall aksjer og nummer på aksjene.

15.5 Vedtekter

15.5.1 Fondet

Fondets virksomhet, slik dette fremgår av Fondets vedtekter § 2, er "[u]tvikling, forvaltning og investering i andre selskaper, samt investering i fast eiendom og andre formuesgoder og alt som står i forbindelse med de forannevnte virksomheter". Fondets gjeldende vedtekter er inntatt som Vedlegg F til Prospektet.

15.5.2 Mottakerfondet

Mottakerfondets virksomhet, slik dette fremgår av Mottakerfondets vedtekter § 2, er å "være investeringsselskap, herunder blant annet delta i selskaper med samme formål samt investere i aksjer, andre

finansielle instrumenter, fonds- og selskapsandeler, samt annen virksomhet som dertil hører ved".
Mottakerfondets gjeldende vedtekter er inntatt som Vedlegg G til Prospektet.

15.6 Aksjonæravtalen for Fondet

15.6.1 Tiltredelse til Aksjonæravtalen

Investering i Fondet er betinget av at Investoren tiltrer Aksjonæravtalen slik den lyder til enhver tid. Aksjonæravtalen er i utkasts form vedlagt Prospektet som Vedlegg A. Investorer vil tilkjennes rettigheter og underlegges plikter etter Aksjonæravtalen, og oppfordres derfor til å gjøre seg kjent med innholdet i Aksjonæravtalen før beslutning om å investere i Fondet treffes. Tilslutning til Aksjonæravtalen skjer ved at Investoren i Bestillingsblanketten gir Forvalter fullmakt til å inngå og signere Aksjonæravtalen.

15.6.2 Fullmakter til Forvalter

Tiltredelse til Aksjonæravtalen innebærer at Investoren gir Forvalter visse fullmakter. Nedenfor gis et sammendrag av sentrale fullmakter som følger av Aksjonæravtalen. Beskrivelsen er ikke uttømmende, og det vises til Aksjonæravtalen for den fullstendige reguleringen.

Fullmaktene gir Forvalter rett til å signere, utarbeide og levere dokumenter på vegne av Investorene, og til å foreta nødvendige handlinger, herunder å motta innkalling til generalforsamlinger i Fondet og møte og stemme på Investorens vegne på generalforsamlinger i Fondet, i forbindelse med kapitalinnkallinger, kapitalforhøyelser og andre saker som angitt i punkt 5.2.1 i Aksjonæravtalen.

I tillegg gis Forvalter fullmakt til å gjøre visse endringer i Aksjonæravtalen som omtalt i punkt 11.1 i Aksjonæravtalen, uten å innhente samtykke fra Investorene. Det vises også til Aksjonæravtalen punkt 15 om fullmakt til å signere, utarbeide og levere dokumenter på vegne av Investorene, og til å foreta handlinger som er nødvendige for å gjennomføre Aksjonæravtalen.

Fullmaktene gitt til Forvalter omfatter utelukkende de forhold som er nevnt i punkt 5.2.1, 11.1 og 15 i Aksjonæravtalen. Fullmaktene utgjør ikke en generell fullmakt for Forvalter til å utøve fritt skjønn på vegne av Investorene. Forvalter skal informere Investorene om endringer gjort i medhold av punkt 11.1 i Aksjonæravtalen i kvartals- og årsrapporter.

Hver Investor forplikter seg til å ratifisere det Forvalter lovlig utfører i henhold til tildelt fullmakt, og til å holde Forvalter skadesløs for krav, kostnader og utgifter som Forvalter pådrar seg eller trues med som følge av, eller i forbindelse med, at Forvalter har handlet som fullmektig for slik Investor, se Aksjonæravtalen punkt 15.1.2. Hver Investors plikt til å holde Forvalter skadesløs gjelder ikke dersom det aktuelle kravet, kostnaden eller utgiften skyldes grov uaktsomhet, forsett, svik eller annen straffbar atferd hos Forvalter.

15.6.3 Skadesløsholdelse

Fondet bærer alene den økonomiske risikoen ved forvaltningen. Forvalter, herunder nærstående til Forvalter og ansatte i Forvalter, skal ikke ha noe ansvar for tap som Fondet eller Investorene påføres. Ansvarsbegrensningen gjelder så langt tapet ikke skyldes grov uaktsomhet, forsett, svik og/eller annen straffbar atferd, eller ikke annet følger av lov. Ethvert ansvar skal være oppad begrenset til det samlede honorar Forvalter har mottatt fra Fondet over de siste 36 måneder før et tap oppstod, så fremt ikke annet følger av lov.

Krav må fremmes innen rimelig tid etter at styret og/eller Investorene ble klar over, eller burde ha vært kjent med, den ansvarsbetingende handling eller unnlatelse. Krav kan bare fremmes av Investorer som representerer et kvalifisert flertall på mer enn 75 % av de totale kommitteringene til Fondet.

Forvalter, herunder nærstående til Forvalter og ansatte i Forvalter, skal ikke ha noe ansvar for tap påført av Fondets tjenesteleverandører eller andre tredjepersoner engasjert av Forvalter så fremt slike ble engasjert basert på rimelig skjønn og en har opptrådt med rimelig aktsomhet ved oppfølgningen.

Se Aksjonæravtalen punkt 13 for en nærmere beskrivelse av reguleringen av skadesløsholdelse.

15.6.4 Utelukkelse

I henhold til Aksjonæravtalen punkt 10.2 kan styret beslutte å utelukke en Investor fra Fondet hvis:

a) vedkommende Investor, i vesentlig grad, har misligholdt sine forpliktelser overfor Fondet;

b) vedkommende Investor slås konkurs, det åpnes offentlig akkordforhandling, innstiller sine betalinger eller for øvrig er ute av stand til å dekke sine forpliktelser;

c) det er tatt arrest eller utleggsforretning i vedkommende Investors aksjer eller andre interesser i Fondet; eller

d) det foreligger tungtveiende grunner for å utelukke vedkommende Investor (f.eks. fare for brudd på lover og forskrifter om anti-hvitvasking, forebygging av økonomisk kriminalitet og terrorfinansiering eller styret og/eller Forvalter risikerer erstatningsansvar e.l. som følge av vedkommende Investor sin opptreden eller forhold).

Hvis en Investor er besluttet utelukket kan Forvalter kreve tvangssalg eller innløsning av aksjene til slik Investor.

15.6.5 Endring av Aksjonæravtalen

Endring av Aksjonæravtalen, i andre tilfeller enn dem som er omfattet av fullmakten gitt til Forvalter (se punkt 15.6.2), er betinget av Forvalters samtykke og at Investorer som representerer et kvalifisert flertall på minst 75 % av kommittert kapital samtykker.

15.7 Kontroll og større aksjeeiere

15.7.1 Fondet

Per Prospektdatoen eier Forvalter samtlige aksjer i Fondet. I forbindelse med gjennomføringen av første Emisjon vil eksisterende aksjeeierstruktur endres som beskrevet i punkt 15.2.1.

Fondet kjenner ikke til at noen Investor alene, direkte eller indirekte, vil ha kontroll over Fondet etter gjennomføring av Emisjonene. Fondet er heller ikke kjent med avtaler mellom Investorer som på et senere tidspunkt kan føre til endring av kontrollen over Fondet.

Fondets vedtekter inneholder ingen bestemmelser som kan forsinke, utsette eller hindre en endring i kontrollen over Fondet. Aksjene i Fondet er likevel ikke fritt omsettelige. Etter Aksjonæravtalen krever enhver overdragelse av aksjer i Fondet skriftlig forhåndssamtykke fra Forvalter. Forvalter kan bare nekte samtykke dersom det

foreligger saklig grunn. At en erverver direkte eller indirekte vil kunne få kontroll over Fondet, kan utgjøre slik saklig grunn. Samtykkekravet kan derfor forsinke, utsette eller hindre en endring i kontrollen over Fondet.

Det er ikke iverksatt særskilte tiltak med sikte på å hindre misbruk av kontroll i Fondet utover det som følger av Aksjeloven, Fondets vedtekter og Aksjonæravtalen.

15.7.2 Mottakerfondet

Per Prospektdatoen eier AAI alle aksjene i Mottakerfondet. Etter første lukking vil imidlertid AAI eie én B-aksje i Mottakerfondet, som representerer 50,1 % av stemmerettighetene i Mottakerfondet. AAI vil dermed ha kontroll over Mottakerfondet hva gjelder vedtak som krever simpelt flertall. B-aksjen kan overføres til Argentum eller nærstående av AAI eller Argentum på vilkår som ikke er tilgjengelig for Fondet.

Fondet er ikke kjent med om noen andre investorer alene (direkte eller indirekte) eller sammen med andre vil ha kontroll over Mottakerfondet og dets stemmer. Fondet er heller ikke kjent med om det er iverksatt konkrete tiltak som tar sikte på å hindre misbruk av kontroll i Mottakerfondet utover at ingen investor i Mottakerfondet kan overføre aksjer i Mottakerfondet uten foregående samtykke fra AAI, etter AAIs eget skjønn. Investorene skal også varsle AAI skriftlig før enhver endring i egen endelige kontroll eller reelt eierskap. Samtykkekravet og varslingsplikten kan forsinke, utsette eller hindre en endring i kontrollen over Mottakerfondet.

15.8 Opsjoner, konvertible eller ombyttelige verdipapirer mv.

Verken Fondet eller Mottakerfondet har per Prospektdatoen utstedt opsjoner på tegning eller kjøp av selskapenes aksjer. Det er ikke utstedt konvertible eller ombyttelige verdipapirer, eller verdipapirer med tegningsretter til aksjer i Fondet eller Mottakerfondet. Verken Fondet eller Mottakerfondet har per Prospektdatoen utstedt kjøpsretter eller plikter med hensyn til vedtektsbestemt, men ikke tegnet, aksjekapital.

16 SKATTEMESSIGE FORHOLD

16.1 Generelt

Redegjørelsen nedenfor gir en oversikt over utvalgte norske skatteregler av betydning for aksjonærer i Fondet. Fremstillingen er basert på gjeldende norske skatteregler på Godkjenningsdatoen, som fastsatt i Skatteloven og øvrige gjeldende lover og regler. Fremstillingen er av generell karakter og er derfor ikke ment å være uttømmende for enhver skattyters individuelle forhold. Fremstillingen er ikke ment som juridisk eller skattemessig rådgivning, og det anbefales at den enkelte Investor selv vurderer sine konkrete skattemessige forhold, og eventuelt kontakter en skatterådgiver før en eventuell investering i Fondet.

Skattereglene i Investorenes hjemland og det land der Fondet er stiftet (Norge) kan ha betydning for inntekt mottatt på aksjene. Redegjørelsen nedenfor omfatter Investorer som er hjemmehørende i Norge etter Skattelovens alminnelige bestemmelser. For aksjonærer som skal eller har flyttet ut av Norge gjelder det særskilte regler som ikke behandles i dette kapitlet. Beskatning av Fondet faller utenfor fremstillingen her.

16.2 Inntektsbeskatning av skattesubjekter skattemessig bosatt i Norge

16.2.1 Skatt på utbytte

Skatt på utbytte fra Fondet til selskapsaksjonær er i utgangspunktet unntatt beskatning (fritaksmetoden). Det gjelder imidlertid en sjablongregel om at tre prosent av utbytte som er fritatt for skatt etter fritaksmetoden, likevel anses som skattepliktig inntekt. Denne inntekten beskattes med 22 %, hvilket gir en effektiv skattesats på 0,66 %. For selskapsaksjonærer som omfattes av den norske finansskatten (selskaper innen finansierings- og forsikringsområdet) beskattes inntekten med 25 %, hvilket gir en effektiv skattesats på 0,75 %.

Skatt på utbytte fra Fondet til personlig aksjonær er skattepliktig (aksjonærmodellen). For personlig aksjonær begrenses skattepliktens omfang gjennom reglene om skjermingsfradrag. Utbytte som overstiger skjermingsfradraget beskattes som alminnelig inntekt hos personlig aksjonær, justert med en faktor på 1,72. Effektiv skattesats etter skjermingsfradrag er dermed 37,84 % for utbytte til personlig aksjonær.

Skjermingsfradraget fastsettes ved å multiplisere aksjens skjermingsgrunnlag med en skjermingsrente. Skjermingsgrunnlaget beregnes særskilt for hver enkelt aksje og settes til aksjens inngangsverdi tillagt aksjens ubenyttede skjermingsfradrag fra tidligere år. Skjermingen tilordnes eier av aksjen 31. desember i inntektsåret. Eventuelt ubenyttet skjermingsfradrag inngår i neste års skjermingsgrunnlag. Ubenyttet skjermingsfradrag kan fremføres til fradrag i senere års utbytte på samme aksje. Skjermingsfradraget tilordnes hver enkelt aksje og kan ikke fremføres til fradrag i utbytte på andre aksjer i Fondet.

Skjermingsrenten blir fastsatt av Skattedirektoratet i januar året etter inntektsåret. Skjermingsrenten fastsettes på bakgrunn av gjennomsnittlig tre-måneders rente på statskasseveksler og skal tillegges 0,5 prosentpoeng og deretter nedjusteres med skattesatsen for alminnelig inntekt. I januar 2026 ble skjermingsrenten for inntektsåret 2025 fastsatt til 3,6 % for personlige aksjonærer og deltakere i ansvarlige selskap mv. Aksjer i Fondet kan ikke holdes gjennom aksjesparekonto.

16.2.2 Skatt ved realisasjon av aksjer

Selskapsaksjonærer er fritatt for gevinstbeskatning ved realisasjon av aksjer i Fondet (fritaksmetoden). I motsetning til ved utbytte gjelder det ingen sjablongregel om at 3 % likevel anses som skattepliktig inntekt.

Dermed vil hele realisasjonsgevinsten være fritatt for beskatning under fritaksmetoden. Eventuelt tap ved realisasjon av aksjer mv. er på den annen side ikke fradragsberettiget.

De samme regler gjelder for gevinster og eventuelt tap på aksjer i Fondet som realiseres av deltakerlignede selskaper, slik som ansvarlige selskaper, kommandittselskaper mv.

For personlig aksjonær er gevinst ved realisasjon av aksjer skattepliktig som alminnelig inntekt. Ubenyttet skjerming (se punkt 16.2.1 over) kan føres til fradrag i fastsatt alminnelig inntekt. Fradraget kan ikke benyttes til å skape et fradragsberettiget tap. Eventuelt skjermingsfradrag utover gevinsten kan ikke overføres til andre aksjer og faller dermed bort ved realisasjonen.

Skattesatsen for inntektsåret 2026 er 22 %. For personlig aksjonær skal skattepliktig gevinst etter fradrag for ubenyttet skjerming, oppjusteres med 1,72. Dermed blir effektiv skattesats 37,84 %.

Tap ved realisasjon av aksjer kan føres til fradrag i skattyters inntekt. For personlig aksjonær skal tapet oppjusteres med 1,72. Gevinst eller tap på en aksje settes til vederlaget ved realisasjonen, fratrukket aksjens inngangsverdi. Aksjens inngangsverdi skal som utgangspunkt settes til det beløpet skattyter har betalt for aksjen tillagt eventuelle ervervskostnader, samt eventuelt ubenyttet skjermingsfradrag på tidspunktet for realisasjon av aksjen.

16.2.3 Formueskatt

Aksjer, egenkapitalbevis (grunnfondsbevis) og andeler i norske og utenlandske selskaper og sammenslutninger som er egne skattesubjekter, er som hovedregel skattepliktig formue hos de eierne som er pliktige til å betale formuesskatt. Dette gjelder også aksjer mv. i selskaper og sammenslutninger som er fritatt for skattlegging.

Selskapsaksjonærer er fritatt for formuesskatt etter Skatteloven.

Personlig aksjonær formuesbeskattes for formuesverdien av aksjene i Fondet med en marginal skattesats som for tiden er 1 % for formue som overstiger NOK 1 900 000. Formue som overstiger NOK 21 500 000 skattlegges med en sats på 1,1 %.

Aksjer i ikke-børsnoterte aksjeselskap hjemmehørende i Norge verdsettes for formuesskatteformål til 80 % av aksjens forholdsmessige andel av selskapets samlede skattemessige formuesverdi 1. januar året før skattefastsettingsåret, fordelt etter pålydende. For aksjeselskap hvor aksjekapitalen i året før skattefastsettingsåret er forhøyet eller satt ned ved innbetaling fra eller utbetaling til aksjonærene, legges verdien 1. januar i skattefastsettingsåret til grunn ved skattefastsettingen.

17 KAPITALINNHENTINGEN OG TILBUDSVILKÅR

17.1 Bakgrunn for kapitalinnhentingen og bruk av proveny

Formålet med kapitalinnhentingen er å tilføre Fondet kapital til å gjennomføre Fondets investeringsstrategi som tilføringsfond til Mottakerfondet. Kapitalinnhentingen gjennomføres som en kommitteringsstruktur, hvor bestillere forplikter seg til å innbetale et bestemt beløp, forutsatt at bestillingen godkjennes helt eller delvis. Aksjer tegnes og utstedes ikke ved kommitteringen, men først når kapital innkalles gjennom én eller flere Emisjoner. Fondet har som mål å hente mellom EUR 10 millioner og EUR 100 millioner i samlet kommittert kapital, tilsvarende en fremtidig utstedelse av inntil 100 millioner aksjer til en tegningskurs på EUR 1 per aksje. Netto proveny vil, etter fradrag for likviditetsreserve, benyttes til å investere i Mottakerfondet.

17.2 Bestillingsperiode og forventet tidsplan

Bestillingsperioden løper i utgangspunktet fra 23. november 2026 kl. 08:00 til 18. desember 2026 kl. 23:59, norsk tid. Forvalter, på vegne av Fondet, forbeholder seg retten til å kalle tilbake tilbudet eller avslutte bestillingsperioden på et tidligere tidspunkt. Bestillinger som mottas etter utløpet av Bestillingsperioden kan avvises.

Bestillere vil være bundet av sin bestilling fra innsendelse av Bestillingsblanketten. Fondet kan forlenge Bestillingsperioden med inntil seks uker. I så tilfelle vil perioden hvor bestillerne er bundet av sin bestilling bli tilsvarende forlenget. Dersom lengden på Bestillingsperioden endres, vil andre relevante frister endres tilsvarende.

Etter utløpet av Bestillingsperioden vil Forvalter og/eller Emisjonstilrettelegger behandle mottatte bestillinger og sende kommitteringsbekreftelse til bestillere som får godkjent hele eller deler av sin kommittering. Slik bekreftelse vil angi det beløpet den aktuelle Investoren har fått godkjent som kommittering til Fondet. Det er ventet at bekreftelsen vil sendes ut innen fem virkedager etter Bestillingsperiodens utløp.

Etter godkjenning er Investorene bundet av det godkjente kommitteringsbeløpet og forpliktet til å tegne og innbetale i samsvar med kapitalinnkallinger fra Fondet.

Innbetaling og utstedelse av aksjer vil skje i én eller flere Emisjoner etter hvert som Fondet kaller inn kapital fra Investorene. Forvalter vil kalle inn kapital til Fondet på de tidspunkter Forvalter anser det som hensiktsmessig basert på Fondets kapitalbehov, som normalt vil være når Fondet mottar kapitalinnkallinger fra Mottakerfondet. Tidspunktet for første og eventuelle senere Emisjoner vil derfor avhenge av når Mottakerfondet kaller inn kapital fra Fondet, og det kan ikke på Prospektdatoen fastsettes en endelig dato for gjennomføring av første eller senere Emisjoner.

Forvalter vil i forbindelse med hver kapitalinnkalling sende kapitalinnkallingsvarsel til Investorene, minst seks (6) virkedager i forkant av betalingsfristen i hver Emisjon. Kapitalinnkallingsvarselet vil angi bl.a. beløpet som kalles inn fra den enkelte Investor, betalingsfrist og betalingsinstruksjoner. Aksjer vil bli utstedt og registrert på den enkelte Investor etter at betaling er mottatt og den aktuelle Emisjonen er gjennomført.

17.3 Vedtak om utstedelse av nye aksjer

De nye aksjene vil bli utstedt i én eller flere Emisjoner i samsvar med nødvendige selskapsrettslige vedtak. Størrelsen på den enkelte Emisjon vil avhenge av Fondets kapitalbehov, herunder kapitalinnkallinger fra

Mottakerfondet, og innbetalingene fra Investorene. Forvalter vil sørge for at nødvendige beslutninger treffes og at aksjene utstedes og registreres i samsvar med Aksjeloven, Aksjonæravtalen og gjeldende rett.

17.4 Tegningskurs

Bestillingskursen i kapitalinnhentingen og tegningskursen i Emisjonene er EUR 1 per aksje. Hver aksje har pålydende NOK 0,1. Differansen mellom tegningskursen og pålydende vil bli behandlet som overkurs i samsvar med Aksjeloven og gjeldende regnskapsregler.

17.5 Valuta

Bestillinger og kapitalinnkallinger i Fondet vil skje i EUR. Tegningskursen i Emisjonene er fastsatt i EUR, og Investorene skal innbetale beløp som kalles inn fra Fondet i EUR. Fondet vil benytte innbetalt kapital til å tegne aksjer eller andre eierandeler i Mottakerfondet, og innbetalinger fra Fondet til Mottakerfondet vil skje i EUR.

Ettersom aksjene i Fondet er aksjer i et norsk aksjeselskap, vil aksjene ha pålydende i NOK. Fondets aksjekapital vil derfor være denominert i NOK, mens Investorens kommittering, kapitalinnkallinger og Fondets investering i Mottakerfondet som utgangspunkt vil være denominert i EUR. Dette kan medføre valutamessige omregninger mellom NOK og EUR. Det vises til punkt 2.6.4 "Valutarisiko" for nærmere omtale av valutarisiko.

17.6 Minste kommittering

En bestiller må kommittere seg for minst EUR 20 000. Det gjelder ingen maksgrense for hva en bestiller kan kommittere seg for.

17.7 Deltakere i kapitalinnhentingen, investorprofil og målgruppe

Kapitalinnhentingen retter seg mot både profesjonelle og ikke-profesjonelle investorer i Norge som (i) kan investere minst EUR 20 000, (ii) tåler å tape hele eller deler av investeringen sin, (iii) tåler at investeringen er låst i Fondet i opptil 15 år fra utløpet av Bestillingsperioden/at aksjene ikke lar seg selge i annenhåndsmarkedet uten en betydelig rabatt, (iv) ikke er avhengig av å motta utbytter fra Fondet og (v) besitter tilstrekkelig kunnskap og erfaring til å ta en informert investeringsbeslutning basert på lovpålagt investorinformasjon i kombinasjon med innsikt i de særskilte risikofaktorene en slik investering innebærer.

For ikke-profesjonelle investorer er det særlig viktig å gjøre en selvstendig vurdering av om Investoren forstår (i) de risikofaktorene som gjelder for dette produktet og (ii) egenskapene ved den eksponeringen vedkommende får mot aktive eierfond gjennom sin indirekte investering i dette segmentet via Fondet.

En investering i Fondet er ikke egnet for investorer som ønsker full kapitalbeskyttelse, som har kortere investeringshorisont enn 15 år, eller som krever fullstendig garantert avkastning og/eller fullt ut forutsigbar avkastningsprofil.

Aksjene tilbys ikke, direkte eller indirekte, til personer i jurisdiksjoner hvor tilbudet eller tegning av aksjer vil være ulovlig eller kreve prospekt, registrering, tillatelse eller andre tiltak utover det som følger av norsk rett. Det vises til "Viktig informasjon" for nærmere omtale av salgsrestriksjoner.

Fondets styremedlemmer vil ikke tegne aksjer. Fondet er ikke kjent med at noen har til hensikt å tegne seg for mer enn 5 % av aksjene.

17.8 Bestillingsprosedyre og bestillingssted

Bestilling av aksjer skjer ved at bestilleren fyller ut, signerer og sender inn blanketten inntatt som Vedlegg C ("**Bestillingsblanketten**") med nødvendige vedlegg til Bestillingsstedet.

Bestillingsblanketten skal sendes til:

Kraft Finans AS, Trim Towers, Larsamyrå 18, 4313 Sandnes

Ved innsending av Bestillingsblanketten bekrefter bestilleren blant annet at vedkommende har mottatt og gjennomgått Prospektet, at bestillingen skjer på vilkårene angitt i Prospektet og Bestillingsblanketten, og at bestilleren tiltrer Aksjonæravtalen ved fullmakt til Forvalter slik nærmere beskrevet i punkt 15.6.2.

