

ALMINNELIGE FORRETNINGSVILKÅR FOR INDUSTRIFINANS CAPITAL AS

I INNLEDNING

Disse alminnelige forretningsvilkår er utarbeidet av verdipapirforetaket Industrifinans Capital AS, tidligere benevnt BSA Capital AS, ("Industrifinans Capital") 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 Capital og Industrifinans Capitals Kunder. Vilkårene er bindende for Kunden når Kunden etter å ha mottatt vilkårene fra Industrifinans Capital inngår avtaler med eller inngir ordre til Industrifinans Capital. Vilkårene forelegges Kunden pr. post, telefax, e-post eller på annen måte i samsvar med Industrifinans Capitals til enhver tid gjeldende rutiner.

Industrifinans Capitals 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 Capital

1.1 Kontaktinformasjon

Industrifinans Capital 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 Capital har pr 30. januar 2012 ingen tilknyttede agentselskaper (Fram til 27. januar 2012 var Industrifinans Kapitalforvaltning AS en tilknyttet agent). De alminnelige forretningsvilkår inneholder allikevel vilkår for evt fremtidige tilknyttede agenter. En oversikt over alle foretakets tilknyttede agenter skal til enhver tid også finnes på www.industrifinans.no.

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

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

1.3 Hvilke tjenester Industrifinans Capital har tillatelse til å yte

Industrifinans Capital har konsesjon til å yte følgende investeringstjenester:

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.
3. Omsetning av finansielle instrumenter for egen regning.
4. Investeringsrådgivning.
5. 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 Capital kan også tilby følgende tjenester tilknyttet ovennevnte investeringstjenester:

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

1.4 Tilsynsmyndighet

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

2. Virkeområde for de alminnelige forretningsvilkår

Disse forretningsvilkår gjelder for Industrifinans Capitals 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 Capital 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 Capitals bistand overfor Prosjektselskapet relatert til tilretteleggelse, syndikering og plassering av emisjoner knyttet til finansielle instrumenter samt Industrifinans Capitals 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 Capital 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. Kundeklassifisering

3.1 Betydning av kundeklassifisering

Industrifinans Capital er pålagt å klassifisere sine Kunder i henhold til profesjonalitetsnivå som henholdsvis ikke-profesjonelle Kunder og profesjonelle Kunder, herunder kvalifiserte motparter. Kundens klassifisering vil kunne ha betydning for hvilke produkter og tjenester Industrifinans Capital kan tilby, og har betydning for omfanget av kundebeskyttelsen.

Kunder kategorisert som ikke-profesjonelle Kunder har høyest grad av investorbekyttelse. Industrifinans Capital er forpliktet til å tilpasse sin tjenesteytelse til disse Kundernes individuelle behov og forutsetninger. Dette innebærer at Industrifinans Capital når foretaket yter investeringsrådgivning er forpliktet til å vurdere hvorvidt en tjeneste/transaksjon vil være egnet for Kunden hensyntatt Kundens investeringsmål, finansielle stilling, erfaringsbakgrunn og kunnskap. Når Industrifinans Capital yter andre investeringstjenester enn investeringsrådgivning er foretaket forpliktet til å vurdere hvorvidt en tjeneste/transaksjon vil være hensiktsmessig for Kunden hensyntatt Kundens erfaringsbakgrunn og kunnskap. Foretaket vil ha frarådingsplikt dersom Kunden ønsker å gjennomføre en transaksjon foretaket ikke finner hensiktsmessig på bakgrunn av Kundens erfaringsbakgrunn og kunnskap. Handelen vil imidlertid likevel kunne gjennomføres dersom Kunden ønsker dette på tross av advarselen. Ikke-profesjonelle Kunder har en omfattende rett til å motta informasjon fra Industrifinans Capital bl.a. om risiko forbundet med investering i de aktuelle finansielle instrumenter.

