

VERDIPAPIRDOKUMENT

Njord Alternative Investments

Innbydelse til tegning av aksjer i Kraft Private Equity 2025 AS

(org.nr. 936 075 509)

Dette verdipapirdokumentet ("**Verdipapirdokumentet**") inneholder en invitasjon til å bestille aksjer i en kapitalinnhenting til Kraft Private Equity 2025 AS ("**Fondet**"). Fondet er et alternativt investeringsfond (AIF) som markedsføres for andre gang. Fondet ønsker å motta kommitteringer på mellom EUR 10 millioner og ca. EUR 104 millioner (slik at totale kommitteringer til Fondet blir opp mot EUR 150 millioner). Investorer (hver slik en "**Investor**" og samlet "**Investorene**") som får akseptert til bestilling av aksjer i Fondet vil tegne seg for aksjer til tegningskurs EUR 1 per aksje gjennom én eller flere emisjoner (hver en "**Emisjon**" og samlet "**Emisjonene**") etter hvert som Argentum 2025 AS ("**Argentum 2025**" eller "**Mottakerfondet**") kaller inn kapital fra sine investorer, herunder Fondet. Gjennomføring av kapitalinnhenting 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.

Bestillingsperioden er fra 13. april 2026 kl. 08:00 til 29. mai 2026 kl. 23:59, norsk tid. Det minste beløpet en bestiller kan bestille aksjer for er EUR 20 000.

Forvalter

Njord Alternative Investments

Njord Alternative Investments AS

Emisjonstilrettelegger



Kraft Finans AS

10. april 2026

VIKTIG INFORMASJON

Verdipapirdokumentet er utarbeidet for å oppfylle reglene 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, som er implementert i norsk rett gjennom Verdipapirhandelloven § 7-1 ("**Prospektforordningen**"). Verdipapirdokumentet er underlagt kontroll og godkjenning av Finanstilsynet. Verdipapirdokumentet ble godkjent av Finanstilsynet 10. april 2026 ("**Godkjenningsdatoen**"). Verdipapirdokumentet er gyldig i inntil tolv måneder fra Godkjenningsdatoen. Finanstilsynets kontroll knytter seg til hvorvidt Fondet har inntatt beskrivelser i henhold til en på forhånd definert liste med innholdskrav. Finanstilsynet har ikke kontrollert eller godkjent riktigheten eller fullstendigheten av opplysningene som gis i Verdipapirdokumentet. Finanstilsynet har heller ikke foretatt noen kontroll eller godkjenning av selskapsrettslige forhold som er beskrevet eller på annen måte omfattet av Verdipapirdokumentet.

Sammen med et registreringsdokument for Fondet 25. september 2025 ("**Registreringsdokumentet**"), et tillegg til Registreringsdokumentet 10. april 2026 ("**Tillegget**") og et sammendrag 10. april 2026 ("**Sammendraget**"), utgjør dette Verdipapirdokumentet "**Prospektet**".

Prospektet inneholder vesentlig informasjon som må leses før man beslutter å bestille aksjer. Alle oppfordres til å konsultere egne rådgivere før slik beslutning fattes. En investering i aktive eierfond, enten direkte eller gjennom tilføringsfond som Fondet, er alltid forbundet med risiko.

Eventuelle nye omstendigheter, unøyaktigheter eller vesentlige feil knyttet til opplysningene i Verdipapirdokumentet som kan få betydning for vurderingen av aksjene i Fondet som investeringsobjekt, og som oppstår eller blir kjent mellom Godkjenningsdatoen og tidspunktet for bestillingsperiodens utløp, vil bli meddelt gjennom et tillegg til Prospektet, jf. Prospektforordningen artikkel 23.

Ingen andre enn dem som er beskrevet i Verdipapirdokumentet er autorisert til å gi informasjon om eller tilsagn på vegne av Fondet i forbindelse med kapitalinnhenting som beskrevet i dette Verdipapirdokumentet med mindre noe annet fremgår av Verdipapirdokumentet. Dersom noen likevel skulle gi slik informasjon, skal de anses som uberettiget til det.

De nye aksjene som utstedes i Emisjonene kan ikke bestilles utenfor Norge dersom det vil være ulovlig etter den rett som gjelder i den aktuelle jurisdiksjonen, eller dersom det kreves særskilte tiltak eller tillatelser for å etterkomme relevante regler i den aktuelle jurisdiksjonen. De nye aksjene tilbys ikke direkte, eller indirekte, til personer hjemmehørende i USA, Australia, Canada, Japan eller Hong Kong. Verdipapirdokumentet er kun utarbeidet på norsk.

Verdipapirdokumentet inneholder uttalelser om fremtidsutsikter for Fondet basert på prognoser som er usikre. Uttalelsene kan identifiseres ut fra bruk av uttrykk som "tror", "forventer", "kanskje", "vil", "vil kunne", "søker", "er forventet å", "burde" eller liknende. Uttalelsene er bl.a. knyttet til investeringsstrategi, fremtidig markedsutvikling, konkurransesituasjon mv. Slike uttalelser er basert på skjønn, og Fondet gir ingen garanti for at de vil vise seg å være korrekte.

Verdipapirdokumentet er underlagt norsk rett, og eventuelle tvister som oppstår i tilknytning til dette Verdipapirdokumentet vil være underlagt norske domstoler med Oslo tingrett som vernetting.

For en oversikt over forkortelser og definisjoner benyttet i dette Verdipapirdokumentet, se kapittel 10 "Definisjoner".

INNHALDSFORTEGNELSE

1	RISIKOFAKTORER	5
1.1	Risikofaktorer knyttet til Fondets aksjer	5
2	ANSVARSERKLÆRING	6
3	PRESENTASJON AV INFORMASJONEN.....	7
3.1	Godkjenning av Verdipapirdokumentet.....	7
3.2	Tredjepartsinformasjon.....	7
3.3	Avrundinger	7
4	UTBYTTE OG UTBYTTEPOLITIKK.....	8
4.1	Utbyttepolitikk og utbytteutdelinger	8
4.2	Rettslige og kontraktsrettslige restriksjoner på utbytteutdelinger	9
5	FORMÅLET MED TILBUDET OG ANVENDELSE AV EMISJONSPROVENYET	10
6	KAPITALISERING OG GJELDSFORPLIKTELSE.....	11
6.1	Introduksjon	11
6.2	Kapitalisering	11
6.3	Gjeldsforpliktelser	11
6.4	Endringer i kapitalisering eller gjeldsforpliktelser	12
6.5	Arbeidskapital.....	12
7	SKATT	13
7.1	Generelt.....	13
7.2	Inntektsbeskatning av skattesubjekter skattemessig bosatt i Norge	13
8	KAPITALINNHEMTINGEN	15
8.1	Overordnet om kapitalinnhenting	15
8.2	Tidsplan.....	15
8.3	Vedtak om utstedelse av nye aksjer.....	15
8.4	Tegningskurs.....	16
8.5	Bestillingsperiode.....	16
8.6	Minstebestilling	16
8.7	Deltakere i kapitalinnhenting	16
8.8	Bestillingsprosedyre og Bestillingssted.....	16
8.9	Tildeling, betaling og levering av de nye aksjene	16
8.10	Aksjeeierbok og ISIN	17
8.11	Betingelser for gjennomføring av kapitalinnhenting	17
8.12	Rettigheter knyttet til de nye aksjene	17
8.13	Publisering av informasjon om kapitalinnhenting	18
8.14	Utvanning.....	18
8.15	Interesser til fysiske og juridiske personer involvert i Emisjonene	18
8.16	Kostnader og nettoproveny	19
9	ØVRIG INFORMASJON	23
9.1	Revisor	23
9.2	Øvrige rådgivere.....	23
9.3	Dokumenter og opplysninger relatert til AIF-loven, SFDR og Taksonomiforordningen	23
10	DEFINISJONER	24

VEDLEGG

VEDLEGG A.....	Bestillingsblankett
VEDLEGG B	Referanseskjema for opplysninger etter AIF-loven § 4-2 mv.
VEDLEGG C.....	Nøkkelinformasjonsdokument (PRIIPs KID)
VEDLEGG D	Aksjonæravtale for Fondet

1 RISIKOFAKTORER

*En investering i aksjer i Fondet innebærer risiko. Potensielle investorer bør gjennomgå og vurdere informasjonen i dette Verdipapirdokumentet, med særlig fokus på risikofaktorene som fremgår under. En investering i Fondet er kun egnet for dem som er innforstått med risikoene forbundet med en investering i aktive eierfond og som kan tåle et tap av hele eller deler av sin investering. Risikoene nevnt under kan, om de slår inn, ha en negativ effekt på Fondets resultat, finansielle situasjon og fremtidsutsikter. Forvalter kan ikke garantere positiv verdiutvikling eller at det utbetales utbytte. I det følgende fremheves de vesentlige risikofaktorene som er spesifikke for aksjene i Fondet. Ettersom Fondet er et tilførsfond til Mottakerfondet, knytter hovedvekten av risikofaktorene seg til den risikoen som er knyttet til Mottakerfondet, de aktive eierfond som Mottakerfondet er investert i ("**Porteføljefondene**"), og selskapene som Porteføljefondene er investert i ("**Porteføljeselskapene**").*

1.1 Risikofaktorer knyttet til Fondets aksjer

1.1.1 Risiko for tap ved salg i annenhåndsmarkedet

Fondets underliggende investeringer, herunder aksjer i Mottakerfondet, andeler i Porteføljefondene og Porteføljeselskapene, er unoterte. Porteføljefondene rapporterer kvartalsvis til Mottakerfondet, som igjen rapporterer kvartalsvis til Fondet. Dette fører til at den rapporterte verdien alltid vil være forsinket i forhold til de faktiske verdiene på tidspunktet for en verdsettelse. Som et resultat vil verdsettelsen av aksjene i annenhåndsmarkedet være basert på skjønn og kan være usikker. I tillegg er aksjer i aktive eierfond som regel underlagt en betydelig rabatt i annenhåndsmarkedet. Disse faktorene innebærer at en Investor, som har behov for likviditet før utløpet av Fondets levetid på opptil 15 år, og som derfor må selge aksjer i løpet av Fondets levetid, må være forberedt på å akseptere en betydelig rabatt i forhold til den rapporterte eller reelle verdien av aksjene. Dette kan medføre tap for Investoren, både som følge av at aksjene selges til en rabattert pris, og som følge av at Investoren går glipp av eventuell fremtidig oppside som realiseres ved Fondets avvikling.

1.1.2 Utvanningsrisiko for Investorene

Fondet er et tilførsfond til Mottakerfondet, og deltok i den første kapitalinnhentingen i Mottakerfondet 6. januar 2026 og har til hensikt å delta i den andre kapitalinnhentingen i Mottakerfondet. Fondet har også intensjon om å delta i eventuelle fremtidige kapitalinnhentinger i Mottakerfondet. Mottakerfondet kan gjennomføre slike ytterligere kapitalinnhentinger i en periode på 12 måneder etter den første kapitalinnhentingen. For å kunne delta i slike fremtidige kapitalinnhentinger, vil Fondet selv måtte hente penger. Fondet vil derfor gjennomføre en kapitalinnhenting forut for enhver eventuell fremtidig kapitalinnhenting i Mottakerfondet, hvor både eksisterende og nye Investorer vil få tilbud om å delta. De av Fondets eksisterende Investorer som ikke deltar i kapitalinnhentingen, vil bli utvannet. Slike Investorer vil beholde sine aksjer i Fondet, men deres aksjer vil utgjøre en lavere andel av totalt utstedte aksjer. Ettersom hver aksje gir like rettigheter i Fondet, vil en økning i totalt utstedte aksjer redusere ikke-deltakende Investorsers prosentvis andel av stemmene i Fondet og den prosentvis andelen av eventuelt utbytte samt gevinst på aksjene som disse Investorene eier. Se punkt 8.14 for en oversikt over endring i eierskap og stemmerettigheter for eksisterende Investorer dersom de ikke deltar i kapitalinnhentingen.