Bestilling av nye aksjer kan også gjøres ved at korrekt utfylt bestillingsblankett sendes til *emisjon@kraftfinans.no* med kopi til *bestilling@njordalternative.no*, innen utløpet av Bestillingsperioden.

Bestillingsblanketten må være mottatt innen utløpet Bestillingsperioden. Det er altså ikke tilstrekkelig å postlegge Bestillingsblanketten eller sende den elektronisk innen utløpet av Bestillingsperioden. Investor har risikoen ved eventuell forsinkelse i postgang eller e-postproblemer.

17.9 Godkjenning av kommitteringer og betaling og levering av aksjer

Forvalter vil godkjenne kommitteringer ved utløpet av Bestillingsperioden. Ved overtegning i kapitalinnhentingen vil Forvalter søke å allokere kommitteringer pro rata blant bestillerne, men likevel slik at hensynet til en god og bred eierstruktur og størrelsen på den enkelte tegning etter omstendighetene kan medføre at utgangspunktet om pro rata-allokering fravikes. Tidspunktet en bestilling ble mottatt innen utløpet av Bestillingsperioden vil ikke være avgjørende for allokeringen. Dette vil kunne føre til at ikke alle får godkjent like stor kommittering som bestilt.

Innsendt Bestillingsblankett gir ingen rett til godkjenning av kommitteringen. Forvalter, på vegne av Fondet, forbeholder seg retten til å redusere eller stryke enhver bestilling (herunder redusere bestillinger forholdsmessig), dersom Forvalter og/eller Emisjonstilrettelegger finner dette hensiktsmessig, eller dersom det anses ut fra f.eks. tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering. Bestillere som får godkjent kommitteringer vil motta en kommitteringsbekreftelse med angivelse av bl.a. godkjent beløp og det maksimale antall aksjer kommitteringen tilsvarer.

Investorene vil deretter motta kapitalinnkallingsvarsel i forbindelse med den enkelte Emisjon. Betaling skal skje i samsvar med betalingsinstruksjonene og innen fristen angitt i kapitalinnkallingsvarselet.

Aksjer vil bli utstedt og registrert på den enkelte Investor i Fondets aksjeeierbok etter at betaling er mottatt og den aktuelle Emisjon er gjennomført, se punkt 15.4. Gjennomføring av betaling fra Investorer og registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret etter hver Emisjon forventes å kunne skje to (2) uker fra overføring av de nye aksjene.

Dersom en Investor ikke innbetaler beløp som er kalt inn innen fristen, kan misligholdsbeføyelser etter Aksjonæravtalen komme til anvendelse.

17.10 Betingelser for gjennomføring av kapitalinnhentingen

Gjennomføring av kapitalinnhentingen er betinget av at Fondet mottar godkjente bestillinger på minst EUR 10 millioner i samlet kommittert kapital. Dersom minimumsbeløpet ikke oppnås, kan Fondet tilbakekalle tilbudet.

Forvalter, på vegne av Fondet, kan også kansellere hele kapitalinnhentingen uten nærmere begrunnelse.

17.11 Publisering av informasjon om kapitalinnhentingen

Resultatet av kapitalinnhentingen vil offentliggjøres på Forvalters nettsider (https://njordalternative.no/) så snart som praktisk mulig.

17.12 Utvanning

Fondet markedsføres for første gang og har per Prospektdatoen ingen Investorer. Kapitalinnhentingen medfører derfor ingen umiddelbar utvanning.

Fondet planlegger per Prospektdatoen ikke senere kapitalinnhentinger. Dersom Fondet på et senere tidspunkt likevel beslutter å gjennomføre ytterligere kapitalinnhentinger, vil Investorer som ikke deltar i slike kapitalinnhentinger kunne få redusert sin forholdsmessige eierandel, stemmeandel og rett til fremtidige utdelinger i Fondet.

17.13 Interesser til fysiske og juridiske personer involvert i Emisjonene

Emisjonstilrettelegger og Forvalter har en økonomisk interesse i at kapitalinnhentingen gjennomføres, ettersom krav på honorarer kan utløses ved gjennomføring av kapitalinnhentingen og senere kapitalinnkallinger. Det vises til punkt 12 "Interessekonflikter og nærståendetransaksjoner" for nærmere omtale av interessekonflikter knyttet til Emisjonene, Forvalter, Emisjonstilrettelegger og øvrige involverte parter.

17.14 Kostnader og nettoproveny

Fondet søker å hente mellom EUR 10 millioner og EUR 100 millioner i samlet kommittert kapital. Kapitalen vil bli innbetalt gjennom én eller flere Emisjoner etter kapitalinnkallinger fra Fondet.

Dersom Fondet får EUR 30 millioner i samlede kommitteringer og den kommitterte kapitalen innkalles og innbetales fullt ut, er de samlede kostnadene for Fondet knyttet til kapitalinnhentingen estimert til å være EUR 650 000 slik at estimert nettoproveny fra Emisjonene vil være EUR 29 350 000.

I tillegg skal Investorene betale tegningshonorar til Emisjonstilrettelegger som beskrevet i punkt 19. Tegningshonoraret betales i tillegg til Investorens tegningsbeløp og inngår ikke i Fondets nettoproveny.

18 OPPTAK TIL HANDEL OG ANNENHÅNDSOMSETNING

Det foreligger ingen planer om å søke Fondets aksjer tatt opp til handel på børs eller annen handelsplass. Aksjene vil derfor ikke være notert eller gjenstand for organisert handel, og det forventes ikke å etableres et aktivt annenhåndsmarked for aksjene.

Aksjene er ikke fritt omsettelige. Enhver overdragelse av aksjer i Fondet er betinget av skriftlig forhåndssamtykke fra Forvalter. Forvalter kan ikke nekte slikt samtykke med mindre det foreligger saklig grunn. At en erverver, direkte eller indirekte, vil kunne få kontroll over Fondet, kan være en slik saklig grunn. Andre saklige grunner kan blant annet være at overdragelsen etter Forvalters vurdering kan medføre regulatoriske, skattemessige, kontraktsmessige eller praktiske ulemper for Fondet, Forvalter, Mottakerfondet eller øvrige Investorer, eller at erververen ikke oppfyller relevante krav til investorstatus, kundekontroll, dokumentasjon eller finansiering.

En Investor som ønsker å overdra aksjer, må melde dette skriftlig til Forvalter i samsvar med prosedyrene i Aksjonæravtalen. Overdragelse kan være betinget av at erververen tiltrer Aksjonæravtalen og øvrige dokumenter som gjelder for Investorene, samt at Forvalter mottar den dokumentasjonen Forvalter anser nødvendig for å gjennomføre kundekontroll, vurdere erververens egnethet og finansielle stilling, og sikre at overdragelsen kan gjennomføres i samsvar med gjeldende rett og Fondets dokumentasjon.

Investorene har ikke forkjøpsrett ved overdragelse av aksjer i Fondet.

Siden aksjene ikke skal tas opp til handel, og enhver overdragelse er underlagt samtykke og øvrige begrensninger, må Investorene være forberedt på å beholde aksjene frem til Fondet avvikles. Dersom en Investor likevel ønsker å selge aksjene før Fondets avvikling, må Investoren selv finne en kjøper, eventuelt med bistand fra Emisjonstilrettelegger eller andre etter nærmere avtale. Det kan ikke gis noen garanti for at en kjøper vil finnes, eller at aksjene kan selges til en pris som tilsvarer rapportert NAV eller Investorenes forventninger.

Det er ikke adgang til å overdra aksjer før aksjene er fullt innbetalt og den relevante Emisjonen er registrert i Foretaksregisteret. Aksjer som er tildelt, men som skal utstedes i en senere Emisjon, kan likevel overdras ved at erverver overtar overdragende Investors forpliktelse til å innbetale Emisjonsbeløpet til Fondet i forbindelse med etterfølgende Emisjoner.

Enhver overdragelse av aksjer vil skje for overdragers regning og risiko. Kostnader og utgifter som påløper for Fondet, Forvalter eller øvrige tjenesteleverandører i forbindelse med en overdragelse, kan kreves dekket av overdrager og/eller erverver i samsvar med Aksjonæravtalen og øvrige relevante dokumenter.

19 KOSTNADER

19.1 Overordnet om kostnadsstrukturen

En investering i Fondet vil innebære kostnader på flere nivåer. Enkelte kostnader belastes Investorene direkte, mens andre kostnader bæres av Fondet, Mottakerfondet eller underliggende private equity-fond og vil dermed redusere den avkastningen som indirekte tilfaller Investorene.

Kostnadsstrukturen kan overordnet deles inn i følgende hovedkategorier:

(i) kostnader som belastes Investorene direkte, det vil si tegningshonorar til Emisjonstilrettelegger;

(ii) kostnader i Fondet, herunder etableringskostnader, forvaltningshonorar til Forvalter, depotmottakerhonorar, revisjon, forretningsførsel, juridisk bistand, administrasjon og eventuelle realiserings- og avviklingskostnader;

(iii) kostnader i Mottakerfondet, herunder forvaltningshonorar til AAI, etableringskostnader, depotmottakerhonorar, revisjon, administrasjon, juridisk bistand, transaksjonskostnader, øvrige driftskostnader og eventuell carried interest til Argentum Co-Invest; og

(iv) indirekte kostnader i underliggende private equity-fond, herunder forvaltningshonorar, carried interest, transaksjonskostnader, fondskostnader og øvrige kostnader som bæres av slike fond og dermed indirekte av Mottakerfondet og Fondet.

Kostnader som bæres av Fondet vil redusere det beløpet som er tilgjengelig for investering i Mottakerfondet. Kostnader som bæres av Mottakerfondet eller underliggende private equity-fond vil redusere verdien av Fondets indirekte eksponering mot Mottakerfondets investeringer. Flere kostnadslag kan derfor ha vesentlig betydning for Investorens nettoavkastning.

Enkelte kostnader kan fastsettes eller estimeres på Prospektdatoen, mens andre kostnader vil avhenge av blant annet samlet kapitalinnhenting, tidspunkt og omfang av kapitalinnkallinger, Fondets eierandel i Mottakerfondet, Mottakerfondets investeringsaktivitet, transaksjonsvolum, kostnader i underliggende private equity-fond, valutakurser, mva. og Fondets og Mottakerfondets faktiske levetid. Faktiske kostnader kan derfor avvike fra estimatene i Prospektet, og enkelte kostnader kan ikke beregnes endelig før de påløper.

Alle kostnader er oppgitt ekskl. mva.

19.2 Tegningshonorar

Hver Investor vil belastes et tegningshonorar av Emisjonstilrettelegger som kommer utenom Investorens tegningsbeløp. Tegningshonoraret bestemmes ut fra Investorens tegningsbeløp og i henhold til følgende satser:

Tegningshonorargrunnlaget	**Tegningshonorarnivå**
EUR 20 000 – < EUR 200.000	4,0 %
EUR 200 000 – < EUR 500 000	3,5 %
EUR 500 000 – < EUR 1 000 000	3,0 %
>EUR 1 000 000	2,5 %

19.3 Estimerte samlede kostnader for Investor

Nedenfor følger et sammendrag av engangskostnader og årlige kostnader som kan påløpe for hver Investor, basert på følgende forutsetninger:

- Fondet gir en avkastning i tråd med det moderate scenariet presentert i nøkkelinformasjonsdokumentet.
- Investoren tegner seg for minstebeløpet på EUR 20 000 og totale kommitteringer til Fondet etter kapitalinnhentingen er EUR 30 millioner.
- Fondet vil kommittere seg for totalt EUR 28 800 000 i Mottakerfondet, slik at Investoren vil ha en indirekte kommittering i Mottakerfondet på EUR 19 200.

Merk: I nøkkelinformasjonsdokumentet presenteres kostnadene ved en eksempelinvestering på EUR 10 000. Dette skyldes lovbestemte krav til utformingen av nøkkelinformasjonsdokumentet. For Prospektet gjelder ikke noe tilsvarende krav, og minste bestillingsbeløp (EUR 20 000) er derfor benyttet som eksempel for å gi en så realistisk fremstilling som mulig.

KOSTNADSEKSEMPEL – direkte og indirekte kostnader som påløper for investor

EUR/NOK-kurs (per 12. august 2026)..... NOK 10,95

	Etter år 1		Etter år 15	
	EUR	**%**	**EUR**	**%**
Kostnadstype				
Tegningskostnader i Fondet[1]	800	4,0 %	800	4,0 %
Etableringskostnader i Fondet[2].....	433	2,2 %	433	2,17 %
Årlige kostnader i Fondet[3]	118	0,6 %	1 064	5,3 %
Avviklingskostnader i Fondet[4].....	0	0 %	42	0,2 %
Kostnader i Mottakerfondet[5]	378	1,9 %	4 133	20,7 %
TOTALE KOSTNADER	**1 729**	**8,6 %**	**6 473**	**32,4 %**

1 Se punkt 19.2.
2 Se punkt 19.4.
3 Se punkt 19.5.
4 Se punkt 19.6.
5 Se punkt 19.7, 19.8 og 19.9.

19.4 Etableringskostnader i Fondet

Tabellen under viser estimerte kostnader ved å etablere Fondet og gjennomføre kapitalinnhentingen.

Kostnad	Beløp/sats	Mottaker
Emisjonstilretteleggingshonorar.....	Et beløp tilsvarende 1 % av kommittert kapital	Emisjonstilrettelegger
Etableringshonorar	EUR 200 000	Forvalter
Juridisk bistand	NOK 1 500 000	Thommessen

19.5 Årlige kostnader i Fondet

Tabellen under viser Fondets estimerte løpende årlige kostnader knyttet til drift og forvaltning av Fondet.

Kostnad	Beløp/sats	Mottaker
Forvaltningshonorar	0,5 % av det gjeldende beregningsgrunnlaget, som nærmere beskrevet i punkt 11.3.5.2.	Forvalter
Depotmottaker	NOK 175 000	Depotmottaker
Revisjon	NOK 62 500	Cedra
Forretningsførsel	NOK 62 500	Forretningsfører

19.6 Avviklingskostnader i Fondet

Tabellen under viser Fondets estimerte kostnader knyttet til avvikling av Fondet:

Kostnad	Beløp/sats	Mottaker
Avvikling av Fondet	EUR 50 000	Forvalter
Avvikling av Fondet	NOK 150 000	Cedra

19.7 Kostnader i Mottakerfondet

Tabellen under viser en oversikt over estimerte kjente engangskostnader og løpende kostnader i Mottakerfondet:

Beskrivelse	Beløp / sats	Mottaker
Etableringskostnader mv.	Inntil EUR 600 000	Diverse parter
Forvaltningshonorar	0,75 %[1] av det gjeldende beregningsgrunnlaget, som nærmere beskrevet i punkt 11.4.5.	AAI
Depotmottakerhonorar[2]	NOK 70,000 per år	View Procurator

1 Den alminnelige satsen er 1,0 %. Satsen på 0,75 % forutsetter at Fondet gis både volumrabatt på 0,15 prosentpoeng) og "Early-bird"-rabatt på 0,10 prosentpoeng.

2 View Procurator har også rett på et transaksjonsbasert honorar på NOK 5 000, og NOK 1 900 per time dersom View Procurator må iverksette eskaleringsprosedyrer. Satsene kan KPI-justeres årlig.

Mottakerfondet skal ellers bære alle kostnader påløpt i forbindelse med Mottakerfondets virksomhet, inkludert kostnader til regnskapsfører og revisor, kostnader i forbindelse med styremøter og generalforsamlinger, juridisk bistand, transaksjonskostnader, honorar til konsulenter eller andre tjenesteleverandører til Mottakerfondet og andre kostnader knyttet til driften av Mottakerfondet. Fondet har ikke nærmere informasjon om hva slike kostnader forventes å utgjøre.

19.8 Carried interest i Mottakerfondet

I Mottakerfondet har Argentum Co-Invest rett til carried interest i samsvar med fordelingsrekkefølgen i Mottakerfondets aksjonæravtale, som nærmere beskrivet i punkt 10.3. Carried interest til Argentum Co-Invest kan først bli aktuelt etter at investorene i Mottakerfondet, herunder Fondet, har fått tilbakebetalt sine innbetalte

kapitalbidrag og en årlig preferert avkastning på 7,0 % på til enhver tid innbetalt og ikke tilbakebetalt kapital, beregnet etter bestemmelsene i Mottakerfondets aksjonæravtale.

19.9 Kostnader i underliggende i private equity-fond

Mottakerfondet vil som investor i underliggende private equity-fond måtte bære sin forholdsmessige andel av forvaltningshonorar, carried interest og øvrige kostnader i de private equity-fondene Mottakerfondet investerer i. Fondet vil indirekte bære sin forholdsmessige andel av slike kostnader gjennom sin investering i Mottakerfondet.

Forvaltningshonorar i underliggende private equity-fond vil typisk utgjøre 1–2 % per år, normalt nærmere 2 %. Slike honorarer beregnes normalt på grunnlag av investorens totale kommittering i investeringsperioden og deretter på grunnlag av netto investert kapital.

Resultatbasert godtgjørelse eller carried interest i underliggende private equity-fond vil ofte være strukturert slik at investorene først mottar tilbakebetalt innbetalt kapital med tillegg av en årlig preferert avkastning, typisk 6–8 %. Deretter kan forvalteren av det aktuelle private equity-fondet ha rett til resultatbasert godtgjørelse eller carried interest av avkastning ut over denne terskelen, typisk 15–20 %.

20 REGULATORISKE FORHOLD

Fondet er et alternativt investeringsfond som definert i AIF-loven, noe som medfører visse regulatoriske plikter og begrensninger. Fondet må utpeke en ekstern AIF-forvalter, eventuelt organiseres som et internt forvaltet alternativt investeringsfond. Fondet har utpekt Forvalter som AIF-forvalter. Videre bestemmer AIF-loven at Fondet ikke kan markedsføres i Norge (slik dette er definert i AIF-loven) uten at Forvalter har fått tillatelse fra Finanstilsynet til å drive slik markedsføring. Forvalter har tillatelse fra Finanstilsynet til å markedsføre Fondet til profesjonelle og ikke-profesjonelle investorer (som definert i AIF-loven med henvisning til verdipapirhandelloven) i Norge. Fondet og Forvalter vil være underlagt det til enhver tid gjeldende regulatoriske rammeverket for alternative investeringsfond og AIF-forvaltere, og må derfor forholde seg til eventuelle endringer i dette rammeverket.

Mottakerfondet er også et alternativt investeringsfond forvaltet av en AIF-forvalter, og dermed underlagt det samme regulatoriske rammeverket. Mottakerfondet kan imidlertid kun markedsføres til profesjonelle investorer. Fondet er en slik investor. Mottakerfondet vil investere i både nordiske og andre europeiske aktive eierfond som selv er underlagt regulatoriske krav. Videre har Mottakerfondet mandat til å investere i alle sektorer, og vil derfor kunne være eksponert mot næringer underlagt særskilte regulatoriske krav. Endringer i regulatoriske forhold, slik som lover og forskrifter, i både Norge og andre jurisdiksjoner hvor Mottakerfondet vil investere i Porteføljefond kan derfor påvirke Mottakerfondets, og dermed Fondets, avkastning.

Forvalter er ikke på Prospektdatoen kjent med vedtatte endringer for statlige, økonomiske, skattemessige, monetære eller politiske faktorer som kan ha vesentlig betydning for Fondet eller Mottakerfondet.

21 ØVRIG INFORMASJON OG TILGJENGELIGE DOKUMENTER

21.1 Vesentlige kontrakter utenfor normal virksomhet

Fondet har per Prospektdatoen ikke inngått vesentlige avtaler utenfor sin normale virksomhet, og er ikke kjent med at Mottakerfondet har inngått vesentlige avtaler utenfor sin normale virksomhet.

21.2 Opplysninger relatert til AIF-loven, SFDR og Taksonomiforordningen

Fondet er et alternativt investeringsfond under AIF-loven. Regelverket krever at det for Fondet oppnevnes en forvalter. Forvalter er oppnevnt som AIF-forvalter og har tillatelse fra Finanstilsynet for dette formål. Forvaltningen av Fondet skjer som kollektiv porteføljeforvaltning i henhold til AIF-loven.

AIF-loven § 4-2 angir spesifikke krav til opplysninger som forvalter skal gi potensielle investorer før en investering i et fond som forvalteren forvalter eller markedsfører. Slik informasjon er for Fondet inntatt i informasjonsskjemaet i Vedlegg D.

Forordning (EU) nr. 1286/2014 (PRIIPs-forordningen) og tilhørende detaljerte regler i delegert kommisjonsforordning (EU) 2017/653 angir krav til nøkkelinformasjon som forvalter skal gi ikke-profesjonelle investorer om fond de gjør tilgjengelig for tegning. Et slikt nøkkelinformasjonsdokument om Fondet er inntatt som Vedlegg E.

21.3 Tilgjengelige dokumenter

Kopi av følgende dokumenter er tilgjengelig for besiktigelse på www.njordalternative.no:

- Fondets og Mottakerfondets vedtekter; og
- alle rapporter, brev og andre dokumenter, vurderinger og ekspertuttalelser som er utarbeidet på anmodning fra Fondet, som helt eller delvis inngår i Prospektet, eller som det vises til i Prospektet.

22 DEFINISJONER

Forkortelser og definisjoner benyttet i dette Verdipapirdokumentet skal ha følgende betydninger:

AAI	betyr Argentum Alternative Investments AS, et norsk aksjeselskap med org.nr. 921 689 098, og med registrert forretningsadresse Bradbenken 1, 5003 Bergen, Norge.
AIF-loven	betyr lov 20. juni 2014 nr. 28 om forvaltning av alternative investeringsfond.
Aksjeloven	betyr lov 13. juni 1997 nr. 44 om aksjeselskaper.
Aksjonæravtalen	betyr aksjonæravtalen for Fondet inntatt som Vedlegg A.
Bestillingsblankett	betyr blanketten inntatt som Vedlegg C.
Bestillingsperioden	betyr det tidsrommet det er mulig å kommittere seg til Fondet i, som fastsatt til enhver tid.
Bestillingsstedet	betyr Kraft Finans AS, Trim Towers, Larsamyrå 18, 4313 Sandnes.
Cedra	betyr Cedra Norge AS, et norsk aksjeselskap med org.nr. 935 416 779, og med registrert forretningsadresse Ruseløkkveien 30, 0251 Oslo, Norge.
Depotmottaker eller Embankment	betyr Embankment Depositary Services NO NUF, den norske avdelingen av det danske foretaket Embankment Depositary Services A/S, med org.nr. 932 430 134, og med registrert forretningsadresse Tordenskiolds gate 2, 0160 Oslo.
Emisjon	betyr en emisjon i Fondet.
Emisjonstilrettelegger	betyr Kraft Finans AS, et norsk aksjeselskap med org.nr. 982 986 141, og registrert forretningsadresse Trim Towers Larsamyrå 18, 4313 Sandnes, Norge.
Equro	betyr Equro Issuer Services AS, org.nr. 915 465 544.
Finanstilsynet	betyr Finanstilsynet, et selvstendig myndighets- og tilsynsorgan med org.nr. 840 747 972 og med registrert forretningsadresse Revierstredet 3, 0151 Oslo, Norge.
Fondet	betyr Kraft PE Secondary Opportunity IV AS AS, et norsk aksjeselskap med org.nr. 938 506 000, og med registrert forretningsadresse Cort Adelers gate 30, 0254 Oslo, Norge.
Forvalter	betyr Njord Alternative Investments AS, et norsk aksjeselskap med org.nr. 921 787 847, og registrert forretningsadresse Cort Adelers gate 30, 0254 Oslo, Norge.
Forvaltningsavtalen	betyr avtalen fondet har inngått eller vil inngå med Forvalter om Forvalters tjenester som AIF-forvalter for Fondet.
Investor	betyr en investor i Fondet.
Mottakerfondet eller Argentum Secondary Opportunity IV	betyr Argentum Secondary Opportunity IV AS, et norsk aksjeselskap med org.nr. 937 706 170, og med registrert forretningsadresse Bradbenken 1, 5003 Bergen, Norge.