Kunder klassifisert som profesjonelle Kunder er i noe mindre grad enn ikke-profesjonelle Kunder beskyttet av lovgivningen. Ettersom profesjonelle Kunder i større grad enn ikke-profesjonelle Kunder anses skikket til å ivareta egne interesser, vil Industrifinans Capitals tjenesteytelse i forhold til disse Kundene i mindre grad være tilrettelagt Kundens individuelle behov. Når foretaket yter investeringsrådgivning vil Industrifinans Capital derfor kun være forpliktet til å forsikre seg om at den anbefalte investering er egnet sett i forhold til Kundens investeringsmål. Foretaket vil imidlertid ikke være forpliktet til å vurdere hvorvidt investeringen vil være egnet hensyntatt Kundens finansielle stilling eller erfaringsbakgrunn og kunnskap. Når Industrifinans Capital yter andre investeringstjenester enn investeringsrådgivning vil foretaket ikke vurdere hvorvidt gjennomføring av aktuelle transaksjoner er hensiktsmessig og foretaket har således heller ingen frarådingsplikt som overfor ikke-profesjonelle Kunder. Profesjonelle Kunder må i større grad enn ikke-profesjonelle Kunder selv innhente informasjon de anser nødvendig for å treffe en investeringsbeslutning.

Kunder klassifisert som kvalifisert motpart har den laveste grad av investorbekyttelse. Dette gjelder særlig når Industrifinans Capital yter disse Kundene andre investeringstjenester enn investeringsrådgivning.

3.2 Adgang til omklassifisering

Ikke-profesjonelle Kunder kan anmode om å bli behandlet som profesjonell Kunde dersom Kunden oppfyller minst to av følgende kriterier:

1. Kunden har foretatt transaksjoner av betydelig størrelse på det relevante markedet gjennomsnittlig 10 ganger pr. kvartal de foregående fire kvartaler.
2. Størrelsen på Kundens finansielle portefølje, definert til å omfatte kontantbeholdning og finansielle instrumenter overstiger et beløp som tilsvarer EUR 500.000.
3. Kunden arbeider eller har arbeidet innen finansiell sektor i minst ett år i en stilling som krever kunnskap om de relevante transaksjoner og investeringstjenester.

Omklassifisering til profesjonell Kunde innebærer tap av investorbekyttelse og kan derfor bare skje dersom Kunden skriftlig anmoder om omklassifisering, dokumenterer at vilkårene for omklassifisering er oppfylt og erkjenner å være kjent med konsekvensene av å miste beskyttelsen som følger av å være klassifisert som ikke-profesjonell Kunde. Omklassifisering vil bare kunne finne sted dersom Industrifinans Capital etter egen vurdering finner at Kunden har tilstrekkelig erfaring og kunnskap til å treffe egne investeringsbeslutninger og forstå den risiko som er involvert i planlagte transaksjoner.

Profesjonelle Kunder kan be om å bli klassifisert som ikke-profesjonell Kunde og dermed få høyere grad av investorbekyttelse. En slik omklassifisering skal dokumenteres ved skriftlig avtale mellom Industrifinans Capital og Kunden. Profesjonelle Kunder som er juridiske personer og oppfyller to av tre kriterier oppstilt i første avsnitt under pkt 3.2 kan også be om å bli omklassifisert til kvalifiserte motparter, og derved få lavere grad av investorbekyttelse. Det skal innhentes uttrykkelig bekreftelse fra Kunden til slik omklassifisering.

Kvalifiserte motparter kan be om å bli klassifisert som profesjonell eller ikke-profesjonell Kunde og dermed få høyere grad av investorbekyttelse. En slik omklassifisering skal dokumenteres ved skriftlig avtale mellom Industrifinans Capital og Kunde.

4. 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 Capital plikt til å innhente opplysninger fra Kunden. Kunden forplikter seg til å gi Industrifinans Capital 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 Capital dersom det skjer vesentlige endringer i opplysninger som tidligere er gitt.

Kunden er innforstått med at Industrifinans Capital 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 Capital ikke gis tilstrekkelige opplysninger, vil Industrifinans Capital 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 Capital 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 Capital 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 Capital dokumentere slike tillatelser eller fullmakter.

Kunden skal gi Industrifinans Capital en oversikt over den eller de personer som kan opptre på vegne av Kunden. Industrifinans Capital 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 Capital 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.

5. 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 Capitals hjemmeside www.industrifinans.no, og til prospekter/informasjonsmemorandum og annet tegningsmateriale utarbeidet i tilknytning til det enkelte prosjekt. Dette materialet vil bli oversendt til Kunden forut for Industrifinans Capitals 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 Capital og andre relevante rådgivere og, etter behov, søke utfyllende informasjon i markedet før Kunden tar sin beslutning.