1.1.3 Endrede avtalevilkår

Aksjonæravtalen for Fondet ("**Aksjonæravtalen**") kan endres med samtykke fra Forvalter og Investorer som representerer mer enn 75 % av total kommittert kapital til Fondet. En endring av Aksjonæravtalen vil være bindende for samtlige Investorer uavhengig av om de har stemt for endringen. Det er derfor en risiko for at vilkårene for en investering i Fondet vil kunne endres, uten at den enkelte Investor har mulighet til å påvirke dette.

Tilsvarende kan vilkårene for en investering i Mottakerfondet endres med samtykke fra Investorer som representerer minst 75 % av total kommittert kapital til Mottakerfondet. Det antas at Fondet vil representere mindre enn 25 % av total kommittert kapital til Mottakerfondet. Det er derfor en risiko for at vilkårene i Mottakerfondet kan endres uten at Fondet har mulighet til å påvirke dette.

Dersom slike endringer skulle gjennomføres, kan de ha betydelige konsekvenser for Investorene. Dette kan inkludere endrede betingelser for utbetaling av avkastning, økte kostnader, eller innføring av nye restriksjoner som kan påvirke likviditeten og fleksibiliteten i investeringen. Slike endringer kan også føre til at risikoen forbundet med investeringen øker, noe som igjen kan ha en negativ innvirkning på Fondets avkastning og Investorens økonomiske interesser.

2 ANSVARSERKLÆRING

Dette Verdipapirdokumentet har blitt utarbeidet av Fondet i forbindelse med invitasjonen til å bestille aksjer i Fondet.

Styret i Fondet er ansvarlig for informasjonen i Verdipapirdokumentet.

Styret i Fondet bekrefter at opplysningene i dette Verdipapirdokumentet, så langt styret kjenner til, er i samsvar med de faktiske forhold, og at Verdipapirdokumentet ikke utelater noe som kan endre dets betydningsinnhold.

Oslo, 10. april 2026

Styret i Kraft Private Equity 2025 AS

Magnus Brath Lund
(Styreleder)

Knut Haakon Rike
(Styremedlem)

3 PRESENTASJON AV INFORMASJONEN

3.1 Godkjennelse av Verdpapirdokumentet

Verdpapirdokumentet er godkjent av Finanstilsynet som kompetent tilsynsmyndighet under Prospektforordningen. Finanstilsynet har kun godkjent dette Verdpapirdokumentet 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 Verdpapirdokumentet. Investorer bør foreta sin egen vurdering av egnetheten til å investere i verdipapirene. Finanstilsynet har ikke kontrollert og godkjent riktigheten eller fullstendigheten av opplysningene som gis i Verdpapirdokumentet 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 Verdpapirdokumentet.

Dette Verdpapirdokumentet ble godkjent av Finanstilsynet 10. april 2026 (Godkjenningsdatoen) og er gyldig i en periode på 12 måneder fra Godkjenningsdatoen.

Informasjonen som fremkommer i Verdpapirdokumentet er á jour per Godkjenningsdatoen 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 Godkjenningsdatoen. Distribusjon av Verdpapirdokumentet skal ikke under noen omstendighet anses å gi uttrykk for at informasjonen i Verdpapirdokumentet er korrekt på et tidspunkt etter Godkjenningsdatoen, eller at det ikke senere har skjedd endringer i forhold som påvirker Fondet. Fondet har ikke til hensikt, og påtar seg ingen forpliktelse til, utover det som kreves av lov, å oppdatere eller korrigere informasjon i Verdpapirdokumentet. Eventuelle nye omstendigheter, unøyaktigheter eller vesentlige feil som kan få betydning for vurderingen av Fondet og aksjene, og som fremkommer i perioden mellom tidspunktet for offentliggjøring av Verdpapirdokumentet og utløpet av bestillingsperioden, vil offentliggjøres i overensstemmelse med Prospektforordningen artikkel 23.

3.2 Tredjepartsinformasjon

Hvis ikke annet er angitt, er Fondet kilde til informasjonen som er inntatt i Verdpapirdokumentet. Det er enkelte steder i Verdpapirdokumentet gjengitt informasjon som stammer fra en tredjepart. I slike tilfeller er kilden alltid oppgitt. Slik informasjon er korrekt gjengitt etter det Fondet kjenner til. Ingen fakta er utelatt som kan medføre at de gjengitte opplysningene er unøyaktige eller villedende. Der hvor det uten kilde er gitt opplysninger om markedet eller industrien Fondet opererer i, er dette basert på egen informasjon Fondet besitter i egenskap av å være en aktør i bransjen.

Verdpapirdokumentet inneholder informasjon ment for potensielle bestillere av aksjer i Fondet. Enhver gjengivelse eller distribusjon av Verdpapirdokumentet, fullstendig eller delvis, og enhver formidling av informasjon i Verdpapirdokumentet eller bruk av slik informasjon for andre formål enn å vurdere en bestilling av aksjer i Fondet, er forbudt.

3.3 Avrundinger

Enkelte tall gjengitt i Verdpapirdokumentet 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 Verdpapirdokumentet variere noe. Som et resultat av avrundingene, vil ikke tallene presentert nødvendigvis summere opp til totalbeløpet presentert.

4 UTBYTTE OG UTBYTTEPOLITIKK

4.1 Utbyttepolitikk og utbytteutdelinger

4.1.1 *Fondet*

Med forbehold om de unntak som følger av punkt 4.2, vil utbetalinger av Fondets nettoinntekt foretas på de tidspunkter styret anser hensiktsmessig. Fondet har som målsetning at utdelinger fra Mottakerfondet til Fondet skal deles videre ut til Investorene, fratrasket eventuelle kostnader i Fondet (herunder skatt). I henhold til aksjonæravtalen for Mottakerfondet kan Mottakerfondet kreve at investorer (herunder Fondet) tilbakefører utdelinger til Mottakerfondet for å tilfredsstille Mottakerfondets forpliktelser knyttet til, men ikke begrenset til, kostnader til tilretteleggere, brofinansiering og annen lånefinansiering, garantier, og avtaler om skadesløsholdelse fra tid til annen. Slik tilbakebetaling er imidlertid begrenset til 30 % av utdelingene investoren har mottatt og 25 % av Investorens totale kommittering. På denne bakgrunn kan Fondets styre beslutte at utdelinger fra Mottakerfondet skal holdes igjen i Fondet i tråd med alminnelige utbyttebegrensninger fastsatt i lov 13. juni 1997 nr. 44 om aksjeselskaper ("**Aksjeloven**"). Det kan derfor ikke gis noen garanti for at utbytteutdelingene vil kunne gjennomføres i tråd med Fondets målsetning.

Investorene gir ved signering av Aksjonæravtalen en fullmakt til Forvalter, representert ved styreleder i Forvalter, til å representere Investorene på ordinær eller ekstraordinær generalforsamling (inkludert å motta innkalling til slik generalforsamling) avholdt i forbindelse med en beslutning om å dele ut utbytte, og stemme for Investorene, se punkt 12.5.2 i Registreringsdokumentet.

Alle aksjene i Fondet har lik rett til utbytte. Nye aksjer som utstedes ved eventuelle senere kapitalforhøyelser i Fondet, gir like rettigheter som de eksisterende aksjene, herunder rett til utbytte fra og med tidspunktet for registrering av den aktuelle kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret. Ved avvikling av Fondet vil utdeling av eventuelt overskudd skje i overensstemmelse med Aksjeloven kapittel 16. Fondets aksjonærer har lik rett til utdeling ved avvikling av Fondet.

Fondet har ikke utbetalt utbytte i perioden fra Fondet ble stiftet 2. juni 2025 og frem til Godkjenningsdatoen.

4.1.2 *Mottakerfondet*

Mottakerfondet utbetaler utbytte til sine investorer, herunder Fondet, på de tidspunktene som AAI anser hensiktsmessig og i den grad slike utdelinger er tillatt i henhold til gjeldende selskaps- og regnskapsmessig lovgivning. Mottakerfondet har som målsetning å dele ut tilgjengelig kapital så snart som praktisk og juridisk mulig.

Det er tre aksjeklasser i Mottakerfondet (A-, B-, og C-aksjer). Fondet eier A-aksjer. B-aksjen eies av AAI og har ikke økonomiske rettigheter utover rett på tilbakebetaling av innbetalt kapital ved oppløsning av Mottakerfondet. C-aksjene eies av et saminvesteringsselskap etablert av personer involvert i forvaltningen av Mottakerfondet, og har rett til prestasjonsbaserte asymmetriske utbytteutdelinger (carried interest).

Utbytte i Mottakerfondet vil fordeles mellom de ulike aksjeklassene som følger:

- (i) Først fordeles 100 % til eiere av A-aksjene inntil de har mottatt et beløp tilsvarende innbetalt kapital.
- (ii) Deretter fordeles 100 % til eieren av C-aksjene (saminvesteringsselskapet) inntil det har mottatt et beløp tilsvarende innbetalt kapital.
- (iii) Deretter fordeles 100 % til eiere av A-aksjene inntil de har mottatt et beløp tilsvarende en årlig avkastning på 7 % på deres til enhver tid innbetalte og ikke tilbakebetalte kapital.
- (iv) Deretter fordeles 100 % til eieren av C-aksjene (saminvesteringsselskapet) inntil den har mottatt et beløp tilsvarende en årlig avkastning på 7 % på dens til enhver tid innbetalte og ikke tilbakebetalte kapital.

- (v) Deretter fordeles (i) 80 % til eieren av C-aksjene (saminvesteringsselskapet) og (ii) 20 % til eiere av A-aksjene og C-aksjene samlet, inntil eieren av C-aksjene har mottatt et beløp tilsvarende 10 % av alle utdelinger i henhold til punkt (iii), (iv) og dette punkt (v).
- (vi) Til slutt fordeles alle ytterligere utdelinger med (i) 10 % til eieren av C-aksjene (saminvesteringsselskapet) og (ii) 90 % til eiere av A-aksjene og C-aksjene samlet.

Mottakerfondet har ikke utbetalt utbytte i perioden fra Mottakerfondet ble stiftet 2. juli 2024 og frem til Godkjenningsdatoen.

4.2 Rettslige og kontraktsrettslige restriksjoner på utbytteutdelinger

Det skal ikke foretas utdelinger:

- i større utstrekning enn hva som er tillatt i henhold til Aksjeloven eller regnskapslovgivningen;
- i større utstrekning enn at det, etter utdelingen, er tilstrekkelig midler tilgjengelig for Fondet til å realisere sitt formål og forpliktelser, eksisterende eller fremtidige, slik dette vurderes av styret;
- dersom slik utdeling vil medføre at Fondet blir insolvent eller illikvid; eller
- dersom det, basert på styrets skjønn, er behov for å avsette midler for å etablere eller opprettholde rimelige og fornuftige reserver eller for å dekke Fondets løpende og fremtidige forpliktelser samt driftskapital.

