

OPLYSNINGER I HENHOLD TIL FAIF-LOVENS § 62 – OBTON BALANCE PRIVATINVESTOR A/S

Dette informationsdokument indeholder de oplysninger, som Obton Forvaltning A/S, CVR-nr. 38733605 (FT-ID 23139) ("**Forvalteren**"), skal stille til rådighed for investorerne i Obton Balance Privatinvestor A/S, CVR-nr. 37556564 ("**Fonden**"), som forvaltes af Forvalteren i henhold til § 62 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., på tidspunktet for udarbejdelsen af dette dokument lovbekendtgørelse nr. 231 af 1. marts 2024 ("**FAIF-loven**").

Dette informationsdokument bør læses i forening med Fondens vedtægter ("**Vedtægterne**"). For så vidt angår potentielle investorer, der måtte kvalificere som semi-professionelle investorer i henhold til § 5, stk. 5, nr. 2, i FAIF-loven, bør dette informationsdokument endvidere læses i kontekst af Dokument med Central Information for Fonden ("**Dokument med Central Information**"). Potentielle investorer bør ikke træffe beslutning om at investere i Fonden alene i tillid til dette informationsdokument.

Dette dokument repræsenterer ikke et tilbud om køb, tegning eller salg af kapitalandele i Fonden eller en opfordring til at fremsætte tilbud om køb eller tegning af kapitalandele i Fonden. Oplysningerne i dokumentet kan ikke betragtes som rådgivning om investerings- eller skattemæssige forhold, og investorerne opfordres til at søge individuel rådgivning hos egne rådgivere.

Ethvert forhold omtalt i dette dokument, herunder investeringsstrategi og risikorammer, kan inden for lovgivningens og Vedtægternes rammer ændres af Forvalteren. Såfremt oplysninger stillet til rådighed i dette informationsdokument ændres væsentligt, vil Forvalteren opdatere dette informationsdokument og stille den reviderede version heraf til rådighed for investorer hurtigst muligt på Fondens online investorportal.

1. En beskrivelse af Fondens investeringsstrategi og investeringsmålsætninger

Fonden er en alternativ investeringsfond, der har til formål at foretage investering i Obton Solenergi Balance P/S, CVR-nr. 37556378 ("**Masterfonden**"), der investerer i, finansierer, mellemfinansierer samt opfører solcelleparker i Europa samt hermed beslægtet virksomhed.

Fondens formål er foruden at foretage investering i Masterfonden at udøve virksomhed som investor i Masterfonden og afholde de omkostninger, der er forudsat i forvaltningsaftalen med Forvalteren ("**Forvaltningsaftalen**") samt administrationsaftalen med Obton A/S, CVR-nr. 31596106 ("**Framework Agreement**").

Forvalteren er af Fondens bestyrelse bemyndiget til og i henhold Forvaltningsaftalen forpligtet til at sikre, at de samlede investeringstilsagn i Fonden med fradrag af de omkostninger, som vil skulle afholdes af Fonden, anvendes til at foretage investeringer i Masterfonden.

Fonden vil som udgangspunkt udbetale udbytte til investorerne. Det udbytte, der vil blive udbetalt til Fonden via udbytte fra Masterfonden, vil blive brugt til at dække Fondens løbende omkostninger, hvorefter resterende udbetales som udbytte, såfremt det besluttes på generalforsamlingen.

2. Hvor en eventuel masterfond er etableret

Masterfonden er etableret som et partnerselskab i Danmark med Obton Balance Komplementaranpartsselskab, CVR-nr. 37556181, som komplementar.

3. Hvis Fonden har en fund of funds-struktur, skal det oplyses, hvor de underliggende fonde er etableret

Fonden indgår ikke i en *fund of funds*-struktur.

4. En beskrivelse af de typer aktiver, som Fonden kan investere i

Fondens kapital vil blive investeret i kapitalandele i Masterfonden.

Fonden vil direkte eller indirekte gennem datterselskaber at investere i europæiske sol-energi projekter samt hermed beslægtet virksomhed via Masterfonden.

5. En beskrivelse af den eller de fremgangsmåder, Fonden kan benytte, når den investerer, og de risici, der er forbundet med sådanne fremgangsmåder

En investering i Fonden er forbundet med en række risici, herunder risikoen for tab af investors indskudte kapital. Nedenstående opregning af risici er ikke udtømmende, men beskriver en række væsentlige risici, der er forbundet med investering i Fonden. Der henvises i øvrigt til Dokument med Central Information, der blandt andet beskriver de risici, der er forbundet med investering i Fonden og Masterfonden. Forskellige begivenheder og hændelser beskrevet under risici kan indtræffe samtidig og være udløst af samme faktorer som f.eks. udvikling i samfundsøkonomien. Der fremsættes ikke garanti for, at Fondens investeringsmål opnås eller at forventningerne til en investering i Fonden kan indfries.

