

ALMINNELIGE FORRETNINGSVILKÅR FOR INDUSTRIFINANS DIREKTE INVESTERINGER AS

I INNLEDNING

Disse alminnelige forretningsvilkår er utarbeidet av verdipapirforetaket Industrifinans Direkte Investeringer AS ("Industrifinans Direkte Investeringer") i samsvar med krav i lov om verdipapirhandel av 29. juni 2007 nr. 75 ("vphl."). Begrep som er definert i vphl. har tilsvarende betydning når de er benyttet i disse vilkår.

Vilkårene erstatter i sin helhet tidligere versjoner av forretningsvilkårene og regulerer avtaleforholdet mellom Industrifinans Direkte Investeringer og Industrifinans Direkte Investeringers Kunder. Vilkårene er bindende for Kunden når Kunden, etter å ha mottatt vilkårene fra Industrifinans Direkte Investeringer, inngår avtaler med eller inngir ordre til Industrifinans Direkte Investeringer. Vilkårene forelegges Kunden pr. post, telefaks, e-post eller på annen måte i samsvar med Industrifinans Direkte Investeringers til enhver tid gjeldende rutiner.

Industrifinans Direkte Investeringers Kunder vil dels være utstederselskaper som foretaket bistår med tilretteleggelse, rådgivning med mer ("Prosjektselskaper"), og dels investorer som ønsker å investere i de tilrettelagte prosjektene ("Investorer"). Med mindre annet uttrykkelig fremgår av de enkelte bestemmelser vil begrepet "Kunder" omfatte begge disse kundetyperne.

1 Kort om Industrifinans Direkte Investeringer

1.1 Kontaktinformasjon

Industrifinans Direkte Investeringer AS

Organisasjonsnummer NO 989 221 647

Postboks 1735 Vika

0121 Oslo

Telefon: +47 22 94 16 00

Telefax: +47 22 94 16 01

E-post: post@industrifinans.no

www.industrifinans.no

1.2 Tilknyttede agenter

Industrifinans Direkte Investeringer har pr 31. august 2012 ingen tilknyttede agentselskap (Fram til 27. januar 2012 var Industrifinans Kapitalforvaltning AS en tilknyttet agent). De alminnelige forretningsvilkår inneholder allikevel vilkår for eventuelt fremtidige tilknyttede agenter. En oversikt over alle foretakets tilknyttede agenter skal til enhver tid finnes på www.industrifinans.no

Ved handel gjennom tilknyttede agenter vil disse forretningsvilkårene gjelde i forholdet mellom Kunden og Industrifinans Direkte Investeringer. I tillegg kan det inngås egne avtaler mellom den tilknyttede agent og Kunden. Ved motstrid mellom Industrifinans Direkte Investeringers til enhver tid gjeldende forretningsvilkår og eventuell avtale inngått mellom Kunde og tilknyttet agentselskap skal Industrifinans Direkte Investeringers forretningsvilkår ha forrang.

Ved handel gjennom tilknyttede agenter gjelder særlige regler i vphl. Industrifinans Direkte Investeringer vil være fullt ut ansvarlig overfor Kundene for virksomhet utført av det tilknyttede agentselskap på vegne av Industrifinans Direkte Investeringer, jf. pkt. IV,2.

1.3 Hvilke tjenester Industrifinans Direkte Investeringer har tillatelse til å yte

Industrifinans Direkte Investeringer har konsesjon til å yte følgende investeringstjenester (definert i vphl. § 2-1 første ledd):

1. Mottak og formidling av ordre på vegne av kunde i forbindelse med ett eller flere finansielle instrumenter.
2. Utførelse av ordre på vegne av kunde.
5. Investeringsrådgivning som definert i vphl § 2-4 første ledd
6. Plassering av offentlige tilbud som nevnt i vphl. kap. 7, plassering av emisjoner, samt garantistillelse for fulltegning av emisjoner eller tilbud om kjøp av finansielle instrumenter.

Industrifinans Direkte Investeringer kan også tilby følgende tjenester tilknyttet ovennevnte investeringstjenester (definert i vphl. § 2-1 andre ledd):

3. Rådgivning med hensyn til foretaks kapitalstruktur, industriell strategi og beslektede spørsmål, samt rådgivning og tjenester i forbindelse med fusjoner og oppkjøp av foretak.
5. Tjenester tilknyttet fulltegningsgaranti.
6. Utarbeidelse og formidling av investeringsanbefalinger, finansielle analyser og andre former for generelle anbefalinger vedrørende transaksjoner i finansielle instrumenter.

1.4 Tilsynsmyndighet

Industrifinans Direkte Investeringer står under tilsyn av Finanstilsynet, adresse: Revierstredet 3, Postboks 1187 Sentrum 0107 Oslo.

2 Virkeområde for de alminnelige forretningsvilkår

Disse forretningsvilkår gjelder for Industrifinans Direkte Investeringers ytelse av investeringstjenester og tilknyttede tjenester som beskrevet under pkt. 1.3. Forretningsvilkårene gjelder i tillegg til eventuelle særskilte avtaler som måtte inngås mellom Industrifinans Direkte Investeringer og selskapets Kunder. Ved eventuell motstrid mellom slike avtaler som nevnt i foregående setning og forretningsvilkårene, skal avtalene ha forrang.