6. Kundemidler – klientkonti - oppgjørskonti

Industrifinans Capital 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 Capital vil finne sted til Prosjektselskapenes egne emisjonskonti i bank. Industrifinans Capital 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 Capital er som verdipapirforetak i forbindelse med mottak, formidling og utførelse av ordre forpliktet til å gjennomføre et hvert rimelig tiltak for å oppnå best mulige resultat for Kunden hensyntatt bl.a. Kundens profesjonalitet, ordrens art samt egenskapene ved det finansielle instrumentet ordren relaterer seg til. Det samme gjelder Industrifinans Capitals tilknyttede agenter.

Industrifinans Capital 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 Capital eller foretakets tilknyttede agenter formidler eller utfører ordre på vegne av Kunden.

Industrifinans Capitals forretningsstrategi innebærer at Industrifinans Capital 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 Capital 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 Capital og foretakets tilknyttede agenter og som er omfattet av disse foretningsvilkårene omsettes normalt ikke på regulert marked.

a) Distribusjon av produkter tilrettelagt av Industrifinans Capital i førstehåndsmarkedet

De ordre som Industrifinans Capital 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 Capital i tilknytning til syndikeringsprosjekter. Kunden vil gjennom sin ordre, på bakgrunn av tilgjengelig produktinformasjon og eventuell forutgående investeringsrådgivning, ha valgt å investere i et prosjekt tilrettelagt av Industrifinans Capital. Kunden vil dermed anses for å ha gitt Industrifinans Capital eller foretakets tilknyttede agenter instruks om at den aktuelle ordren skal videreformidles til, og utføres av, Industrifinans Capital.

b) Distribusjon av produkter tilrettelagt av eksterne produktleverandører i førstehåndsmarkedet

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

Industrifinans Capital og foretakets tilknyttede agenter vil i forhold til slik investeringsrådgivnings-virksomhet 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 Capital 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 Capital og foretakets tilknyttede agenter 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 Capitals 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 Capitals tilknyttede agenter, anses Kunden for å ha gitt instruks om hvilken produktleverandør eller tilrettelegger som Industrifinans Capitals tilknyttede agent skal videreformidle ordren til for utførelse.

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

III RÅDGIVNING OG TILRETTELEGGELSE

1. Forholdet til Kunden

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

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. Tegningsmaterieill

Industrifinans Capital vil bistå Prosjektselskapene med å utarbeide prospekter/informasjonsmemorandum og annet tegningsmateriale for den enkelte emisjon. Industrifinans Capitals

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 Capital, herunder pris og forventet tildelingsdato.

3. Gjennomføring av tegning

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

Innsendelse av tegningsfullmakt gir Industrifinans Capital 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 Capital 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 Capital, og kan ikke finne sted etter at tegnings-/bestillingsfristen er utløpt.

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

4. Tildeling

Tildeling av finansielle instrumenter vil finne sted etter beslutning av Prosjektselskapet basert på rådgivning fra Industrifinans Capital. Industrifinans Capital garanterer ikke at Investorene blir tildelt det ønskede antall finansielle instrumenter i tilfelle overtegning. Industrifinans Capital vil imidlertid tilstrebe at tildeling i prosjekter tilrettelagt av Industrifinans Capital 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 Capital 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 Capital eller Prosjektselskapet sendt pr. post, telefax eller scannet og sendt 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 oppgjørsgdato 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 Capital 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 Capital. Dette skyldes at verdien på de finansielle instrumentene avhenger av svingninger i finansmarkedene som Industrifinans Capital 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 bekrefte skriftlig overfor Industrifinans Capital.

2. Ansvarsbestemmelser

Alle handler eller transaksjoner en Kunde gjennomfører etter at det er innhentet råd fra Industrifinans Capital eller foretakets tilknyttede agenter skjer etter Kundens eget skjønn og

avgjørelse. Industrifinans Capital påtar seg intet ansvar for rådgivningen dersom Kunden helt eller delvis fraviker de råd Industrifinans Capital eller foretakets tilknyttede agenter har gitt.

Industrifinans Capital eller dets ansatte er ikke ansvarlig for Kundens tap så lenge Industrifinans Capital, 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 Capital hefter overfor Kundene for foretakets tilknyttede agents rådgivning som om den tilknyttede agentens ansatte var ansatt i Industrifinans Capital.

For øvrige tilfeller hvor Industrifinans Capital har benyttet norske eller utenlandske medhjelpere, vil Industrifinans Capital eller dets ansatte kun være ansvarlig for disse medhjelperes handlinger eller unnlaterse dersom Industrifinans Capital 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 Capital seg intet ansvar for feil eller mislighold fra disse.