Særligt om risiko ved investering i solcelleprojekter: Investering i solcelleprojekter medfører andre risici, end hvis der investeres i f.eks. børsnoterede instrumenter. En investering i Fonden bør anses for en langvarig investering. Der er risiko for, at det vil medføre tab, hvis et solcelleanlæg skal afhændes inden for en given tidsperiode efter erhvervelsen.

Værdien af et solcelleanlæg og den dertilhørende elproduktion kan afhænge af udbud og efterspørgsel på energimarkedet samt de mikro- og makroøkonomiske forhold. Værdien af solcelleanlæg vil også afhænge af antallet af solskinstimer i løbet af et kalenderår.

Omkostningerne ved drift af en solcellepark kan, afhængig af markedsforholdene, overstige indtjeningen ved elproduktionen.

Risiko i relation til indskud og afkast: Der er en risiko for, at det forventede afkast ikke kan realiseres. Hvis Fonden mod forventning skulle genere tab, kan investorerne tabe hele eller dele af deres indskud, men investorerne hæfter maksimalt med deres indskudte egenkapital.

Risiko i relation til politiske forhold: De markedsmæssige muligheder er i høj grad bundet

op på væksten i vedvarende energi. Hvis udviklingen af omstillingsinitiativer eller politiske målsætninger for brugen af vedvarende energikilder bremser op eller udvikler sig langsommere end forventet. Dertil kan øget ESG-regulering på området medføre øgede omkostninger for vedvarende energiprojekter. Derudover kan geopolitiske spændinger udgøre en generel risiko, da det kan påvirke makroøkonomiske forhold eksempelvis i form af høj inflation, stigende renter og usikkerhed på energimarkedet.

Risiko i relation til teknologisk udvikling: Flere forskningstiltag indenfor vedvarende energi kan reducere efterspørgslen på solenergi.

Risiko i relation til interessekonflikter: Forvalteren har identificeret en række potentielle interessekonflikter forbundet med Forvalterens forvaltningen af Fonden. Sådanne potentielle interessekonflikter udspringer særligt af Forvalterens forhold til Obton A/S.

Forvalteren er et helejet datterselskab til Obton A/S, hvilket skaber en strukturel interessekonflikt, da Obton A/S' økonomiske interesser kan påvirke beslutningerne i Forvalteren. Denne ejerskabsstruktur kan således føre til, at beslutninger, der træffes af Forvalteren, kan favorisere Obton A/S' økonomiske interesser frem for Fondens og investorernes interesser. Denne potentielle interessekonflikt er blandt andet relevant i forhold til de ydelser, som Obton A/S leverer til Forvalteren og Fonden, herunder bl.a. indkøb, udvikling, drift og salg af projekterne i Fonden.

For en nærmere beskrivelse af de potentielle interessekonflikter, som Forvalteren har identificeret, henvises der til Forvalterens politik for håndtering af interessekonflikter, som kan tilgås på Forvalterens hjemmeside her: <https://www.obton.com/obton-forvaltning-as/>. Derudover henvises der til den særskilte information, som Forvalteren formidler til investorerne vedrørende sådanne potentielle interessekonflikter, herunder investororientering vedrørende potentielle interessekonflikter af den 15. april 2025, som også er tilgængelig på investorportalen.

Obton A/S og Forvalteren træffer alle rimelige foranstaltninger til forebyggelse og håndtering af interessekonflikter i henhold til Forvalterens politik for håndtering af interessekonflikter.

Risiko i forhold til likviditet: Det kan være en risiko for dig som investor, at en investering i Fonden ikke er likvid. Der er dog mulighed for individuelt exit, inden samlet exit efter forventeligt 20 år. Det kan du læse mere om i Vedtægterne.

Risiko i relation til inflation: Både omsætning og omkostninger for de enkelte projekter kan være eksponeret over for inflation, og da inflationen ikke nødvendigvis vil påvirke omsætning og omkostninger i samme takt, kan det indebære en risiko.

Risiko for forlænget investeringsperiode: Fondens investorer kan risikere at binde deres investering i længere tid end planlagt, hvis Fondens aktiver af forskellige årsager ikke alle er frasolgt efter forventeligt 20 år.