I forbindelse med oppdrag på vegne av Prosjektselskap vil det bli inngitt oppdrag på eget oppdragsskjema. Det vil i tillegg bli inngått en egen avtale med Prosjektselskapet som vil regulere Industrifinans Direkte Investeringers bistand overfor Prosjektselskapet relatert til tilretteleggelse, syndikering og plassering av emisjoner knyttet til finansielle instrumenter samt Industrifinans Direkte Investeringers løpende rådgivning relatert til identifisering av investeringsobjekter, prosjektutvikling, realisasjon m.v. Avtalen vil i forhold til Prosjektselskap supplere disse forretningsvilkår og ha forrang ved eventuell motstrid.

I forbindelse med Investorers deltakelse i prosjekter tilrettelagt av Industrifinans Direkte Investeringer vil disse forretningsvilkår suppleres av en egen avtale om bestilling og tegning som vil bli inngått med Investorene i forbindelse med tegning eller kjøp av finansielle instrumenter i det aktuelle Prosjektselskapet.

3 Investeringsrådgivning

Selskapets investeringsrådgivning er å anse som ikke-uavhengig etter de betingelser som er oppstilt i lovgivningen.

4 Kundeklassifisering

Foretaket har i henhold til vphl plikt til å klassifisere sine kunder i kundekategorier, henholdsvis ikke-profesjonelle kunder og profesjonelle kunder, herunder kvalifiserte motparter. Det er gitt bestemmelser i vphl og forskrifter om hvordan kategoriseringen skal skje. Foretaket vil informere alle kunder om i hvilken kategori de er klassifisert.

Klassifiseringen har betydning for omfanget av kundebeskyttelsen. Det stilles større krav til blant annet informasjon og rapportering til kunder klassifisert som ikke-profesjonelle enn til kunder klassifisert som profesjonelle. Videre har foretaket i henhold til vphl plikt til å innhente opplysninger om kunden for å vurdere om tjenesten eller det aktuelle finansielle instrumentet/produktet er egnet eller hensiktsmessig for kunden, benevnt i forskrifter som egnethetstest og hensiktsmessighetstest. Klassifiseringen har betydning for omfanget av

disse testene samt for vurderingen av hva som vil utgjøre "beste utførelse" ved gjennomføring av handler for kunden.

Forretningsvilkårene gjelder for kunder klassifisert som profesjonelle kunder og ikke-profesjonelle kunder. Kunder klassifisert som profesjonelle anses likevel for å ha særlige forutsetninger for selv å vurdere de enkelte markedet, investeringsalternativ, handler og den rådgivning Foretaket yter. Profesjonelle kunder kan ikke påberope seg særskilte regler og vilkår som er fastsatt for å beskytte den ikke-profesjonelle kunde.

Kunden kan anmode Foretaket om å endre kundeklassifiseringen. Informasjon om slik omklassifisering og om konsekvensene av dette kan fås ved henvendelse til Foretaket.

5 Kundens ansvar for opplysninger gitt til foretaket, egne forhold, fullmakter mv

For å oppfylle kravet i vphl. om å foreta egnethets- og hensiktsmessighetstest, har Industrifinans Direkte Investeringer plikt til å innhente opplysninger fra Kunden. Kunden forplikter seg til å gi Industrifinans Direkte Investeringer fyllestgjørende og korrekte opplysninger om egen finansiell stilling, investeringserfaring og investeringsmål som er relevant for de ønskede tjenester og finansielle instrumenter/produkter. Kunden forplikter seg også til å informere Industrifinans Direkte Investeringer dersom det skjer vesentlige endringer i opplysninger som tidligere er gitt.

Kunden er innforstått med at Industrifinans Direkte Investeringer er berettiget til å legge opplysningene gitt av Kunden til grunn for sin vurdering av om tjenesten eller det finansielle instrumentet/produktet er egnet/hensiktsmessig for Kunden og vil i utgangspunktet ikke foreta egen undersøkelse.

Videre er Kunden innforstått med at dersom Industrifinans Direkte Investeringer ikke gis tilstrekkelige opplysninger, vil Industrifinans Direkte Investeringer ikke kunne avgjøre om tjenesten eller det finansielle instrumentet/produktet er hensiktsmessig eller egnet for Kunden. Ved investeringsrådgivning vil Kunden da bli informert om at den aktuelle tjenesten eller instrumentet ikke kan ytes. I forhold til de øvrige investeringstjenestene vil Kunden i slike tilfeller bli informert om at opplysningene gitt Industrifinans Direkte Investeringer er utilstrekkelige og at tjenesten eller produktet da er å betrakte som uhensiktsmessig. Dersom Kunden på tross av slik advarsel fortsatt ønsker tjenesten eller produktet vil den likevel kunne bli gjennomført.

Kunden forplikter seg til å etterleve den lovgivning og de regler, vilkår og betingelser som til enhver tid gjelder for det marked og type instrument transaksjonen gjelder.

Kunden innestår for at transaksjoner som gjennomføres via Industrifinans Direkte Investeringer skjer i samsvar med de eventuelle offentlige tillatelser Kunden måtte ha,

samt i henhold til lovlig fattet vedtak i Kundens styrende organer. Kunden skal etter krav fra Industrifinans Direkte Investeringer dokumentere slike tillatelser eller fullmakter.

Kunden skal gi Industrifinans Direkte Investeringer en oversikt over den eller de personer som kan opptre på vegne av Kunden. Industrifinans Direkte Investeringer kan bare motta bindende oppdrag, ordre eller aksepter m.v. fra personer som har de nødvendige fullmakter fra Kunden. Kunden er ansvarlig for å holde Industrifinans Direkte Investeringer oppdatert med hensyn til hvem som kan inngi bindende oppdrag, ordre og aksepter m.v. for Kundens regning.