For at Fondet skal kunne ha anledning til å gjennomføre utbytteutdeling må Fondet ha mottatt utdelinger fra Mottakerfondet, som igjen er nødt til å motta utdelinger fra Porteføljefondene.

Aksjeloven setter ingen tidsfrist på når retten til et vedtatt utbytte faller bort. Etter norsk lov gjelder, med enkelte unntak, en alminnelig foreldelsesfrist på tre år fra den dag da fordringshaveren tidligst har rett til å kreve å få oppfyllelse. Investorenes rett til vedtatt, men ikke ubetalt, 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 de respektive selskapene.

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 i normalskatteland innenfor EU/EØS kan imidlertid kvalifisere for fritaksmetoden og motta utbytte fra Fondet uten kildeskatt (om hjemmehørende i et lavskatteland innenfor EU/EØS forutsatt at selskapet er reelt etablert og driver reell økonomisk aktivitet). Kildeskatt kan også være redusert gjennom skatteavtale mellom Norge og den aktuelle Investorens hjemstat.

5 FORMÅLET MED TILBUDET OG ANVENDELSE AV EMISJONSPROVENYET

Formålet med invitasjonen til å bestille aksjer i Fondet er å oppkapitalisere Fondet slik at det kan gjennomføre sin investeringsstrategi om å investere i Mottakerfondet. Fondet har som målsetting å hente mellom EUR 10 millioner og EUR 104,3 millioner i egenkapital i kapitalinnhenting.

Når en Emisjon er gjennomført vil alle deler av emisjonsprovenyet som overstiger det beløpet som er nødvendig for at Fondet skal ha tilstrekkelig finansiering og likviditet til å dekke driftskapital, løpende kostnader og forpliktelser, bli investert i Mottakerfondet i henhold til Fondets investeringsstrategi.

6 KAPITALISERING OG GJELDSFORPLIKTELSE

6.1 Introduksjon

Fondet avsluttet første kapitalinnhenting 11. desember 2025, der Investorer kommitterte seg totalt for EUR 45 671 958. Samtidig kommitterte Fondet seg for totalt EUR 44 000 000 i Mottakerfondets første lukking. Av de totale kommitteringene til Fondet ved første kapitalinnhenting er EUR 10 895 866 innbetalt ved kapitalforhøyelse 7. januar 2026. Av det innbetalte beløpet er EUR 8 914 841 innbetalt til Mottakerfondet. Gjenværende beløp fra Fondets første kapitalinnhenting og netto kommittering fra denne kapitalinnhenting vil kalles inn av Fondet i tråd med kapitalinnkallinger fra Mottakerfondet.

6.2 Kapitalisering

Tabellen under viser Fondets kapitalisering per 16. februar 2026. Informasjonen er hentet fra revidert mellombalanse utarbeidet av Njord Business Services og revidert av RSM Norge:

Alle tall i hele NOK

Per 16. februar 2026 (revidert)

Kortsiktig gjeld:

Garantert	0
Sikret.....	0
Ikke garantert/ikke sikret	22 551 734
Sum kortsiktig gjeld	22 551 734

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.....	116 023 094
Sum egenkapital¹	116 058 094
Total kapitalisering².....	138 609 828

Kilde: Njord Business Services AS

¹ Sum egenkapital utgjør summen av aksjekapital og annen egenkapital.

² Total kapitalisering utgjør summen av egenkapital og gjeld.

6.3 Gjeldsforpliktelser

Tabellen under viser Fondets gjeldsforpliktelser 16. februar 2026. Kravene til hvordan tabellen under skal settes opp, gjør at summen av gjeld blir negativ (linje M). Dette reflekterer at likvide midler overstiger gjeld. Informasjonen er hentet fra revidert mellombalanse utarbeidet av Njord Business Services:

Alle tall i hele NOK

Per 16. februar 2026 (revidert)

A	Kontanter	37 631 985
B	Kontantekvivalenter	0
C	Handels-/verdipapirer	0
D	Sum likvide midler (A+B+C).....	37 631 985
E	Kortsiktige finansielle fordringer (inkludert gjeldsinstrumenter, men ekskludert kortsiktig del av langsiktig finansiell gjeld)	0
F	Kortsiktig del av langsiktig finansiell gjeld.....	0
G	Nåværende finansiell gjeld (E + F)	0
H	Sum kortsiktig finansiell gjeld (G - D).....	-37 631 985
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)¹	-37 631 985

¹ Selskapet hadde ingen finansiell gjeld per 16. februar 2026. Selskapet hadde kontanter på NOK 37,6 millioner og hadde dermed en netto kontantposisjon.

6.4 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.

6.5 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.

7 SKATT

7.1 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.

7.2 Inntektsbeskatning av skattesubjekter skattemessig bosatt i Norge

7.2.1 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.

7.2.2 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 7.2.1 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.

7.2.3 *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.

8 KAPITALINNHENTINGEN

8.1 Overordnet om kapitalinnhenting

Fondet opererer med en kommitteringsstruktur, hvor Investorer under kapitalinnhentingens kommitterer seg til å betale sitt oppgitte bestillingsbeløp (forutsatt bestillingen blir godtatt) i Fondet gjennom én eller flere kapitalinnkallinger. Etter at bestillingsbeløpet er kommittert, vil Fondet gradvis kalle inn den kommitterte kapitalen fra Investorene og gjennomføre løpende Emisjoner i takt med at Mottakerfondet kaller på kapital fra Fondet gjennom én eller flere kapitalinnkallinger.

Formålet med kapitalinnhentingens er å sikre Fondet ny egenkapital til å investere i Mottakerfondet. Fondet har som mål å hente totalt inntil EUR 150 millioner i kommittert kapital, tilsvarende en fremtidig utstedelse av 150 millioner aksjer med pålydende verdi NOK 1 til en tegningskurs på EUR 1 per aksje. Fondets kostnader knyttet til kapitalinnhentingene er estimert til EUR 2 140 141 forutsatt et emisjonsproveny på EUR 150 millioner.

Investorer som tegner seg i denne kapitalinnhentingens vil kommittere seg til Fondet for sitt oppgitte bestillingsbeløp i sin bestillingsblankett (forutsatt at bestillingen blir godtatt), men innbetaling av bestillingsbeløpet skjer, som nevnt over, først ved kapitalinnkallinger fra Fondet, som vil gjennomføres løpende i takt med kapitalinnkallinger fra Mottakerfondet. De nye aksjene i Fondet vil derfor tegnes gjennom én eller flere Emisjoner etter hvert som Mottakerfondet kaller inn kapital fra sine investorer, inkludert fra Fondet.

Fondet er forpliktet til å etterkomme kapitalinnkallinger fra Mottakerfondet innen seks (6) virkedager, og tilsvarende vil Investorene ha seks (6) virkedager på å innbetale den andelen av deres kommittering som kalles inn ved en kapitalinnkalling til Fondet (jf. punkt 1.2.8 i Registreringsdokumentet om risiko knyttet til betalingsmislighold). Ved hver kapitalinnkalling fra Mottakerfondet vil det gjennomføres en tilsvarende kapitalinnkalling og etterfølgende Emisjon i Fondet. Investorene mottar deretter nye aksjer i Fondet. Kapitalinnkallingsvarselet som sendes Investorene vil bl.a. inneholde informasjon om beløpet som skal innbetales, hva Mottakerfondet skal investere i, samt relevant betalingsinformasjon.

Det forventes at Mottakerfondet vil kalle inn mesteparten av den kommitterte kapitalen i løpet av sin investeringsperiode. Det kan imidlertid ikke utelukkes at enkelte kapitalinnkallinger skjer også etter investeringsperioden. Det er heller ingen garanti for at Mottakerfondet vil kalle all kommittert kapital. Dersom Fondets totale kommittering ikke blir innkalt i sin helhet av Mottakerfondet, vil heller ikke Investorenes totale kommittering til Fondet bli innkalt. En Investor sin betalingsplikt opphører først ved det tidligste av (i) at Investoren har innbetalt et beløp tilsvarende sin totale kommittering til Fondet, og (ii) utløpet av Fondets levetid.

8.2 Tidsplan

Tidsplanen under viser tentative nøkkeldatoer for kapitalinnhentingens og en påfølgende Emisjon, basert på at Mottakerfondet kaller inn kapital i juni 2026. Datoene kan endre seg.

Hendelse/aktivitet	Tidspunkt
Bestillingsperiode.....	13. april 2026 – 29. mai 2026
Utsendelse av kommitteringsbekreftelse med angivelse av antall tildelte aksjer.....	1. juni 2026
Ekstraordinær generalforsamling for vedtakelse av en Emisjon.....	8. juni 2026
Utsendelse av kapitalinnkallingsvarsel for en Emisjon	8. juni 2026
Betalingsfrist i Emisjonen.....	15. juni 2026
Overføring til Investorene av aksjene utstedt i Emisjonen	30. juni 2026

8.3 Vedtak om utstedelse av nye aksjer

Så snart som mulig etter utløpet av bestillingsperioden, vil styret innkalle til en ekstraordinær generalforsamling i Fondet, hvor en Emisjon vedtas gjennomført ved utstedelse av nye aksjer (endelige tall vil ikke være kjent før utløpet av bestillingsperioden).

Etterfølgende Emisjoner vil gjennomføres etter hvert som det oppstår kapitalbehov i Fondet som følge av en kapitalinnkalling fra Mottakerfondet. Forvalter vil i forbindelse med etterfølgende Emisjoner sende ut kapitalinnkallingsvarsel til Investorene. Se for øvrig siste avsnitt under punkt 8.1 "Overordnet om kapitalinnhenting" for mer informasjon om hvordan Emisjonene vil gjennomføres.

8.4 Tegningskurs

Tegningskursen i kapitalinnhenting er EUR 1 per aksje med pålydende verdi NOK 1.

8.5 Bestillingsperiode

Bestilling av nye aksjer gjøres i perioden fra og med 13. april 2026 kl. 08:00 til og med 29. mai 2026 kl. 23:59, norsk tid. Investorer vil være bundet av sine bestillinger i bestillingsperioden. Fondet forbeholder seg retten til å kalle tilbake invitasjonen eller avslutte bestillingsperioden på et tidligere tidspunkt.

Det gjøres oppmerksom på at Fondet også kan forlenge bestillingsperioden med inntil seks uker. I så tilfelle vil perioden hvor Investorer er bundet av sin bestilling bli tilsvarende forlenget. Dersom lengden på bestillingsperioden endres, vil andre relevante frister endres tilsvarende.

Deltakere i kapitalinnhenting vil få skriftlig melding så snart som mulig etter at kapitalinnhenting er gjennomført.

8.6 Minstebestilling

En bestiller må bestille nye aksjer for minst EUR 20 000. Investorene bestiller nye aksjer på like vilkår.

8.7 Deltakere i kapitalinnhenting

Deltakere i kapitalinnhenting vil kunne bestå av ikke-profesjonelle og profesjonelle investorer i Norge og profesjonelle investorer i Sverige. Fondet er ikke kjent med at noen har til hensikt å tegne seg for mer enn 5 % av de nye aksjene. Fondet kan ikke tegne egne aksjer, jf. Aksjeloven § 9-1. Fondets styremedlemmer vil ikke tegne aksjer.