Risiko i relation til bæredygtighedsrisici: Fonden integrerer bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger, dvs. miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige risici, som negativt kan påvirke værdien af Fondens investeringer, bl.a. ved at løbende screeninger eller andre tiltag for at identificere, minimere eller på anden måde tage hensyn til de mest

relevante bæredygtighedsrisici for produktet i investeringsbeslutninger for Fonden. Hertil udvælges samarbejdspartnere ud fra, hvordan disse kan håndtere forhold, relaterede til de identificerede bæredygtighedsrisici. Investeringer i Fonden er i direkte eller indirekte grad eksponeret for følgende bæredygtighedsrisici:

- Skader, afbrydelse af forsyningskæde eller beskadigelse af byggeri og materiel, som har negativ indflydelse på driften af solcelleparker på grund af ekstremt vejr med økonomiske konsekvenser for Fonden,
- Vedvarende skift i klimaet, hvor forecast for strømbudgetter ikke kan opnås, eller hvor områder, hvor solcelleparker bliver påvirket heraf,
- Øget efterspørgsel fra finansieringsparter om ESG-data, som Forvalteren ikke kan imødekomme,
- Regulering om bæredygtig finansiering med stigende krav på rapportering om ESG, herunder manglende overholdelse af regulering som fører til skade på omdømme, udelukkelse fra marked, og økonomiske konsekvenser for Forvalteren og/eller Fonden,
- Manglende overholdelse af international og national regulering, herunder negativt omdømme af Forvalterens og Fondens tætte samarbejdspartnere, som evt. kan tilføje en økonomisk omkostning eller tab af omdømme for Forvalteren eller Fonden m.fl.,
- Brug af samarbejdspartnere, som i det løbende samarbejde fraviger aftalte ESG-krav eller ikke handler overens med international og national lovgivning, som får negativ indvirkning på Forvalterens og/eller Fondens bæredygtighedsindvirkninger, og
- International regulering, som øger omkostningerne for Fonden. Det kan f.eks. være regulering af tariffen på strøm fra vedvarende energikilder.

Fonden har til hensigt at nedbringe sådanne bæredygtighedsrisici, hvor det er muligt, for at beskytte Fondens indtjeningspotentiale, jf. nærmere i pkt. 27 til dette informationsdokument eller i Forvalterens "*Politikker for ESG i investeringsbeslutningen*", der kan tilgås via Forvalterens hjemmeside ([Klik her](#)).

Risiko i relation til strategiændring i Obton Group: Obton Group har som ambition at etablere et energiselskab ved at samle egne aktiviteter og de af Forvalteren forvaltede fonde i ét selskab.

Alle fonde forvaltet af Forvalteren, inklusive Fonden, forventes derfor at blive tilbudt at blive en del af et nyt samlet energiselskab. Det vil dog være op til Fonden at beslutte, om Fonden ønsker at blive en del af det nye energiselskab eller forblive en alternativ investeringsfond.

Fondens bestyrelse forventes at blive præsenteret for tilbuddet om sammenlægningen i løbet af Q2 2025. Hvis bestyrelsen finder tilbuddet attraktivt, vil det efterfølgende komme til afstemning på generalforsamling i Fonden. Et forslag om at tiltræde tilbuddet om sammenlægning skal tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af selskabskapitalen, som er repræsenteret på generalforsamlingen

Strategiændringen i Obton Group indebærer væsentlige risici for Fonden og dig som investor:

Såfremt Fonden beslutter at blive en del af et nyt samlet energiselskab, vil det få væsentlig betydning for din investering i Fonden. Som investor skal du særligt være opmærksom på, at beslutningen vil betyde, at Fondens investeringer skal realiseres før udløbet af den

forventede investeringsperiode, hvilket kan have væsentlig betydning for dit afkast og dine omkostninger forbundet med investeringen. Beslutningen må bl.a. forventes at påvirke:

- typen af aktiver omfattet af din investering og derved hvordan dit afkast generes.
- de operationelle risici forbundet med din investering, eksponering til andre lande og disses markeder samt anden valuta end Fondens nuværende.
- oplysningerne i Dokument med Central Information, herunder særligt afkastberegningerne for det gennemsnitlige årlige afkast (IRR) og den anbefalede investeringsperiode.