Kunden forplikter seg til å sikre at de midler som den enkelte investering omfatter er fri for heftelse, så som pant, sikkerhetsrett (tilbakeholdsrett), arrest m.v.

6 Risiko

Kunden er innforstått med at investeringer i og handel med finansielle instrumenter er forbundet med risiko for tap. Den investerte kapital kan øke eller reduseres i verdi. Verdien av finansielle instrumenter avhenger blant annet av svingninger i finansmarkedene. Historisk verdiutvikling og avkastning kan ikke benyttes som pålitelig indikator på fremtidig utvikling og avkastning på finansielle instrumenter. For mer detaljert informasjon om egenskaper knyttet til de ulike finansielle instrumenter, samt til den risiko som er knyttet til handel med ulike finansielle instrumenter vises det til Industrifinans Direkte Investeringers hjemmeside <https://www.industrifinans.no/forretningsomrader/direkte-investeringer-og-finansiell-radgivning/> og til prospekter/informasjonsmemorandum og annet tegningsmateriale utarbeidet i tilknytning til det enkelte prosjekt. Dette materialet vil bli oversendt til Kunden forut for Industrifinans Direkte Investeringers ytelse av tjenester dersom dette er påkrevd. Kundene må selv evaluere risikoen forbundet med det aktuelle instrument og marked.

Kunden bør avstå fra å foreta investeringer i og handel med finansielle instrumenter dersom Kunden selv ikke er innforstått med den risiko som er forbundet med slik investering eller handel. Kunden oppfordres til å søke råd hos Industrifinans Direkte Investeringer og andre relevante rådgivere og, etter behov, søke utfyllende informasjon i markedet før Kunden tar sin beslutning.

7 Kundemidler – klientkonti – oppgjørskonti

Industrifinans Direkte Investeringer vil ikke selv være kontofører i VPS og vil ikke opprette egne klientkonti i bank. Oppgjør i forbindelse med deltakelse i prosjekter tilrettelagt av Industrifinans Direkte Investeringer vil finne sted til Prosjektselskapenes egne emisjonskonti i bank. Industrifinans Direkte Investeringer vil i forbindelse med oppdrag på vegne av Prosjektselskaper innhente disposisjonsfullmakt til Prosjektselskapets bank- og eventuelle VPS-konto for å sikre gjennomføring av oppgjør, emisjonstekniske forhold og tildeling av finansielle instrumenter til Investorene.

II RETNINGSLINJER FOR BESTE RESULTAT VED FORMIDLING OG UTFØRELSE AV KUNDEORDRE

1 Bakgrunn for retningslinjene

Industrifinans Direkte Investeringer er som verdipapirforetak i forbindelse med mottak, formidling og utførelse av ordre forpliktet til å gjennomføre et hvert tilstrekkelige tiltak for å oppnå best mulige resultat for Kunden hensyntatt bl.a. Kundens profesjonalitet, ordrens art samt egenskapene ved det finansielle instrument ordren relaterer seg til. Det samme gjelder Industrifinans Direkte Investeringers tilknyttede agenter.

Industrifinans Direkte Investeringer og foretakets tilknyttede agenter plikter å ha retningslinjer for beste resultat ved formidling og utførelse av ordre som må godkjennes særskilt av Kunden før Industrifinans Direkte Investeringer eller foretakets tilknyttede agenter formidler eller utfører ordre på vegne av Kunden.

Industrifinans Direkte Investeringers forretningsstrategi innebærer at Industrifinans Direkte Investeringer og foretakets tilknyttede agenter normalt yter investeringsrådgivning, mottar, videreformidler eller utfører ordre knyttet til finansielle instrumenter som ikke er notert på regulert marked eller noen multilateral handelsfasilitet.

Av de investeringsprodukter som Industrifinans Direkte Investeringer og foretakets tilknyttede agenter vil formidle og eventuelt utføre ordre om på vegne av sine kunder, vil følgende produkter være omfattet av retningslinjene:

- Aksjer
- Rentebærende papirer
- Verdipapirfond (norske og utenlandske)

2 Retningslinjer for best mulig resultat

De investeringsprodukter som tilbys av Industrifinans Direkte Investeringer og foretakets tilknyttede agenter og som er omfattet av disse forretningsvilkårene omsettes normalt ikke på regulert marked.

- a) *Distribusjon av produkter tilrettelagt av Industrifinans Direkte Investeringer i førstehåndsmarkedet*

De ordre som Industrifinans Direkte Investeringer og foretakets tilknyttede agenter mottar fra sine Kunder vil primært være ordre knyttet til handel i førstehåndsmarkedet. Dette vil typisk være aktuelt i forhold til emisjoner i Prosjektselskaper initiert av Industrifinans Direkte Investeringer i tilknytning til prosjektfinansiering. Kunden vil gjennom sin ordre, på

bakgrunn av tilgjengelig produktinformasjon og eventuell forutgående investeringsrådgivning, ha valgt å investere i et prosjekt tilrettelagt av Industrifinans Direkte Investeringer. Kunden vil dermed anses for å ha gitt Industrifinans Direkte Investeringer eller foretakets tilknyttede agenter instruks om at den aktuelle ordren skal videreformidles til, og utføres av, Industrifinans Direkte Investeringer.

b) Distribusjon av produkter tilrettelagt av eksterne produktleverandører i førstehåndsmarkedet

Industrifinans Direkte Investeringers tilknyttede agenter vil også kunne yte investeringsrådgivning overfor sine Kunder knyttet til et bredere produktspekter enn prosjekter tilrettelagt av Industrifinans Direkte Investeringer, jf. pkt a) over.