8.8 Bestillingsprosedyre og bestillingssted

Bestillingsstedet i kapitalinnhenting er Kraft Finans AS, Trim Towers, Larsamyra 18, 4313 Sandnes.

Bestilling av nye aksjer kan gjøres ved at en korrekt utfylt bestillingsblankett (inntatt som Vedlegg A) sendes til bestillingsstedet i løpet av bestillingsperioden og mottas innen 29. mai 2026 kl. 23:59, norsk tid. Dersom bestillingsperioden forlenges, vil fristen forlenges tilsvarende.

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

Det er ikke tilstrekkelig å postlegge bestillingsblanketten innen utløpet av bestillingsperioden. Investor har risikoen ved eventuell forsinkelse i postgang eller e-postproblemer.

8.9 Tildeling, betaling og levering av de nye aksjene

Forvalter vil tildele Investorene aksjer ved utløpet av bestillingsperioden. Ved overtegning i kapitalinnhenting vil Forvalter søke å tildele aksjer pro-rata blant Investorene, 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 tildeling fravikes. Tidspunktet en bestilling ble mottatt vil ikke være avgjørende for tildelingen. Dette vil kunne føre til at ikke alle får tildelt like mange aksjer som bestilt.

Investorer som sender inn bestillingsblankett etter at bestillingsperioden er avsluttet, vil ikke få tildelt aksjer.

Bestilling av nye aksjer gir ingen garanti for tildeling av aksjer. Forvalter, på vegne av Fondet, forbeholder seg retten til å redusere eller stryke enhver bestilling av nye aksjer (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 tildelt aksjer vil motta en kommitteringsbekreftelse med bl.a. opplysning om antall tildelte aksjer og vedkommende bestillers godtatte bestillingsbeløp. Forvalter, på vegne av Fondet, kan også kansellere hele kapitalinnhentingene uten nærmere begrunnelse.

Betaling for nye aksjer skjer etter hvert som Forvalter kaller inn kapital fra Investorene, ved å innbetale det beløpet som kalles inn i hver Emisjon (som kan utgjøre hele eller deler av Investorens aksepterte bestillingsbeløp) til Emisjonstilretteleggers bankkonto som nærmere beskrevet i hvert kapitalinnkallingsvarsel.

Nye Investorer skal også foreta en betaling til Fondet for å sørge for at de behandles som om de hadde vært investorer fra første Emisjon i Fondet ("**Utjevningsbetalingen**"). Utjevningsbetalingen vil bestå av:

- (i) den samme andelen av kommittert kapital som ville blitt trukket fra Investoren om vedkommende hadde vært investor (eller, dersom Investoren har økt en eksisterende kommittering, økningen hadde vært inkludert i vedkommendes kommitterte kapital og de totale Kommitteringene) fra første Emisjonen ("**Utjevningsbeløpet**"); og
- (ii) 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 eksisterende investorer betalte inn kapital frem til tidspunktet for betaling av Utjevningsbeløpet ("**Utjevningsrenten**"). Utjevningsrenten trekkes fra investorens kommitterte kapital (dvs. reduserer investorens faktiske kommittering) og behandles ikke som innbetalt kapital.

Utstedte nye aksjer vil bli registrert i Fondets aksjeeierbok så raskt det er praktisk mulig etter gjennomføringen av hver Emisjon, se punkt 8.10 "Aksjeeierbok" under. 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 iht. tidsplanen inntatt i punkt 8.2 over.

8.10 Aksjeeierbok og ISIN

Fondet har tegnet en kontoføreravtale med Equro Issuer Services AS ("**Equro**"). Investorene vil innføres i en elektronisk og web-basert aksjeeierbok hos Equro, i alfabetisk orden og med angivelse av navn eller foretaksnavn, fødselsdato eller organisasjonsnummer, digital adresse, forretningsadresse eller bostedsadresse og eventuelt postadresse. For hver Investor skal det angis antall aksjer og nummer på aksjene.

Fondets aksjer har ISIN-nummer NO0013669184.

8.11 Betingelser for gjennomføring av kapitalinnhentingene

Gjennomføringen av kapitalinnhentingene er betinget av at Fondet evner å hente minst EUR 10 millioner.

8.12 Rettigheter knyttet til de nye aksjene

De nye aksjene vil utstedes i henhold til Aksjeloven. Fondet har kun én aksjeklasse. Hver nye aksje representerer én stemme på Fondets generalforsamling og gir rett til utbytte fra tidspunktet for registrering av den relevante Emisjonen i Foretaksregisteret.

Ved gjennomføring av etterfølgende emisjoner i Fondet etter Emisjonene omfattet av denne invitasjonen vil de nye aksjene gi Investorene fortrinnsrett til nye aksjer i samme forhold som de fra før eier aksjer i Fondet, jf. Aksjeloven § 10-4. Ved gjennomføring av Emisjonene vil styret foreslå at Investorenes fortrinnsrett fravikes.

Utdeling av eventuelt overskudd ved avvikling av Fondet vil skje i overensstemmelse med reglene i Aksjelovens kapittel 16. Investorene har lik rett til utdeling ved en eventuell avvikling eller likvidasjon.

Det er ingen innløsningsrett knyttet til aksjene.

Aksjene er i henhold til Fondets vedtekter fritt omsettelige uten forkjøpsrett for eksisterende aksjeeiere. Overdragelse av aksjer forutsetter at erververen tiltrer den til enhver tid gjeldende aksjonæravtale for Fondet. Overdragelse av aksjer er også betinget av at erverver overtar overdragende Investors forpliktelse til å innbetale emisjonsbeløpet til Fondet i forbindelse med etterfølgende Emisjoner. Erverv av aksjer er betinget av Forvalters samtykke. Forvalter kan ikke nekte en aksjeoverdragelse uten saklig grunn, men samtykke kan gjøres betinget av at:

- Det er stilt betryggende sikkerhet for erververens forpliktelser som Investor;
- AAI samtykker; og
- at erverver klart kan aksepteres som kunde av Forvalter i henhold til bl.a. gjeldende lover og forskrifter om anti-hvitvasking, forebygging av økonomisk kriminalitet og terrorfinansiering.

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. Samtykke skal anses for å være gitt av Forvalter dersom underretning om nektelse ikke er gitt innen to (2) uker etter at Forvalter har mottatt melding om eierskifte/pantsettelse. Det belastes ingen gebyrer, avgifter eller liknende kostnader i forbindelse med eierskifte/pantsettelse, men Investoren skal dekke Forvalter sine faktiske rimelige kostnader i forbindelse med godkjenning av en ny Investor. En overdragelse/pantsettelse i strid med Aksjonæravtalens bestemmelser som redegjort for ovenfor skal anses som ugyldig.

8.13 Publisering av informasjon om kapitalinnhenting

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

8.14 Utvanning

Fondet vil utstede nye aksjer til Investorer som har fått godkjent sine bestillinger i kapitalinnhenting. Det vil derfor kunne skje utvanning av eksisterende aksjonærer som ikke deltar i kapitalinnhenting. Styret vil ved hver kapitalinnhenting og Emisjon foreslå at eksisterende aksjonærers fortrinnsrett etter Aksjeloven § 10-4 fravikes, jf. Aksjeloven § 10-5.

Før kapitalinnhenting eier eksisterende Investorer 100 % av kapitalen og stemmene i Fondet. Etter kapitalinnhenting, dersom eksisterende Investorer ikke deltar i kapitalinnhenting og nye Investorer tegner aksjer for EUR 104 328 042, vil eksisterende aksjonærer eie 30,4 % av kapitalen og stemmene i Fondet.

Bestillere som får tildelt aksjer i kapitalinnhenting vil kunne bli utvannet i Emisjoner som gjennomføres etter eventuelle senere kapitalinnhenting til Fondet.

Netto andelsverdi er beregnet til EUR 0,94 per 16. februar 2025. Til sammenligning er tegningskursen EUR 1 per aksje. Per siste balansedato (31. desember 2025) var netto andelsverdi tilnærmet 0 fordi Fondet ennå ikke kapitalisert med annet enn minstekravet til aksjekapital.

8.15 Interesser til fysiske og juridiske personer involvert i kapitalinnhenting og Emisjonene

Emisjonstilrettelegger og Forvalter har en egeninteresse i at kapitalinnhenting og Emisjoner gjennomføres, ved at krav på henholdsvis Tegningshonorar, Emisjonstilretteleggerhonorar, Etableringshonorar og årlig Forvaltningshonorar utløses. Alle avtaler med Emisjonstilrettelegger og Forvalter på den ene side og Fondet på den annen side er inngått og vil bli inngått på markedsmessige betingelser. Videre vil eventuelle interessekonflikter søkes håndtert åpent og med fullt innsyn for Investorene. Utover det som er beskrevet ovenfor, har Fondet ikke identifisert noen vesentlige interessekonflikter i forbindelse med Emisjonene.

8.16 Kostnader

8.16.1 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, det vil si en gjennomsnittlig årlig avkastning på 4,0 % etter alle kostnader.
- Investoren tegner seg for minstebeløpet på EUR 20 000 og totale kommitteringer til Fondet etter kapitalinnhenting er EUR 150 000 000.
- Fondet vil kommittere seg for totalt EUR 144 000 000 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 10. februar 2026)	NOK 11,36
3 mnd EURIBOR (per 10. februar 2026).....	1,98 %

	Sats (nominelle beløp er på fondsnivå)	Etter år 1		Etter år 15	
		EUR	%	EUR	%
Tegningskostnader i Fondet					
Tegningshonorar	4,00 %	800	4,00 %	800	4,00 %
Utjevningsbetaling ¹	3 mnd EURIBOR + tilleggsmargin på 3,5 %	59	0,30 %	59	0,30 %
Sum tegningskostnader i Fondet		859	4,30 %	859	4,30 %
Etableringskostnader i Fondet					
Emisjonstilretteleggerhonorar	1,00 %	200	1,00 %	200	1,00 %
Etableringshonorar til Forvalter ²	EUR 200 000	27	0,13 %	27	0,13 %
Juridisk bistand ³	NOK 3 000 000	40	0,20 %	40	0,20 %
Sum etablerings- og tegningskostnader i Fondet		267	1,33 %	267	1,33 %
Årlige kostnader i Fondet					
Forvaltningshonorar, inkl. risk & compliance.....	0,5 % / min. EUR 50 000	100	0,50 %	946	4,73 %
Depotmottaker	NOK 178 500	2	0,01 %	31	0,15 %
Revisjon	NOK 62 500	1	0,00 %	11	0,06 %
Forretningsførsel	NOK 62 500	1	0,00 %	11	0,06 %
Sum årlige kostnader i Fondet		104	0,52 %	999	4,99 %
Avviklingskostnader i Fondet					
Avviklingskostnader Forvalter	EUR 50 000	0	0,00 %	7	0,03 %