Såfremt Fonden beslutter ikke at blive en del af et nyt samlet energiselskab, kan det også få væsentlig betydning for din investering i Fonden. Strategiskiftet i Obton Group kan betyde, at Forvalteren på sigt ophører sin virksomhed som forvalter af alternative investeringsfonde i henhold til FAIF-loven. Det vil betyde, at Fonden enten skal blive selvforvaltende eller udpege en ny forvalter som afløser for Forvalteren, hvilket kan medføre højere forvaltningsomkostninger, der påvirker afkastet negativt.

Fondens investeringsstrategi kræver desuden særlig viden og erfaring fra forvalterens side, hvorfor ændring af forvalter indebærer en risiko for, at investeringen ikke udvikler sig efter samme forventning som ved den nuværende forvalter.

Forvalteren har identificeret en række potentielle interessekonflikter forbundet med strategændring i Obton Group. Der henvises i den forbindelse til den særskilte information, som Forvalteren formidler til investorerne vedrørende sådanne potentielle interessekonflikter, herunder investororientering vedrørende potentielle interessekonflikter af den 15. april 2025, som også er tilgængelig på investorportalen.

6. En beskrivelse af alle gældende investeringsbegrænsninger

Fonden må alene investere indenfor sit vedtægtsmæssige formål, investeringsstrategi beskrevet i Vedtægterne og Framework Agreement.

Fonden vil ikke foretage investeringer i Masterfonden, der vil resultere i en overskridelse af de samlede Investeringstilsagn med fradrag af de omkostninger, som vil skulle afholdes af Fonden i henhold til Forvaltningsaftalen og Framework Agreement.

7. En beskrivelse af de omstændigheder, hvorunder Fonden kan anvende gearing, herunder hvilke former for gearing og hvilke kilder til gearing Fonden kan benytte, eventuelle begrænsninger for brug af gearing samt alle risici forbundet med Fondens brug af gearing

Fondens aktiviteter finansieres ved den indskudte selskabskapital. Fonden anvender ikke gearing i FAIF-lovens forstand.

8. Det maksimale niveau for gearing

Der henvises til pkt. 7 i dette informationsdokument.

9. En beskrivelse af mulighederne for at genanvende Fondens aktiver og sikkerhed stillet af Fonden

Fonden kan stille dets aktiver til sikkerhed for lån eller kreditfaciliteter.

Genanvendelse er ikke muligt.

10. En beskrivelse af de procedurer, hvorefter Fonden kan ændre sin investeringsstrategi eller investeringspolitik eller begge

I det omfang en ændring af Fondens strategi kan rummes inden for Fondens vedtægtsmæssige formål, kan Fondens bestyrelse henholdsvis Forvalteren frit ændre denne. Bestyrelsen kan dog vælge at henskyde beslutningen til generalforsamlingen, i hvilket tilfælde beslutningen kan træffes med simpelt flertal. Beslutningen om ændring af Fondens forretningsgrundlag kan træffes med to-tredjedele flertal.

I det omfang en ændring af Fondens strategi ikke kan rummes inden for det vedtægtsmæssige formål, kræves der en beslutning om ændring af Vedtægterne truffet af generalforsamlingen. En sådan beslutning kan træffes af generalforsamlingen med en majoritet svarende til to-tredjedele såvel de afgivne stemmer som af den del af selskabskapitalen, som er til stede på generalforsamlingen.

11. En beskrivelse af de vigtigste retlige konsekvenser af at indgå en aftale om at investere i Fonden. Herunder skal der oplyses om jurisdiktion og lovvalg, og om der findes juridiske sikringsakter, der skal iagttages for at sikre fuldbyrdelse og anerkendelse i Danmark

En investering i Fonden indebærer, at man bliver ejer af den forholdsmæssige andel af Fonden, som investeringen modsvarer.

Fonden er stiftet som et aktieselskab i henhold til dansk ret. Fonden kvalificerer som en alternativ investeringsfond i henhold til FAIF-loven.

Investorenes hæftelse over for Fondens kreditorer er begrænset til den enkelte investors respektive indskud. Ingen investor i Fonden har pligt til at lade sine andele indløse.

Der udstedes ikke ejerbeviser for andelene i Fonden. Investors adkomst til kapitalandelen sikres ved afgivelse af købstilsagn/overdragelsesmeddelelse til Fonden, i hvilken forbindelse købet/overdragelsen vil blive noteret i Fondens ejerbog.