Njord Business Services eller Forretningsfører	betyr Njord Business Services AS, et norsk aksjeselskap med org.nr. 989 572 938, og registrert forretningsadresse Gåseholmen Brygge, 4550 Farsund, Norge.
Porteføljefond	betyr de aktive eierfondene som Mottakerfondet investerer i.
Porteføljeselskap	betyr selskapene som Porteføljefondene investerer i.
PRIIPs-forordningen	betyr Europaparlamentets- og Rådsforordning (EU) 2016/2340 av 14. desember 2016 om endring av forordning (EU) nr. 1286/2014 om dokumenter med nøkkelinformasjon om sammensatte og forsikringsbaserte investeringsprodukter for ikke-profesjonelle investorer, samt kommisjonsforordning (EU) 2017/653 av 8. mars 2017 med supplerende regler og detaljerte regler om tekniske standarder for presentasjon, gjennomgang mv. av den nøkkelinformasjonen som skal gis.
Prospektet	betyr dette prospektet.
Prospektforordningen	betyr Europaparlaments- og Rådsforordning (EU) 2017/1129 av 14. juni 2017 om det prospektet som skal offentliggjøres når verdipapirer tilbys offentligheten eller opptas til handel på et regulert marked, og om oppheving av direktiv 2003/71/EF, som implementert i norsk rett gjennom Verdipapirhandelloven § 7-1.
PwC	betyr PricewaterhouseCoopers AS, org.nr. 987 009 713 og registrert forretningsadresse Dronning Eufemias gate 71, 0194 Oslo, Norge.
Skatteloven	betyr lov 26. mars 1999 nr. 14 om skatt av formue og inntekt.
SFDR	betyr forordning (EU) 2019/2088 om offentliggjøring av bærekraftsrelaterte opplysninger i sektoren for finansielle tjenester.
Taksonomiforordningen	betyr forordning (EU) 2020/852 som etablerer rammeverket for et klassifiseringssystem for ulike bærekraftige aktiviteter.
Thommessen	betyr Advokatfirmaet Thommessen AS, org.nr. 957 423 248.
View Procurator	betyr View Procurator AS, et norsk aksjeselskap med org.nr. 934 560 892 og registrert forretningsadresse Dronning Eufemias gate 16 0191 Oslo, Norge.
Verdipapirhandelloven	betyr lov 29. juni 2007 nr. 75 om verdipapirhandel.

***

VEDLEGG A – UTKAST TIL AKSJONÆRAVTALEN

AKSJONÆRAVTALE

for

Kraft PE Secondary Opportunity IV AS

mellom

Kraft PE Secondary Opportunity IV AS

og

Njord Alternative Investments AS

og

Investorene
inntatt i Vedlegg 3.1.3

_____

[•] 2026

Innholdsfortegnelse

		Side
1	DEFINISJONER	3
2	STIFTELSE AV FONDET	7
3	KOMMITTERINGER OG AKSJER	8
4	KAPITALINNHENTING, KAPITALINNKALLING OG INNBETALING AV KOMMITTERING	9
5	DRIFT OG FORVALTNING AV FONDET	10
6	UTNEVNELSE AV OG ROLLEN TIL FORVALTER	12
7	KOSTNADER OG UTGIFTER	13
8	REGNSKAP, RAPPORTERING, OG COMPLIANCE MV.	15
9	UTDELINGER	16
10	OVERDRAGELSE, INNLØSNING OG UTELUKKING MV.	16
11	ENDRING AV AKSJONÆRAVTALEN	17
12	DOKUMENTASJON OG INFORMASJONSFORPLIKTELSER	18
13	SKADELØSHOLDELSE	18
14	VARSLING	19
15	FULLMAKT	19
16	LOVVALG OG TVISTELØSNING	20

Vedlegg:

Vedlegg 3.1.3	Liste over investorer og kommitteringer
Vedlegg 2.1.4	Vedtekter
Vedlegg 6.1.2	Forvaltningsavtale
Vedlegg 8.2.3	Verdsettelsesprinsipper

Denne aksjonæravtalen ("**Aksjonæravtalen**") er inngått, [•] 2026, av og mellom:

(1) de personer som er inntatt som investorer i Vedlegg 3.1.3 til Aksjonæravtalen (hver en "**Investor**", og samlet "**Investorene**"),

(2) Njord Alternative Investments AS, et norsk aksjeselskap med organisasjonsnummer 921 787 847, og med registrert forretningsadresse Cort Adelers gate 30, 0254 Oslo, ("**Forvalter**"), og

(3) Ettersom det tildeles visse rettigheter og forpliktelser i denne Aksjonæravtalen, Kraft PE Secondary Opportunity IV AS, et norsk aksjeselskap med organisasjonsnummer 938 506 000, og med registrert forretningsadresse Cort Adelers gate 30, 0254 Oslo ("**Fondet**").

Investorene, Forvalter og Fondet er i fellesskap omtalt som "**Partene**" og hver for seg som en "**Part**".

1 DEFINISJONER

I denne Aksjonæravtalen, inkludert vedlegg, skal følgende ord og utrykk ha betydningen som vist nedenfor:

AIF	betyr et alternativt investeringsfond som definert i AIF-loven.
AIF-forvalter	betyr en uavhengig juridisk person eller internt organ som er utpekt til å utføre porteføljeforvaltning og risikostyring på vegne av et AIF, som har tillatelse fra eller er registrert hos Finanstilsynet i henhold til AIF-loven.
AIF-loven	betyr lov 20. juni 2014 nr. 28 om forvaltning av alternative investeringsfond.
Aksje	betyr en aksje i Fondet uavhengig av klasse og med en pålydende verdi på NOK 1.
Aksjeloven	betyr lov 13. juni 1997 nr. 44 om aksjeselskaper.
Aksjonær	betyr en person som holder én eller flere Aksjer.
Aksjonæravtalen	betyr denne avtalen mellom Fondet, Investorene og Forvalter slik den lyder fra tid til annen.
Avviklingshonoraret	har betydningen det er gitt i punkt 7.1.4.
Beregningsdatoen	har betydningen det er gitt i punkt 7.4.1.
Bestillingsblanketten	betyr bestillingsblanketten som regulerer hver enkelt Investor sin forpliktelse til å investere i Fondet og en fullmakt til Forvalter til å tegne Aksjer i Fondet på vegne av Investoren.
Dekkede Personer	betyr Styret og dets tidligere, nåværende og fremtidige medlemmer, samt Forvalter og dets tidligere, nåværende og fremtidige partnere, ansatte, styremedlemmer, representanter eller andre personer i Forvalter, Forvalters konsernselskaper og Nærstående av Forvalter som utfører tjenester for Fondet.
Driftskostnader	har betydningen det er gitt i punkt 7.2.1.

Emisjonstilrettelegger	betyr Kraft Finans AS, et norsk aksjeselskap med organisasjonsnummer 982 986 141, og med registrert forretningsadresse Trim Towers, Larsamyrå 18, 4313 Sandnes.
Emisjonstilretteleggerhonoraret	betyr honoraret til Emisjonstilrettelegger fra Fondet i forbindelse med tilretteleggelse av Kapitalinnkallinger, som nærmere fastsatt i punkt 7.3.
Etableringshonoraret	har betydningen det er gitt i punkt 7.1.2.
Etableringskostnader	betyr alle kostnader og utgifter (inkludert mva. og andre relevante skatter) i forbindelse med etableringen av Fondet, Første Lukking, Senere Lukkinger og kapitalinnkallinger, inkludert, men ikke begrenset til, juridiske, regnskapsmessige, lovpålagte, regulatoriske, utlegg, postavgift, og dokumentasjonskostnader.
EUR	betyr Euro.
Finanstilsynet	betyr det norske Finanstilsynet.
Fondet	betyr Kraft PE Secondary Opportunity IV AS, et norsk aksjeselskap med organisasjonsnummer 938 506 000, og med registrert forretningsadresse Cort Adelers gate 30, 0254 Oslo.
Forvalter	betyr Njord Alternative Investments AS, et norsk aksjeselskap med organisasjonsnummer 921 787 847, og med registrert forretningsadresse Cort Adelers gate 30, 0254 Oslo.
Forvaltningshonoraret	betyr det årlige honoraret til Forvalter som fastsatt i punkt 7.4.
Forvaltningshonorargrunnlaget	betyr Totale Kommitteringer (for dette formål skal alle Kommitteringer anses for å ha bli tegnet ved Første Lukking), redusert med 10 % i fem år regnet fra og inkludert år fire til og med år åtte etter Første Lukking (dette slik at år fire blir 10 % lavere enn år tre, år fem blir 10 % lavere enn år fire, osv.). Deretter skal sist beregnede honorargrunnlag legges til grunn.
Forvaltningshonorarnivået	betyr 0,5 % per år.
Første Lukking	betyr tidspunktet for utløpet av bestillingsperioden som angitt i Prospektet datert 20. november eller som senere endret.
Generalforsamling	betyr generalforsamlingen i Fondet.
Informasjonsvarsel	har betydningen det er gitt i punkt 12.1.
Interesse i Fondet	betyr, i relasjon til en Investor, Investorens andel i Fondet inkludert Kommittert Kapital, Aksjer og alle andre forpliktelser og rettigheter Investoren har i Fondet.
Innbetalt Kapital	betyr den til enhver tid innbetalte delen av Total Kommittering, betalt til Fondet av Investorene.
Investering	betyr enhver investering som Fondet har gjort.

Investeringsperioden	betyr perioden fra Første Lukking til slutten av Mottakerfondets Lukkingsperiode.
Investor	betyr de personer som er inntatt som investorer i Vedlegg 3.1.3.
Kapitalinnhenting	har betydningen det er gitt i punkt 4.1.1
Kapitalinnkalling	har betydningen det er gitt i punkt 4.2.1.
Kapitalinnkallingsvarsel	har betydningen det er gitt i punkt 4.2.2.
Kapitalinnskudd	betyr, med hensyn til enhver Investor, ethvert beløp som er innbetalt til Fondet som en del av Investorens Kommitterte Kapital, eller det samlede beløp innbetalt til Fondet i henhold til denne Aksjonæravtalen (som sammenhengen skulle tilsi).
Kommittert Kapital	betyr, med hensyn til enhver Investor, den av Forvalter (på vegne av Fondet) godkjente andel av det samlede beløp slik Investor har forpliktet seg til å investere i Fondet som angitt i Investorens Bestillingsblankett.
Kvalifisert Flertall	betyr et flertall av Aksjonærene som representerer mer enn 75 % av de Totale Kommitteringene på tidspunktet for den relevante beslutningen.
Mottakerfondet	betyr Argentum Secondary Opportunity IV AS, et norsk aksjeselskap med organisasjonsnummer 937 706 170, og med registrert forretningsadresse Bradbenken 1, 5003 Bergen.
Mottakerfonddokumentasjonen	betyr den til enhver tid gjeldende aksjonæravtalen, forvaltningsavtalen og investorpresentasjonen for Mottakerfondet.
Mottakerfondets Lukkingsperiode	betyr perioden fra det første tilbudet om å tegne aksjer i Mottakerfondet til slutten av tegningsperioden for Mottakerfondet (dvs. datoen for siste lukking som definert i Mottakerfonddokumentasjonen fra tid til annen og som ikke skal være senere enn 12 måneder fra datoen for første tilbud).
NAV	betyr nettoverdien av Aksjene eller Fondet, avhengig av sammenhengen, fastsatt i tråd med Verdsettelsesprinsippene.
NOK	betyr norske kroner.
Nye Investorer	betyr nye investorer som kommitterer seg til Fondet og eksisterende Investorer som øker sin Kommitterte Kapital til Fondet i forbindelse med Senere Lukkinger (forutsatt at eksisterende Investorer kun skal anses som Nye Investorer for sin økning av Kommittert Kapital).
Nærstående	betyr, med hensyn til enhver person, personer som direkte eller indirekte kontrollerer, blir kontrollert av, eller er under felles kontroll med slik person. For dette formål skal en person anses for å kontrollere en annen person hvis vedkommende,

	alene eller med andre personer kontrollert av vedkommende, eier andeler og/eller aksjer som representerer (i) et flertall av stemmerettighetene, eller (ii) har rett til å velge et flertall av styremedlemmene eller tilsvarende organ i slik annen person.
Parter	betyr Aksjonæravtalens Parter til enhver tid.
Portefølje	betyr samtlige av Fondets Investeringer.
Prospektet	betyr prospektet for Fondet, eller annet prospekt for Fondet utarbeidet i forbindelse med en senere Kapitalinnhenting hver for seg eller alene (som sammenhengen skulle tilsi).
Regnskapsloven	betyr lov 17. juli 1998 nr. 56 om regnskap mv.
Senere Lukkinger	betyr siste frist for å sende inn en Bestillingsblankett, som angitt i Prospektet, i én eller flere lukkinger etter Første Lukking.
Simpelt flertall	betyr et flertall av Aksjonærene som representerer mer enn 50 % av de Totale Kommitteringene på tidspunktet for den relevante beslutningen.
Styret	betyr styret i Fondet.
Tegningshonoraret	betyr honoraret til Emisjonstilrettelegger fra Investorene i forbindelse med Investorene sin tegning av Kommittert Kapital, som nærmere fastsatt i punkt 7.3.
Tegningshonorargrunnlaget	betyr honorargrunnlaget for beregningen av Tegningshonoraret som fastsatt i punkt 7.3.3.
Tegningshonorarnivået	betyr honorarnivået for beregningen av Tegningshonoraret som fastsatt i punkt 7.3.4.
Total Kommittering	betyr det samlede beløpet av samtlige Investorers Kommitterte Kapital til Fondet til enhver tid, herunder innbetalt kapital.
Utestående Kommittering	betyr andelen av Kommittert Kapital som ikke er innbetalt til Fond til enhver tid.
Utjevningsbetalingen	har betydningen det er gitt i punkt 4.1.2.
Utjevningsbeløpet	har betydningen det er gitt i punkt 4.1.2a)
Utjevningsrente	har betydningen det er gitt i punkt 4.1.2b).
Vedtektene	betyr vedtektene for Fondet.
Verdipapirer	betyr aksjer, partnerskapsinteresser, tegningsretter, opsjoner, egenkapitalliknende instrumenter, obligasjoner, lån, gjeldsbrev, og alle andre former for egenkapital- og gjeldsinstrumenter tilhørende enhver person.
Verdipapirhandelloven	betyr lov 29. juni 2007 nr. 75 om verdipapirhandel.

Verdsettelsesprinsipper	betyr retningslinjene for å kalkulere NAV, som fastsatt i Vedlegg 8.2.3.
Virkedag	betyr alle dager, unntatt lørdag og søndag, som norske banker er åpne for alminnelig (ikke-automatisert) forretningsvirksomhet.

2 STIFTELSE AV FONDET

2.1 Bakgrunn, navn, forretningssted, registrering og selskapsform

2.1.1 Fondet skal hete Kraft PE Secondary Opportunity IV AS.

2.1.2 Fondet er et norsk aksjeselskap stiftet i henhold til Aksjeloven, og registrert i Foretaksregisteret med organisasjonsnummer 938 506 000.

2.1.3 Fondets registrerte forretningssted er Cort Adelers gate 30, 0254 Oslo.

2.1.4 Vedtektene er vedlagt som Vedlegg 2.1.4.

2.1.5 Fondet kvalifiserer som alternativt investeringsfond som definert i AIF-loven § 1-2 bokstav a) og et tilføringsfond som definert i AIF-loven § 1-2 bokstav f). Fondet forvaltes av Forvalter i henhold til Forvaltningsavtalen. Forvalter har tillatelse til å forvalte alternative investeringsfond i henhold til AIF-loven § 2-2 første ledd.

2.2 Formål og drift

2.2.1 Fondet er etablert av Forvalter som et tilføringsfond til Mottakerfondet. Formålet til Fondet er å investere og holde aksjer i Mottakerfondet på vegne av Investorene. Mottakerfondet investerer hovedsakelig i, eller sammen med, aktive eierfond gjennom (a) sekundærinvesteringer (inkludert, men ikke begrenset til erverv av fondsandeler på annenhåndsmarkedet, investeringer i fortsettelsesfond, sene primærinvesteringer, sammenkoblede transaksjoner og andre investeringer i slike fond og investeringsstrukturer) og (b) direkte investeringer i porteføljeselskaper sammen med andre aktive eierfond (saminvesteringer).

2.2.2 Partene har inngått denne Aksjonæravtalen for å regulere deres felles eierskap i Fondet og samarbeidet mellom Partene som Aksjonærer.

2.2.3 Aksjonæravtalen skal være den overordnede avtalen for reguleringen av Fondet og forholdet mellom Partene. Ved motstrid mellom en eller flere av Aksjonæravtalens bestemmelser, Prospektet, Forvaltningsavtalen, Bestillingsblanketten eller Vedtektene, skal bestemmelsene i Aksjonæravtalen ha forrang, med mindre den/de aktuelle bestemmelsene uttrykkelig fastsetter noe annet.

2.2.4 Partene plikter å opptre lojalt ved utførselen av sine rettigheter og plikter i henhold til Aksjonæravtalen.

2.3 Oppstart, varighet og levetid

2.3.1 Fondets levetid skal starte på datoen for Første Lukking. Investorene skal bli Aksjonærer i Fondet i forbindelse med Kapitalinnkallinger etter Første Lukking og Senere Lukkinger.

2.3.2 Fondet oppløses og avvikles ved det tidligste av (i) seks (6) måneder etter den endelige avslutningen og oppløsningen av Mottakerfondet, og (ii) 15 år fra Første Lukking. Styret og Aksjonærene plikter å vedta oppløsning og avvikle Fondet med en etterfølgende utdeling av Fondets nettoverdier i henhold til punkt 9.

2.4 Valuta

2.4.1 Fondet skal være denominert i EUR. Alle kapitalinnkallinger, utdelinger og beregninger knyttet til Aksjonærenes rettigheter og forpliktelser under denne Avtalen skal utarbeides og gjennomføres i EUR.

2.4.2 Fondets regnskapsvaluta skal være EUR. Skatterapportering og annen rapportering som kreves fordi Fondet er et norsk aksjeselskap, skal utarbeides i NOK.

2.4.3 Alle inntekter som Fondet mottar i tilknytting til sine Investeringer mottatt i annen valuta enn EUR, skal konverteres til EUR i forkant av utdeling til Aksjonærene.

2.5 Finansiering

2.5.1 Fondet skal finansieres med egenkapital fra Aksjonærene.

2.5.2 Fondet skal ikke pådra seg ekstern gjeld, herunder stille noen garantier.

2.6 Investorenes ansvar

2.6.1 Investorene er ikke ansvarlig for Fondets forpliktelser, med unntak for det som følger av denne Aksjonæravtalen og ufravikelig norsk lovgivning. Dersom Fondet ikke er i stand til å betjene sine forpliktelser, skal Investorenes ansvar være begrenset til (i) Innbetalt Kapital som ikke er tilbakebetalt til Investorene, (ii) Utestående Kommittering og (iii) ethvert beløp som er skyldig Fondet i henhold til punkt 10.2.

2.6.2 Ved betalingsmislighold skal den misligholdende Investorens ansvar være oppad begrenset til et beløp tilsvarende vedkommende Investors Kommitterte Kapital.

3 KOMMITTERINGER OG AKSJER

3.1 Generelt

3.1.1 Minstekommitteringen i hver Kapitalinnhenting skal være EUR 20 000. Fondet har ikke satt noen begrensning på Total Kommittering.

3.1.2 Fondet vil markedsføres mot, og motta Kommittert Kapital fra, både profesjonelle investorer og ikke-profesjonelle investorer som definert i AIF-loven § 1-2 bokstav k) og l). Forvalter skal være ansvarlig for å akseptere eller avvise eventuelle forespørsler om en kommittering til Fondet.

3.1.3 En oversikt over Kommittert Kapital fra den enkelte Investor fremgår av Vedlegg 3.1.3.

3.2 Aksjer

3.2.1 Alle Aksjene har like organisatoriske og økonomiske rettigheter.

4 KAPITALINNHENTING, KAPITALINNKALLING OG INNBETALING AV KOMMITTERING

4.1 Kapitalinnhenting og Senere Lukkinger

4.1.1 Etter Første Lukking kan Fondet åpne for kommitteringer fra eksisterende Investorer og Nye Investorer i én eller flere kapitalinnhentinger (hver en "**Kapitalinnhenting**"). Forvalter kan beslutte å gjennomføre Kapitalinnhentinger og Senere Lukkinger i hele Mottakerfondets Lukkingsperiode.

4.1.2 Nye Investorer som tas opp i Fondet etter Første Lukking, skal behandles som om de hadde vært investorer fra tidspunktet for Første Lukking. Ved første Kapitalinnkalling etter opptaket av en Ny Investor, skal den Nye Investoren foreta en betaling til Fondet ("**Utjevningsbetalingen**"). Utjevningsbetalingen skal bestå av følgende:

a) Den samme andelen av Kommittert Kapital som ville blitt trukket fra den Nye Investoren om vedkommende hadde vært Investor, eller økningen hadde vært inkludert i den Nye Investoren sin Kommitterte Kapital og de Totale Kommitteringene, på tidspunktet for Første Lukking ("**Utjevningsbeløpet**"); og

b) et tillegg for årlig akkumulert utjevningsrente på tre (3) måneder EURIBOR (som aldri skal være lavere enn 0) med en tilleggsmargin på 3,5 prosentpoeng per år beregnet på Utjevningsbeløpet fra tidspunktet den korresponderende Innbetalte Kapitalen ble trukket fra eksisterende Investorer frem til tidspunktet for betaling av Utjevningsbeløpet ("**Utjevningsrenten**") (slik Utjevningsrente skal trekkes fra Nye Investorers godkjente andel av beløpet angitt i Bestillingsblanketten og behandles ikke som Kommittert Kapital).

4.1.3 Etter at Fondet har mottatt Utjevningsbetaling fra en Ny Investor, skal Forvalter fordele og sørge for at Fondet betaler eller distribuerer slik Utjevningsbetaling som følger:

a) til Forvalter i den grad det skal tilskrives Forvaltningshonoraret (dvs. det Forvaltningshonorar som ville vært betalbart om den Nye Investoren hadde blitt tatt opp som Investor ved Første Lukking); og

b) til de eksisterende Investorene i den grad det er nødvendig for å sikre at alle Investorer økonomisk behandles som om de hadde deltatt i Første Lukking (og Totale Kommitteringer til Fondet på tidspunktet for Første Lukking skal anses å være økt tilsvarende). Andelen av Utjevningsbetalingen som tilskrives Utjevningsbeløpet skal øke eksisterende Investorer sin Utestående Kommittering.

4.1.4 Forvalter kan foreta nødvendige justeringer for å sikre at Investorene: (i) har samme andel Innbetalt Kapital og Utestående Kommittering beregnet pro rata i henhold til deres Kommitterte Kapital, og (ii) ellers behandles som om de var Investorer på tidspunktet for Første Lukking, inkludert motregning og/eller etablering av fordringer. Forvalter kan fritt beslutte å motregne en Investor sin pro rata andel av Utjevningsbetalingen med beløp som skal trekkes fra Investoren i kommende Kapitalinnkallinger. Beløp som motregnes, skal anses å ha blitt distribuert til den eksisterende Investoren og tilbakebetalt Fondet.

4.2 Kapitalinnkalling

4.2.1 Hver Investor plikter å innbetale et beløp tilsvarende Kommittert Kapital. Kommittert Kapital vil kalles inn til Fondet av Forvalter i transjer og på de tidspunkteter Forvalter anser det som hensiktsmessig basert på Fondets kapitalbehov (hver slik innkalling en "**Kapitalinnkalling**").

4.2.2 Forvalter skal sende Investorene et kapitalinnkallingsvarsel minst seks (6) Virkedager i forkant av hver Kapitalinnkalling ("**Kapitalinnkallingsvarsel**"). Kapitalinnkallingsvarselet skal inneholde:

a) spesifikasjon av det beløp som skal innbetales Fondet;

b) en angivelse av hva beløpet som kalles inn i Kapitalinnkallingen skal benyttes til (med mindre Forvalter er underlagt konfidensialitetsforpliktelser som hindrer Forvalter i å dele slik informasjon);

c) betalingsfrist og annen relevant betalingsinformasjon;

d) antall nye Aksjer Investoren tildeles; og

e) det samlede beløp som kalles inn i Kapitalinnkallingen.

4.2.3 Innkalt beløp ved Kapitalinnkallinger tilfaller Fondet ved at det skal foretas kapitalforhøyelser i Fondet hvor det utstedes nye Aksjer til Investorene. Tegningskursen for Aksjer tegnet i forbindelse med Kapitalinnkallinger skal være EUR 1. Forvalter vil tegne Aksjer på vegne av Aksjonærene i henhold til fullmakten i punkt 5.2.1 og i Bestillingsblanketten.