Industrifinans Direkte Investeringer og foretakets tilknyttede agenter vil i forhold til slik investeringsrådgivningsvirksomhet søke å etablere distribusjonsavtaler med et utvalg av markedets leverandører av aktuelle investeringsprodukter. På denne måten vil en sikre seg at investeringsrådgivningen i forhold til Kundene til en hver tid skal være basert på et bredt spekter av ulike typer investeringsprodukter levert av et utvalg av gode produktleverandører. Ved utvelgelse av hvilke investeringsprodukter som skal tilbys Kundene, skal Industrifinans Direkte Investeringer foreta en helhetlig vurdering av produktet og produktleverandøren. Relevante utvelgelsesfaktorer vil være tillit til forvalters evne til å bidra til verdiskapning, risiko, kostnader, likviditet, kompleksitet samt hvorvidt produktet i praksis vil være tilgjengelig for den aktuelle kundegruppe. Ved vurderingene skal hensynet til Kundenes interesser gå foran Industrifinans Direkte Investeringer og foretakets tilknyttede agents eventuelle egen økonomiske interesse i forhold til for eksempel å distribuere ett produkt fremfor ett annet.

Når Kunden på bakgrunn av tilgjengelig produktinformasjon samt investeringsrådgivning fra Industrifinans Direkte Investeringers tilknyttede agenter har foretatt en investeringsbeslutning knyttet i et bestemt produkt i førstehåndsmarkedet (for eksempel ved tegning og innløsning av verdipapirfond) og har inngitt ordre til Industrifinans Direkte Investeringers tilknyttede agenter, anses Kunden for å ha gitt instruks om hvilken produktleverandør eller tilrettelegger som Industrifinans Direkte Investeringers tilknyttede agent skal videreformidle ordren til for utførelse.

Industrifinans Direkte Investeringers tilknyttede agenter vil videreformidle ordre mottatt fra Kundene snarest mulig og i samsvar med gjeldende lovgivning, Industrifinans Direkte Investeringers interne retningslinjer samt eventuell avtale med Kunden.

III RÅDGIVNING OG TILRETTELEGGELSE

1 Forholdet til Kunden

Industrifinans Direkte Investeringers ansvar i forhold til Kundene i forbindelse med rådgivning og tilretteleggelse reguleres av disse forretningsvilkår, supplert av egen avtale om bestilling og tegning, samt den til enhver tid gjeldende lovgivning.

Industrifinans Direkte Investeringer skal opptre i samsvar med god forretningsskikk og ivareta Kundens og markedets interesser på beste måte. Industrifinans Direkte Investeringer skal når foretaket yter investeringsrådgivning tilpasse rådgivningen til den aktuelle Kundes profesjonaltetsnivå.

Alle transaksjoner med finansielle instrumenter er imidlertid forbundet med risiko for tap, og Kunden må også selv evaluere risikoen ved den aktuelle transaksjon. Se også pkt. I, 5 over.

2 Tegningsmateriell

Industrifinans Direkte Investeringer vil bistå Prosjektselskapene med å utarbeide prospekter/informasjons-memorandum og annet tegningsmateriale for den enkelte emisjon. Industrifinans Direkte Investeringers ansvar for skade eller tap lidt av Kundene som følge av at prospekter/informasjonsmemorandum og annet tegningsmateriale inneholder feil eller mangler utover det som måtte følge av aktuelle prospekterklæringer, reguleres av forretningsvilkårenes pkt. IV, 2 og relevant norsk lovgivning.

Informasjonsmemorandum/prospekt vil angi på hvilke vilkår Investorer kan tegne eller bestille finansielle instrumenter i det enkelte prosjekt tilrettelagt av Industrifinans Direkte Investeringer, herunder pris og forventet tildelingsdato.

3 Gjennomføring av tegning

Tegning i forbindelse med prosjekter tilrettelagt av Industrifinans Direkte Investeringer skal skje skriftlig i form av utfylt tegningsblankett eller avtale om bestilling og tegning sendt til Industrifinans Direkte Investeringer pr post, telefaks eller scannet og sendt pr e-post.

Ordre, indikasjoner på ordre samt endring av tidligere inngitte ordre vil bare bli tatt i betraktning dersom og på det tidspunkt disse bekreftes skriftlig overfor Industrifinans Direkte Investeringer pr post, telefaks eller scannet og sendt pr e-post.

Innsendelse av tegningsfullmakt gir Industrifinans Direkte Investeringer rett til å tegne finansielle instrumenter på vegne av Investorene i generalforsamlingsprotokollen for den aktuelle emisjon, på særskilt tegningsformular eller på annen lovlig måte som bestemt for det aktuelle finansielle instrument.

Investoren må ved sin underskrift på tegningsblankett/avtale om bestilling og tegning bekrefte overfor Industrifinans Direkte Investeringer å ha mottatt og lest prospekt/informasjonsmemorandum og annet tegningsmateriale. Tildeling vil ikke finne

sted dersom tegningsblankett/tegningsfullmakt ikke er korrekt utfylt eller mangler signatur.

Investoren er ved innsending av tegningsblankett/avtale om bestilling og tegning rettslig bundet frem til forventet tildelingsdato og i rimelig tid deretter. Endringer eller tilbakekall av tidligere inngitte ordre kan bare finne sted etter skriftlig samtykke fra Industrifinans Direkte Investeringer, og kan ikke finne sted etter at tegnings-/bestillingsfristen er utløpt.