Avviklingskostnader Revisor	NOK 150 000	0	0,00 %	2	0,01 %
Sum avviklingskostnader i Fondet		0	0,00 %	8	0,04 %
Kostnader i Mottakerfondet og Porteføljefond					
Etableringskostnader i Mottakerfondet	EUR 64 000	13	0,06 %	13	0,06 %
Forvaltningshonorar i Mottakerfondet	0,65 %	125	0,62 %	1 180	5,90 %
Andre kostnader i Mottakerfondet	EUR 4 800	1	0,00 %	14	0,07 %
Løpende kostnader i Porteføljefond	1,50 %	288	1,44 %	2 724	13,62 %
	10 %				
Carried interest i Mottakerfondet ⁴	gevinstdeling av avkastning over 7 % IRR	0	0,00 %	1.447	7,24 %
Sum kostnader i Mottakerfondet og Porteføljefond		427	2,13 %	5 379	26,89 %
OPPSUMMERING					
Engangskostnader					
Sum etablerings- og tegningskostnader i Fondet		1 126	5,63 %	1 126	5,63 %
Sum avviklingskostnader i Fondet		0	0,00 %	8	0,04 %
Sum etableringskostnader i Mottakerfondet og Porteføljefond ...		13	0,06 %	13	0,06 %
Sum engangskostnader		1 139	5,69 %	1 147	5,73 %
Løpende kostnader					
Sum årlige kostnader i Fondet		104	0,52 %	999	4,99 %
Sum øvrige kostnader Mottakerfondet og Porteføljefond		414	2,07 %	5 366	26,83 %
Sum løpende kostnader		518	2,59 %	6 365	31,82 %
TOTALE KOSTNADER		1 656	8,28 %	7 512	37,56 %

1 Se punkt 8.9.

2 Kostnad for to kapitalinnhentinger, hvorav Forvalter er berettiget til EUR 100 000 per lukking.

3 Kostnad for to kapitalinnhentinger, hvorav juridisk bistand er estimert til EUR 150 000 per lukking.

4 I Mottakerfondet belastes 10 % av avkastning som overstiger 7 % IRR per år som carried interest. I et tilfelle der Fondet presterer i tråd med det moderate scenariet (en gjennomsnittlig årlig avkastning på 4,0 % etter alle kostnader) vil det derfor ved avvikling etter 15 år bli belastet carried interest tilsvarende 7,24 % av verdien av den opprinnelige investeringen. Etter ett år vil det ikke ha blitt utbetalt utbytte, og det vil derfor heller ikke ha blitt belastet noe carried interest. Kostnaden etter år 1 er derfor satt til 0. Eventuell carried interest i Porteføljefondene vil ikke medføre ytterligere kostnader fordi avkastningen i Mottakerfondet beregnes netto kostnader (herunder carried interest) i Porteføljefondene.

Nedenfor følger også en tabell som viser den årlige effekten av kostnader på avkastningen på en investering i Fondet på EUR 20 000 over 15 år under de samme forutsetningene som beskrevet ovenfor. Den årlige kostnadseffekten illustrerer hvordan kostnader reduserer avkastningen din hvert år i løpet av eierperioden.

Samlede kostnader	EUR 7 512
Årlig kostnadseffekt	1,33 % hvert år

8.16.2 Spesifisering av etableringskostnader

Tabellen under viser Fondets kostnader knyttet til tilrettelegging av kapitalinnhentingen.

Beskrivelse	Omkostninger og provisjoner	Mottaker
Emisjonstilretteleggerhonorar	Tilsvarende 1 % av egenkapitalen i kapitalinnhentingen	Emisjonstilrettelegger
Tegningshonorar ¹	Tegningshonoraret beregnes individuelt for den enkelte Investor og fastsettes i henhold til følgende satser:	Emisjonstilrettelegger
	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 %	
Uttevningsrente	Uttevningsbetalingen vil beregnes som en årlig akkumulert rentebetaling, der beregningsgrunnlaget er den andelen kapital som ville blitt trukket fra hver enkelt Investors kommittering hvis Investoren hadde vært Investor siden første Emisjon, og rentesatsen er 3 måneder EURIBOR (som aldri skal være lavere enn 0) med en tilleggsmargin på 3,5 prosentpoeng.		Fondet
Juridisk bistand ²	EUR 150 000		Thommessen
1	<i>Betales av Investoren ved tegning.</i>		
2	<i>Beløpet er kostnadene knyttet til denne kapitalinnhentingen.</i>		

Kostnadseksempelet i punkt 8.16.1 viser hvordan disse kostnadene påvirker hver Investors investering i Fondet.

8.16.3 Spesifisering av årlige kostnader

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

Beskrivelse	Omkostninger og provisjoner ¹	Mottaker
Forvaltningshonorar, herunder "Risk & Compliance"	0,5 % av total kommittert kapital (redusert med 10 % i fem år regnet fra og inkludert år fire til og med år åtte etter første lukking, se punkt 9.2.2 av Registreringsdokumentet). Forvaltningshonoraret skal minimum utgjøre (i) EUR 30 000 hvis total kommittering utgjør mindre enn EUR 10 millioner og (ii) EUR 50 000 hvis total kommittering utgjør EUR 10 millioner eller mer.	Forvalter
Depotmottaker	NOK 178 500	Depotmottaker
Revisjon	NOK 62 500	RSM
Forretningsførsel	NOK 62 500	Forretningsfører

1 Samtlige nominelle årlige kostnader KPI-justeres årlig.

Kostnadseksempelet i punkt 8.16.1 viser hvordan disse kostnadene påvirker hver Investors investering i Fondet.

8.16.4 Spesifisering av realiserings- og avviklingskostnader

Tabellen under viser Fondets kostnader knyttet til en eventuell avvikling av Fondet som følge av eventuell avvikling av Mottakerfondet:

Beskrivelse	Omkostninger og provisjoner	Mottaker
Avvikling av Fondet	EUR 50 000	Forvalter
Avvikling av Fondet	NOK 150 000	RSM

8.16.5 Spesifisering av kostnader i Mottakerfondet

Tabellen under viser en oversikt over kjente kostnader i Mottakerfondet:

Beskrivelse	Omkostninger og provisjoner	Mottaker
Forvaltningshonorar	0,65 % av totale kommitteringer ¹	AAI
Depotmottaker	NOK 150 000	View Procurator
Etableringskostnader ³	EUR 200 000	PwC (revisor), Wikborg Rein Advokatfirma AS (juridisk rådgiver), etc.
Kostnader knyttet til konvertering av Mottakerfondet til indre selskap ²	EUR 50 000	PwC (revisor), Wikborg Rein Advokatfirma AS (juridisk rådgiver), etc.

¹ Estimert forvaltningshonorar. Honoraret vil reduseres gjennom Mottakerfondets løpetid som nærmere beskrevet i punkt 9.3.2 i Registreringsdokumentet.

² Slike kostnader vil kun påløpe dersom det besluttes å restrukturere Mottakerfondet ved en konvertering fra norske aksjeselskap til indre selskap.

³ Dette er estimerte kostnader i Mottakerfondet. Det antas at Fondet kommitterer seg for EUR 144 000 000 i Mottakerfondet, og at total kommittering i Mottakerfondet er EUR 300 000 000, som tilsier at Fondet får en eierandel på 48 %, og blir indirekte belastet 48 % av disse kostnadene. Nærmere bestemt EUR 96 000 for Etableringskostnader, og NOK 72 000 for depotmottaker.

Kostnadseksempelet i punkt 8.16.1 viser hvordan disse kostnadene påvirker hver Investors investering i Fondet.

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 per Godkjenningsdatoen ikke nærmere informasjon om hva slike kostnader forventes å utgjøre.

Det er per Prospektdatoen ikke kjent hvor stor andel av kommittert kapital i Mottakerfondet Fondets investering vil utgjøre, og dermed hvilken eierandel Fondet vil ha i Mottakerfondet. Fondet har derfor ikke mulighet til å anslå hvor stor andel av kostnadene i Mottakerfondet som indirekte vil belastes Fondet.

9 ØVRIG INFORMASJON

9.1 Revisor

RSM Norge AS ("**RSM**") er revisor for Fondet. RSM sin registrerte forretningsadresse er Ruseløkkveien 30, 0251 Oslo, Norge. RSM er medlem av Den Norske Revisorforening og RSM International, et verdensomspennende nettverk av uavhengige revisjons- og rådgivningsfirmaer. RSM har revidert den finansielle informasjonen for Fondet som er inntatt i Tillegget.

9.2 Øvrige rådgivere

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

9.3 Dokumenter og 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 B.

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 C.

10 DEFINISJONER

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

AAI.....	betr Argentum Alternative Investments AS, et norsk aksjeselskap med org.nr. 921 689 098, og med registrert forretningsadresse Bradbenken 1, 5003 Bergen, Norge.
AIF-loven	betr lov 20. juni 2014 nr. 28 om forvaltning av alternative investeringsfond.
Aksjeloven.....	betr lov 13. juni 1997 nr. 44 om aksjeselskaper.
Aksjonæravtalen.....	betr aksjonæravtalen for Fondet inntatt som <u>Vedlegg D</u> .
Depotmottaker eller Embankment	betr 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 Edvard Storms gate 2, 0166 Oslo.
Emisjon.....	betr en emisjon i Fondet.
Emisjonstilrettelegger.....	betr Kraft Finans AS, et norsk aksjeselskap med org.nr. 982 986 141, og registrert forretningsadresse Trim Towers Larsamyrå 18, 4313 Sandnes, Norge.
Emisjonstilretteleggerhonoraret .	har betydningen det er gitt i punkt 9.2.4 av Registreringsdokumentet.
Etableringshonoraret.....	har betydningen det er gitt i punkt 9.2.2 av Registreringsdokumentet.
Finanstilsynet.....	betr Finanstilsynet, et selvstendig myndighets- og tilsynsorgan med org.nr. 840 747 972 og med registrert forretningsadresse Revierstredet 3, 0151 Oslo, Norge.
Fondet	betr Kraft Private Equity 2025 AS, et norsk aksjeselskap med org.nr. 936 075 509, og med registrert forretningsadresse Cort Adelers gate 30, 0254 Oslo, Norge.
Forvalter	betr Njord Alternative Investments AS, et norsk aksjeselskap med org.nr. 921 787 847, og registrert forretningsadresse Cort Adelers gate 30, 0254 Oslo, Norge.
Mottakerfondet eller Argentum 2025	betr Argentum 2025 AS, et norsk aksjeselskap med org.nr. 833 901 362, og med registrert forretningsadresse Bradbenken 1, 5003 Bergen, Norge.
Njord Business Services eller Forretningsfører	betr Njord Business Services AS, et norsk aksjeselskap med org.nr. 989 572 938, og registrert forretningsadresse Gåseholmen Brygge, 4550 Farsund, Norge.
Porteføljefond	betr de aktive eierfondene som Mottakerfondet investerer i.
Porteføljeselskap.....	betr selskapene som Porteføljefondene investerer i.
PRIIPs-forordningen.....	betr 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.....	betr dette Verdipapirdokumentet sammen med Registreringsdokumentet, Tillegget og Sammendraget.
Prospektforordningen	betr 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.....	betr Pricewaterhousecoopers AS, org.nr. 987 009 713 og registrert forretningsadresse Dronning Eufemias gate 71, 0194 Oslo, Norge.
Registreringsdokumentet.....	betr registreringsdokumentet for Fondet datert 25. september 2025.

RSM.....	betyr RSM Norge AS, et norsk aksjeselskap med org.nr. 982 316 588, og med registrert forretningsadresse Ruseløkkveien 30, 0251 Oslo, Norge.
Sammendraget.....	betyr sammendraget for Fondet.
Skatteloven	betyr lov 26. mars 1999 nr. 14 om skatt av formue og inntekt.
SFDR eller Offentliggjøringsforordningen	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.
Tegningshonoraret	har betydningen det er gitt i punkt 9.2.4 av Registreringsdokumentet.
Thommessen	betyr Advokatfirmaet Thommessen AS, org.nr. 957 423 248.
Tillegget.....	betyr tillegget til Registreringsdokumentet utarbeidet av Fondet 10. april 2026.
Utjevningsbetaling	har betydningen det er gitt i punkt 8.9.
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.
Verdipapirdokumentet	betyr dette verdipapirdokumentet.
Verdipapirhandelloven	betyr lov 29. juni 2007 nr. 75 om verdipapirhandel.