4.2.4 Dersom Fondet får tilbakeført kapital fra Mottakerfondet fordi Fondet har innbetalt kapital til Mottakerfondet som overstiger det som er nødvendig for at Mottakerfondet kan gjennomføre de investeringer som er identifisert i løpet av investeringsperioden til Mottakerfondet, skal Forvalter sørge for at et tilsvarende beløp betales tilbake fra Fondet til Investorene, fordelt pro rata mellom Investorene basert på deres innbetalte kapital til Fondet, med fradrag for eventuelle kostnader påløpt i forbindelse med Kapitalinnkallingen i Fondet og det videre innskuddet fra Fondet til Mottakerfondet (inkludert skatt).

5 DRIFT OG FORVALTNING AV FONDET

5.1 Generalforsamlingen

5.1.1 Generalforsamlingen er Fondets øverste beslutningsorgan. Generalforsamlingen skal avgjøre alle saker som hører til Generalforsamlingens eksklusive kompetanse etter Aksjeloven. Alle Aksjonærer har stemmerett på Generalforsamling. I alle saker som er listet opp i punkt 5.2.1, skal Investorene representeres av Forvalter på Generalforsamling i henhold til fullmakten inntatt i punkt 5.2.1 nedenfor.

5.2 Fullmakt til Forvalter

5.2.1 Aksjonærene gir herved fullmakt til Forvalter (representert ved styreleder), til å:

a) representere Aksjonæren på enhver ordinær eller ekstraordinær Generalforsamling (inkludert til å motta innkalling til slik Generalforsamling) avholdt i forbindelse med de følgende saker, og stemme for Aksjonærene i beslutning foreslått av Styret som gjelder:

(i) øke, redusere eller på annen måte endre Fondets aksjekapital og/eller antall aksjer og/eller annen egenkapital i Fondet på enhver måte i samsvar med denne Aksjonæravtalen (eller gi Styret fullmakt til å gjøre det samme), inkludert relevante endringer i Vedtektene;

(ii) godkjenning av utdelinger fra Fondet herunder beslutning om utbytte, kapitalnedsettelse mv. (eller gi Styret fullmakt til å gjøre det samme);

(iii) godkjenning av Fondets årsregnskap og/eller mellombalanse;

(iv) valg av Styret;

(v) fastsettelse av styrehonorar;

(vi) valg av revisor for Fondet; og

(vii) godkjennelse av honorar til revisor.

b) tegne Aksjer på vegne av Aksjonærene ved kapitalforhøyelser i forbindelse med Kapitalinnkallinger.

5.2.2 Aksjonærene skal ikke selv avgi stemmer på Generalforsamlingen for saker som listet opp i punkt 5.2.1 ovenfor.

5.2.3 Et forsøk fra en Aksjonær på å tilbakekalle, eller endre, fullmakten gitt i henhold til punkt 5.2.1, anses som et vesentlig mislighold av Aksjonæravtalen.

5.3 Styret

5.3.1 Styret skal være sammensatt av opptil tre (3) styremedlemmer.

5.3.2 Styret skal velges av Forvalter. To (2) styremedlemmer skal være representanter fra Forvalter og en (1) eventuell tredje skal være representant for Emisjonstilrettelegger.

5.3.3 Styret har utnevnt Forvalter som AIF-forvalter for Fondet for å forestå porteføljeforvaltning og risikostyringstjenester til Fondet knyttet til Porteføljen. Styret delegerer herved, i den grad det er tillatt i henhold til Aksjeloven og annen gjeldende lov og forskrift, all kompetanse som tilligger Styret i denne Aksjonæravtalen og i henhold til Aksjeloven til Forvalter.

5.3.4 Styret gir Forvalter ugjenkallelig og ubetinget fullmakt til å treffe alle beslutninger og gjennomføre alle handlinger som er nødvendige for å oppfylle sine rettigheter og forpliktelser i henhold til Forvaltningsavtalen. Inkludert å representere Fondet på vegne av Styret, så lenge Forvaltningsavtalen løper. Styret forplikter seg til å utstede en separat fullmakt eller bekreftelse som dokumenterer fullmakten dersom Forvalter ber om det. Styret forplikter seg også til å ratifisere handlinger foretatt av Forvalter i samsvar med Forvaltningsavtalen.

5.3.5 Styret skal gjennomgå forvaltningen av Porteføljen basert på rapporter til Aksjonærene fra Forvalter. Herunder skal Styret sikre at Forvalter handler i samsvar med Fondets mandat og andre instruksjoner gitt av Styret.

6 UTNEVNELSE AV OG ROLLEN TIL FORVALTER

6.1 Generelt

6.1.1 Forvalter har tillatelse fra Finanstilsynet etter AIF-loven § 2-2 første ledd til å forvalte alternative investeringsfond.

6.1.2 Styret har utnevnt Forvalter som AIF-forvalter for Fondet for å drive porteføljeforvaltning og risikostyring av Fondet i henhold til den separate Forvaltningsavtalen inngått mellom Fondet og Forvalter vedlagt som Vedlegg 6.1.2. Forvalter kan i tråd med AIF-loven og tilhørende regler utkontraktere porteføljeforvaltningen til en tredjepart.

6.1.3 Forvalter har ansvar for, og eksklusiv myndighet til å utføre alle nødvendige handlinger, for å levere slike tjenester som beskrevet i Forvaltningsavtalen (uten forutgående konsultasjon med Aksjonærene eller Styret).

6.1.4 Forvalter skal i henhold til Forvaltningsavtalen forvalte Porteføljen og fatte investeringsbeslutninger og beslutninger om avhending av Investeringer før utløpet av Fondets levetid.

6.1.5 Styret skal ikke fatte noen beslutninger eller utøve noen myndighet som er delegert til Forvalter.

6.1.6 Utover det som er angitt i punkt 7.1 og 7.4 i Aksjonæravtalen, har ikke Forvalter rett til godtgjørelse fra Fondet.

6.1.7 Forvalter kan kun fjernes som AIF-forvalter for Fondet i henhold til bestemmelsene i Forvaltningsavtalen.

6.2 Forretningsførsel og eksklusivitet for Forvalter

6.2.1 Når Forvalter utfører sine plikter i henhold til Forvaltningsavtalen, skal Forvalter til enhver tid handle i god tro og i samsvar med Fondets beste interesser.

6.2.2 Forvalter skal til enhver tid drive virksomheten i tråd med gjeldende juridiske rammer og handle i samsvar med gjeldende "best practice", inkludert å sikre at verken Forvalter eller dets ansatte engasjerer seg i urimelig forretningspraksis i utførelsen av virksomheten.

6.2.3 Forvalter skal ikke handle på en måte som gir en eller flere av Aksjonærene i Fondet urimelig gunstige vilkår eller andre fordeler på bekostning av en eller flere av de andre Aksjonærene i Fondet.

6.2.4 Fondet kan ikke utnevne en annen AIF-forvalter enn Forvalter eller utføre investeringsaktiviteter selv så lenge Forvaltningsavtalen løper.

6.3 Interessekonflikter

6.3.1 Tjenestene som Forvalter tilbyr Fondet er ikke eksklusive. Forvalter har rett til å utføre liknende tjenester for andre investeringsfond og kunder og for egen regning, med mindre noe annet er fastsatt i Aksjonæravtalen eller Forvaltningsavtalen. Hvis Forvalter lanserer nye investeringsfond med overlappende mandat som Fondet, skal Forvalter ta nødvendige forholdsregler for å minimere risikoen for interessekonflikter.

6.3.2 Forvalter skal informere styret om eventuelle vesentlige faktiske eller potensielle interessekonflikter som oppstår i forbindelse med Forvaltningen av Fondet. Herunder eventuelle interessekonflikter mellom Forvalter og Nærstående til Forvalter på den ene siden og interessene til Investorene og Fondet på den andre siden. Ved interessekonflikter kan styret kreve at Forvalter skal avstå fra å gjennomføre den aktuelle handlingen og/eller iverksetter tilfredsstillende tiltak for å håndtere konflikten.

6.3.3 Dersom Forvalter på vegne av Fondet vurderer å anskaffe en tjeneste med et selskap eller person(er) som Forvalter har eierinteresser i, utfører porteføljeforvaltning for, har et kundeforhold med, eller har en annen økonomisk interesse i skal det forelegges styret som skal ha vetorett.

6.3.4 Forvalter skal informere Investorene om alle interessekonflikter med en beskrivelse av hvordan konflikten ble håndtert i kvartal – og årsrapporter som sendes Investorene etter punkt 8.2.

7 KOSTNADER OG UTGIFTER

7.1 Etablerings - og avviklingskostnader

7.1.1 Fondet er alene ansvarlig for, og skal belastes for, alle Etableringskostnader med mindre noe annet følger uttrykkelig av denne Aksjonæravtalen.

7.1.2 For Forvalters arbeid knyttet til etableringen av Fondet og innhenting av kapital, herunder utgifter til utarbeidelse og oppdatering av avtaleverk og investormateriale, samt kontakt med Finanstilsynet, skal Fondet betale til Forvalter et honorar på EUR 200 000 (ekskl. mva.) ("**Etableringshonoraret**").

7.1.3 Etableringshonoraret faktureres Fondet etter gjennomføring av Første Lukking og hver Senere Lukking med syv (7) dagers betalingsfrist.

7.1.4 For Forvalters arbeid knyttet til oppløsningen og den endelige avviklingen av Fondet, herunder utarbeidelse av nødvendig dokumentasjon samt kontakt med Finanstilsynet og Foretaksregisteret, skal Fondet betale til Forvalter et avviklingshonorar på EUR 50 000 (ekskl. mva.) ("**Avviklingshonoraret**").

7.1.5 Avviklingshonoraret faktureres Fondet etter beslutning om oppløsning og endelig avvikling av Fondet er fattet av Generalforsamlingen.

7.2 Operasjonelle kostnader

7.2.1 Fondet er ansvarlig for alle kostnader og utgifter, inkludert skatter og avgifter, som pådras i forbindelse med drift av Fondet ("**Operasjonelle Kostnader**"), inkludert, men ikke begrenset til:

a) kostnader knyttet til verdsettelse av Fondet;

b) kostnader knyttet til rapportering til Aksjonærene;

c) kostnader til juridiske rådgivere, revisorer og konsulenter, registreringskostnader, samt kostnader pådratt i forbindelse med utarbeidelse av Fondets regnskap og/eller skattemelding;

d) Forvalters rimelige reisekostnader knyttet til administrasjon og overvåkning mv. av Fondets Investeringer;

e) kostnader knyttet til Styret, inkludert styrehonorar og rimelige reisekostnader for styrets medlemmer i forbindelse med møter som avholdes fysisk;

f) kostnader knyttet til avholdelse av Generalforsamling;

g) kostnader knyttet til Kapitalinnkallinger;

h) kostnader knyttet til endringer av Aksjonæravtalen eller andre avtaler av betydning for Fondets virksomhet, som nærmere fastsatt i punkt 11;

i) forsikringskostnader;

j) bank- og depotkostnader;

k) transaksjonskostnader;

l) compliance-kostnader, herunder kostnader knyttet til håndtering av løpende kunde/investorforhold, anti-hvitvasking, og regulatoriske kostnader knyttet til forvaltningen av Fondets virksomhet og investeringer mv.;

m) kostnader knyttet til likvidasjon av Fondet;

n) skatter, avgifter, gebyrer og andre offentlige avgifter pådratt av Fondet, inkludert eventuelle gebyrer knyttet til rettslig attestasjon av transaksjonsdokumenter mv.; og

o) ekstraordinære utgifter, inkludert kostnader til finansielle og juridiske rådgivere samt konsulenter engasjert av Forvalter, i forbindelse med forvaltningen av Fondet (inkludert rettslige tvister).

7.3 Honorar til Emisjonstilrettelegger

7.3.1 Emisjonstilrettelegger er berettiget til å motta et emisjonstilretteleggingshonorar på 1 % av Kommittert Kapital fra Fondet for arbeidet Emisjonstilrettelegger gjør i forbindelse med tilretteleggingstjenester og distribusjonstjenester på vegne av Forvalter og Fondet ("**Emisjonstilretteleggerhonoraret**").

7.3.2 Emisjonstilrettelegger er i forbindelse med innhentingen av Kommittert Kapital til Fondet berettiget til å motta et differensiert honorar fra Investorene beregnet på grunnlag av størrelsen på deres respektive Kommittering som nærmere fastsatt i tabellen under punkt 7.3.4 ("**Tegningshonoraret**"). Tegningshonoraret skal betales i tillegg til beløpet som innbetales til Fondet og som benyttes til å tegne Aksjer i forbindelse med hver Kapitalinnkalling.

7.3.3 Honorargrunnlaget skal være lik den enkelte Investors Kommitterte Kapital ("**Tegningshonorargrunnlaget**").

7.3.4 Honorarnivået for Tegningshonoraret skal fastsettes i henhold til følgende satser ("**Tegningshonorarnivået**"):

Tegningshonorargrunnlaget	**Tegningshonorarnivå**
EUR 20 000 – EUR 200 000	4,0 %
EUR 200 000 – EUR 500 000	3,5 %
EUR 500 000 – EUR 1 000 000	3,0 %
≥ EUR 1 000 000	2,5 %

7.4 Forvaltningshonorar

7.4.1 Forvalter skal motta et årlig Forvaltningshonorar av Fondet for forvaltningstjenester som ytes til Fondet ("**Forvaltningshonoraret**"). Forvaltningshonoraret skal betales etterskuddsvis og beregnes kvartalsvis etter Første Lukking, den 31. mars, 30. juni, 30. september og 31. desember hvert år ("**Beregningsdatoen**").

7.4.2 Forvaltningshonoraret fastsettes som produktet av (i) Forvaltningshonorarnivået, (ii) Forvaltningshonorargrunnlaget og (iii) antall dager i perioden delt på 365. Forvaltningshonoraret skal likevel aldri være lavere enn EUR 50 000 (ekskl. mva.).

7.4.3 Forvaltningshonoraret beregnes og faktureres etterskuddsvis ti (10) Virkedager etter hver Beregningsdato.

7.4.4 Inntekter/honorarer som Forvalter mottar fra en tjenesteleverandør i forbindelse med gjennomføring av en investering, salg av investeringer eller liknende (herunder returprovisjoner, rabatter mv.) skal gå til fratrekk i Forvaltningshonoraret.

8 REGNSKAP, RAPPORTERING, OG COMPLIANCE MV.

8.1 Regnskap

8.1.1 Forvalter skal sørge for at Fondet overholder alle gjeldende regnskaps- og skatteregler. Forvalter skal være ansvarlig for å utarbeide skattemelding, næringsoppgave mv. som fra tid til annen kan være nødvendig for at Fondet samt Aksjonærene skal opptre i overensstemmelse med relevante regler. Forvalter skal videre sørge for at årsregnskapet (inkludert balanse, resultatregnskap, samt revisjonsberetning for hvert regnskapsår) sendes til Aksjonærene innen 180 dager etter slutten av regnskapsåret. Arbeidet med å utarbeide slik skattemelding, næringsoppgave mv. kan settes ut til eksterne tjenesteleverandører.

8.1.2 Fondets årsregnskap skal utarbeides og revideres i samsvar med god regnskapsskikk.

8.2 Rapportering

8.2.1 Forvalter skal påse at kvartals- og årsrapporter som utarbeides og distribueres av Mottakerfondet distribueres til Investorene innen tretti (30) dager at Fondet har mottatt disse.

8.2.2 Forvalter skal utarbeide årsrapport for Fondet senest seks måneder etter årsslutt. Årsrapporten skal inneholde Fondets årsregnskap og revisors beretning og annen informasjon som Forvalter er pålagt å inkludere etter AIF-loven § 4-1 og § 4-3.

8.2.3 Forvalter skal, i tillegg til det som fremgår av punkt 8.2.1 og 8.2.2 over, fastsette og rapportere NAV til Investorene minst en gang i året og ellers når det kreves etter AIF-loven § 3-10.

9 UTDELINGER

9.1 Generelt

9.1.1 Med forbehold om de begrensninger fastsatt i punkt 9.1.2 nedenfor, vil utbetalinger av Fondets nettoinntekt foretas på de tidspunkter som Styret anser hensiktsmessig,.

9.1.2 Det skal ikke foretas utdelinger:

a) i større utstrekning enn hva som er tillatt i henhold til norsk aksjelovgivning- eller regnskapslovgivning;

b) i større utstrekning enn at det, etter utdelingen, er tilstrekkelige midler tilgjengelig for Fondet til å realisere sitt formål og forpliktelser, eksisterende eller fremtidige, slik dette vurderes av Styret; eller

c) dersom slik utdeling vil medføre at Fondet blir insolvent eller illikvid; eller

d) dersom det, basert på Styrets skjønn, er behov for å avsette midler for å etablere eller opprettholde rimelig og fornuftige reserver eller for å dekke Fondets løpende og fremtidige forpliktelser samt driftskapital.

10 OVERDRAGELSE, INNLØSNING OG UTELUKKING MV.

10.1 Overdragelse

10.1.1 En Investor kan overdra sin Interesse i Fondet. Øvrige Investorer har ikke forkjøpsrett.

10.1.2 Ethvert eierskifte eller pantsettelse, enten direkte eller indirekte, av en Investor sin Interesse i Fondet skal meldes skriftlig til Forvalter ved e-post til bestilling@njordalternative.no. Eierskifte er betinget av skriftlig forhåndssamtykke av Forvalter.

10.1.3 Forvalter kan ikke nekte samtykke med mindre det foreligger saklig grunn, men samtykke kan uansett gjøres betinget av at:

a) det er stilt betryggende sikkerhet for erververens forpliktelser som Investor;

b) forvalter av Mottakerfondet samtykker; og

c) at erverver klart kan aksepteres som en kunde av Forvalter i henhold til bl.a. gjeldende lover og forskrifter om anti-hvitvasking, forebygging av økonomisk kriminalitet og terrorfinansiering, som rimelig fastsatt av Forvalter.

10.1.4 Samtykke skal anses for å være gitt dersom underretning om nektelse ikke er gitt innen to (2) uker etter at Forvalter har mottatt skriftlig melding om eierskiftet/og eller pantsettelse i henhold til dette punkt 10.

10.1.5 Det er ingen gebyrer, avgifter eller liknende kostnader i forbindelse med overføringen av en Interesse i Fondet, men den overdragende Investoren skal dekke Forvalter sine rimelige faktiske kostnader i forbindelse med godkjenning av en ny investor, herunder kostnader knyttet til juridisk og regnskapsmessig rådgivning.

10.1.6 Forvalter kan, på forespørsel fra en Investor, bistå med å fasilitere et salg av Interesser i Fondet gjennom en tredjepartsmegler. Forvalter kan ikke kan garantere for at transaksjon gjennomføres. Vilkårene for slik bistand avtales mellom tredjepartsmegler og den enkelte Investor.

10.1.7 En overdragelse og/eller pantsettelse i strid med punkt 10.1.2 skal anses som ugyldig.

10.2 Utelukking

10.2.1 Styret kan beslutte å utelukke en Investor fra Fondet hvis:

a) vedkommende Investor, i vesentlig grad, har misligholdt sine forpliktelser overfor Fondet og/eller etter Aksjonæravtalen eller Bestillingsblanketten;

b) vedkommende Investor slås konkurs, det åpnes offentlig akkordforhandling, innstiller sine betalinger eller for øvrig er ute av stand til å dekke sine forpliktelser;

c) det er tatt arrest eller utleggsforretning i vedkommende Investors Interesse i Fondet; eller

d) det foreligger tungtveiende grunner for å utelukke vedkommende Investor (f.eks. fare for brudd på lover og forskrifter om anti-hvitvasking, forebygging av økonomisk kriminalitet og terrorfinansiering eller Styret og/eller Forvalter risikerer erstatningsansvar e.l. som følge av vedkommende Investor sin opptreden eller forhold).

10.2.2 Forvalter kan kreve tvangssalg eller innløsning av Aksjene til en Investor som er besluttet utelukket etter dette punkt 10.2.

11 ENDRING AV AKSJONÆRAVTALEN

11.1 Forvalter kan gjøre følgende endringer i Aksjonæravtalen uten å innhente samtykke fra Investorene (herunder signere endret Aksjonæravtale for Investorene i henhold til fullmakt gitt ved inngåelsen av Aksjonæravtalen):

a) endring av Fondets foretaksnavn i henhold til punkt 2.1.1;

b) enhver endring som skyldes feil eller uklarheter i Aksjonæravtalen, f.eks. ufullstendige, uklare eller motstridende bestemmelser samt skrive- og trykkfeil;

c) oppdatere Vedlegg 3.1.3 som følge av endringer i investorsammensetningen i Fondet i forbindelse med, men ikke begrenset til, overføring av Interesser i Fondet eller utelukkelse;

d) oppdatere Vedtektene (Vedlegg 2.1.4) for å reflektere innløsning og utelukkelse;

e) endring som følge av bytte av Fondets tjenesteleverandører;

f) endring som følge av tvingende lovregler og for at Fondet skal kunne videreføres som et norsk aksjeselskap med de skatte- og likningsregler som gjelder for dette; og

g) slike endringer som etter Forvalters rimelige oppfatning er nødvendig eller hensiktsmessig for å oppfylle Forvalters forpliktelser etter AIF-loven, Verdipapirhandelloven eller andre relevante regelsett.

11.2 Forvalter skal informere Investorene om endringer som nevnt i punkt 11.1 i kvartal– og årsrapporter.

11.3 Enhver beslutning om å endre Aksjonæravtalen i andre tilfeller enn som nevnt i punkt 11.1, skal foretas ved at Forvalter sender et skriftlig endringsforslag som skal godtas av Aksjonærer som representerer et Kvalifisert Flertall og Forvalter.

11.4 Aksjonærene aksepterer at endringer som gjøres i samsvar med punkt 11 vil være bindende for samtlige Aksjonærer.

12 DOKUMENTASJON OG INFORMASJONSFORPLIKTELSER

12.1 For å overholde gjeldende lov- og forskriftskrav (inkludert, men ikke begrenset til tiltak mot anti-hvitvasking, forebygging av økonomisk kriminalitet og terrorfinansiering), kan Forvalter være pålagt å innhente informasjon og dokumentasjon fra Investorene i tråd med kjenn-din-kunde-prinsipper (KYC) og/eller FACTA/CRS. Hvis Forvalter, etter eget skjønn, anser det nødvendig å innhente informasjon og dokumentasjon fra Aksjonærene, skal Forvalter gi vedkommende Aksjonær skriftlig varsel om plikten ("**Informasjonsvarsel**").

12.2 Aksjonærene er forpliktet til å gi Forvalter all nødvendig informasjon i henhold til Informasjonsvarselet innen ti (10) Virkedager etter at varselet er sendt, forutsatt at Forvalter ikke har fastsatt en lenger frist.

12.3 Dersom en Aksjonær ikke etterkommer påleggene som følger av Informasjonsvarselet innen den fastsatte fristen, skal Forvalter umiddelbart gi Aksjonæren en skriftlig oppfordring om å fremlegge den forespurte informasjonen og/eller dokumentasjonen innen syv (7) Virkedager etter slik oppfordring er sendt. Forvalter skal også gi tilstrekkelig informasjon om konsekvensene av ikke å fremlegge den forespurte informasjonen og/eller dokumentasjonen.

12.4 Aksjonær som ikke oppfyller sine plikter etter punkt 12, skal anses for å være i vesentlig mislighold av Aksjonæravtalen, og kan utelukkes av Forvalter etter punkt 10.2.

13 SKADELØSHOLDELSE

13.1 Fondet bærer alene den fulle økonomiske risikoen ved forvaltningen av Porteføljen.

13.2 Ingen av de Dekkede Personene skal ha noe ansvar for tap som Fondet eller Aksjonærene i noe tilfelle påføres, med mindre tapet er påført ved grov uaktsomhet, forsett, svik og/eller annen straffbar atferd. Ansvaret skal beløpsmessig være oppad begrenset til det samlede honorar Forvalter har mottatt fra Fondet over de siste 36 måneder før et tap oppstod.