Industrifinans Direkte Investeringer har ikke ansvar for at prosjekter tilrettelagt av Industrifinans Direkte Investeringer fulltegnes eller tegnes med et minstebeløp.

4 Tildeling

Tildeling av finansielle instrumenter vil finne sted etter beslutning av Prosjektselskapet basert på rådgivning fra Industrifinans Direkte Investeringer. Industrifinans Direkte Investeringer garanterer ikke at Investorene blir tildelt det ønskede antall finansielle instrumenter i tilfelle overtegning. Industrifinans Direkte Investeringer vil imidlertid tilstrebe at tildeling i prosjekter tilrettelagt av Industrifinans Direkte Investeringer i tilfelle av overtegning skal finne sted på saklig grunnlag basert på kriterier angitt i prospekt/informasjonsmemorandum og annet tegningsmateriale.

Tildeling skal så fremt det er praktisk mulig finne sted på forventet tildelingsdato angitt i prospekt/informasjonsmemorandum. Tildeling kan imidlertid bli utsatt i rimelig tid dersom det er grunn til dette. Industrifinans Direkte Investeringer vil i så fall ikke sende ut varsel om utsatt tildelingsdato med mindre det oppstår spesielt lang utsettelse.

Investorer som blir tildelt finansielle instrumenter vil motta et tildelingsbrev fra Industrifinans Direkte Investeringer eller Prosjektselskapet sendt pr. post, telefaks eller pr e-post. Tildelingsbrevet vil angi det antall finansielle instrumenter Investoren er tildelt, pris pr finansielt instrument og totalt tegningsbeløp samt frist for innbetaling av dette.

5 Oppgjør

Investoren plikter å innbetale totalt tegningsbeløp for det tildelte antall finansielle instrumenter til Prosjektselskapets emisjonskonto på den oppgjørsmønstersdato som er angitt i tildelingsbrevet.

Investorens eventuelle innsigelser mot tegningen med hensyn til ugyldighet, heving eller erstatning reguleres av den relevante selskapslovgivningen. Ugyldighetsinnsigelser bortfaller dersom de ikke er gjort gjeldende ved registreringen av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

Aksjelovgivningens bestemmelser om forsinket betaling gjelder i forhold til Investorer som misligholder sine betalingsforpliktelser.

IV GENERELLE BESTEMMELSER

1 Reklamasjon - angrerett - mislighold

Kunden må straks etter mottak av tildelingsbrev kontrollere dette. Kunden skal samme dag reklamere til Industrifinans Direkte Investeringer dersom Kunden vil gjøre gjeldende at han ikke anser seg forpliktet av handelen, eller at noe av det som fremkommer av tildelingsbrevet er i strid med ordren eller en tidligere bekreftelse. Kundens rett til å fremme innsigelser bortfaller dersom reklamasjon ikke finner sted innen nevnte frister.

Kunden har ikke angrerett ved handel av finansielle instrumenter gjennom Industrifinans Direkte Investeringer. Dette skyldes at verdien på de finansielle instrumentene avhenger av svingninger i finansmarkedene som Industrifinans Direkte Investeringer ikke har innflytelse på, og som kan forekomme i angrerettperioden.

Dersom Kunden vil gjøre gjeldende at han ikke anser seg forpliktet av handelen grunnet ugyldighet, må Kunden fremsette innsigelser om dette straks Kunden fikk kunnskap om eller burde ha fått kunnskap om de forhold som påberopes som grunnlag for ugyldigheten. Ugyldighetsinnsigelser knyttet til deltakelse i emisjoner kan ikke gjøres gjeldende dersom de ikke er fremmet ved registrering av kapitalforhøyelsen i Foretaksregisteret.

Muntlig reklamasjon og innsigelser som beskrevet ovenfor skal umiddelbart bekreftes skriftlig overfor Industrifinans Direkte Investeringer.

2 Ansvarsbestemmelser

Alle handler eller transaksjoner en Kunde gjennomfører etter at det er innhentet råd fra Industrifinans Direkte Investeringer eller foretakets tilknyttede agenter skjer etter Kundens eget skjønn og avgjørelse. Industrifinans Direkte Investeringer påtar seg intet ansvar for rådgivningen dersom Kunden helt eller delvis fraviker de råd Industrifinans Direkte Investeringer eller foretakets tilknyttede agenter har gitt.

Industrifinans Direkte Investeringer eller dets ansatte er ikke ansvarlig for Kundens tap så lenge Industrifinans Direkte Investeringer, foretakets ansatte og foretakets tilknyttede agenter ved rådgivning, ordreformidling og gjennomføring av ordre eller oppdrag på forsvarlig vis har oppfylt alminnelige krav til aktsomhet og gjeldende krav til gjennomføring av hensiktsmessighets- og egnethetstester. Industrifinans Direkte Investeringer hefter overfor Kundene for foretakets tilknyttede agents rådgivning som om den tilknyttede agentens ansatte var ansatt i Industrifinans Direkte Investeringer.

For øvrige tilfeller hvor Industrifinans Direkte Investeringer har benyttet norske eller utenlandske medhjelpere, vil Industrifinans Direkte Investeringer eller dets ansatte kun være ansvarlig for disse medhjelperes handlinger eller unnløtelser dersom Industrifinans Direkte Investeringer ikke har oppfylt alminnelige krav til aktsomhet ved utvelgelsen av sine medhjelpere. Dersom medhjelpere som nevnt i forrige punktum er benyttet etter ordre eller krav fra Kunden, påtar Industrifinans Direkte Investeringer seg intet ansvar for feil eller mislighold fra disse.