Njord Alternative Investments

BESTILLINGSBLANKETT – KRAFT PRIVATE EQUITY 2025 AS

Returner til:



Kraft Finans AS

Trim Towers Larsamyrå 18

41313 Sandnes

E-post: emisjon@kraftfinans.no m/kopi bestilling@njordalternative.no

BESTILLINGSBLANKETT

Kraft Private Equity 2025 AS

Minstetegning: EUR 20 000

1 OVERSIKT

Tilbudet gjelder:	Bestilling av aksjer i Fondet i forbindelse med en planlagt kapitalinnhenting i Fondet.
Fondet:	Kraft Private Equity 2025 AS, et norsk aksjeselskap med organisasjonsnummer 936 075 509, og med registrert forretningsadresse Dronning Mauds gate 1, 0250 Oslo.
Fondets klassifisering:	Fondet er et alternativt investeringsfond som definert i AIF-loven § 1-2 bokstav a) og et tilførfondsom 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.

Minstetegning:	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. Tegner bærer all risiko knyttet til forsinkelser og/eller tekniske problemer knyttet til leveranse av e-post mv.
Forventet innbetalingsdato:	Innen fire uker av bestillingsperiodens utløp.
Forbehold:	Forvalter, på vegne av Fondet, forbeholder seg retten til å kalle tilbake tilbudet eller avslutte bestillingsperioden på et tidligere tidspunkt enn angitt under " <i>Bestillingsperiode</i> " ovenfor. Bestillingsperioden kan også forlenges med inntil seks (6) uker. Dersom bestillingsperioden forlenges, vil en bestiller som allerede har bestilt aksjer 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 bestilling av aksjer i Fondet med tegningskurs EUR 1 per aksje i forbindelse med en planlagt kapitalinnhenting i Fondet. Vilkårene og betingelsene for deltakelse i kapitalinnhenting er i sin helhet beskrevet i Prospektet.

Dersom bestillingen ("**Bestillingsbeløpet**") til undertegnede bestiller ("**Bestilleren**") aksepteres helt eller delvis forplikter Bestilleren seg til å innbetale, i tråd med Aksjonæravtalen, den aksepterte andelen av Bestillingsbeløpet med tillegg for Tegningshonoraret. Dersom Bestilleren får tildelt færre aksjer enn det Bestillingsbeløpet etter fratrekk for Utjevningsrenten gir dekning for, skal Bestillerens betalingsforpliktelse reduseres tilsvarende, se punkt 3 "*Tildeling*". Bestilleren vil ikke motta aksjer i Fondet på tidspunktet Bestilleren får aksept for sin bestilling. Aksjene mottas først gjennom emisjoner i Fondet, som gjennomføres i forbindelse med innkalling av kapital til Fondet. Det er ingen garanti for at Fondet vil kalle inn hele den aksepterte andelen Bestillingsbeløpet, og dermed heller ingen garanti for at Bestilleren får utstedt alle aksjene den er tildelt.

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 og Utjevningsrenten.

3 TILDELING

Forvalter vil tildele Bestilleren aksjer ved utløpet av Bestillingsperioden i henhold til de kriterier for tildeling som er fastsatt i Prospektet. Det innebærer at antallet tildelte aksjer kan være færre enn Bestillingsbeløpet etter fratrekk for Utjevningsrenten gir dekning for. Bestilleren sin betalingsforpliktelse skal i så fall reduseres tilsvarende. Slik reduksjon har ingen innvirkning på Bestilleren sin forpliktelse til å betale for det faktiske antallet tildelte aksjer. Et tildelingsbrev med bl.a. opplysning om antall tildelte aksjer sendes Bestilleren ved bestillingsperiodens utløp (eventuelt på slik annen dato som fastsatt av Forvalter om bestillingsperioden forlenges).

4 BETALINGSINFORMASJON OG KAPITALINNKALLINGSVARSEL

Bestilleren plikter å innbetale til sammen et beløp tilsvarende 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. 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 tegne 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 evner å hente minst EUR 10 millioner i kapitalinnhenting.

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 Tegneren anser som hensiktsmessig/ønskelig for sin investeringsbeslutning (i fellesskap omtalt som "**Tegningsdokumentene**").

Tegneren 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: <i>Tegningshonoraret inngår ikke i Bestillingsbeløpet og betales i tillegg.</i>	
---	--

* * *

BESTILLERENS SIGNATUR:

[Sted], [dato]

Navn / selskapsnavn

¹ Minstetegning er EUR 20 000. Tegning 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.

KRAFT PRIVATE EQUITY 2025 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 Private Equity 2025 AS (org.nr. 936 075 509) ("**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. Prospektet er tredelt og består av et registreringsdokument ("**Registreringsdokumentet**"), et verdipapirdokument ("**Verdipapirdokumentet**") og et sammendrag.

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
<i>AIF-loven</i>		
Formål og investeringsstrategi (AIF-loven § 4-2 første ledd bokstav a)	Fondet er etablert som et tilføringsfond til Argentum 2025 AS ("Mottakerfondet"). Formålet til Fondet er å investere og holde aksjer i Mottakerfondet på vegne av Fondets investorer. Mottakerfondet investerer i aktive eierfond, og kan gjøre en viss andel investeringer direkte i porteføljeselskaper sammen med slike fond (såkalte saminvesteringer). Saminvesteringer skal ikke overstige 20 % av totale kommitteringer til Mottakerfondet. 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 som hovedsakelig investerer utenfor Europa og/eller saminvestere med slike fond.	For Fondet: Registreringsdokumentet 5.1 (<i>Investeringsstrategi og fremtidsutsikter</i>) og punkt 6.1.1 (<i>Fondet</i>). For Mottakerfondet: Registreringsdokumentet punkt 5.1 (<i>Investeringsstrategi og fremtidsutsikter</i>) og 6.1.2 (<i>Mottakerfondet</i>).
Aktiva fondet kan investere i	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	Registreringsdokumentet punkt 7.1 (<i>Aktive eierfond</i>) og punkt 5.1 (<i>Investeringsstrategi og</i>

Tema og lovhenvisning	Opplysninger	Ytterligere informasjon
(AIF-loven § 4-2 første ledd bokstav a)	investere direkte i aksjer i underliggende porteføljeselskaper.	<i>fremtidsutsikter</i>) for Fondet og Mottakerfondet
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.	Registreringsdokumentet punkt 5.1 <i>(Investeringsstrategi og fremtidsutsikter)</i>
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 risikoindekatoren i Nøkkelinformasjonsdokumentet.	Registreringsdokumentet punkt 1 (<i>Risikofaktorer</i>) Verdipapirdokumentet punkt 1 (<i>Risikofaktorer</i>)
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; (iii) investere mer enn 15 % av sin kommitterte kapital i ett enkelt selskap (gjennom saminvesteringer); eller (iv) investere mer enn 30 % av sin kommitterte kapital i 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 saminvesteringsselskapet hvorigjennom Argentum Asset Management og ansatte i Argentum-gruppen har tegnet seg i Mottakerfondet).	For Fondet: Registreringsdokumentet punkt 6.1.1 (<i>Fondet</i>) For Mottakerfondet: Registreringsdokumentet punkt 6.1.2 (<i>Mottakerfondet</i>)

Tema og lovhenvisning	Opplysninger	Ytterligere informasjon
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.	For Fondet: Aksjonæravtalen punkt 2.5 (<i>Finansiering</i>) og Registreringsdokumentet punkt 6.2.1 (<i>Fondets struktur og risikoprofil</i>) For Mottakerfondet: Registreringsdokumentet punkt 6.2.2 (<i>Mottakerfondets struktur og risikoprofil</i>)
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 alle investorene enstemmig. Mottakerfondets investeringsstrategi (se punkt 6.1 av Registreringsdokumentet) kan endres etter forutgående endringsforslag fra forvalteren som vedtas med samtykke fra investorer som representerer minst 75 % av total kommittert kapital til Mottakerfondet.	Aksjonæravtalen punkt 11 (<i>Endring av Aksjonæravtalen</i>) og Registreringsdokumentet punkt 5.1.2 (<i>Endring i investeringsstrategi</i>) For Mottakerfondet: Registreringsdokumentet punkt 5.1.2 (<i>Endring i investeringsstrategi</i>)
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 (AIF-loven § 4-2 første ledd bokstav c)	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 omtale av investeringsbegrensinger for Mottakerfondet ovenfor.	For Fondet: Aksjonæravtalen punkt 2.2 (<i>Formål og drift</i>) og Registreringsdokumentet punkt 12.1.1 (<i>Fondet</i>) For Mottakerfondet: Registreringsdokumentet punkt 12.1.2 (<i>Mottakerfondet</i>) og punkt 6.1 (<i>Investeringsmandat og restriksjoner</i>)
De viktigste rettslige konsekvenser av investering i fondet, herunder informasjon om vernetting, rettsvalg og om det finnes traktater som åpner for	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.	Blant annet Aksjonæravtalen punkt 4 (<i>Kapitalinnhenting, kapitalinnkalling og innbetaling av kommittering</i>) og Registreringsdokumentet

Tema og lovhenvisning	Opplysninger	Ytterligere informasjon
anerkjennelse og fullbyrdelse av rettsavgjørelser i fondets hjemstat (AIF-loven § 4-2 første ledd bokstav d)		punkt 12 <i>(Selskapsinformasjon og beskrivelse av aksjekapitalen)</i> og Verdipapirdokumentet punkt 7 (<i>Skatt</i>)
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)	<u>Forvalter</u> 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. <u>Depotmottaker</u> Embankment Depositary Services NO NUF. <u>Revisor</u> RSM Norge AS. <u>Forretningsfører</u> Trac Accounting AS, et autorisert regnskapsførerselskap spesialisert på fonds- og investeringsselskaper. Trac Accounting 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. <u>Juridisk rådgiver</u> Advokatfirmaet Thommessen AS. <u>Distributør</u> Kraft Finans AS, et verdipapirforetak med tillatelse fra Finanstilsynet etter verdipapirhandelloven.	Registreringsdokumentet punkt 9.2 (<i>Fondets leverandøravtaler</i>)

Tema og lovhenvisning	Opplysninger	Ytterligere informasjon
	<u>Investorenes rettigheter overfor tjenesteleverandørene</u> 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 unnlatsene 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 har tilstrekkelig egenkapital for å dekke mulig erstatningsansvar i forbindelse med virksomheten, jf. AIF-loven § 2-7 tredje ledd.	Registreringsdokumentet punkt 8.1.3 (<i>Egenkapital</i>)
En beskrivelse av eventuell utkontrakting 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 følge av utkontraktingen (AIF-loven § 4-2 første ledd bokstav g)	Forvalter vil utkontraktere porteføljeforvaltning av Fondet til Kraft Finans AS, et verdipapirforetak med tillatelse fra Finanstilsynet etter verdipapirhandelloven. Administrasjon, herunder regnskaps- og forretningsførsel, utføres av Trac Accounting 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. Potensielle interessekonflikter og prosessene for håndteringen av slike er nærmere beskrevet i Registreringsdokumentet punkt 9.6.1 (<i>Fondet</i>).	Registreringsdokumentet punkt 9.2.7 (<i>Forretningsfører</i>), punkt 9.2.3 (<i>Emisjonstilrettelegger</i>), punkt 6.4.1 (<i>Fondet</i>) og punkt 9.6.1 (<i>Fondet</i>)