13.3 Fondet samtykker til å holde de Dekkede Personene skadesløse for enhver forpliktelse, handling, krav, eller kostnad (inkludert kostander til juridisk rådgivning) pådratt eller truet mot noen av dem som følge av de Dekkede Personers utførelse av oppgaver, tjenester eller plikter i henhold til denne Aksjonæravtalen, Forvaltningsavtalen eller annen avtale relatert til Fondet og/eller relatert til Fondets virksomhet for øvrig, med mindre slikt tap/ansvar skyldes grov uaktsomhet, forsett, svik og/eller annen straffbar atferd av de Dekkede Personene.

13.4 Ingen av de Dekkede Personene skal bli holdt skadesløse uten først, etter beste evne, søke å på annen måte bli holdt skadesløs eller få refusjon eller dekning fra andre tilgjengelige kilder (inkludert forsikring så langt loven rekker). Enhver sum utbetalt av Fondet etter punkt 13.3, skal avkortes mot ethvert beløp som er mottatt fra alternative kilder og de Dekkede Personene skal tilbakebetale et tilsvarende beløp til Fondet.

13.5 Krav mot de Dekkede Personene må være fremmet innen rimelig tid etter at Styret og/eller Aksjonærene ble klar over, eller burde vært kjent med, den ansvarsbetingende handling eller unnlatelse.

13.6 Krav mot de Dekkede Personene kan bare fremmes med Kvalifisert Flertall blant Investorene.

13.7 Dekkede Personer skal være uten ansvar for tap som Fondet eller noen Investor påføres som følge av handling, unnlatelse eller liknende fra tredjeperson i forbindelse med vedkommende tredjepersons utførelse av oppgaver, tjenester eller plikter overfor Forvalter eller i forhold til Fondet og dets virksomhet, så fremt vedkommende tredjeperson ble valgt og engasjert basert på rimelig skjønn og Dekkede Personer har opptrådt med rimelig aktsomhet ved engasjementet og løpende oppfølgning av den aktuelle tredjeperson.

13.8 En Dekket Person skal fortsette å være uten Ansvar etter punkt 13 etter slik person har sluttet i sin stilling og/eller fratrådt sin rolle som ga grunnlag for å bli ansett som en Dekket Person.

14 VARSLING

14.1.1 All informasjon eller varsler som skal sendes til en Aksjonær i henhold til Aksjonæravtalen skal sendes per e-post til e-postadressen oppgitt i Investorens Bestillingsblankett eller slik annen e-postadresse Aksjonæren har oppgitt til Forvalter.

14.1.2 Varsler og informasjon skal anses for å være mottatt (i) på dagen det sendes hvis det er en Virkedag eller (ii) på den påfølgende Virkedagen.

15 FULLMAKT

15.1.1 Investorene utpeker Forvalter som sin fullmektig til å signere, utarbeide, og levere på vegne av Investorene dokumenter, og foreta handlinger som er nødvendig for å gjennomføre denne Aksjonæravtalen.

15.1.2 Hver Investor forplikter seg til å ratifisere hva Forvalter skulle lovlig utføre i henhold til fullmakten tildelt etter punkt 15.1.1 og å holde Forvalter skadesløs mot eventuelle krav, kostnader og utgifter pådratt eller truet mot Forvalter som følge av, eller i forbindelse med, at Forvalter har handlet som fullmektig for slik Investor. Hver Investors plikt etter denne bestemmelsen til å holde Forvalter skadesløs gjelder ikke dersom det aktuelle kravet, kostnaden eller utgiften skyldes grov uaktsomhet, forsett, svik og/eller annen straffbar atferd hos Forvalter.

16 LOVVALG OG TVISTELØSNING

16.1 Aksjonæravtalen er underlagt norsk rett.

16.2 Tvister som direkte eller indirekte oppstår i forbindelse med denne Aksjonæravtalen skal avgjøres ved de alminnelige domstoler med Oslo Tingrett som rett verneting.

* * *

Aksjonæravtalen er utarbeidet i én (1) original, og hver Part har mottatt én PDF-kopi hver.

signaturside følger

Aksjonæravtale for Kraft PE Secondary Opportunity IV AS

Oslo, [•]. 2026

Investorene

For og på vegne av Investorene inntatt i Vedlegg 3.1.3

_____

Navn:
Stilling: Ved fullmakt

Forvalter

Njord Alternative Investments AS

_____

Navn:
Stilling:

Fondet

Kraft PE Secondary Opportunity IV AS

_____

Navn:
Stilling:

Vedlegg 3.1.3 OVERSIKT OVER INVESTORENE OG KOMMITTERT KAPITAL

FORVALTER	
NJORD ALTERNATIVE INVESTMENTS AS	**KOMMITERT KAPITAL (EUR)**
INVESTORS	
NAVN	**KOMMITTERT KAPITAL (EUR)**
Total	

Vedlegg 2.1.4 VEDTEKTER

Vedlegg 6.1.2 FORVALTNINGSAVTALEN

Vedlegg 8.2.3 VERDSETTELSESPRINSIPPER

VEDLEGG B – UTKAST TIL FORVALTNINGSAVTALEN

UTKAST

Njord Alternative Investments

FORVALTNINGSAVTALE

mellom

Kraft PE Secondary Opportunity IV AS

og

Njord Alternative Investments AS

INNHOLDSFORTEGNELSE

1 BAKGRUNN 3
2 DEFINISJONER 3
3 FORVALTERS OPPGAVER 3
4 GODTGJØRELSE 5
5 VARIGHET OG OPPSIGELSE 6
6 SKADESLØSHOLDELSE 7
7 LOVVALG OG TVISTELØSNING 8

FORVALTNINGSAVTALE

Denne forvaltningsavtalen ("**Forvaltningsavtalen**") er inngått [•]. 2026 ("**Avtaledatoen**"), av og mellom:

(1) Kraft PE Secondary Opportunity IV AS, et norsk aksjeselskap med organisasjonsnummer 938 506 000, og med registrert forretningsadresse Cort Adelers gate 30, 0254 Oslo ("**Fondet**");

(2) Njord Alternative Investments AS, et norsk aksjeselskap med organisasjonsnummer 921 787 847, og med registrert forretningsadresse Cort Adelers gate 30, 0254 Oslo ("**Forvalter**"),

heretter i fellesskap omtalt som "**Partene**" og hver en "**Part**".

1 BAKGRUNN

1.1 Fondet er et norsk aksjeselskap stiftet i henhold til aksjeloven. Fondet er etablert av Forvalter som et tilføringsfond til Argentum Secondary Opportunity IV AS ("**Mottakerfondet**"). Formålet til Fondet er å investere og holde aksjer i Mottakerfondet på vegne av Fondets investorer ("**Investorene**"). Mottakerfondet investerer i, eller sammen med, aktive eierfond gjennom sekundærinvesteringer (inkludert, men ikke begrenset til erverv av fondsandeler på annenhåndsmarkedet, investeringer i fortsettelsesfond, sene primærinvesteringer, sammenkoblede transaksjoner og andre investeringer i slike fond og investeringsstrukturer) og direkte investeringer i porteføljeselskap sammen med andre aktive eierfond (saminvesteringer).

1.2 Fondet kvalifiserer som et alternativt investeringsfond som definert i AIF-loven § 1-2 bokstav a) og et tilføringsfond som definert i AIF-loven § 1-2 bokstav f. Fondets forhold reguleres av den til enhver tid gjeldende aksjonæravtale ("**Aksjonæravtalen**").

1.3 Fondet forvaltes av Forvalter i henhold til denne Forvaltningsavtalen. Forvalter har tillatelse til å forvalte alternative investeringsfond i henhold til AIF-loven § 2-2 første ledd.

1.4 Fondet utnevner Forvalter til å utføre porteføljeforvaltning og risikostyring av Fondets portefølje som AIF-forvalter for Fondet i henhold til AIF-loven. Forvalter har godtatt oppdraget i tråd med bestemmelsene i denne Forvaltningsavtalen, Aksjonæravtalen og AIF-loven.

2 DEFINISJONER

2.1 Definerte ord og utrykk i denne Forvaltningsavtalen skal forstås i samsvar de definisjoner som fremgår av Aksjonæravtalen (med mindre slike ord og utrykk er spesifikt definert annerledes i denne Forvaltningsavtalen). Ved motstrid mellom Forvaltningsavtalen og Aksjonæravtalen, skal Aksjonæravtalen ha forrang.

3 FORVALTERS OPPGAVER

3.1 Porteføljeforvaltning

3.1.1 Fondet utpeker Forvalter som Fondets AIF-forvalter og Forvalter gis eksklusiv rett til å drive aktiv porteføljeforvaltning av Fondets Portefølje samt forestå risikostyring på vegne av Fondet, herunder, men ikke begrenset til:

a) foreta Investeringer i Mottakerfondet samt realisere Investeringer;

b) forvalte Porteføljen på løpende basis;

c) sørge for at Fondet mottar all informasjon om Porteføljen som (i) rimelig kan kreves i relasjon til Porteføljen, og (ii) som er pålagt i henhold til gjeldende lovgivning;

d) engasjere rådgivere (inkludert juridiske og finansielle rådgivere) i forbindelse med investeringsvirksomheten og Fondets virksomhet for øvrig samt sørge for oppfølging av slike rådgivere;

e) utøve eierrettigheter knyttet til porteføljen; og

f) koordinere utførelsen av Forvalters, forretningsførers og eventuelle andre rådgivere- og tjenesteleverandørers oppgaver for Fondet.

3.1.2 Forvalter skal sørge for at Porteføljen forvaltes i tråd med AIF-loven og Aksjonæravtalen, herunder, men ikke begrenset til, Aksjonæravtalens punkt 2.2 (Formål og drift) og punkt 2.3 (Oppstart og varighet).

3.2 Eierrettigheter knyttet til Porteføljen

3.2.1 Forvalter har fullmakt til å utøve eierrettighetene knyttet til Porteføljen, inkludert fullmakt til å delegere utøvelse av eierrettighetene til andre. . Fullmakten inkluderer utøvelse av stemmerett mv., med mindre Fondet beslutter å utøve eierrettighetene selv.

3.2.2 Forvalter plikter å påse at Fondet godskrives alle økonomiske rettigheter som tilfaller Fondet som eier av Porteføljen.

3.3 Kapitalinnkalling, innløsning og rapportering

3.3.1 På vegne av Fondet, og så langt tillatt etter Aksjeloven, skal Forvalter, som en del av forvaltningen av Fondet, forestå:

a) beslutte og gjennomføre Kapitalinnkallinger til Fondet i henhold til Aksjonæravtalens punkt 4;

b) beslutte og gjennomføre utdelinger i henhold til Aksjonæravtalens punkt 9;

c) bestemme og gjennomføre utelukking i henhold Aksjonæravtalens punkt 10.2;

d) rapportering til Investorene i henhold til aksjonæravtalens punkt 8.2; og

e) ellers forvalte Fondet i tråd med Aksjonæravtalens bestemmelser.

3.4 Utkontraktering av Forvalters oppgaver

3.4.1 Forvalter kan innen rammen av AIF-loven delegere sin kompetanse etter Forvaltningsavtalen til en eller flere tredjeparter. I slike tilfeller skal Forvalter informere Fondet om slik delegasjon innen rimelig tid. Forvalter er ansvarlig for tilsyn og kontroll over delegert kompetanse.

3.5 Depotmottaker

3.5.1 Forvalter skal ha ansvar for å utpeke depotmottaker for Fondet i henhold til AIF-loven ("**Depotmottaker**"), og har utnevnt Embankment Depositary Services NO (NUF), org.nr. 932 430 134, som Depotmottaker.

4 GODTGJØRELSE

4.1 Etablerings- og avviklingskostnader

4.1.1 For Forvalters arbeid knyttet til etableringen av Fondet og innhenting av kapital, herunder utgifter til utarbeidelse og oppdatering av avtaleverk og investormateriale, samt kontakt med Finanstilsynet, skal Fondet betale til Forvalter et etableringshonorar på EUR 200 000 (ekskl. mva.) ("**Etableringshonoraret**").

4.1.2 Etableringshonoraret faktureres Fondet etter gjennomføring av Første Lukking og hver Senere Lukking med syv (7) dagers betalingsfrist.

4.1.3 For Forvalters arbeid knyttet til oppløsningen og den endelige avviklingen av Fondet, herunder utarbeidelse av nødvendig dokumentasjon samt kontakt med Finanstilsynet og Foretaksregisteret, skal Fondet betale til Forvalter et avviklingshonorar på EUR 50 000 (ekskl. mva.) ("**Avviklingshonoraret**").

4.1.4 Avviklingshonoraret faktureres Fondet etter beslutning om oppløsning og endelig avvikling av Fondet er fattet av Generalforsamlingen.

4.2 Honorar til Emisjonstilrettelegger

4.2.1 Kraft Finans AS ("**Emisjonstilrettelegger**") er berettiget til å motta et emisjonstilretteleggingshonorar på 1 % av Kommittert Kapital fra Fondet for arbeidet Emisjonstilrettelegger gjør i forbindelse med tilretteleggingstjenester og distribusjonstjenester på vegne av Forvalter og Fondet ("**Emisjonstilretteleggerhonoraret**").

4.2.2 Emisjonstilrettelegger er i forbindelse med innhentingen av Kommittert Kapital til Fondet berettiget til å motta et differensiert honorar fra Investorene beregnet på grunnlag av størrelsen på deres respektive Kommittering som nærmere fastsatt i tabellen under punkt 4.2.4 ("**Tegningshonoraret**"). Tegningshonoraret skal betales i tillegg til beløpet som innbetales til Fondet og som benyttes til å tegne Aksjer i forbindelse med hver Kapitalinnkalling.

4.2.3 Honorargrunnlaget skal være lik den enkelte Investors Kommitterte Kapital ("**Tegningshonorargrunnlaget**").

4.2.4 Honorarnivået for Tegningshonoraret skal fastsettes i henhold til følgende satser ("**Tegningshonorarnivået**"):

Tegningshonorargrunnlaget	**Tegningshonorarnivå**
EUR 20 000 – EUR 200 000	4,0 %
EUR 200 000 – EUR 500 000	3,5 %
EUR 500 000 – EUR 1 000 000	3,0 %
≥ EUR 1 000 000	2,5 %

4.3 Forvaltningshonorar

4.3.1 Forvalter skal motta et årlig Forvaltningshonorar av Fondet for forvaltningstjenester som ytes til Fondet ("**Forvaltningshonoraret**"). Forvaltningshonoraret skal betales etterskuddsvis og beregnes kvartalsvis etter Første Lukking, den 31. mars, 30. juni, 30. september og 31. desember hvert år ("**Beregningsdatoen**").

4.3.2 Forvaltningshonoraret fastsettes som produktet av (i) Forvaltningshonorarnivået, (ii) Forvaltningshonorargrunnlaget (som fastsatt nedenfor) og (iii) antall dager i perioden delt på 365. Forvaltningshonoraret skal likevel aldri være lavere enn EUR 50 000 (ekskl. mva.).

4.3.3 Forvaltningshonorargrunnlaget skal være lik Totale Kommitteringer (for dette formål skal alle Kommitteringer anses for å ha blitt tegnet ved Første Lukking), redusert med 10 % i fem år regnet fra og inkludert år fire til og med år åtte etter Første Lukking (dette slik at år fire blir 10 % lavere enn år tre, år fem blir 10 % lavere enn år fire, osv.). Deretter skal sist beregnede honorargrunnlag legges til grunn.

4.3.4 Forvaltningshonoraret beregnes og faktureres etterskuddsvis ti (10) Virkedager etter hver Beregningsdato.

4.3.5 Inntekter/honorarer som Forvalter mottar fra en tjenesteleverandør i forbindelse med gjennomføring av en investering, salg av investeringer eller liknende (herunder returprovisjoner, rabatter mv.) skal gå til fratrekk i Forvaltningshonoraret.

4.4 Mva.

4.4.1 Det er lagt til grunn at Forvalters honorar som beskrevet i dette punkt 4 er unntatt mva. i den utstrekning Forvalter blir pålagt å fakturere mva. for honoraret helt eller delvis som følge av eksisterende eller nye regler, skal Fondet betale mva. i tillegg til honoraret.

5 VARIGHET OG OPPSIGELSE

5.1 Varighet

5.1.1 Forvaltningsavtalen er gyldig fra Avtaledatoen og løper, med mindre Forvaltningsavtalen sies opp i henhold til punkt 5.2, i hele Fondets levetid i samsvar med punkt 2.3 av Aksjonæravtalen. Forvalter skal fortsatt ha rett til å holdes skadesløs i henhold til punkt 13 av Aksjonæravtalen.

5.2 Oppsigelse

5.2.1 Forvaltningsavtalen kan sies opp av Fondet, etter forutgående beslutning ved Simpelt Flertall på Generalforsamlingen, med umiddelbar virkning i følgende situasjoner:

a) Forvalter forsettlig, eller grovt uaktsomt, misligholder sine forpliktelser som Forvalter;

b) Forvalter mister retten til å opptre som sådan i henhold til gjeldende lover og forskrifter; eller

c) Forvalter anses som insolvent, eller blir underlagt ufrivillig administrasjon eller konkursbehandling, eller Forvalter blir gjenstand for ufrivillig reorganisering.

5.2.2 I slike tilfeller som nevnt i 5.2.1 5.2.1a) til 5.2.1c), mister Forvalter retten til å motta Forvaltningshonorar fra og med virkningstidspunktet for oppsigelsen ("**Virkningstidspunktet**").

5.2.3 Forvalter kan si opp Forvaltningsavtalen med tre (3) måneders varsel ved vesentlig mislighold fra Fondets side. Forvalter skal i slike tilfeller motta Forvaltningshonorar fra Fondet i oppsigelsesperioden. Forvaltningshonoraret skal utbetales innen ti (10) Virkedager regnet fra utløpet av oppsigelsesperioden. Hvis Forvalter sier opp Forvaltningsavtalen etter dette punkt 5.2.3, skal Forvalter, etter beste evne, søke å finne en ny Forvalter til Fondet og overføre forvaltningen til ny forvalter uten unødvendig opphold.

5.2.4 Med unntak av Forvalters rett til Forvaltningshonorar etter punkt 5.2.2 og 5.2.3, opphører Forvalters rettigheter og plikter under denne Forvaltningsavtalen med umiddelbar virkning fra Virkningstidspunktet (uansett grunnlag for oppsigelse).

5.2.5 Forvaltningsavtalen kan ikke sies opp i andre tilfeller enn det som fremgår av dette punkt 5.2.

6 SKADESLØSHOLDELSE

6.1 Fondet bærer alene den fulle økonomiske risikoen ved investeringsaktiviteten som omfattes av Aksjonæravtalen og Forvaltningsavtalen.

6.2 Ingen av de Dekkede Personene skal ha noe ansvar for tap som Fondet eller Aksjonærene, i noe tilfelle påføres, med mindre tapet er påført ved grov uaktsomhet, forsett, svik og/eller annen straffbar atferd. Ansvaret skal beløpsmessig være oppad begrenset til det samlede honorar Forvalter har mottatt fra Fondet over de siste 36 måneder før et tap oppstod.

6.3 Fondet samtykker til å holde de Dekkede Personene skadesløse for enhver forpliktelse, handling, krav, eller kostnad (inkludert kostnader til juridisk rådgivning) pådratt eller truet mot noen av dem som følge av de Dekkede Personers utførelse av oppgaver, tjenester eller plikter i henhold til denne Aksjonæravtalen, Forvaltningsavtalen eller annen avtale relatert til Fondet og/eller relatert til Fondets virksomhet for øvrig, med mindre slikt tap/ansvar skyldes grov uaktsomhet, forsett, svik og/eller annen straffbar atferd av de Dekkede Personene.

6.4 Ingen av de Dekkede Personene skal bli holdt skadesløse uten først, etter beste evne, søke å på annen måte , bli holdt skadesløs eller få refusjon eller dekning fra andre tilgjengelige kilder (inkludert

forsikring så langt loven rekker). Enhver sum utbetalt av Fondet etter punkt 13.3 av Aksjonæravtalen, skal avkortes mot ethvert beløp som er mottatt fra alternative kilder og de Dekkede Personene skal tilbakebetale et tilsvarende beløp til Fondet.

6.5 Krav mot de Dekkede Personene må være fremmet innen rimelig tid etter at Styret og/eller Aksjonærene ble klar over, eller burde vært kjent med, den ansvarsbetingende handling eller unnlatelse.

6.6 Krav mot de Dekkede Personene kan bare fremmes med Kvalifisert Flertall blant Investorene.

6.7 Dekkede Personer skal være uten ansvar for tap som Fondet eller noen Investor påføres som følge av handling, unnlatelse eller liknende fra tredjeperson i forbindelse med vedkommende tredjepersons utførelse av oppgaver, tjenester eller plikter overfor Forvalter eller i forhold til Fondet og dets virksomhet, så fremt vedkommende tredjeperson ble valgt og engasjert basert på rimelig skjønn og Dekkede Personer har opptrådt med rimelig aktsomhet ved engasjementet og løpende oppfølgning av den aktuelle tredjeperson.

6.8 En Dekket Person skal fortsette å være uten ansvar etter punkt 13 av Aksjonæravtalen etter slik person har sluttet i sin stilling og/eller fratrådt sin rolle som ga grunnlag for å bli ansett som en Dekket Person.

6.9 Generelle bestemmelser Overførbarhet

6.9.1 Ingen av Partene kan overføre rettigheter og plikter etter Forvaltningsavtalen uten forhåndssamtykke fra den andre, med mindre dette fremgår spesifikt av Forvaltningsavtalen. Forvalter kan likevel, uten samtykke fra Fondet overføre sine rettigheter og plikter etter Forvaltningsavtalen helt eller delvis til et selskap i samme konsern (i henhold til Aksjeloven § 1-3) som Forvalter. Vesentlig eierskapsendring i Forvalter anses ikke som overføring i henhold til Forvaltningsavtalen.

6.10 Regulatoriske forpliktelser, endringer mv.

6.10.1 Forvalter har tillatelse til å forvalte alternative investeringsfond i henhold til AIF-loven § 2-2 første ledd og er underlagt tilsyn av det norske Finanstilsynet.

6.10.2 Fondet skal fremlegge all slik informasjon for Forvalter som etter Forvalters oppfatning er nødvendig for å oppfylle AIF-lovens rapporteringskrav og andre forpliktelser til enhver tid, kjenn-din-kunde-tiltak i tråd med hvitvaskingsloven og øvrige forpliktelser til enhver tid.

6.10.3 Fondet skal medvirke lojalt til eventuelle endringer av Forvaltningsavtalen som, etter Forvalters rimelige oppfatning, måtte være nødvendig eller hensiktsmessig for å oppfylle Forvalters forpliktelser etter AIF-loven, Verdipapirhandelloven eller andre relevante lover, forskrifter eller rundskriv. Enhver endring av Forvaltningsavtalen (inkludert tilhørende vedlegg) skal gjøres skriftlig av Partene og er kun gyldig dersom begge Parter har signert.

7 LOVVALG OG TVISTELØSNING

7.1 Forvaltningsavtalen er underlagt norsk rett.

7.2 Tvister som direkte eller indirekte oppstår i forbindelse med denne Forvaltningsavtalen skal avgjøres ved de alminnelige domstoler med Oslo Tingrett som rett verneting.

* * *

Forvaltningsavtalen er utarbeidet i en (1) original, hver Part har mottatt en PDF-kopi hver.

signaturside følger

Forvaltningsavtale

Oslo, [dato]

Fondet

Kraft PE Secondary Opportunity IV AS

_____

Navn:
Stilling:

Forvalter

Njord Alternative Investments AS

_____

Navn:
Stilling:

VEDLEGG C – BESTILLINGSBLANKETT

Njord Alternative Investments

BESTILLINGSBLANKETT – KRAFT PE SECONDARY OPPORTUNITY IV AS

Returner til:

Kraft Finans
Vi forvalter din formue

Kraft Finans AS
Trim Towers Larsamyrå 18
41313 Sandnes
E-post: emisjon@kraftfinans.no m/kopi bestilling@njordalternative.no

BESTILLINGSBLANKETT

Kraft PE Secondary Opportunity IV AS

Minste kommittering: EUR 20 000

1 OVERSIKT

Tilbudet gjelder:	Kommittering til en planlagt kapitalinnhenting til Fondet.
Fondet:	Kraft PE Secondary Opportunity IV AS, et norsk aksjeselskap med organisasjonsnummer 938 506 000, og med registrert forretningsadresse Cort Adelers gate 30, 0254 Oslo.
Fondets klassifisering:	Fondet er et alternativt investeringsfond som definert i AIF-loven § 1-2 bokstav a) og et tilføringsfond som definert i AIF-loven § 1-2 bokstav f).
Forvalter:	Fondet forvaltes av Njord Alternative Investments AS, et norsk aksjeselskap med organisasjonsnummer 921 787 847, og med registrert forretningsadresse Cort Adelers gate 30, 0254 Oslo. Forvalter har tillatelse fra Finanstilsynet til å forvalte alternative investeringsfond i henhold til AIF-loven § 2-2 første ledd.
Emisjonstilrettelegger:	Kraft Finans AS, et norsk aksjeselskap med organisasjonsnummer 982 986 141, og med registrert forretningsadresse Trim Towers, Larsamyrå 18, 4313 Sandnes.