Industrifinans Direkte Investeringer påtar seg heller intet ansvar for indirekte skade eller tap som påføres Kunden som følge av at Kundens avtale(r) med tredjemann helt eller delvis faller bort eller ikke blir riktig oppfylt.

Industrifinans Direkte Investeringer er uansett ikke ansvarlig for skade eller tap som skyldes hindring eller andre forhold utenfor Industrifinans Direkte Investeringers kontroll, herunder strømbrudd, feil eller brudd i elektroniske databehandlingssystemer eller telenett m v, brann, vannskade, streik, lovendringer, myndighetenes pålegg eller lignende omstendigheter.

Kunden skal holde Industrifinans Direkte Investeringer eller ansatte og tillitsvalgte hos Industrifinans Direkte Investeringer skadesløs for tap, krav, skader, kostnader eller ansvar som måtte bli påført Industrifinans Direkte Investeringer eller ansatte og tillitsmenn hos Industrifinans Direkte Investeringer i forbindelse med oppdraget som følge av feilaktige eller ufullstendige opplysninger som er gitt av Kunden i forbindelse med oppdraget.

Industrifinans Direkte Investeringer plikter straks å varsle Kunden om forhold som kan tenkes å resultere i tap, krav, skader, kostnader eller ansvar for Industrifinans Direkte Investeringer eller ansatte og tillitsvalgte hos Industrifinans Direkte Investeringer i forbindelse med oppdraget.

3 Klagebehandling

Kunden oppfordres til å ta kontakt med foretakets complianceansvarlige dersom Kunden har en klage. Industrifinans Direkte Investeringer har klare retningslinjer for å behandle klager fra Kunder på forsvarlig og hurtig måte. Ved henvendelse til Industrifinans Direkte Investeringer kan Kunden få informasjon om foretakets retningslinjer for behandling av kundeklager.

4 Tilbakeholdelse av skatter

Ved handel i utenlandske markeder kan Industrifinans Direkte Investeringer i henhold til lov, forskrift eller skatteavtale være pålagt å holde tilbake beløp tilsvarende ulike former for skatter eller avgifter. Det samme kan gjelde for handel i Norge på vegne av utenlandske Kunder. Der slik tilbakeholdelse skal skje, kan Industrifinans Direkte Investeringer foreta

en foreløpig beregning av det aktuelle beløp og holde dette beløp tilbake. Når endelig beregning foreligger fra kompetent myndighet, skal eventuelt for mye tilbakeholdt skatt utbetales Kunden så snart som mulig. Ved eventuelt for lite tilbakeholdt skatt plikter Kunden å innbetale det resterende beløp til Industrifinans Direkte Investeringer så snart som mulig. Det vil være Kunden som har plikt til å skaffe den nødvendige dokumentasjonen for dette og for at dokumentasjonen er korrekt.

5 Verdipapirforetakenes Sikringsfond

Industrifinans Direkte Investeringer er i samsvar med kravene i vphl. medlem av Verdipapirforetakenes Sikringsfond. Fondets formål er ved manglende økonomisk evne hos medlemmene å gi dekning for krav som skyldes medlemmenes manglende evne til å betale tilbake penger eller levere tilbake finansielle instrumenter som oppbevares, administreres eller forvaltes av medlemmet i forbindelse med utøvelse av investeringstjenester og/eller visse tilleggstjenester. Manglende økonomisk evne skal anses inntrådt dersom og når tvangsakkord eller konkurs er åpnet hos Industrifinans Direkte Investeringer. Dekning ytes fra Verdipapirforetakenes Sikringsfond med inntil 200.000 kroner pr. Kunde.

Sikkerheten dekker ikke krav som stammer fra transaksjoner omfattet av rettskraftig straffedom om hvitvasking av penger eller Kunder som har ansvar for eller har dratt fordel av forhold som vedrører Industrifinans Direkte Investeringer, når slike forhold har forårsaket Industrifinans Direkte Investeringers økonomiske vanskeligheter eller bidratt til en forverring av Industrifinans Direkte Investeringers økonomiske situasjon. Sikkerheten dekker heller ikke krav fra finansinstitusjoner, kredittinstitusjoner, forsikringsselskaper, verdipapirforetak, verdipapirfond og andre foretak for kollektiv forvaltning, pensjonskasser og pensjonsfond, samt fra eventuelle konsernselskaper til Industrifinans Direkte Investeringer.

6 Legitimasjonskontroll – tiltak mot hvitvasking av penger

Kunden skal i forbindelse med etablering av kundeforhold til Industrifinans Direkte Investeringer gjennom en legitimasjonskontroll m.v. hvor Kunden dokumenterer sin identitet samt angir og dokumenterer eventuelle fullmakts- eller representasjonsforhold, slik at Industrifinans Direkte Investeringer til enhver tid kan oppfylle sine plikter i henhold til regler og retningslinjer som følge av tiltak mot hvitvasking av penger, slik disse til enhver tid gjelder. Eventuelle endringer i fullmakts- eller representasjonsforhold skal straks meddeles Industrifinans Direkte Investeringer skriftlig.

Kunden er kjent med at Industrifinans Direkte Investeringer er eller kan være forpliktet til å gi offentlige myndigheter alle relevante opplysninger knyttet til kundeforholdet eller enkelttransaksjoner. Dette kan skje uten at Kunden opplyses om at slike opplysninger er gitt.