Fonden og ethvert køb eller salg af kapitalandele i Fonden vil som udgangspunkt være underlagt dansk ret, bortset fra sådanne regler under dansk ret som måtte føre til anvendelsen af retsreglerne i en anden jurisdiktion end Danmark. Enhver tvist eller uoverensstemmelse mellem investorerne og/eller Forvalteren, der udspringer af investors besiddelse af kapitalandele i Fonden, skal afgøres ved voldgift ved Voldgiftsinstituttet efter instituttets regler, som er gældende på tidspunktet for anlæg af voldgiftssag. Voldgiftsretten skal bestå af tre medlemmer. Voldgiftsretten skal have sæde i København, og voldgiftsbehandlingen skal foregå på dansk.

12. Identifikation af Fondens forvalter, depositar, revisor og alle andre leverandører af tjenesteydelser inklusive en beskrivelse af deres forpligtelser og investorernes rettigheder i forhold til disse.

Forvalter

Obton Forvaltning A/S, CVR-nr. 38733605, med registreret adresse Kristine Nielsens Gade 5, 8000 Aarhus C, er udpeget som Fondens første Forvalter.

Forvalteren er i henhold til Forvaltningsaftalen forpligtet til at udføre en række opgaver på vegne af Fonden, herunder:

- Porteføljepleje,
- risikostyring,
- likviditetsstyring,
- værdiansættelse,
- rapportering til Finanstilsynet og øvrige myndigheder, og
- andre obligatoriske opgaver i medfør af FAIF-loven.

Depositær

Fondens depositær er Nordic Compliance Services A/S, CVR-nr. 40488316, med registreret adresse Oslo Plads 2, 2100 København Ø.

Depositæren har til opgave at overvåge Fondens juridiske adkomst til aktiverne, overvåge investeringsgrænser og gearingslofter, herunder kontrollere Fondens betalingsstrømme og sikre, at disse bogføres korrekt på Fondens konti, f.eks. i forbindelse med investorers emission i Fonden. Depositæren skal endvidere sikre, (i) at salg, udstedelse, tilbagekøb og annullering af kapitalandele i Fonden sker i overensstemmelse med lovgivningen og Vedtægterne, (ii) at beregning af indre værdi og procedurerne herfor sker i overensstemmelse med gældende lovgivning og Vedtægterne, (iii) at modydelsen i forbindelse med transaktioner, som Fonden indgår, leveres til Fonden inden for sædvanlige tidsfrister, og (iv) at Fondens indtægter anvendes i overensstemmelse med gældende lovgivning og Vedtægterne.

Værdipapircentral

Fonden benytter VP Securities A/S, CVR-nr. 21599336, med registreret adresse Nicolai Eigtveds Gade 8, 1402 København K, som værdipapircentral. Kapitalandelene i Fonden udstedes gennem VP Securities A/S som et omsætningsbegrænset værdipapir i henhold til lovgivningens bestemmelse om udstedelse af dematerialiserede værdipapirer. Rettigheder vedrørende kapitalandelene i Fonden skal anmeldes til VP Securities A/S, som fører en elektronisk ejerbog på vegne af Fonden.

Revisor

Fondens revisor er BDO Statsautoriseret Revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20222670, med registreret adresse Kystvejen 29, 8000 Aarhus C. Revisorens opgave er at revidere Fondens årsregnskaber m.v. i henhold til gældende lovgivning.

Advokat

Fondens advokat er Kromann Reumert, CVR- nr. 62606711, med registreret adresse Sundkrogsgade 5, 2100 København Ø.

13. En beskrivelse af hvordan forvalteren af Fonden opfylder kravene i FAIF-lovens § 16, stk. 5

Forvalteren overvåger og tilpasser kvartalsvist sit kapitalgrundlag efter kravene til minimumskapitalen i FAIF-lovens § 16, stk. 1-4, således det er passende til at dække eventuelle risici for erstatningsansvar som følge af pligtforsømmelse. Herudover har Forvalteren tegnet en erhvervsansvarsforsikring mod erstatningsansvar som følge af pligtforsømmelse, som er passende i forhold til de risici, den skal dække.

14. En beskrivelse af enhver forvaltningsopgave, som Fondens forvalter har delegeret, jf. bilag 1, nr. 1 og 2 til FAIF-loven, og af enhver opgave, som depositaren har delegeret. Beskrivelserne skal angive, hvem der har fået overdraget en opgave, og en beskrivelse af eventuelle interessekonflikter, der kan opstå i forbindelse med delegationerne.

Forvalteren har uddelegeret visse administrative opgaver samt aktiviteter vedrørende Fondens aktiver til Obton A/S samt Obtons administrationsselskaber som nærmere beskrevet i Projekt materialet. For så vidt angår interessekonflikter i denne forbindelse henvises til pkt. 5 i dette informationsdokument.