Minste kommittering:	EUR 20 000.
Tegningskurs:	EUR 1 per aksje.
Bestillingsperiode:	Som fastsatt i Prospektet.
Bestillingsinformasjon:	Korrekt utfylt Bestillingsblankett må være sendt til og mottatt av Emisjonstilrettelegger på e-post emisjon@kraftfinans.no, med kopi til Forvalter på bestilling@njordalternative.no, innen bestillingsperiodens utløp. Bestiller bærer all risiko knyttet til forsinkelser og/eller tekniske problemer knyttet til leveranse av e-post mv.
Innbetaling:	Innbetaling og utstedelse av aksjer skjer gjennom én eller flere emisjoner etter kapitalinnkallinger fra Fondet, som nærmere beskrevet i Prospektet og punkt 4 nedenfor.
Forbehold:	Forvalter, på vegne av Fondet, forbeholder seg retten til å kalle tilbake tilbudet eller avslutte bestillingsperioden på et tidligere tidspunkt enn angitt under "*Bestillingsperiode*" ovenfor. Bestillingsperioden kan også forlenges med inntil seks (6) uker.Dersom bestillingsperioden forlenges, vil en bestiller som allerede har sendt inn Bestillingsblankett være bundet av bestillingen sin for forlengelsesperioden også.
Definisjoner:	Definerte ord og uttrykk i denne Bestillingsblanketten skal forstås i samsvar med de definisjoner som fremgår av Prospektet og Aksjonæravtalen (med mindre slike ord og uttrykk er spesifikt definert annerledes i denne Bestillingsblanketten). Ved motstrid mellom Bestillingsblanketten, Prospektet og/eller Aksjonæravtalen, skal Aksjonæravtalen ha forrang.

2 TILBUDET

Denne bestillingsblanketten ("**Bestillingsblanketten**") gjelder kommittering til en planlagt kapitalinnhenting til Fondet. Aksjer utstedes til EUR 1 per aksje i forbindelse med kapitalinnkallinger fra Fondet. Vilkårene og betingelsene for deltakelse i kapitalinnhentingen er i sin helhet beskrevet i Prospektet.

Dersom bestillingen ("**Bestillingsbeløpet**") til undertegnede bestiller ("**Bestilleren**") godkjennes helt eller delvis forplikter Bestilleren seg til å innbetale, i tråd med Aksjonæravtalen, den godkjente andelen av Bestillingsbeløpet med tillegg for Tegningshonoraret. Dersom Bestillerens godkjente kommittering er lavere enn Bestillingsbeløpet, skal Bestillerens betalingsforpliktelse reduseres tilsvarende, se punkt **Error! Reference source not found.** "*Godkjenning av kommittering*". Bestilleren vil ikke motta aksjer i Fondet på tidspunktet Bestilleren får godkjent sin kommittering. Aksjene mottas først gjennom emisjoner i Fondet, som gjennomføres i forbindelse med innkalling av kapital til Fondet. Det er ingen garanti for at hele den godkjente kommitteringen vil bli innkalt.

Tegningshonoraret beregnes for Bestilleren i henhold til følgende satser:

Bestillingsbeløp	Tegningshonorarnivå
EUR 20 000 – < EUR 200 000	4,0 %
EUR 200 000 – < EUR 500 000	3,5 %
EUR 500 000 – < EUR 1 000 000	3,0 %
≥ EUR 1 000 000	2,5 %

Det vises til Prospektet for en nærmere redegjørelse for Tegningshonoraret.

3 GODKJENNING AV KOMMITTERING

Forvalter vil godkjenne kommitteringer ved utløpet av Bestillingsperioden i henhold til de kriterier som er fastsatt i Prospektet. Det innebærer at godkjent kommittering kan være lavere enn Bestillingsbeløpet. Bestillerens betalingsforpliktelse skal i så fall reduseres tilsvarende. Slik reduksjon har ingen innvirkning på Bestillerens forpliktelse til å innbetale den godkjente kommitteringen ved kapitalinnkallinger. En kommitteringsbekreftelse med angivelse av bl.a. godkjent beløp og det maksimale antall aksjer kommitteringen tilsvarer, er ventet å bli tilsendt Bestilleren innen fem virkedager etter Bestillingsperiodens utløp.

4 BETALINGSINFORMASJON OG KAPITALINNKALLINGSVARSEL

Bestilleren plikter å innbetale til sammen et beløp tilsvarende den godkjente andelen av Bestillingsbeløpet etter hvert som Forvalter kaller inn beløpet i én eller flere omganger. Forvalter vil kalle inn kapitalen på de tidspunkter Forvalter anser det som hensiktsmessig basert på Fondets kapitalbehov, som normalt vil være når Fondet mottar kapitalinnkallinger fra Mottakerfondet. Innkalt beløp ved kapitalinnkallinger vil tilfalle Fondet ved at det foretas en kapitalforhøyelse i Fondet hvor det utstedes aksjer til Bestilleren. Tegning av aksjer vil skje i henhold til fullmakt etter Aksjonæravtalens bestemmelser og denne Bestillingsblanketten.

Innbetalt beløp skal alltid kunne disponeres av Fondet umiddelbart etter innbetaling er gjennomført. Eventuelle renter som påløper på innbetalt beløp før kapitalforhøyelsen er gjennomført, vil tilfalle Fondet.

5 BESTILLING, OPPLYSNINGER OM TEGNER, FULLMAKT OG INNESTÅELSER

I samsvar med vilkårene som følger av denne Bestillingsblanketten og Aksjonæravtalen for Fondet, med Njord Alternative Investments AS som AIF-forvalter, forplikter Bestilleren seg til: (i) å kommittere seg for et beløp som nærmere angitt nedenfor, og (ii) tiltre Aksjonæravtalen i den form den er vedlagt Prospektet.

Tilbudet er betinget av at Fondet henter minst EUR 10 millioner i kapitalinnhentingen.

Tiltredelse til Aksjonæravtalen skjer ved signering av denne Bestillingsblanketten. Tiltredelse til Aksjonæravtalen innebærer bl.a. at Bestilleren gir Forvalter en fullmakt til å ivareta Bestillerens rettigheter i Fondet, herunder å motta innkalling til generalforsamling i Fondet og til å møte og stemme på Bestillerens vegne på generalforsamling som nærmere angitt i Aksjonæravtalen. Fullmakten som gis til Forvalter omfatter utelukkende de forhold som er nevnt i Aksjonæravtalens bestemmelser om fullmakten. Det er ikke en generell fullmakt til å utøve fritt skjønn på vegne av Bestilleren, som også nevnt i Prospektet.

Bestilleren bekrefter å ha fått tilgang til, gjort seg kjent med og akseptert de vilkår samt betingelser som fremgår av Prospektet, nøkkelinformasjonsdokumentet for Fondet, skjemaet med opplysninger etter AIF-loven § 4-2 mv.,

Aksjonæravtalen, Forvaltningsavtalen, Vedtektene og annen informasjon som Bestilleren anser som hensiktsmessig/ønskelig for sin investeringsbeslutning (i fellesskap omtalt som "**Tegningsdokumentene**").

Bestilleren bekrefter videre at investeringsbeslutningen utelukkende er fattet på grunnlag av Tegningsdokumentene.

Bestilleren bekrefter å være innforstått med at Forvalter og/eller Emisjonstilrettelegger behandler Bestillerens personopplysninger for å administrere og gjennomføre avtalen med Bestilleren. Dette i tillegg til å oppfylle gjeldende lov- og forskriftskrav (herunder tiltak mot anti-hvitvasking, forebygging av økonomisk kriminalitet og terrorfinansiering). Bestilleren forplikter seg til å samarbeide som nødvendig for at Forvalter og/eller Emisjonstilrettelegger skal kunne gjennomføre egenhetsvurdering og anti-hvitvaskingskontroll av Bestilleren.

FYLLES UT AV BESTILLEREN:

Bestillingsbeløp i EUR[1]:	
Bestillerens navn / selskapsnavn[2]:	
Personnummer / organisasjonsnummer:	
Nasjonalitet / hjemmehørende i land:	
Postadresse / registrert forretningssted:	
Telefon:	
E-post:	

FYLLES UT AV FORVALTER ELLER EMISJONSTILRETTELEGGER:

Tegningshonorar i EUR: *Tegningshonoraret inngår ikke i Bestillingsbeløpet og betales i tillegg.*	

* * *

BESTILLERENS SIGNATUR:

[Sted], [dato]

_____

Navn / selskapsnavn

[1] Minste kommittering er EUR 20 000. Bestillinger under minstebeløpet vil bli avvist automatisk.

[2] Det skal vedlegges bekreftet kopi av gyldig legitimasjon for de fysiske personer som enten bestiller selv, eller handler på vegne av juridiske personer. For juridiske personer skal også kopi av firmaattest, som ikke er eldre enn tre (3) måneder, vedlegges.

VEDLEGG D – SKJEMA FOR OPPLYSNINGER ETTER AIF-LOVEN § 4-2 MV.

KRAFT PE SECONDARY OPPORTUNITY IV AS – OPPLYSNINGER TIL INVESTORER FØR INVESTERING

Dette dokumentet er utarbeidet av Njord Alternative Investments AS (org.nr. 921 787 847) ("**Forvalter**") for å gi opplysninger om det alternative investeringsfondet Kraft PE Secondary Opportunity IV AS (org.nr. 938 506 000) ("**Fondet**") som påkrevd etter lov 20. juni 2014 nr. 28 om forvaltning av alternative investeringsfond (AIF-loven) § 4-2, samt forordning (EU) 2019/2088 (SFDR) og forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen), begge som gjennomført i lov 22. desember 2021 nr. 161 om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren mv.

Fondet har prospektplikt etter verdipapirhandelloven kapittel 7. Informasjonen er derfor delvis begrenset til informasjon som ikke inngår i prospektet for Fondet ("**Prospektet**"), jf. AIF-loven § 4-2 fjerde ledd. Potensielle investorer henvises derfor til Prospektet med vedlegg (inkludert aksjonæravtalen for Fondet ("**Aksjonæravtalen**")) for ytterligere opplysninger om Fondet, herunder de risikoer som er forbundet med en investering i Fondet.

Nøkkelinformasjon om Fondet er gitt i nøkkelinformasjonsdokumentet utarbeidet i tråd med PRIIPs-loven med forskrifter, som gjennomfører forordning (EU) nr. 1286/2014 (PRIIPs-forordningen) og tilhørende detaljerte regler ("**Nøkkelinformasjonsdokumentet**").

Tema og lovhenvisning	Opplysninger	Ytterligere informasjon
AIF-loven		
Formål og investeringsstrategi (AIF-loven § 4-2 første ledd bokstav a)	Fondet er etablert som et tilføringsfond til Argentum Secondary Opportunity IV AS ("**Mottakerfondet**"). Formålet til Fondet er å investere og holde aksjer i Mottakerfondet på vegne av Fondets investorer. Mottakerfondet har mål om å bygge en portefølje av investeringer i, eller sammen med, private equity-fond ved direkte eller indirekte å gjøre (i) sekundærinvesteringer i private equity-fond (herunder ved, men ikke begrenset til, erverv av fondsandeler i annenhåndsmarkedet, investeringer i fortsettelsesfond (*continuation vehicles*), sene primærinvesteringer (*late primaries*), sammenkoblede transaksjoner (*stapled transactions*) eller andre investeringer i private equity-fond eller tilsvarende investeringsstrukturer og (ii) investeringer i porteføljeselskaper til private equity-fond. Mottakerfondet kan investere både alene og i parallell med andre fond, mandat eller andre investeringsprogram, -produkter eller -strukturer eller parter forvaltet eller rådgitt av et selskap i	Prospektet punkt 7 (*Investeringsstrategi, investeringsmandat og levetid*)

Tema og lovhenvisning	Opplysninger	Ytterligere informasjon
	Argentum-konsernet og/eller med selskaper i Argentum-konsernet og deres nærstående. Mottakerfondet skal hovedsakelig investere i Europa, med hovedvekt på Norden, Storbritannia, DACH (Tyskland, Østerrike og Sveits) og Benelux (Belgia, Nederland og Luxembourg), men kan også investere opptil 20 % av kapitalen kommittert til Mottakerfondet i fond eller porteføljesleskaper slike fond som hovedsakelig investerer utenfor Europa og/eller saminvestere med slike fond.	
Aktiva fondet kan investere i (AIF-loven § 4-2 første ledd bokstav a)	Fondet vil investere i aksjer i Mottakerfondet. Mottakerfondet investerer i andeler i andre fond, som kan være aksjer eller andre former for deltakerinteresser. Mottakerfondet kan også investere direkte i aksjer i underliggende porteføljeselskaper.	Prospektet punkt 7 (*Investeringsstrategi, investeringsmandat og levetid*)
Investeringsmetoder (AIF-loven § 4-2 første ledd bokstav a)	Fondet vil oppnå indirekte eksponering mot underliggende fond og deres investeringer, samt eventuelle selskaper Mottakerfondet er investert direkte i, gjennom å investere i Mottakerfondet.	Prospektet punkt 7 (*Investeringsstrategi, investeringsmandat og levetid*)
Risikoprofil (AIF-loven § 4-2 første ledd bokstav a)	En investering i Fondet er forbundet med høy risiko, og investorer kan tape hele eller deler av sitt investerte i beløp. Det vises til omtalen av risikofaktorer i Prospektet og risikoindikatoren i Nøkkelinformasjonsdokumentet.	Prospektets punkt *"Viktig informasjon"* og punkt 2 (*Risikofaktorer*)
Begrensninger i adgangen til å investere (AIF-loven § 4-2 første ledd bokstav a)	Fondet skal utelukkende investere i Mottakerfondet. Mottakerfondet skal i utgangspunktet ikke: (i) investere mer enn 20 % av sin kommitterte kapital i aktive eierfond som investerer utenfor Europa; (ii) investere mer enn 20 % av sin kommitterte kapital i ett enkelt aktiv eierfond; eller	Prospektet punkt 7 (*Investeringsstrategi, investeringsmandat og levetid*)

Tema og lovhenvisning	Opplysninger	Ytterligere informasjon
	(iii) investere mer enn 20 % av sin kommitterte kapital i ett enkelt selskap (gjennom saminvesteringer). Begrensningene i punkt (ii) og (iii) kan fravikes dersom investorer som representerer mer enn 50 % av totale kommitteringer stemmer for det (ikke medregnet kommitteringer fra forvalteren av Mottakerfondet eller dens tilknyttede selskaper, foruten fra saminvesteringsselskapene hvorigjennom (a) Argentum Asset Management og ansatte i Argentum-gruppen, eller (b) ansatte i EGD-gruppen har tegnet seg i Mottakerfondet).	
Informasjon om bruk av finansiell giring (AIF-loven § 4-2 første ledd bokstav a)	Fondet skal ikke benytte finansiell giring. Mottakerfondet kan ta opp gjeld som er utestående i mindre enn 365 dager for å brofinansiere sine investeringer. Gjelden skal samlet ikke overstige summen av kapital som er kommittert, men ennå ikke innbetalt, til Mottakerfondet.	Prospektet punkt 7 (*Investeringsstrategi, investeringsmandat og levetid*)
Beskrivelse av fremgangsmåten for endring av investeringsstrategi (AIF-loven § 4-2 første ledd bokstav b)	Investeringsstrategien til Fondet kan bare endres ved at Forvalter sender et skriftlig endringsforslag som godtas av investorer som representerer mer enn 75 % av samlet kommittert kapital. Mottakerfondets investeringsstrategi kan endres etter forutgående endringsforslag fra forvalteren som vedtas med samtykke fra investorer som representerer minst 75 % av total kommittert kapital til Mottakerfondet.	Prospektet punkt 7 (*Investeringsstrategi, investeringsmandat og levetid*)
Om fondet er et tilføringsfond, og i så fall hvor mottakerfondet er etablert, samt informasjon om hvor de underliggende fondene er etablert dersom fondet er et fond-i-fond	Fondet er et tilføringsfond til Mottakerfondet. Mottakerfondet er etablert i Norge, og er forvaltet av den norske AIF-forvalteren Argentum Alternative Investments AS. Mottakerfondet investerer hovedsakelig i fond og selskaper i Europa, men kan også gjøre en viss andel investeringer i aktive eierfond som investerer utenfor Europa. Det vises til nærmere	Prospektet punkt 5 (*Selskapsstruktur og organisering*)

Tema og lovhenvisning	Opplysninger	Ytterligere informasjon
(AIF-loven § 4-2 første ledd bokstav c)	omtale av investeringsbegrensinger for Mottakerfondet ovenfor.	
De viktigste rettslige konsekvenser av investering i fondet, herunder informasjon om verneting, rettsvalg og om det finnes traktater som åpner for anerkjennelse og fullbyrdelse av rettsavgjørelser i fondets hjemstat (AIF-loven § 4-2 første ledd bokstav d)	En investor vil ved investering i Fondet tiltre Aksjonæravtalen, og underlegges de plikter og tildeles de rettigheter det innebærer. Rettslige konsekvenser av investering i Fondet er nærmere beskrevet i Prospektet.	Prospektet, særlig punktet *"Viktig informasjon"*, punkt 15.3 (*Aksjeklasser og rettigheter knyttet til aksjene*), punkt 15.6 (*Aksjonæravtalen for Fondet*), punkt 16 (*Skattemessige forhold*), punkt 17 (*Kapitalinnhentingen og tilbudsvilkår*) og punkt 19 (*Kostnader*)
Identiteten til forvalter, depotmottaker, revisor og andre tjenesteleverandører og en beskrivelse av deres forpliktelser og investorenes rettigheter (AIF-loven § 4-2 første ledd bokstav e)	**Forvalter** Njord Alternative Investments AS. Investorer har visse informasjonsrettigheter overfor Forvalter i henhold til AIF-loven, som inkluderer retten til å motta periodiske opplysninger om Fondet, herunder informasjon om vesentlige endringer i opplysningen mottatt før investering. **Depotmottaker** Embankment Depositary Services NO NUF. **Revisor** Cedra Norge AS. **Forretningsfører** Njord Business Services AS, et autorisert regnskapsførerselskap spesialisert på fonds- og investeringsselskaper. Njord Business Services AS leverer hovedsakelig tjenester innenfor fondsadministrasjon, rådgivning og regnskap. Forretningsfører vil føre regnskap i tråd med norsk regnskapsstandard (NRS) og god regnskapsskikk (GRS), og utarbeide selvangivelse på vegne av Fondet.	Prospektet punkt 11 (*Ledelse, styre og tjenesteleverandører*)

Tema og lovhenvisning	Opplysninger	Ytterligere informasjon
	Juridisk rådgiver Advokatfirmaet Thommessen AS. **Distributør** Kraft Finans AS, et verdipapirforetak med tillatelse fra Finanstilsynet etter verdipapirhandelloven. **Investorenes rettigheter overfor tjenesteleverandørene** Investorene i Fondet har ingen kontraktsfestede rettigheter overfor noen av tjenesteleverandørene nevnt ovenfor, men Fondet, som mottaker av tjenestene, vil kunne ha rettigheter overfor leverandørene der handlingene eller unnlatelsene til en tjenesteleverandør skulle føre til negative konsekvenser for Fondet. Dette begrenser like fullt ikke andre rettigheter som investorene kan ha i henhold til lovgivning eller alminnelige rettsprinsipper.	
Forvalterens ansvarsforsikring eller egenkapital etter AIF-loven § 2-7 tredje ledd (AIF-loven § 4-2 første ledd bokstav f)	Forvalter vil dekke mulig erstatningsansvar i forbindelse med virksomheten med egenkapital, jf. AIF-loven § 2-7 tredje ledd.	Prospektet punkt 11.3 (*Fondets AIF-forvalter*)
En beskrivelse av eventuell utkontraktering av porteføljeforvaltning, risikostyring, funksjoner som nevnt i AIF-loven § 2-2 annet ledd første punktum, depotmottakerfunksjoner som nevnt i lovens kapittel 5, identiteten til oppdragstakerne og eventuelle interessekonflikter som	Forvalter har utkontraktert risikostyringen til Permian Fund Services AS, en norsk AIF-forvalter. Administrasjon, herunder regnskaps- og forretningsførsel, utføres av Njord Business Services AS. Markedsføring av Fondet er utkontraktert til Kraft Finans AS. Depotmottakeren kan utkontraktere enkelte deler av sitt arbeid i tråd med depotmottakeravtalen, men har foreløpig ikke benyttet denne adgangen.	Prospektet punkt 11 (*Ledelse, styre og tjenesteleverandører*)

Tema og lovhenvisning	Opplysninger	Ytterligere informasjon
følge av utkontrakteringen (AIF-loven § 4-2 første ledd bokstav g)	Potensielle interessekonflikter og prosessene for håndteringen av slike er nærmere beskrevet i Prospektet punkt 12.	
Prosedyrer for verdivurdering etter AIF-loven § 3-10 med tilhørende forskrifter (AIF-loven § 4-2 første ledd bokstav h)	Verdivurdering av Fondets eiendeler og beregning av netto andelsverdi skal gjøres av Forvalter i tråd med Forvalters retningslinjer, som er beskrevet nærmere i Prospektet punkt 9.	Prospektet punkt 9 (*Verdsettelse, NAV og rapportering*)
Prosedyrer for likviditetsstyring etter AIF-loven § 3-9 (AIF-loven § 4-2 første ledd bokstav i)	Fondet er et lukket fond som ikke kan benytte seg av finansiell giring, og Forvalter er derfor ikke underlagt kravene i AIF-loven § 3-9 til å ha et system for likviditetsstyring for Fondet. Forvalter hensyntar Fondets behov for å dekke løpende kostnader ved å kommittere til Mottakerfondet rundt 96 % av kommitteringene til Fondet, slik at Fondet vil ha en kontantbeholdning som dekker minst tre års kostnader ved hver innkalling fra investorene.	N/A
Direkte og indirekte kostnader som belastes investorene, med angivelse av maksimale beløp (AIF-loven § 4-2 første ledd bokstav j)	Kostnader forbundet med investering i Fondet er beskrevet i Aksjonæravtalen, Prospektet og Nøkkelinformasjonsdokumentet.	Prospektet punkt 19 (*Kostnader*)
Prinsipper for likebehandling av investorene og beskrivelse av eventuelle unntak, herunder hvilke typer investorer som omfattes av unntakene, og deres eventuelle juridiske eller	Alle investorer investerer i Fondet etter vilkårene i Aksjonæravtalen. Fondet har kun én aksjeklasse. Alle aksjene har like rettigheter og hver aksje har én stemme på Fondets generalforsamling.	Prospektet punkt 15.3 (*Aksjeklasser og rettigheter knyttet til aksjene*) og punkt 15.6 (*Aksjonæravtalen for Fondet*)

Tema og lovhenvisning	Opplysninger	Ytterligere informasjon
økonomiske forbindelser til fondet eller forvalteren (AIF-loven § 4-2 første ledd bokstav k)		
Siste årsrapport (AIF-loven § 4-2 første ledd bokstav l)	Fondet er nylig opprettet og har derfor ikke utarbeidet årsrapport etter AIF-loven.	N/A
Vilkår og fremgangsmåte for tegning, innløsing og salg av andeler, samt eventuelle gjeldende innløsningsavtaler med investorer (AIF-loven § 4-2 første ledd bokstav m)	Vilkår og fremgangsmåte for tegning av aksjer i Fondet er beskrevet i Prospektet punkt 17 (*Kapitalinnhentingen og tilbudsvilkår*). Investorene kan ikke overdra sine andeler i Fondet uten skriftlig samtykke fra Forvalter. Investorene har ikke innløsningsrett.	Prospektet punkt 17 (*Kapitalinnhentingen og tilbudsvilkår*) Prospektet punkt 18 (*Opptak til handel og annenhåndsomsetning*) Prospektet punkt 15.3 (*Aksjeklasser og rettigheter knyttet til aksjene*)
Netto andelsverdi eller seneste markedspris per andel etter AIF-loven § 3-10 (AIF-loven § 4-2 første ledd bokstav n)	Fondet har ennå ikke innkalt noe kapital, og har derfor en netto andelsverdi på null.	N/A
Historisk avkastning (AIF-loven § 4-2 første ledd bokstav o)	Fondet er nylig opprettet og har derfor ingen historisk avkastning.	N/A
Identiteten til og en beskrivelse av eventuelle avtaler med primærmegler og en beskrivelse av hvordan interessekonflikter i den forbindelse håndteres	Forvalter bruker ikke og har ikke inngått avtale med primærmegler for Fondet.	N/A