Tema og lovhenvisning	Opplysninger	Ytterligere informasjon
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 følger egen prosedyre i Forvalters internkontrollsystem og er beskrevet nærmere i Registreringsdokumentet punkt 6.6.1.	Registreringsdokumentet punkt 6.6.1 <i>(Verdivurdering for Fondet)</i>
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.	Aksjonæravtalen punkt 7 (<i>Kostnader og utgifter</i>), Registreringsdokumentet punkt 9.4 (<i>Kostnader i Fondet</i>) og Verdipapirdokumentet 8.16 (<i>Kostnader</i>)
Prinsipper for likebehandling av investorene og beskrivelse av eventuelle unntak, herunder hvilke typer investorer som omfattes av unntakene, og deres eventuelle juridiske eller økonomiske forbindelser til fondet eller forvalteren (AIF-loven § 4-2 første ledd bokstav k)	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.	Aksjonæravtalen punkt 3.2 (<i>Aksjer</i>) og Registreringsdokumentet punkt 12.2.1 (<i>Fondet</i>)

Tema og lovhenvisning	Opplysninger	Ytterligere informasjon
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, innløsning 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 Verdipapirdokumentet punkt 8 (<i>Kapitalinnhenting</i>). Investorene kan ikke overdra sine andeler i Fondet uten skriftlig samtykke fra Forvalter. Investorene har ikke innløsningsrett.	Verdipapirdokumentet punkt 8 (<i>Kapitalinnhenting</i>) og Aksjonæravtalen punkt 10 (<i>Overdragelse, innløsning og utelukkning mv.</i>)
Netto andelsverdi eller seneste markedspris per andel etter AIF-loven § 3-10 (AIF-loven § 4-2 første ledd bokstav n)	Fondets netto andelsverdi per 16. februar 2026 er EUR 0,99.	Verdipapirdokumentet punkt 8.14 (<i>Utvanning</i>)
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 (AIF-loven § 4-2 første ledd bokstav p)	Forvalter bruker ikke og har ikke inngått avtale med primærmegler for Fondet.	N/A
Hvordan og når informasjon som nevnt i § 4-3 (periodisk informasjon) gis	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.	Registreringsdokumentet punkt 6.7 (<i>Rapportering til Fondets og Mottakerfondets investorer</i>) og

Tema og lovhenvisning	Opplysninger	Ytterligere informasjon
(AIF-loven § 4-2 første ledd bokstav q)		Aksjonæravtalen punkt 8.2 (<i>Rapportering</i>)
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
<i>SFDR</i>		
Hvordan bærekraftsrisikoene er integrert i forvalters investeringsbeslutninger (SFDR artikkel 6(1) bokstav a)	SFDR definerer "bærekraftsrisiko" 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 bærekraftsrisiko 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 bærekraftsrisiko vil likevel ikke ha betydning for Forvalters investeringsbeslutninger for Fondet 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:	N/A

Tema og lovhenvisning	Opplysninger	Ytterligere informasjon
	Før det gjøres nye første- og 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 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	

Tema og lovhenvisning	Opplysninger	Ytterligere informasjon
	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 gjennomskiktighet. 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 bærekraftsrisiko i sine investeringsbeslutninger som beskrevet ovenfor, kan det ikke garanteres at forvalteren er i stand til å eliminere 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	N/A

Tema og lovhenvisning	Opplysninger	Ytterligere informasjon
	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 første- og 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 investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer, samt en redegjørelse for årsakene til dette (SFDR artikkel 7(2))	Verken Forvalter eller forvalteren av Mottakerfondet hensyntar de viktigste negative konsekvensene av sine investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer. 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	N/A

Tema og lovhenvisning	Opplysninger	Ytterligere informasjon
	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.
<i>Taksonomiforordningen</i>		
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 Private Equity 2025 AS ("Fondet")

LEI-nummer: 64880BQF127S6L8HR640

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:** _____%

☐ 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

☐ Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål:** _____%

☐ Det fremmer miljøegenskaper / sosiale egenskaper, og selv om det ikke har bærekraftig investering som mål, vil det ha en minsteandel med bærekraftige investeringer på _____%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som 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 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 tilførselsfond til Argentum 2025 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 ("Argentum") og investerer hovedsakelig i andre fond i form av både førstehåndsinvesteringer og kjøp av fondsandeler i annenhåndsmarkedet, men investerer også direkte i porteføljeselskaper sammen med andre fond.

Mottakerfondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper gjennom sitt sterke fokus på forvalterne av de underliggende fondene (det vil si fondene som Mottakerfondet investerer i) sine retningslinjer for ESG og ansvarlige investeringer når det tas investeringsbeslutninger for Mottakerfondet. I sin vurdering av de underliggende forvalternes retningslinjer, ser Argentum

blant annet hen til FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN Principles for Responsible Investment (PRI)), FNs bærekraftsmål og FNs Global Compact-prinsipper.

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

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

Argentum bruker følgende bærekraftsfaktorer for å måle Mottakerfondets oppnåelse av de miljømessige og bærekraftige egenskapene omtalt ovenfor, og vil dermed også brukes for å måle Fondets oppnåelse av egenskapene:

- Antall forvaltere av Mottakerfondets underliggende fond med ESG-retningslinjer for sin forvaltning.
- Antall underliggende fond som rapporterer til Argentum om sin ESG-aktivitet.
- Antall forvaltere av Mottakerfondets underliggende fond som integrerer FNs bærekraftsmål i sitt ESG-arbeid.
- Antall forvaltere av Mottakerfondets underliggende fond som har gjort konkrete tiltak for å utvikle sine retningslinjer for ESG og ESG-initiativet for øvrig.

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 miljømessige 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.

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

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.

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 investerer i aktive eierfond og kan også gjøre saminvesteringer sammen med andre aktive eierfond. Mottakerfondet skal hovedsakelig investere i Europa, med vekt på Norden, Storbritannia, 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.

● **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?**

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.

Før investering i et nytt fond gjennomfører Argentum en separat analyse av fondsforvalterens visjon, retningslinjer og arbeidsmetode innenfor ESG-området, inkludert hvordan forvalteren gjennomfører ESG-due diligence før investeringer og hvordan ESG monitoreres og rapporteres under fondets eierskap av underliggende investeringer. Vurderingene omfatter ulike bærekraftsfaktorer, inkludert, men ikke begrenset til, miljømessige, sosiale og arbeidsrelaterte forhold, respekt for menneskerettigheter og anti-

Investeringsstrategien styrer investeringsbeslutninger basert på faktorer som for eksempel investeringsmål og risikotoleranse.

korupsjon. Argentum inkluderer også ESG-relaterte spørsmål når de innhenter referanser om forvalteren fra andre markedsaktører.

Nye fond må akseptere en bindende sideavtale ("side letter") før Mottakerfondet tegner seg for investering i fondet, hvor det gis aksept for blant annet følgende:

- Argentums forvaltning er basert på prinsippene i FNs Global Compact og FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI);
- fondet har mottatt Argentums etiske retningslinjer og oppfordres av Argentum til å utvikle lignende retningslinjer; og
- fondet vil evaluere de sosiale, miljømessige og etiske konsekvensene av nåværende og planlagte investeringer.

Videre setter sideavtalen restriksjoner på investeringer i blant annet selskaper som er involvert i vesentlige og/eller systematiske brudd på menneskerettigheter, vesentlig og/eller systematisk korupsjon, kullutvinning, produksjon eller fremstilling av våpen og tobakk, eller prostitusjon, selskaper som er underlagt handelsembargoer pålagt av FN eller EU, og selskaper som er ekskludert fra investeringsuniverset til Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) basert på blant annet alvorlig miljøskade eller uakseptable utslipp av klimagasser. Selv om Argentum ikke er garantert å alltid oppnå aksept for alle sine sideavtalevilkår, vil Argentum vurdere om den oppnådde sideavtalen, mandatet til det relevante fondet og forvalterens tilnærming til ESG og bærekraft totalt sett gir tilstrekkelig trygghet for at en investering i fondet vil være i tråd med Argentums krav.

Ved annenhåndsinvesteringer – det vil si kjøp av andeler i et eksisterende fond – vil Argentum gjennomgå og vurdere forvalterens retningslinjer, investeringsrestriksjoner og investeringsstrategi sett fra et ESG-perspektiv. Før en investeringsbeslutning tas, vil Argentum også vurdere porteføljen til det underliggende fondet i lys av Argentums prinsipper for ansvarlige investeringer.

Nylig etablerte fond som Mottakerfondet investerer i skal ha etablert retningslinjer som sikrer at investeringene som gjøres av fondet er i tråd med anerkjente prinsipper for ansvarlige investeringer og etablerte prinsipper for god selskapsstyring, eller det skal være aksept for Argentums bindende prinsipper i sideavtaler om samfunnsansvar.

For saminvesteringer gjennomføres det alltid en ESG-basert vurdering av investeringsmuligheten basert på hovedområdene til FNs Global Compact:

- Menneskerettigheter
- Arbeidsstandarder
- Miljø
- Antikorupsjon

Argentum engasjerer og monitorerer kontinuerlig fondene der Fondet er investert, og følger årlig opp forvalternes ESG-arbeid. Argentum søker generelt aksept i sideavtalene for at fondene forplikter seg til å rapportere om status og fremgang/forbedringer på ESG-retningslinjer, -vurderinger og -prosesser, inkludert anvendelse og monitorering av slike retningslinjer, vurderinger og prosesser med hensyn til porteføljeselskapene. Den årlige oppfølgingen inkluderer blant annet et årlig ESG-spørreskjema sendt til forvaltere om deres ESG-arbeid. Argentum rapporterer også årlig til FNs Global Compact og FNs prinsipper for ansvarlige investeringer, og publiserer en rapport om ansvarlige investeringer på sin nettside.

Hvis Argentums due diligence avdekker negative funn knyttet til forvalterens ESG- og bærekraftspraksis, kan Argentum avstå fra å gjøre investeringen hvis funnene anses som

uakseptable av Argentum i lys av Mottakerfondets miljømessige og sosiale egenskaper og investeringsstrategi, eller i strid med de etiske retningslinjene som gjelder for Mottakerfondet.

Hvis det etter at Mottakerfondet har gjort en investering, oppdages alvorlige brudd på anerkjente prinsipper for ansvarlige investeringer eller prinsippene for god selskapsstyring, skal Argentum be forvalteren rette opp det aktuelle forholdet. Hvis situasjonen ikke blir rettet opp og/eller det virker sannsynlig at lignende brudd vil skje i fremtiden, skal Argentum – selv om dette medfører tap for Mottakerfondet – søke å trekke seg ut av investeringen. Ved gjentatte og/eller alvorlige brudd kan Argentum søke å avslutte forvalterens engasjement som forvalter for fondet.

● **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?**

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.

God styringspraksis omfatter forsvarlige forvaltningsstrukturer, forholdet til de ansatte, godtgjøring til medarbeidere og overholdelse av skattereglene.



Investeringer

#1 Samsvar med miljømessige/sosiale egenskaper

#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.