Finanstilsynet gennemførte i oktober 2024 en inspektion i Forvalteren, og Finanstilsynet har efterfølgende vurderet, at Forvalteren i praksis har foretaget delegation af portefølje-funktioner til Obton A/S for så vidt angår investeringsprocessen. Der er således sket delegation af porteføljeplejefunktioner til Obton A/S, der som moderselskab til Forvalteren og som leverandør og/eller formidler af aktiver til Fonden kan have modstridende interesser med Fonden og investorerne. Det har samtidig ikke været Forvalterens vurdering, at der er foretaget delegation af porteføljeplejefunktioner, hvorfor FAIF-lovgivningens krav til delegation ikke er blevet efterlevet. Forvalteren har som følge af Finanstilsynets vurdering igangsat en proces for at bringe forholdet i orden.

For en nærmere beskrivelse af de potentielle interessekonflikter, som Forvalteren har identificeret, herunder i forhold til Obton A/S, henvises der til Forvalterens politik for håndtering af interessekonflikter, som kan tilgås på Forvalterens hjemmeside her: <https://www.obton.com/obton-forvaltning-as/>. Derudover henvises der til den særskilte information, som Forvalteren formidler til investorerne vedrørende sådanne potentielle interessekonflikter, herunder investororientering vedrørende potentielle interessekonflikter af den 15. april 2025, som også er tilgængelig på investorportalen.

Forvalteren har i øvrigt ikke uddelegeret opgaver for Fonden omfattet af FAIF-lovens bilag 1, nr. 1 eller 2.

Depositaren har ikke uddelegeret opgaver for Fonden.

15. En beskrivelse af de metoder og procedurer Fonden har fastlagt efter FAIF-lovens § 29, stk. 1, for værdi- og prisansættelse af Fondens aktiver og forpligtelser, herunder de metoder, der benyttes for værdiansættelser af aktiver og forpligtelser, der er svære at værdiansætte

Opgørelse og værdiansættelse af Fondens aktiver sker i overensstemmelse med kapitel 6 i FAIF-loven samt afdeling 7 i forordning nr. 231/2013/EU.

Fondens indre værdi beregnes i henhold til Vedtægternes pkt. 16.

Fondens aktiver og forpligtelser indregnes og måles i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler herfor i årsregnskabsloven og i henhold til den af Fonden anvendte regnskabspraksis, der tillige fremgår af Fondens årsrapport.

16. En beskrivelse af fondens styring af likviditetsrisici, herunder en beskrivelse af investorenes ret til at blive indløst både under normale og under ekstraordinære omstændigheder samt de aftaler, der er indgået med investorer om indløsning

Likviditetsrisiko defineres i denne kontekst som risikoen for, at Fonden ikke kan frasælge sine aktiver uden væsentligt tab tidsnok til, at der kan fremskaffes den fornødne likviditet til, at Fonden kan opfylde sine betalingsforpligtelser efterhånden som de forfalder, og følgelig risikerer at blive taget under konkursbehandling.

Forvalteren har etableret et likviditetsstyringssystem for Fonden, der skal sikre et forsvarligt likviditetsberedskab under normale såvel som ekstraordinære markedsforhold- og finansieringsforhold.

Forvalteren overvåger Fondens likviditetsrisici i henhold til de interne retningslinjer for likviditetsstyring. Fondens likviditet stammer fra udlodning fra Masterfonden.

Investorerne kan ikke kræve sine kapitalandele indløst.

Bestyrelsen skal første gang i 2022, og herefter hvert tredje år, tage initiativ til at afdække, hvorvidt en eller flere investorer ønsker deres kapitalandele helt eller delvist tilbagekøbt af Fonden. Såfremt en eller flere investorer ønsker at sælge sine kapitalandele, skal bestyrelsen undersøge mulighederne for at efterkomme et sådant ønske (se Vedtægternes pkt. 5 og 6). Såfremt et tilbagekøb gennemføres, fastlægges kursen og proceduren herfor af Fondens bestyrelse, det er dog en betingelse, at indløsning af kapitalandele kan ske med midler, der kan udbetales som ordinært udbytte. En investor, der ønsker sine kapitalandele tilbagekøbt, er selv ansvarlig for de skattemæssige konsekvenser herved.