Tema og lovhenvisning	Opplysninger	Ytterligere informasjon
(AIF-loven § 4-2 første ledd bokstav p)		
Hvordan og når informasjon som nevnt i § 4-3 (periodisk informasjon) gis (AIF-loven § 4-2 første ledd bokstav q)	Forvalter vil gi informasjon som påkrevd etter AIF-loven § 4-3 i årsrapporten for Fondet. Forvalter skal utarbeide slik rapport senest seks måneder etter årsslutt.	Prospektet punkt 9.3 (*Rapportering til Investorene*)
Eventuelle ansvarsfraskrivelser fra depotmottaker etter forskrifter gitt i medhold av AIF-loven § 5-4 (AIF-loven § 4-2 tredje ledd)	Depotmottakeren har ikke fremsatt noen ansvarsfraskrivelser etter forskrifter gitt i medhold av AIF-loven § 5-4.	N/A
SFDR		
Hvordan bærekraftsrisikoene er integrert i forvalters investeringsbeslutninger (SFDR artikkel 6(1) bokstav a)	SFDR definerer "bærekraftsrisko" som "en miljømessig, sosial eller styringsmessig hendelse eller omstendighet som dersom den oppstår, kan få en mulig eller faktisk negativ vesentlig innvirkning på investeringens verdi". Forvalter skal opplyse om hvordan bærekraftsrisikoene er integrert i Forvalters investeringsbeslutninger og, dersom Forvalter anser at bærekraftsrisikoene ikke er relevante, gi en klar og kortfattet redegjørelse for årsakene til dette. Fondet skal utelukkende investere i Mottakerfondet. Forvalter integrerer bærekraftrisiko i sine investeringsbeslutninger for Fondet ved å ha gjennomgått forvalteren av Mottakerfondet sin investeringsprosess, og Forvalter vil, som en del av den alminnelige risikostyringen av Fondets portefølje, registrere den informasjonen om bærekraftsrisiko som forvalteren av Mottakerfondet opplyser investorene om. Eventuell identifisert bærekraftrisiko vil likevel ikke ha betydning for Forvalters investeringsbeslutninger for Fondet	N/A

Tema og lovhenvisning	Opplysninger	Ytterligere informasjon
	fordi beslutningene i henhold til Fondets mandat vil være begrenset til å beslutte å investere i Mottakerfondet. Forvalteren av Mottakerfondet integrerer bærekraftsrisiko i investeringsbeslutningene på følgende vis: Før det gjøres nye annenhåndsinvesteringer i aktive eierfond, gjennomfører forvalteren av Mottakerfondet en analyse av det underliggende fondets forvalter sin visjon, retningslinjer og arbeidsmetoder innenfor ESG. Analysen inkluderer en ESG-due diligence på forvalteren og/eller vurdering av forvalterens investeringsbegrensninger, investeringsstrategi og underliggende portefølje (der relevant). For saminvesteringer vil forvalteren av Mottakerfondet alltid gjennomføre en ESG-basert vurdering av investeringsmuligheten før investeringen eventuelt gjøres. Som en del av de ulike analysene beskrevet ovenfor vil forvalteren av Mottakerfondet vurdere (i) hvordan forvalteren av det underliggende fondet identifiserer og integrerer bærekraftsrisiko i sine investeringsbeslutninger, (ii) hvordan og i hvilken grad den relevante fondets mandat eller porteføljeselskaper (hvis relevant) er eksponert for bærekraftsrisiko, og (iii) om forvalterens retningslinjer for bærekraftsrisiko, fondets porteføljeselskapers bærekraftsrisiko (hvis relevant) eller bærekraftsrisiko for en potensiell saminvestering er akseptable/tilfredsstillende for Mottakerfondet. Vurderingene som gjøres inkluderes deretter i forvalteren av Mottakerfondets samlede vurdering av om investeringene skal gjennomføres. Hvis forvalteren av Mottakerfondet finner at forvalteren av det underliggende fondet har utilfredsstillende retningslinjer for bærekraftsrisiko, eller at fondets underliggende portefølje (hvis relevant) er eksponert for bærekraftsrisiko på en måte som er uakseptabel	

Tema og lovhenvisning	Opplysninger	Ytterligere informasjon
	for forvalteren av Mottakerfondet, kan den velge å avstå fra å gjøre investeringen. Identifiserte bærekraftsrisikoer og sannsynligheten for at de materialiserer seg, vil bli inkludert i forvalteren av Mottakerfondet sin risikoovervåking, og forvalteren vil hvert kvartal presentere for forvalterens styre en separat rapport om bærekraftsrisiko og overholdelse av relevante regulatoriske og kontraktsmessige forpliktelser knyttet til ESG og bærekraft, inkludert bærekraftsrisiko.	
Resultatene av vurderingen av de sannsynlige konsekvensene av bærekraftsrisikoene for avkastningen på andeler i fondet (SFDR artikkel 6(1) bokstav b)	Mottakerfondet vil være eksponert mot bærekraftsrisiko gjennom sine underliggende investeringer, og Fondet vil være eksponert mot de samme bærekraftsrisikoene som Mottakerfondet. Bærekraftsrisikoer som anses relevante for Mottakerfondets investeringsstrategi inkluderer (men er ikke begrenset til) risikoer knyttet til underliggende porteføljeinvesteringer, som fysiske klimaendringer og overgangsrisiko, helse- og sikkerhetsulykker, risikoer knyttet til arbeidstakerrettigheter og arbeidsforhold, etterlevelse av skatteregler og eksponering for upassende forretningspraksis og korrupsjon, samt risikoer knyttet til private equity-fondene som Mottakerfondet investerer i, inkludert regulatoriske risikoer knyttet til krav om bærekraftig finans og risikoer for dårlig selskapsstyring og manglende gjennomsiktighet. I tillegg vil typen bærekraftsrisikoer som er relevante for Mottakerfondets investeringer og i hvilken grad investeringene er eksponert for slike bærekraftsrisikoer, variere avhengig av hvert av de underliggende private equity-fondenes investeringsstrategi og omfang. Selv om forvalteren av Mottakerfondet integrerer bærekraftrisiko i sine investeringsbeslutninger som beskrevet ovenfor, kan det ikke garanteres at forvalteren er i stand til å eliminere	N/A

Tema og lovhenvisning	Opplysninger	Ytterligere informasjon
	bærekraftsrisikoer, og slike risikoer kan ha en negativ innvirkning på avkastningen av en investering dersom de materialiserer seg. Hvis en bærekraftsrisiko materialiserer seg på en måte som påvirker en større del av Mottakerfondets portefølje, vil risikoen sannsynligvis ha en mer negativ innvirkning på Mottakerfondets verdi og avkastning enn hvis risikoen skulle påvirke bare ett eller noen få spesifikke porteføljeselskaper. Det gjøres også oppmerksom på at typen bærekraftsrisiko Mottakerfondet vil være eksponert mot kan endre seg over tid på grunn av blant annet klimaendringer, endringer i reguleringer og samfunnsatferd og -preferanser. Investeringsmandatet er bredt, og Mottakerfondet vil derfor ha eksponering mot flere jurisdiksjoner og bransjer. Når det gjelder annenhåndsinvesteringer i private equity-fond, vil typen bærekraftsrisiko som fondet blir eksponert for i stor grad avhenge av (i) robustheten til forvalteren av det underliggende fondet sine retningslinjer for integrering av og vurderinger av bærekraftsrisiko, og om disse retningslinjene identifiserer og håndterer bærekraftsrisiko på en tilfredsstillende måte, og (ii) den underliggende sammensetningen av porteføljen til de private equity-fondene som Mottakerfondet investerer i. Når det gjelder saminvesteringer direkte i porteføljeselskaper, vil Mottakerfondets eksponering avhenge av Mottakerfondets forvalter sine egne retningslinjer for integrering og vurderinger av bærekraftsrisiko for å identifisere og håndtere spesifikke bærekraftsrisikoer knyttet til slike selskaper (som beskrevet ovenfor).	
En erklæring for hvert finansielle produkt om at forvalter ikke tar hensyn til negative konsekvenser av	Verken Forvalter eller forvalteren av Mottakerfondet hensyntar de viktigste negative konsekvensene av sine investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer.	N/A

Tema og lovhenvisning	Opplysninger	Ytterligere informasjon
investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer, samt en redegjørelse for årsakene til dette (SFDR artikkel 7(2))	Forvalter er bundet til å investere Fondet eiendeler i Mottakerfondet, og Mottakerfondet er igjen et fond-i-fond. Både Forvalter og forvalteren av Mottakerfondet har derfor begrenset kontroll over de underliggende porteføljeselskapene og er ikke i en praktisk eller rettslig posisjon til å etterspørre den dataen fra selskapene som er nødvendig for å hensynta de viktigste negative konsekvensene av sine investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer. Både Forvalter og forvalteren av Mottakerfondet vil likevel følge med på tilgjengeligheten og påliteligheten av slik data, og eventuelt etterstrebe å hensynta de viktigste negative konsekvensene av sine investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer dersom det anses praktisk og hensiktsmessig.	
Opplysninger om hvordan fondet oppnår de miljømessige eller sosiale egenskapene det fremmer (SFDR artikkel 8(1) bokstav a)	Mottakerfondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper og er omfattet av SFDR artikkel 8, og Fondet fremmer derfor de samme egenskapene. Prekontraktuell informasjon for Fondet etter SFDR artikkel 8 er gitt i form av malen publisert som Annex II til delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1288 (som endret).	Vedlegg 1 til dette dokumentet.
Taksonomiforordningen		
Gjennomsiktighet med hensyn til finansielle produkter som fremmer miljøegenskaper (taksonomiforordningen artikkel 6)	Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.	Vedlegg 1 til dette dokumentet.

VEDLEGG 1 – Opplysninger etter SFDR artikkel 8

VEDLEGG 1 – Opplysninger etter SFDR artikkel 8

Opplysninger som gis før avtaler inngås, for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:	Kraft PE Secondary Opportunity IV AS ("**Fondet**")	**LEI-nummer:**	6488005BZ1GK7WPXG856

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystemsom er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige**. Den nevnte forordningen fastsetter ikke en liste over økonomiske aktiviteter som er sosialt bærekraftige. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☐ **Ja**	☒ **Nei**
☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål: ___%**	☐ **Det fremmer miljøegenskaper / sosiale egenskaper,** og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en minsteandel med bærekraftige investeringer på ___%
☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonom	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige I samsvar med EUs taksonomi
☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi	☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
	☐ med et sosialt mål
☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål: ___%**	☒ Det fremmer miljøegenskaper / sosiale egenskaper, men **vil ikke foreta noen bærekraftige investeringer**

Hvilke miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansielle produktet?

Fondet er et tilføringsfond til Argentum Secondary Opportunity IV AS ("**Mottakerfondet**"), og Fondet vil, i takt med kapitalinnkallinger i Mottakerfondet, investere all sin investerbare kapital i Mottakerfondet for å, indirekte gjennom sin investering i Mottakerfondet, gi Fondets investorer identisk, eller tilnærmet identisk, eksponering som Mottakerfondet.

Eksponeringen mot Mottakerfondet er en egenskap som fremmes av Fondet. Dermed fremmer Fondet indirekte de samme miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av Mottakerfondet.

Mottakerfondet er forvaltet av Argentum Alternative Investments AS, som er en del av Argentum-konsernet ("**Argentum**"). Argentum har et sterkt fokus på underliggende forvalteres retningslinjer og praksis knyttet til ESG og ansvarlige

investeringer ved investeringsbeslutninger for Fondet, herunder blant annet hensyntaken til FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI), FNs bærekraftsmål (SDG-ene) og FNs Global Compact-prinsipper.

Mottakerfondet er strukturert som et fond-i-fond. Mottakerfondet har som mål å bygge en portefølje av investeringer i private equity-fond, og fremmer miljømessige og sosiale egenskaper ved kun å investere i fond som er klassifisert som artikkel 8- eller artikkel 9-fond i henhold til SFDR, eller fond som på annen måte har etablert robuste og tilfredsstillende ESG-praksiser, opprettholder et sterkt fokus på ESG-spørsmål og er forpliktet til kontinuerlig forbedring av sitt ESG-arbeid. Mottakerfondet fokuserer særlig på fond som fremmer følgende sosiale og/eller miljømessige egenskaper:

- Integrering av ESG-kriterier i investeringsprosessen
- Referanser til internasjonalt anerkjente standarder som bærekraftsmålene (SDG-ene), FNs Global Compact-prinsipper og UN PRI
- En klar intensjon om kontinuerlig å utvikle og styrke sine ESG-praksiser
- Forvalterens planer for utvikling av en netto null-strategi
- Forbedring av menneskerettigheter, arbeidsstandarder, miljø og antikorrupsjon i de underliggende porteføljeselskapene

Mottakerfondet vil investere i underliggende fond som viser en tydelig forpliktelse til disse ESG-egenskapene gjennom etablerte retningslinjer, pågående forbedringsprosesser og transparent rapportering. På denne måten søker Mottakerfondet indirekte å fremme positive miljømessige og sosiale resultater, selv om det ikke har direkte innflytelse over investeringsbeslutningene til hvert enkelt underliggende fond.

Verken Fondet eller Mottakerfondet har utpekt en referanseindeks for å oppnå de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet.

Bærekraftsindikatorer måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

- **Hvilke bærekraftsindikatorer brukes til å måle oppnåelsen av hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer?**

  Følgende bærekraftsindikatorer benyttes for å måle oppnåelsen av de miljømessige og sosiale egenskapene nevnt ovenfor:

  - Antall artikkel 8- og artikkel 9-fond Mottakerfondet har investert i
  - Antall fond som har miljømessige og/eller sosiale egenskaper integrert i og vektet i fondets investeringsbeslutningsprosesser
  - Antall forvaltere som integrerer bærekraftsmålene (SDG-ene), FNs Global Compact-prinsipper og UN PRI i sine investeringsbeslutningsprosesser
  - Antall forvaltere som viser fremgang i utviklingen av ESG-relaterte prosesser, som aktsomhetsvurderinger, rapporteringspraksis og formaliserte bærekraftsretningslinjer, herunder dokumentasjon på aktiv forpliktelse til å styrke disse områdene over tid
  - Antall forvaltere som har utviklet en netto null-strategi eller har etablert konkrete fremtidige planer for dette

- Antall forvaltere som rapporterer om klimagassutslipp i de underliggende fondenes porteføljе
- Risiko for brudd på menneskerettigheter, arbeidsstandarder, miljø og antikorrupsjon i de underliggende porteføljeselskapene

Argentum vil måle disse indikatorene årlig, når de underliggende fondene rapporterer om ESG til Argentum. Den mottatte rapporteringen vil bli vurdert av Argentum, med særlig fokus på utviklingen av ESG-retningslinjer og -initiativer gjennom året

Argentum vil rapportere på indikatorene til forvalter av Fondet, og Fondets prestasjon på oppnåelse av miljømessige og sosiale egenskapene vil tilsvare Mottakerfondets prestasjon.

- **Hva er målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til slike mål?**

  Ikke relevant. Verken Fondet eller Mottakerfondet har til hensikt å gjøre bærekraftige investeringer.

- **På hvilken måte forårsaker ikke de bærekraftige investeringene, som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?**

  Ikke relevant.

  - Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

    Ikke relevant.

  - På hvilken måte er de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

    Ikke relevant.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomi-mål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.



Tar dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

☐ Ja, _____

☒ Nei



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produktet?

Fondet er et tilføringsfond til Mottakerfondet og vil, i takt med kapitalinnkallinger i Mottakerfondet, investere all sin investerbare kapital i Mottakerfondet. Mottakerfondet vil foreta sekundærinvesteringer i private equity-fond (herunder, men ikke begrenset til, oppkjøp i annenhåndsmarkedet, videreføringsfond, sene primærinvesteringer, sammenknyttede transaksjoner eller andre investeringer i slike fond eller andre investeringsstrukturer) og kan også foreta investeringer i porteføljeselskaper tilhørende private equity-fond. Det geografiske hovedfokuset for Fondets investeringer er Europa, med vekt på Norden, Storbritannia, DACH (Tyskland, Østerrike, Sveits) og Benelux (Belgia, Nederland og Luxembourg). Mer informasjon om Mottakerfondets generelle investeringsstrategi er tilgjengelig i fondsopplysningene om Mottakerfondet og Fondet, herunder prospektet for Fondet.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

- **Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien benyttes for å velge ut investeringene med henblikk på å oppnå hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer?**

Investeringsstrategien styrer investerings-beslutninger basert på faktorer som for eksempel investeringsmål og risikotoleranse.

Fondets investeringsstrategi innebærer at det indirekte følger Mottakerfondets investeringsstrategi, herunder de bindende elementer i investeringsstrategien som benyttes for å velge ut investeringer for å oppnå hver av de miljøegenskapene og sosiale egenskapene som Mottakerfondet, og dermed Fondet, fremmer.

Argentum stiller høye krav til fondene Mottakerfondet investerer i. Argentum anvender prinsippene i FNs Global Compact i sin forvaltningsvirksomhet og er medlem ("signatory") av FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI). Videre har Argentum inkorporert standarden vedtatt av Invest Europe for ansvarlige investeringer i sin kontinuerlige monitorering av forvaltere av underliggende fond. I forvaltningen av Mottakerfondet integrerer Argentum hensyn til god selskapsstyring, miljøet og samfunnet generelt, i tråd med anerkjente prinsipper for ansvarlig investeringspraksis.

Mottakerfondet vil kun investere i fond omfattet av SFDR artikkel 8 eller 9, eller fond som er i samsvar med Mottakerfondets miljømessige og sosiale egenskaper, ESG-strategi og Argentums etiske retningslinjer.

Før investering i et fond gjennomfører Argentum en separat analyse av forvalterens visjon, retningslinjer og arbeidsmetode innen ESG, herunder hvordan forvalteren gjennomfører ESG-aktsomhetsvurderinger forut for investeringer og hvordan ESG overvåkes og rapporteres i løpet av eierskapsperioden. Som del av denne analysen vil Argentum vurdere: (i) fondets SFDR-klassifisering; (ii) forvalterens ESG-retningslinjer, prosedyrer, rapportering og aktsomhetsvurderingsprosesser, herunder de bindende miljømessige og/eller sosiale elementene i slike retningslinjer og prosedyrer og hvorvidt de er i samsvar med Fondets miljømessige og sosiale egenskaper; (iii) hvordan forvalteren identifiserer og integrerer bærekraftsrisiko i sine investeringsbeslutninger; (iv) forvalterens ESG-retningslinjer og hvorvidt forvalteren inkorporerer bærekraftsmålene (SDG-ene), FNs Global Compact-prinsipper og/eller UN PRI; (v) hvorvidt forvalterens retningslinjer for bærekraftsrisiko eller fondets og/eller porteføljeselskapenes (der det er relevant) eksponering for bærekraftsrisiko er akseptabel for Argentum. Analysen

gjennomføres ved bruk av en obligatorisk sjekkliste, og Argentum vil også inkludere ESG-relaterte spørsmål ved innhenting av referanser på forvalteren.

Der det er relevant, vil Argentum også gjennomgå den underliggende porteføljen i fondet i samsvar med Fondets prinsipper for ansvarlige investeringer, og vurdere eventuelle ESG-problemstillinger i de underliggende porteføljeselskapene. Argentum vil også gjennomgå eventuelle tilgjengelige tidligere ESG-rapporter fra forvalteren.

Dersom Argentum er av den oppfatning at forvalteren ikke har en tilstrekkelig robust og bindende ESG-investeringsstrategi på plass, vil Argentum ikke gjennomføre investeringen.

Ved sekundærinvesteringer vil Argentum, så langt det er mulig, søke å inngå et bindende sidebrev for å oppnå fondets bindende aksept for at:

- Argentums investeringsvirksomhet er basert på prinsippene i FNs Global Compact og UN PRI;
- de har mottatt Argentums etiske retningslinjer og oppfordres av Argentum til å utvikle tilsvarende retningslinjer; og
- de vil vurdere de sosiale, miljømessige og etiske konsekvensene av nåværende og planlagte investeringer.
- Ved sekundærinvesteringer vil Argentum, så langt det er mulig, søke å inngå et bindende sidebrev for å oppnå fondets bindende aksept for at:
- Argentums investeringsvirksomhet er basert på prinsippene i FNs Global Compact og UN PRI;
- de har mottatt Argentums etiske retningslinjer og oppfordres av Argentum til å utvikle tilsvarende retningslinjer; og
- de vil vurdere de sosiale, miljømessige og etiske konsekvensene av nåværende og planlagte investeringer.

Videre, for å sikre en minimumsstandard med hensyn til Fondets miljømessige og sosiale egenskaper, vil Argentum søke å inkludere investeringsrestriksjoner i sidebrevet knyttet til blant annet selskaper involvert i vesentlige og/eller systematiske brudd på menneskerettigheter, vesentlig og/eller systematisk korrupsjon, kullgruvedrift, produksjon eller fremstilling av våpen og tobakk, eller prostitusjon, selskaper underlagt handelsembargoer pålagt av FN eller EU, og selskaper som er ekskludert fra investeringsuniverset til Statens pensjonsfond utland basert på blant annet alvorlig miljøskade eller uakseptable klimagassutslipp. Selv om Argentum ikke er garantert alltid å lykkes med å oppnå aksept for alle sine sidebrevrestriksjoner, vil Argentum vurdere hvorvidt det avtalte sidebrevet, mandatet til det aktuelle fondet og forvalterens tilnærming til ESG og bærekraft samlet sett gir tilstrekkelig trygghet for at en investering i fondet vil være i samsvar med Argentums krav og Fondets miljømessige og sosiale egenskaper.

Argentum følger løpende opp og overvåker fondene som Fondet er investert i, og gjennomfører årlige oppfølginger av forvalternes ESG-arbeid (herunder hvordan ESG-strategien kontinuerlig implementeres og følges opp i forvalternes investeringsbeslutninger). Argentum søker generelt aksept for sitt sidebrevkrav som pålegger fond å rapportere om status for og fremgang/forbedringer i ESG-retningslinjer, vurderinger og prosesser, herunder anvendelsen og overvåkingen av slike retningslinjer, vurderinger og prosesser med hensyn til porteføljeselskapene. Dette inkluderer blant andre tiltak et årlig ESG-spørreskjema som sendes til forvaltere

vedrørende deres ESG-arbeid. Argentum rapporterer også årlig til FNs Global Compact og UN PRI, og publiserer en rapport om ansvarlige investeringer på sin nettside.

Dersom det etter at Fondet har foretatt en investering avdekkes at det har forekommet alvorlige brudd på anerkjente prinsipper for ansvarlige investeringer eller prinsipper for god eierstyring og selskapsledelse, skal Argentum be forvalteren om å rette opp den aktuelle situasjonen. Dersom situasjonen ikke rettes opp og/eller det fremstår som sannsynlig at lignende brudd vil forekomme i fremtiden, skal Argentum – selv om dette medfører tap for Fondet – søke å trekke seg fra investeringen. Ved gjentatte og/eller alvorlige brudd kan Argentum søke å avslutte forvalterens engasjement.

- **Med hvor stor minsteandel har man forpliktet seg til å redusere omfanget av de investeringene som ble vurdert før investeringsstrategien ble tatt i bruk?**

Ikke relevant. Verken Fondet eller Mottakerfondet har forpliktet seg til å redusere omfanget av de investeringene som ble vurdert før investeringsstrategien ble tatt i bruk.