7 Taushetsplikt – opplysningsplikt - personopplysninger

Alle ansatte og tillitsmenn i Industrifinans Direkte Investeringer har taushetsplikt etter vphl. og har plikt til å holde konfidensielt for uvedkommende samtlige opplysninger om Kunders økonomiske forhold, samt andre forhold som ikke er offentlig tilgjengelig som Industrifinans Direkte Investeringer får kjennskap til gjennom sin virksomhet.

Taushetsplikten er ikke til hinder for at Industrifinans Direkte Investeringer gir informasjon om Kunder eller disses transaksjoner og annet til de myndighetsorganer og aktører som måtte ha anledning til å kreve dette i medhold av lov eller forskrift.

Industrifinans Direkte Investeringer AS beskytter personopplysninger i henhold til relevant lovgivning. Selskapet er behandlingsansvarlig for kundens personopplysninger. Personopplysningene lagres i Selskapets elektroniske kunderegister. Dette er for at Selskapet skal best mulig kunne bistå kunden i sitt kundeforhold. Selskapet henter personopplysninger direkte fra kunden eller fra offentlige kilder.

Kunden har ingen plikt til å oppgi personopplysninger til Selskapet, men dersom kunden velger å la være kan det medføre at Selskapet ikke er i stand til å yte investeringstjenester. Selskapet er for eksempelvis lovpålagt å gjennomføre hvitvaskingskontroll av kunden før Selskapet gjennomfører en handel på kundens vegne.

Selskapet har ulike formål med innsamlingen av personopplysninger.

Kontraktforpliktelser:

Et formål med innhenting og registrering av personopplysning er å oppfylle kontrakt forpliktelser i til kundene. Selskapets forpliktelser består av bl.a. levering av produkt og tjenester, kundeadministrasjon, fakturering, og oppgjør.

Det rettslige grunnlaget er oppfyllelse av avtale, i henhold til forordnings artikkel 6 nr. 1 b)

Lovbestemmelser:

Et annet formål med innhenting og registrering av personopplysninger er overholdelse av lovbestemmelser. Selskapet er bl.a. pålagt å gjennomføre en kontroll av kunden i henhold til hvitvaskingsregelverket.

Det rettslige grunnlaget er rettslig forpliktelse, i henhold til forordnings artikkel 6 nr. 1 c)

Kundeoppfølging og markedsføring:

Et viktig formål er å gi profesjonell kundebehandling og for dette vil Selskapet trenge personopplysninger om kunden.

Det rettslige grunnlagene er samtykke og berettigede interessene, i henhold til forordnings artikkel 6 nr. 1 a) og f).

Industrifinans Direkte Investeringer AS lagrer ikke personopplysninger lenger enn hva som er nødvendig for å oppfylle formålet med behandlingen med mindre det er lovpålagt, for eksempel gjennom regnskapsloven.

Dine rettigheter: Innsyn, retting og sletting:

Kunden har rett til å be om innsyn i hvilke personopplysninger som er registrert om kunden, samt å få uriktige, ufullstendige eller unødvendige personopplysninger rettet, supplert eller slettet såfremt Industrifinans Direkte Investeringer ikke er lovpålagt å oppbevare personopplysningene kunden har gitt. Selskapet kan tilby kunden innsynsbegrensning, som betyr at kun et begrenset antall ansatte har tilgang til og innsyn i kundens personopplysninger.

Retten til å klage:

Eventuelle klager kan rettes til Selskapets personvernombud. Kunder har også rett til å klage til en tilsynsmyndighet. Dersom kunden har opplevd noe kunden mener er et brudd på regelverket, kan kunden klage ved å sende en skriftlig henvendelse til postadresse: Datatilsynet, Postboks 8177, 0034 Oslo. Datatilsynet vil så vurdere om Selskapet skal følge saken videre.

Personvernombud:

Kristin Bjørk er Selskapets personvernombud. Industrifinans Direkte Investeringer AS har et eget personvernombud for å sikre at personopplysninger blir trygt behandlet i henhold til regelverket. Personvernombudet er en frivillig ordning og administreres av Datatilsynet.

Henvendelser rettes til bjork@industrifinans.no eller skriftlig til

Industrifinans Direkte Investeringer AS v personombudet. Postboks 1735 Vika, 0121 Oslo.

8 Interessekonflikter

Industrifinans Direkte Investeringer vil søke å unngå at det oppstår interessekonflikter og har retningslinjer og regler for å unngå slike interessekonflikter. Industrifinans Direkte Investeringer har en særlig plikt til å sørge for at Kundernes interesser går foran Industrifinans Direkte Investeringers og de ansattes egne interesser.

Industrifinans Direkte Investeringer vil ha både Prosjektselskaper og Investorer (som ønsker å investere i Prosjektselskapene) som sine Kunder. Foretaket vil bestrebe seg på at både Prosjektselskapene og Investorene skal gis en rimelig behandling, at Investorene skal motta faglig forsvarlig rådgivning i henhold til lovgivningens krav samt at ingen Kunder usaklig tilgodeses på bekostning av andre Kunder.

Industrifinans Direkte Investeringer vil kun utføre egenhandel i form av å delta som Investor i egne prosjekter dersom dette er nødvendig for å sikre fulltegning av prosjektet, men det vil aldri skje til fortrengsel for Kunder. Dersom egenhandel finner sted vil siktemålet for Industrifinans Direkte Investeringer være videresalg av de aktuelle finansielle instrumenter innen et tidsrom på ca. et år.

I den grad Industrifinans Direkte Investeringers ansatte gis adgang til å investere i prosjekter tilrettelagt av foretaket vil det bli gitt informasjon om dette i prospekt/informasjonsmemorandum.