17. En beskrivelse af alle gebyrer og omkostninger med angivelse af de maksimale beløb, som direkte eller indirekte afholdes af investorerne

De gebyrer og øvrige omkostninger, der skal afholdes af investorerne, fremgår af henholdsvis Forvaltningsaftalen og Framework Agreement for Fonden, hvortil der henvises.

18. En beskrivelse af hvordan forvalteren sikrer, at alle investorer behandles retfærdigt

Retfærdig behandling af investorerne er en af grundstenene i Forvalterens virksomhedskultur. De investeringsprodukter, herunder Fonden, som Forvalteren udbyder, er skræddersyet til at imødekomme behovene hos det pågældende investorsegment. Investorerne modtager løbende relevant information vedrørende deres investering. Forvalterens investeringsprodukter har de karakteristika og lever op til de standarder, som er blevet stillet investorerne i udsigt, ligesom Forvalterens kunde- og supportservice er til rådighed inden for normale arbejdstider. Investorerne er ikke underlagt urimelige hindringer i forhold til videresalg eller realisering af deres investering. Såfremt en investor mod forventning måtte finde, at produktet eller Forvalterens service ikke lever op til den pågældendes forventninger, har Forvalteren etableret en lettilgængelig klagefunktion, som behandler alle indkomne klager e.l. med den fornødne hurtighed og omhu.

Ingen investorer er tillagt særlige rettigheder.

- 19. Hvis en eller flere investorer opnår fortrinsbehandling eller retten til fortrinsbehandling, skal fortrinsbehandlingen, typen af investorer, der kan opnå en sådan behandling, og, hvis det er relevant, den eller disses juridiske eller økonomiske tilknytning til Fonden eller forvalteren beskrives**

Se afsnit 18 ovenfor. Ingen investor i Fonden kan gives fortrinsbehandling i forhold til andre investorer, medmindre det klart fremgår af Vedtægterne, at den pågældende investor har ret til en sådan fortrinsbehandling.

Fondens eksisterende investorer har ikke fortegningsret i forbindelse med kapitalforhøjelse ved udstedelse af nye kapitalandele. Nye kapitalandele har samme rettigheder som hidtidige kapitalandele i Fonden.

- 20. Den seneste årsrapport som omhandlet i FAIF-lovens § 61**

Den seneste årsrapport vedrørende regnskabsperioden 01.01.2023 – 31.12.2023 udviser et positivt resultat på DKK 3.272.878.

- 21. Proceduren og betingelserne for udstedelse og salg af andele**

Købsaftalen beskriver proceduren og betingelserne for køb af kapitalandele i Fonden.

I henhold til Vedtægterne er Fondens bestyrelse bemyndiget til at tilbagekøbe kapitalandele fra investorerne, se også pkt. 16 ovenfor.

- 22. Fondens seneste indre værdi eller markedspris pr. andel**

Proceduren for udregning af Fondens indre værdi følger af Vedtægterne. Den indre værdi vil ligeledes være at finde i den seneste offentliggjorte årsrapport.

Den seneste årsrapport vedrørende regnskabsperioden 01.01.2023-31.12.2023 udviser en indre værdi pr. 31. december 2023 på kurs 1,8 svarende til kurs 0,90 pr. kapitalandel.

- 23. Fondens historiske resultater, hvis sådanne er tilgængelige**

Fondens historiske resultater fremgår af Fondens historiske årsrapporter, der er offentligt tilgængelige på www.cvr.dk, og som kan rekvireres ved forespørgsel hos Forvalteren.

Årsrapporten for regnskabsperioden 01.01.2022 - 31.12.2022 udviser et positivt resultat på DKK 9.400.935.

Årsrapporten for regnskabsperioden 01.01.2021 - 31.12.2021 udviser et positivt resultat på DKK 253.582.

Årsrapporten for regnskabsperioden 01.01.2020 - 31.12.2020 udviser et positivt resultat på DKK 4.070.734.

Årsrapporten for regnskabsperioden 01.01.2019 - 31.12.2019 udviser et positivt resultat på DKK 23.418.000

Årsrapporten for regnskabsperioden 01.01.2018 - 31.12.2018 udviser et positivt resultat på DKK 6.546.000

Årsrapporten for regnskabsperioden 01.01.2017 - 31.12.2017 udviser et positivt resultat på DKK 19.112.021

Årsrapporten for regnskabsperioden 18.03.2016 - 31.12.2016 udviser et negativt resultat på DKK 56.506.