- **Hvilke retningslinjer gjelder for vurdering av god styringspraksis i de foretakene som det er investert i?**

God styringspraksis omfatter forsvarlige forvaltningsstrukturer, forholdet til de ansatte, godtgjøring til medarbeidere og overholdelse av skattereglene.

Som forvalter av et tilføringsfond, har forvalter av Fondet ikke selv kontakt med de underliggende porteføljeselskapene før eller under investering, og baserer seg på Argentums vurdering av god styringspraksis i de selskapene.
Argentum gjennomfører en grundig due diligence av forvalterne av de underliggende fondenes retningslinjer og retningslinjer for ESG i forvalternes investeringsaktiviteter. Undersøkelsene inkluderer en vurdering av styring på både forvalter- og fondsnivå, samt forvalterens tilnærming til styring i utvelgelsen og overvåkingen av porteføljeinvesteringer.
Ved investering i et fond eller et fonds porteføljeselskap vil Argentum være opptatt av å sikre at:

- interessekonflikter, spørsmål om upartiskhet og upassende blanding av roller i forvaltningsaktiviteter unngås;
- det ikke etableres uhensiktsmessige eller urimelige godtgjørelsesordninger for fondsforvalteren;
- virksomheten er organisert innenfor allment aksepterte rettssystemer;
- det ikke etableres ulovlige skattetilpasninger for involverte parter; og
- det er full åpenhet om alle forhold som er relevante for vurdering av forretningsetikk.

Videre vil Argentum vurdere hva forvalterens ESG-policy fastsetter om hvordan forvalteren skal vurdere og engasjere seg med porteføljeselskaper om ESG-spørsmål, inkludert god styringspraksis.



Hvilken fordeling av eiendeler er planlagt for dette finansielle produktet?

Mottakerfondet vil bare gjøre investeringer som er i tråd med Mottakerfondets miljømessige og sosiale egenskaper, og Fondet vil så langt som mulig søke å investere all sin investerbare kapital i Mottakerfondet.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Aktiviteter i samsvar med taksonomien uttrykkes som en andel av

- **omsetning** som gjenspeiler andelen av inntektene fra grønn virksomhet i foretak som det er investert i,
- **investeringsutgifter** (CapEx) som viser grønne investeringer foretatt av foretak som det er investert i, for eksempel i forbindelse med omstillingen til en grønn økonomi,
- **driftsutgifter** (OpEx) som gjenspeiler grønn driftsvirksomhet i foretak som det er investert i.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

- **Hvordan oppnår bruken av derivater de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer?**

Ikke relevant. Verken Fondet eller Mottakerfondet vil benytte derivater.

I hvilket minste omfang er bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Mottakerfondet har ikke til hensikt å gjøre bærekraftige investeringer, og dermed har Fondet heller til hensikt å gjøre slike investeringer.

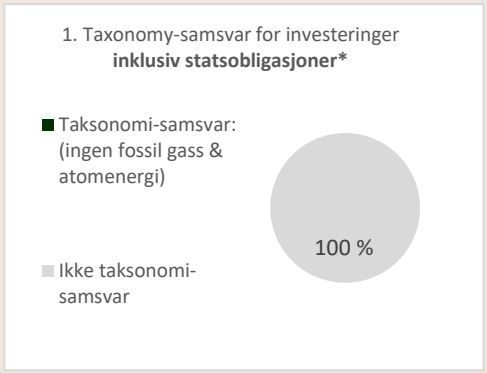
- **Investerer dette finansielle produktet i fossil gass og/eller atomenergi-relaterte aktiviteter som samsvarer med EUs taksonomi?**

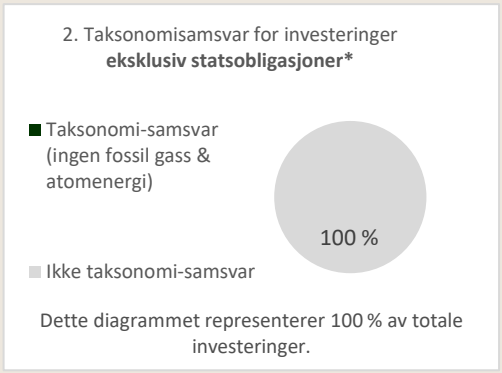
☐ Ja:

☐ I fossil gass ☐ I atomkraft

☒ Nei

De to diagrammene nedenfor viser med grønt den laveste posentdelen av investering som er i samsvar med EUs taksonomi. Ettersom det ikke finnes noen hensiktsmessig metode for å fastsette taksonomi-samsvaret for statsobligasjoner, viser det første diagrammet taksonomi-samsvaret for alle investeringene til det finansielle produktet inklusiv statsobligasjoner, mens det andre diagrammet viser taksonomi-samsvaret bare for investeringene til det finansielle produktet eksklusiv statsobligasjoner.*





** I diagrammene består statsobligasjoner av alle statseksponeringer.*

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og som blant annet har utslippsnivåer for klimagasser som tilsvarer de beste prestasjonene.

- **Hvilken minsteandel utgjør investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

  Ikke relevant. Verken Fondet eller Mottakerfondet vil gjøre en minsteandel investeringer i omstillingsaktiviteter eller muliggjørende aktiviteter.

bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.

Hvilken minsteandel utgjør bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke er i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant.

Hvilken minsteandel utgjør sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant.

Hvilke investeringer er tatt med under "#2 Andre", hva er formålet med dem, og finnes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Ikke relevant.



Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Er en bestemt indeks utpekt som referanseverdi for å avgjøre om dette finansielle produktet er i samsvar med de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som det fremmer?

Ingen bestemt indeks er utpekt for Fondet eller Mottakerfondet. Det gjøres for ordens skyld oppmerksom på at Mottakerfondet bruker Long Nickels PME (LN-PME) som en referanseindeks for å måle fondets økonomiske resultater. Denne indeksen er imidlertid ikke i tråd med Mottakerfondets miljømessige og sosiale egenskaper, og Argentum bruker derfor ikke indeksen som en referanseindeks for Mottakerfondets bærekraftsresultater.

- **Hvordan blir det sikret at referanseverdien løpende er i samsvar med hver av de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer?**

  Ikke relevant.

- **Hvordan blir det sikret at investeringsstrategien løpende er i samsvar med indeksens metode?**

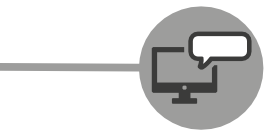
  Ikke relevant.

- **Hvordan avviker den utpekte indeksen fra en relevant bred markedsindeks?**

  Ikke relevant.

- **Hvor finnes metoden som brukes til å beregne den utpekte indeksen?**

  Ikke relevant.



Hvor finner jeg mer produktspesifikk informasjon på nettet?

Mer produktspesifikk informasjon finner du på dette nettstedet:

Om Fondet: https://www.njordalternative.no/alt---sfdr

Om Mottakerfondet: https://argentum.no/sustainability-related-disclosures/

VEDLEGG E – NØKKELINFORMASJONSDOKUMENT FOR FONDET (PRIIPS KID)

Njord Alternative Investments

NØKKELINFORMASJONSDOKUMENT

Formål

Dette dokumentet gir nøkkelinformasjon om dette investeringsproduktet. Dokumentet er ikke markedsføringsmateriell. Informasjonen er lovpålagt for å hjelpe deg med å forstå arten, risikoen, kostnadene og potensialet for gevinster og tap knyttet til dette produktet, og for at du skal kunne sammenligne det med andre produkter

Produkt

Navn Kraft PE Secondary Opportunity IV AS, org.nr. 938 506 000 ("**Fondet**")
Produsent Njord Alternative Investments AS ("**Forvalter**")
ISIN NO0013774406
https://njordalternative.no/ / Ring +47 476 79 322 for mer informasjon.

Finanstilsynet er ansvarlig for tilsyn av Forvalteren. Forvalter har tillatelse til å markedsføre Fondet til ikke-profesjonelle investorer i Norge etter lov 20. juni 2014 nr. 28 (AIF-loven) § 7-1. Dokumentet er publisert 20. november 2026.

Du er i ferd med å kjøpe et produkt som er komplekst, og som kan være vanskelig å forstå.

Hva slags produkt er dette?

Type investeringsprodukt: Fondet er et alternativt investeringsfond (AIF) organisert som et norsk aksjeselskap (AS).

Investeringsstrategi: Fondet er et tilføringsfond til det norske aksjeselskapet og alternative investeringsfondet Argentum Secondary Opportunity IV AS ("**Mottakerfondet**"). Fondet skal investere all sin kapital, etter fradrag for kostnader, i aksjer i Mottakerfondet. Mottakerfondet har som investeringsstrategi å investere i, eller sammen med, aktive eierfond gjennom sekundærinvesteringer (inkludert, men ikke begrenset til erverv av fondsandeler på annenhåndsmarkedet, investeringer i fortsettelsesfond, sene primærinvesteringer, sammenkoblede transaksjoner og andre investeringer i slike fond og investeringsstrukturer), og å investere direkte i unoterte selskaper sammen med andre aktive eierfond (såkalte saminvesteringer). Aktive eierfond har som strategi å skape avkastning for sine investorer gjennom å investere i, utvikle og videreselge unoterte selskaper gjennom aktivt eierskap. Mottakerfondet er ikke bundet til å investere innenfor bestemte sektorer eller markedssegmenter, men kan ikke investere mer enn 20 % av kommittert kapital utenfor Europa. Fondet kan ikke ta opp lån. Mottakerfondet kan ta opp gjeld som er utestående i mindre enn 365 dager for å brofinansiere sine investeringer. Slik gjeld skal samlet ikke overstige summen av kapital som er kommittert, men ennå ikke innbetalt, til Mottakerfondet. Både Mottakerfondet og Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper og er omfattet av artikkel 8 i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR).

Ingen innløsning og begrenset likviditet: Du kan ikke innløse dine aksjer i Fondet. Du kan imidlertid overdra aksjene til andre etter skriftlig samtykke fra Forvalteren (som ikke kan holdes tilbake uten saklig grunn), men vær oppmerksom på at det ikke finnes noe etablert marked for aksjene. Du vil derfor selv måtte finne kjøpere (eventuelt med bistand fra Kraft Finans AS etter nærmere avtale), og du må være forberedt på å beholde aksjene inntil Fondet avvikles. Om du ønsker å selge aksjene, må du være forberedt på at eventuelle kjøpere vil kreve en rabatt mot den rapporterte verdien av aksjene.

Løpetid: Fondet skal avvikles ved tidligste av (i) seks måneder etter at Mottakerfondet har opphørt og (ii) 15 år fra utløpet av første bestillingsperiode. Fondet har en anbefalt eierperiode på ni år basert på når Mottakerfondet forventes avviklet, men det er ikke fastsatt noen absolutt tidsbegrensning på Mottakerfondets levetid. Mottakerfondet opphører senest når den siste underliggende investeringen er fullt realisert og det er ingen gjenværende forpliktelser eller ansvar i Mottakerfondet.

Utbytter: Fondet vil betale deg din andel av utbytter fra Mottakerfondet, fratrukket kostnader i Fondet, på de tidspunkter som Fondets styre anser hensiktsmessig.

Målgruppe: Målgruppen for markedsføringen av Fondet er ikke-profesjonelle investorer som kan investere minst EUR 20 000 og som har evne til å ta betydelig risiko og bære tap av hele eller deler av investeringen, og som tåler at investeringen er låst i inntil 15 år.

Innbetaling til Fondet: Dersom du får godkjent kommittering til Fondet, vil innbetaling og utstedelser av aksjer skje gjennom én eller flere emisjoner i Fondet etter hvert som Fondet trenger kapital for å etterkomme kapitalinnkallinger fra Mottakerfondet. Tidspunktet for emisjoner i Fondet styres derfor av tidspunktet for kapitalinnkallinger i Mottakerfondet. Forut for hver emisjon vil du motta et kapitalinnkallingsvarsel som blant annet angir beløpet du skal betale inn og det antallet aksjer du vil motta. Fristen for innbetaling være seks virkedager. Du må påse at du har midler tilgjengelig for å etterkomme innkallinger innen fristen. Samlede innbetalingskrav vil aldri utgjøre mer enn det beløpet du har fått godkjent som kommittering men det kan ikke garanteres at hele kommitteringen vil bli innkalt.

Flere lag med kostnader: Det påløper kostnader i både Fondet, Mottakerfondet og fondene Mottakerfondet investerer i, og alle kostnader reduserer verdien av din investering og/eller avkastning tilknyttet til din investering. De totale kostnadene lar seg ikke fastsette på investeringstidspunktet fordi beløpene avhenger av vilkårene i fondene Mottakerfondet investerer i og avkastningen i de fondene.

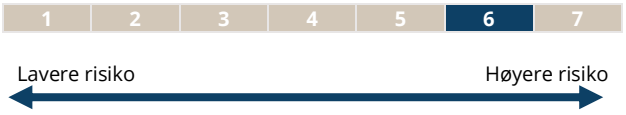
Fullmakter til Forvalter: Gjennom bestillingsblanketten og aksjonæravtalen vil du gi omfattende fullmakter til Forvalteren. Disse fullmaktene omfatter blant annet rett til å inngå aksjonæravtalen og å avgi stemme på dine vegne på generalforsamlingen i Fondet.

Øvrig informasjon: Fondets depotmottaker er Embankment Depositary Services NO NUF (org.nr. 932 430 134). Mer informasjon om Fondet

fremgår av prospektet for Fondet, som er tilgjengelig kostnadsfritt og på norsk på Forvalterens nettsider. Årsrapporter for Fondet vil i samsvar med AIF-loven være kostnadsfritt tilgjengelig på forespørsel. Årsrapportene vil være på norsk.

Hva er risikoene, og hvilken avkastning kan jeg få?

Sammenfattende risikoindikator



Risikoindikatoren forutsetter at du beholder andelene i Fondet gjennom hele Fondets levetid. Du kan ikke innløse tidlig. Det kan hende du ikke vil være i stand til å selge produktet når du ønsker det, eller at du blir nødt til å selge til en pris som har en betydelig effekt på hvor mye du får tilbake.

Risikoindikatoren angir det samlede risikonivået for Fondet sammenlignet med andre investeringsprodukter. Indikatoren angir på en skala fra 1 til 7 hvor sannsynlig det er at du kan tape penger på investeringen på grunn av markedsutviklingen. Forvalteren har plassert dette produktet i risikoklasse 6, som er den nest høyeste risikoklassen. De potensielle tapene fra fremtidig utvikling er på et høyt nivå, og dårlige markedsforhold vil sannsynligvis påvirke evnen Fondet har til å betale deg utbytte. **Vær oppmerksom på valutarisiko. Fondet er denominert i euro (EUR). Du vil motta utbetalinger i en annen valuta (NOK), så din endelige avkastning vil avhenge av vekslingskursen mellom EUR og NOK. Denne risikoen er ikke hensyntatt i indikatoren vist ovenfor**. Fondet tilbyr ingen beskyttelse mot fremtidig markedsutvikling, så du kan tape hele eller deler av investeringen din. Hvis Fondet ikke er i stand til å betale deg det du har krav på, kan du tape hele investeringen. Risikoindikatoren fanger ikke opp alle risikoer. Andre risikofaktorer bør vurderes før du investerer, herunder risiko for operasjonelle feil i de underliggende investeringene, risiko for at din forholdsmessige eierandel i Fondet blir mindre dersom du ikke deltar i fremtidige kapitalinnhentinger (utvanningsrisiko), risiko for at underliggende investeringer ikke verdsettes korrekt, risiko for renter, erstatningsplikt og/eller utelukking fra Fondet og tvangssalg av aksjene dine dersom du ikke betaler inn til Fondet innen fristen og risiko knyttet til interessekonflikter. Risikoene ved å investere i Fondet er nærmere omtalt i punkt 2 i prospektet.

Avkastningsscenarier

Hva du vil få igjen fra dette produktet avhenger av fremtidig markedsutvikling. Fremtidig markedsutvikling er usikker. Det ugunstige, moderate og gunstige scenarioet som vises nedenfor er illustrasjoner på mulig fremtidig avkastning basert på Forvalters rimelige og konservative beste estimat av den svakeste, gjennomsnittlige, og beste utviklingen i verdien av Fondet. Du kan miste hele eller deler av din investering. Beløpene som vises alle kostnader for selve produktet, men ikke nødvendigvis alle kostnadene du betaler til din rådgiver eller distributør. Beløpene tar ikke hensyn til din personlige skattesituasjon, noe som også kan ha betydning for hvor mye du sitter igjen med av investert beløp og avkastning etter skatt.

Forutsatt eierperiode:	**9 år**	
Eksempelinvestering	**EUR 10 000**	
Scenarier		Ved avvikling etter 9 år
Minimum	Det gis ingen garantert minsteavkastning. Du kan tape hele eller deler av investeringen din.	
Stress	**Hva du kan få tilbake etter kostnader**	**EUR 5 365**
	Gjennomsnittlig årlig avkastning	-6,7 %
Ugunstig	**Hva du kan få tilbake etter kostnader**	**EUR 11 874**
	Gjennomsnittlig årlig avkastning	1,9 %
Moderat	**Hva du kan få tilbake etter kostnader**	**EUR 14 908**
	Gjennomsnittlig årlig avkastning	4,5 %
Gunstig	**Hva du kan få tilbake etter kostnader**	**EUR 19 359**
	Gjennomsnittlig årlig avkastning	7,6 %

Det stressede scenariet viser hva du kan få tilbake under ekstreme markedsforhold (-3,9 % årlig verdifall før kostnader). De øvrige scenariene antar – basert på et rimelig og konservativt estimat – en årlig avkastning før kostnader på henholdsvis 4,6 %, 7,6 % og 10,9 %. Prosentene vist i tabellen er gjennomsnittlig årlig avkastning på hele det kommitterte beløpet som om det ble investert på dag 1 og tilbakebetalt først etter 9 år. I praksis vil ditt kommitterte beløp kalles inn suksessivt (og uten garanti for at hele det kommitterte beløpet kalles inn), og du vil normalt få tilbakebetalt deler av kapitalen og eventuell gevinst vesentlig tidligere. Det innebærer at den prosentmessige avkastningen på investert kapital vil være høyere enn opplyst i tabellen i scenariene med positiv avkastning, og lavere enn opplyst i scenariene med negativ avkastning.

Hva skjer dersom Forvalteren ikke er i stand til å foreta utbetalinger?

Fondets eiendeler oppbevares ikke av Forvalteren, men hos depotmottakeren. Fondets eiendeler vil derfor ikke berøres av en eventuell konkurs i Forvalteren. Investeringer i Fondet er ikke omfattet av noen kompensasjons- eller garantiordning.

Hva vil denne investeringen koste?

Personen som gir deg råd om eller selger dette produktet kan belaste deg andre kostnader. I så fall skal personen informere deg om de kostnadene og hvordan de påvirker investeringen din.

Kostnader over tid

Tabellen viser beløpene som trekkes fra din investering for å dekke ulike kostnader. Disse beløpene avhenger av hvor mye du investerer, hvor lenge du er investert og hvor godt Fondet gjør det. Beløpene som vises her er illustrasjoner basert på en eksempelinvestering i Fondet der investeringen beholdes inntil Fondet avvikles etter 9 år. I eksempelet har vi forutsatt at (i) Fondet presterer i tråd med det moderate scenariet, (ii) EUR 10 000 investeres og (iii) det totale emisjonsprovenyet for Fondet er EUR 30 millioner.

Investering EUR 10 000 **Scenarioer**	Ved avvikling etter 9 år
Samlede kostnader	**EUR 4 465**
Årlig kostnadseffekt (*)	**3,1 % hvert år**

(*) Den årlige kostnadseffekten illustrerer hvordan kostnader reduserer avkastningen din hvert år i løpet av eierperioden. For eksempel viser den at dersom Fondet avvikles etter 9 år vil din beregnede gjennomsnittlige avkastning per år bli 7,6 % før kostnader og 4,5 % etter.

Kostnadssammensetning

Engangskostnader ved tegning eller innløsning		**Ved avvikling etter 9 år**
Tegningskostnader	Tegningshonoraret er 4 % av tegningsbeløpet og betales i tillegg. Her er det forenklet regnet som 4 % av eksempelinvesteringen, som gir en litt for høy kostnad.	**EUR 400**
	2,6 % av din investering i Fondet vil dekke din pro rata andel av Fondets, Mottakerfondets og porteføljefondenes etableringskostnader.	**EUR 263**
Innløsningskostnader	**0,2 %** av din investering. Dette utgjør din pro rata andel av Fondets avviklingskostnader for Forvalter og revisor.	**EUR 20**
Løpende kostnader som trekkes hvert år		
Forvaltningsgebyrer og andre operative og administrative kostnader	**2,0 %** av verdien av investeringen din per år. Dette omfatter bl.a. forvaltningshonorar og andre løpende kostnader i Mottakerfondet og porteføljefondene, og er et estimat basert på opplysninger Forvalter har tilgang til om kostnader i Mottakerfondet.	**EUR 1 774**
Transaksjonskostnader	**0,0 %** av verdien av investeringen din per år. Dette er et estimat av kostnadene som påløper når de underliggende investeringene kjøpes og selges. Det faktiske beløpet vil variere avhengig av hvor mye som kjøpes og selges.	**EUR 0**
Andre kostnader som trekkes under spesifikke forhold		
Carried interest	**0,0 %** av verdien av investeringen din gjennom eierperioden, men i Mottakerfondet er det avtalt overskuddsdeling (*carried interest*) som nærmere beskrevet i Fondets prospekt punkt 19.8.	**EUR 0**

Hvor lenge bør jeg beholde investeringsproduktet, og kan jeg ta ut penger underveis?

Du kan ikke ta ut penger underveis i Fondets levetid, og må derfor være forberedt på å beholde investeringen til Fondet avvikles. Fondet skal avvikles ved tidligste av (i) 15 år fra første emisjon i Fondet og (ii) seks måneder etter at Mottakerfondet har opphørt. Fondet har en anbefalt eierperiode på ni år basert på når Mottakerfondet forventes avviklet, men Fondet avvikles først etter 15 år dersom Mottakerfondet ikke er avviklet tidligere.

Hvordan kan jeg klage?

Forvalter er tilsluttet Norsk Kapitalforvalterforenings Klageordning ("**NKFFK**"). Du kan levere en klage til NKFFK ved å fylle ut klageskjemaet tilgjengelig på Norsk Kapitalforvalterforenings nettsider (www.nkff.no), og sende det med kopi av aktuelle vedlegg per epost til klageordningen@nkff.no eller til Norsk Kapitalforvalterforenings Klageordning c/o Advokatfirmaet BAHR, P.B. 1524 Vika, 0117 Oslo. Du kan også klage direkte til Forvalter per epost til post@njordalternatives.no.

Andre relevante opplysninger

Ytterligere informasjon om Fondet fremgår av opplysningsdokumentet utarbeidet etter AIF-loven § 4-2 og prospektet. Prospektet er utarbeidet på norsk og er kostnadsfritt tilgjengelig på https://njordalternative.no/ eller ved henvendelse til post@njordalternative.no.

VEDLEGG F – FONDETS VEDTEKTER

Selskapets vedtekter

Selskapets navn er: KRAFT PE SECONDARY OPPORTUNITY IV AS

Vedtektsdato: 19.08.2026

---

1. Selskapets navn er KRAFT PE SECONDARY OPPORTUNITY IV AS
2. Selskapets virksomhet: Utvikling, forvaltning og investering i andre selskaper, samt investering i fast eiendom og andre formuesgoder og alt som står i forbindelse med de forannevnte virksomheter.
3. Aksjekapitalen er kr 35 000,00
4. Aksjenes pålydende er kr 1,00

VEDLEGG G – MOTTAKERFONDETS VEDTEKTER

VEDTEKTER

ARGENTUM SECONDARY OPPORTUNITY IV AS

Org.nr. 937 706 170

Fastsatt 23.06.2026

§ 1 Selskapets navn skal være Argentum Secondary Opportunity IV AS.

§ 2 Selskapets virksomhet skal være Investeringsselskap, herunder blant annet delta i selskaper med samme formål samt investere i aksjer, andre finansielle instrumenter, fonds- og selskapsandeler, samt annen virksomhet som dertil hører ved.

§ 3 Selskapets aksjekapital skal være NOK 30 000 fordelt på 3 000 ordinære aksjer á NOK 10.

§ 4 Selskapets signatur tegnes av to styremedlemmer i fellesskap. Styret kan meddele prokura. .

§ 5 For øvrig henvises til den enhver tid gjeldende aksjelovgivning.

***