Dersom en interessekonflikt på tross av foretakets retningslinjer likevel skulle oppstå som ikke kan unngås eller i tilstrekkelig grad minimeres slik at Kundens interesser blir ivaretatt, vil Kunden bli forelagt den konkrete interessekonflikten. Kunden vil på en slik måte være i stand til å foreta en avgjørelse om hvorvidt Kunden ønsker å opprettholde kundeforholdet til Industrifinans Direkte Investeringer i den konkrete situasjonen.

9 Godtgjørelse

Industrifinans Direkte Investeringers godtgjørelse fra Kunden vil fremgå av prospekt/informasjonsmemorandum og tegningsmateriale knyttet til det enkelte prosjekt. Dersom noen av tjenestene som ytes av Industrifinans Direkte Investeringer i forbindelse med det enkelte prosjekt er eller blir merverdiavgiftspliktige, kommer merverdiavgift i tillegg til den godtgjørelse som nevnt over.

Industrifinans Direkte Investeringer vil dele godtgjørelse knyttet til egne prosjekter med sin tilknyttede agent Industrifinans Kapitalforvaltning når den tilknyttede agenten mottar og videreformidler kundeordre knyttet til slike prosjekter. Industrifinans Direkte Investeringer vil også kunne dele godtgjørelse med andre distributører og samarbeidspartnere dersom slike benyttes. Godtgjørelsen vil kunne bestå i en andel av Industrifinans Direkte Investeringers honorarer slik som tilretteleggelses-, investerings- eller suksesshonorar.

Industrifinans Direkte Investeringer vil motta distribusjonsgodtgjørelse fra tredjeparts produktleverandører som Industrifinans Direkte Investeringer har inngått distribusjonsavtale med. Slik distribusjonsgodtgjørelse vil Industrifinans Direkte Investeringer i sin helhet videreføre til sin tilknyttede agent Industrifinans Kapitalforvaltning som forestår investeringsrådgivning og ordreforiming på Industrifinans Direkte Investeringers vegne i tilknytning til slike tredjeparts produkter. Godtgjørelsen vil i disse tilfellene utgjøre en andel av fondsforvaltningsselskapet tegningsgebyr samt et løpende porteføljehonorar.

Ved henvendelse til Industrifinans Direkte Investeringer kan Kunden få ytterligere informasjon om foretakets mottak og deling av godtgjørelse fra andre enn Kundene.

10 Lagring og oppbevaring av kommunikasjon

Industrifinans Direkte Investeringer foretar lydopptak av samtlige telefonsamtaler og oppbevarer e-post, telefaks, sms og lignende kommunikasjon med Kundene i tilknytning til investeringstjenester for det formål å tilfredsstille vphl. og verdipapirforskriftens krav til slik lagring og oppbevaring. Disse dataene skal oppbevares i minst fem år. Dokumentasjon skal også omfatte telefonsamtaler og kommunikasjon som er ment å føre til at det ytes investeringstjenester eller utøves investeringsvirksomhet, selv om disse ikke fører til slik ytelse av tjenester eller utøvelse av virksomhet.

Lydopptak vil kunne gjenfinnes ved søk på tidspunkt for samtale, inngående og utgående telefonnummer og aktuell ansatt hos Industrifinans Direkte Investeringer. Annen

kommunikasjon vil kunne gjenfinnes ved søk på tidspunkt for kommunikasjon, Kundens identitet og aktuell ansatt hos Industrifinans Direkte Investeringer. Industrifinans Direkte Investeringer kan bli pålagt å utlevere slik lagret informasjon til offentlig myndighet og andre som kan kreve dette i medhold av lov. Kundene, ansatte og eventuelle andre aktører har rett til innsyn i den informasjonen som er registrert om vedkommende.

11 Meddelelser

Kundens skriftlige meddelelser skal sendes pr. brev, telefaks eller e-post, med mindre annet følger av disse forretningsvilkår eller avtale om bestilling og tegning med Investorer/oppdragsskjema inngitt Industrifinans Direkte Investeringer av Prosjektselskapet.

Endringer i Kundens adresser, e-post, telefaks- og telefonnummer skal straks meddeles Industrifinans Direkte Investeringer skriftlig pr post, telefaks eller pr e-post.

12 Tillegg og endringer

Industrifinans Direkte Investeringer forbeholder seg rett til å fastsette tillegg til eller endre disse vilkår. Tillegg eller endringer får virkning fra det tidspunkt de skriftlig er meddelt Kunden. Tillegg eller endringer vil ikke ha virkning for ordre, handler, transaksjoner m.v. som er inngitt eller gjennomført før tidspunktet for meddelelsen om tilleggene eller endringene.

13 Lovvalg – verneting – tvisteløsning

Forholdet mellom Kunden og Industrifinans Direkte Investeringer er underlagt norsk lov. Eventuelle tvister i forbindelse med forholdet som ikke kan løses gjennom forhandlinger mellom partene skal avgjøres etter norsk lov med Oslo Tingrett som (ikke-eksklusivt) verneting.

Utenlandske Kunder, herunder nordmenn hjemmehørende i utlandet, som kan påberope seg lover eller regler som gir beskyttelse mot rettsforfølgelse fra Industrifinans Direkte Investeringer i relasjon til sine forpliktelser overfor Industrifinans Direkte Investeringer, fraskriver seg denne rett så langt dette ikke er i direkte strid med de aktuelle lover eller regler.

Oslo, 25. mai 2018