Industrifinans Capital 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 Capital er uansett ikke ansvarlig for skade eller tap som skyldes hindring eller andre forhold utenfor Industrifinans Capitals kontroll, herunder strømbrydd, feil eller brydd i elektroniske databehandlingssystemer eller telenett m v, brann, vannskade, streik, lovendringer, myndighetenes pålegg eller lignende omstendigheter.

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

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

3. Klagebehandling

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

4. Tilbakeholdelse av skatter

Ved handel i utenlandske markeder kan Industrifinans Capital 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 Capital 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 Capital 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 Capital 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 Capital. 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 Capital, når slike forhold har forårsaket Industrifinans Capitals økonomiske vanskeligheter eller bidratt til en forverring av Industrifinans Capitals 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 Capital.

6. Legitimasjonskontroll – tiltak mot hvitvasking av penger

Kunden skal i forbindelse med etablering av kundeforhold til Industrifinans Capital gjennom en legitimasjonskontroll m v. hvor Kunden dokumenterer sin identitet samt angir og dokumenterer eventuelle fullmakts- eller representasjonsforhold, slik at Industrifinans Capital 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 Capital skriftlig.

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

7. Taushetsplikt – opplysningsplikt - personopplysninger

Alle ansatte og tillitsmenn i Industrifinans Capital 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 Capital får kjennskap til gjennom sin virksomhet.

Taushetsplikten er ikke til hinder for at Industrifinans Capital 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.

Personopplysninger vil bli behandlet i samsvar med gjeldende lover og forskrifter. Formålet med behandlingen av personopplysninger er gjennomføring av avtaler som inngås mellom Industrifinans Capital og Kunden, administrasjon, fakturering/oppgjør samt markedsføring av investeringsprodukter og/-tjenester. Kundens personopplysninger vil ikke bli utlevert til andre. Kunden har rett til å kreve innsyn i de registrerte personopplysningene, og til å få sine personopplysninger rettet dersom de er mangelfulle.

Industrifinans Capital er behandlingsansvarlig etter personopplysningsloven.

8. Interessekonflikter

Industrifinans Capital vil søke å unngå at det oppstår interessekonflikter og har retningslinjer og regler for å unngå slike interessekonflikter. Industrifinans Capital har en særlig plikt til å sørge for at Kundens interesser går foran Industrifinans Capitals og de ansattes egne interesser.

Industrifinans Capital 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 Capital 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 Capital være videresalg av de aktuelle finansielle instrumenter innen et tidsrom på ca. et år.

I den grad Industrifinans Capitals 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 Capital i den konkrete situasjonen.

9. Godtgjørelse

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

Industrifinans Capital 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 Capital vil også kunne dele godtgjørelse med andre distributører og samarbeidspartnere dersom slike benyttes. Godtgjørelsen vil kunne

bestå i en andel av Industrifinans Capitals honorarer slik som tilretteleggelses-, investerings- eller suksesshonorar.

Industrifinans Capital vil motta distribusjonsgodtgjørelse fra tredjeparts produktleverandører som Industrifinans Capital har inngått distribusjonsavtale med. Slik distribusjonsgodtgjørelse vil Industrifinans Capital i sin helhet videreføre til sin tilknyttede agent Industrifinans Kapitalforvaltning som forestår investeringsrådgivning og ordreforvaltning på Industrifinans Capitals 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 Capital kan Kunden få ytterligere informasjon om foretakets mottak og deling av godtgjørelse fra andre enn Kundene.

10. Lagring og oppbevaring av kommunikasjon

Industrifinans Capital foretar lydopptak av samtlige telefonsamtaler og oppbevarer e-post, telefax, 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 tre år. Lydopptak vil kunne gjenfinnes ved søk på tidspunkt for samtale, inngående og utgående telefonnummer og aktuell ansatt hos Industrifinans Capital. Annen kommunikasjon vil kunne gjenfinnes ved søk på tidspunkt for kommunikasjon, Kundens identitet og aktuell ansatt hos Industrifinans Capital. Industrifinans Capital 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, telefax eller e-post, med mindre annet følger av disse forretningsvilkår eller avtale om bestilling og tegning med Investorer/oppdragsskjema inngitt Industrifinans Capital av Prosjektselskapet.

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

12. Tillegg og endringer

Industrifinans Capital 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 – vernetting – tvisteløsning

Forholdet mellom Kunden og Industrifinans Capital 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) vernetting.

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

Oslo, 1.april 2011