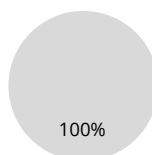
1. Taxonomy-samsvar for investeringer inklusiv statsobligasjoner*

■ Taksonomi-samsvar: Fossil gass

■ Taksonomi-samsvar: Atomenergi

■ Taksonomi-samsvar: (ingen fossil gass & atomenergi)

■ Ikke taksonomi-samsvar



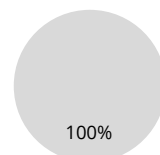
2. Taksonomisamsvar for investeringer eksklusiv statsobligasjoner*

■ Taksonomi-samsvar: Fossil gass

■ Taksonomi-samsvar: Atomenergi

■ Taksonomi-samsvar: (ingen fossil gass & atomenergi)

■ Ikke taksonomi-samsvar



Dette diagram representerer x % av totale investeringer.

* I forhold til diagrammene består statsobligasjoner av alle statseksposeringer.

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.

Kriteriene for at **fossil gass** skal være i samsvar med EUs taksonomi, inkluderer begrensninger i utslipp og å skifte til fornybar energi eller lavkarbon-drivstoff innen utgangen av 2035.

Kriteriene for **atomkraft** inkluderer omfattende regler for sikkerhet og avfallshåndtering.

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.



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 investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Ikke relevant. Verken Fondet eller Mottakerfondet vil gjøre en minsteandel investeringer i omstillingsaktiviteter eller muliggjørende aktiviteter.



- **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.



- **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 disse nettstedene:

Om Fondet: <https://www.njordalternative.no/alt---sfd>

Om Mottakerfondet: <https://argentum.no/sustainability-related-disclosures/>

Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

NØKKELINFORMASJONSDOKUMENT

Formål

Dette dokumentet gir nøkkelinformasjon om dette investeringsproduktet. Dokumentet er ikke markedsføringsmaterieell. 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 Private Equity 2025 AS, org.nr. 936 075 509 ("**Fondet**")

Produsent Njord Alternative Investments AS ("**Forvalter**")

ISIN NO0013669184

<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 10. april 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 2025 AS ("**Mottakerfondet**"). Fondet skal investere all sin kapital, etter fradrag for kostnader, i aksjer i Mottakerfondet. Mottakerfondet har som investeringsstrategi å investere i både nyetablerte og eksisterende aktive eierfond, 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) 15 år fra første emisjon i Fondet og (ii) seks måneder etter at Mottakerfondet har opphørt. Mottakerfondet opphører senest når den siste underliggende investeringen er fullt realisert og det er ingen gjenværende forpliktelser eller ansvar i Mottakerfondet. Det er ikke fastsatt noen absolutt tidsbegrensning på Mottakerfondets levetid.

Utbytter: Fondet vil betale deg din andel av utbytter fra Mottakerfondet, fratrasket 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 tildelt aksjer i Fondet, vil du først motta disse når de utstedes. Det vil skje ved én eller flere emisjoner i Fondet, noe som betyr at du ikke nødvendigvis vil motta alle tildelte aksjer på én gang. 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 i emisjonen. Tidspunktet for emisjoner i Fondet styres av tidspunktet for emisjoner i Mottakerfondet. For at Fondet skal kunne overholde fristen for å etterkomme kapitalinnkallingene fra Mottakerfondet, vil fristen din for å betale inn beløpet til Fondet være seks virkedager. Du må derfor påse at du har midler tilgjengelig for å etterkomme innkallinger innen fristen. Samlede innbetalingskrav vil aldri utgjøre mer enn det beløpet du har fått tildelt aksjer for.

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 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 kapitalinnhenting (utvanningsrisiko), risiko for at underliggende investeringer ikke verdsettes korrekt, risiko for renter, erstatningsplikt og/eller utelukkning 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 1 registreringsdokumentet og verdipapirdokumentet.

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:	15 år	
Eksempelinvestering	EUR 10 000	
Scenarier	Ved avvikling av Fondet etter 15 år ¹	
Minimum	Det gis ingen garantert minsteavkastning. Du kan tape hele eller deler av investeringen din.	
Stress	Hva du kan få tilbake etter kostnader	EUR 7 536
	Gjennomsnittlig årlig avkastning	-2,2 %
Ugunstig	Hva du kan få tilbake etter kostnader	EUR 11 367
	Gjennomsnittlig årlig avkastning	0,9 %
Moderat	Hva du kan få tilbake etter kostnader	EUR 17 926
	Gjennomsnittlig årlig avkastning	4,0 %
Gunstig	Hva du kan få tilbake etter kostnader	EUR 23 545
	Gjennomsnittlig årlig avkastning	5,9 %

Det stressede scenariet viser hva du kan få tilbake under ekstreme markedsforhold (-2,0 % årlig fall i verdien av Mottakerfondets investeringer). De øvrige scenariene antar en årlig avkastning i Mottakerfondet på henholdsvis 1,3 %, 4,3 % og 6,1 % etter kostnader. Forskjellen mellom Mottakerfondets og Fondets avkastning skyldes kostnader i Fondet.

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.

¹ Tallene for prosentmessig avkastning forutsetter at hele din kommittering investeres på dag 1 og tilbakebetales først etter 15 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 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 15 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 150 000 000.

Investering EUR 10 000	
Scenarier	Ved avvikling etter 15 år
Samlede kostnader	EUR 3 756
Årlig kostnadseffekt (*)	1,33 % 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 15 år vil din beregnede gjennomsnittlige avkastning per år bli 5,3 % før kostnader og 4,0 % etter.

Kostnadssammensetning

Engangskostnader ved tegning eller innløsning		Ved innløsning etter 15 år
Tegningskostnader	4,0 % av din investering vil dekke tegningshonoraret. Dette beløpet kommer i tillegg til bestillingsbeløpet.	EUR 400
	1,33 % av din investering i Fondet vil dekke din pro rata andel av Fondets, Mottakerfondets og porteføljefondenes etableringskostnader.	EUR 133
	0,30 % trekkes fra kommitteringen din som utjevningsbetaling.	EUR 30
Innløsningskostnader	0,04 % av din investering. Dette utgjør din pro rata andel av Fondets avviklingskostnader for Forvalter og revisor.	EUR 4
Løpende kostnader som trekkes hvert år		
Forvaltningsgebyrer og andre operative og administrative kostnader	1,64 % av verdien av investeringen din per år. Dette omfatter forvaltningsgebyrer, honorar til depotmottaker, revisor og forretningsfører og løpende kostnader i Mottakerfondet og porteføljefondene, og er et estimat basert på opplysninger Forvalter har tilgang til om kostnader i Mottakerfondet.	EUR 2 465
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		
Resultatbasert forvaltningsgodtgjørelse og carried interest	I Mottakerfondet belastes carried interest som nærmere beskrevet i punkt 4.1.2 i registreringsdokumentet som inngår i Prospektet. Eventuell carried interest i porteføljefondene er allerede er reflektert og vil ikke medføre ytterligere kostnader.	EUR 724

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.

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.

AKSJONÆRAVTALE

for

Kraft Private Equity 2025 AS

mellom

Kraft Private Equity 2025 AS

og

Njord Alternative Investments AS

og

Investorene
inntatt i Vedlegg 3.1.3

25. september 2025 og endret [•] 2026

Innholdsfortegnelse

	Side
1 DEFINISJONER	3
2 STIFTELSE AV FONDET	7
3 KOMMITTERINGER OG AKSJER	8
4 KAPITALINNHEENTING, KAPITALINNKALLING OG INNBETALING AV KOMMITTERING	8
5 DRIFT OG FORVALTNING AV FONDET	10
6 UTNEVNELSE AV OG ROLLEN TIL FORVALTER	11
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 LOWVALG 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, 25. september 2025 og endret [•]. 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 Dronning Mauds gate 1, 0250 Oslo, ("**Forvalter**"), og
- (3) Ettersom det tildeles visse rettigheter og forpliktelser i denne Aksjonæravtalen, Kraft Private Equity 2025 AS, et norsk aksjeselskap med organisasjonsnummer 936 075 509, og med registrert forretningsadresse Dronning Mauds gate 1, 0250 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 uttrykk 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, Larsamyra 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 Lukking 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 Private Equity 2025 AS, et norsk aksjeselskap med organisasjonsnummer 936 075 509, og med registrert forretningsadresse Dronning Mauds gate 1, 0250 Oslo.
Forvalter	betyr Njord Alternative Investments AS, et norsk aksjeselskap med organisasjonsnummer 921 787 847, og med registrert forretningsadresse Dronning Mauds gate 1, 0250 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 siste frist for å sende inn en Bestillingsblankett, som angitt i Prospektet datert 25. september 2025.
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, det samlede beløp slik Investor har forpliktet seg til å investere i Fondet som angitt i Investorens Bestillingsblankett, og som akseptert av Forvalter på vegne av Fondet.
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 2025 AS, et norsk aksjeselskap med organisasjonsnummer 833 901 362, 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 Verdssettelsesprinsippene.
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.
Regnskapsvalutaen	betyr EUR.
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 Private Equity 2025 AS.
- 2.1.2 Fondet er et norsk aksjeselskap stiftet i henhold til Aksjeloven, og registrert i Foretaksregisteret med organisasjonsnummer 936 075 509.
- 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 tilførfonds-fond 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 tilførfonds-fond til Mottakerfondet. Formålet til Fondet er å investere og holde aksjer i Mottakerfondet på vegne av Investorene. Mottakerfondet investerer hovedsakelig i aktive eierfond, men kan også gjøre en begrenset andel investeringer direkte 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 Lukking.
- 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 og Fondets regnskapsvaluta er NOK ("**Regnskapsvalutaen**"). Alle kapitalinnkallinger, utdelinger, og beregninger skal utarbeides eller forberedes i EUR. Fondets regnskaper, skatterapportering og annen rapportering som kreves på grunn av at Fondet er et norsk aksjeselskap, skal utarbeides i NOK.
- 2.4.2 Alle inntekter som Fondet mottar i tilknytting til sine Investeringer mottatt i annen valuta enn Regnskapsvalutaen, skal konverteres til Regnskapsvalutaen 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 investering i 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 bestillinger av nye Aksjer i én eller flere kapitalinnhentinger (hver en "**Kapitalinnhenting**") av eksisterende Investorer og Nye Investorer. 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 aksepterte tegningsbeløp som 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) 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 100 000 (ekskl. mva.) ved hver Kapitalinnhenting ("**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 innhenting 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 (i) EUR 30 000 (ekskl. mva.) hvis Total Kommittering til Fondet utgjør mindre enn EUR 10 millioner og (ii) EUR 50 000 (ekskl. mva.) hvis Total Kommittering til Fondet utgjør EUR 10 millioner eller mer.
- 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@jordalalternative.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 garantere for at transaksjon gjennomføres. Vilåårene 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 INFORMASJONSFORPLIKTELSE

- 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. Ansaret 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 skadesløs 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 oppfølging 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 LOWVALG 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 verneeting.

* * *

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

signaturside følger

Aksjonæravtale for Kraft Private Equity 2025 AS

Oslo, 25. september 2025 og endret [•]. 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 Private Equity 2025 AS

Navn:

Stilling:

Vedlegg 3.1.3 OVERSIKT OVER INVESTORENE OG KOMMITTERT KAPITAL

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

Vedlegg 2.1.4 VEDTEKTER

Vedlegg 6.1.2 FORVALTNINGSAVTALEN

Vedlegg 8.2.3 VERDSETTELSESPRINSIPPER