- 24. Hvis Fonden benytter en prime broker, skal identiteten af prime brokeren oplyses, og alle væsentlige aftaler med prime brokeren skal beskrives inklusive en beskrivelse af, hvordan eventuelle interessekonflikter håndteres, og i givet fald den bestemmelse i aftalen med Fondens depositar, som vedrører mulighed for overførsel og genanvendelse af Fondens aktiver, samt en beskrivelse af enhver overførsel af ansvar til prime brokeren**

Fonden benytter ikke - og forventer ikke at benytte - en prime broker.

- 25. En beskrivelse af, hvordan og hvornår oplysningerne omfattet af FAIF-lovens §§ 64 og 65 offentliggøres**

I henhold til FAIF-lovens §§ 64-65 skal Forvalteren regelmæssigt oplyse Fondens investorer om følgende:

- Andelen i procent af aktiverne i Fonden, som på grund af deres illikvide natur er omfattet af særlige foranstaltninger.
- Alle nye ordninger til styring af Fondens likviditet.
- Fondens aktuelle risikoprofil og de risikostyringssystemer, som Forvalteren benytter til at styre Fondens risici.
- Enhver ændring af det maksimale gearingsniveau, som Forvalteren kan benytte på vegne af Fonden, og enhver ret til at genanvende stillet sikkerhed eller anden garanti stillet i henhold til den aftale, der muliggør gearingen.
- Det totale beløb, som Fonden er gearret med.

De nævnte oplysninger vil årligt blive kommunikeret til investorerne i skriftlig form via nyhedsbrev med henvisning til, hvor på investorportalen oplysningerne kan tilgås.

- 26. Eventuelle foranstaltninger, som depositaren har truffet med henblik på at frigøre sig helt eller delvis for ansvar, jf. FAIF-lovens § 56, stk. 2**

I henhold til depositaraftalen indgået mellem Fonden, Forvalteren og Fondens depositar (se pkt. 12 i dette informationsdokument) er depositaren ansvarlig for skader pålagt Fonden eller Forvalteren, hvis et sådant ansvar udtrykkeligt er angivet i FAIF-loven, eller hvis skaden er forsætlig påført af depositaren eller er et resultat af uagtsomhed fra depositarens side.

Depositarens ansvar er i hvert enkelt tilfælde begrænset til DKK 10.000.000. Denne ansvarsbegrænsning finder dog ikke anvendelse, såfremt Depositaren handler groft uforvarligt eller forsætligt.

Depositaren ansvar kan bortfalde helt eller delvist som følge af egen skyld hos Fonden og/eller Forvalteren.

Depositaren er uden ansvar, såfremt der foreligger grov uagtsomhed, fortsæt eller svig fra Fondens eller Forvalterens side .

27. Bæredygtighedsrelaterede oplysninger i henhold til SFDR hhv. taksonomiforordningen

Integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger

Ved bæredygtighedsrisici forstås miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige begivenheder eller omstændigheder, som, hvis de opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering. Forvalteren har identificeret en række konkrete bæredygtighedsrisici, som fremgår i pkt. 5 i dette informationsdokument. Disse konkrete bæredygtighedsrisici integreres i Fondens investeringsbeslutninger for at mitigerer, at disse negativt påvirker værdien af Fondens investeringer.

Eksposering af bæredygtighedsrisiko kan aldrig fuldkommen undgås, og realiseringen af én eller flere bæredygtighedsrisici kan have en negativ indvirkning på det finansielle afkast, og kan øge risikoen for tab. Fonden har derfor fokus på, hvor det er muligt, at nedbringe sådanne bæredygtighedsrisici, der kunne have en relevant væsentlig negativ indvirkning på det finansielle afkast.

Som andre risici, såsom markeds-, kredit- og likviditetsrisiko, indarbejdes bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen, hvor Fonden arbejder med at identificere og prioritere potentielle bæredygtighedsrisici på investeringscasen. Dette sker med relevante og individuelle tilpasninger baseret på omstændighederne i casen og det datagrundlag, som Fonden har til rådighed.

Konkret sker dette blandt andet ved, at Fonden:

- i. Analyserer, vurderer og integrerer ESG-forhold i investeringsprocessen fra beslutningen om investering og indtil investeringen afvikles. ESG-forhold dækker bl.a. over indvirkningerne af klimænderinger på den geografiske placering af solcelleparker henholdsvis batteriparker og eventuelle andre former for vedvarende energianlæg, hvordan lokalområdet vil have indvirkning på investeringen og fokus på transparent kommunikation og dokumentation med samarbejdspartnere, som bidrager til investeringerne. ESG-analyse har til formål at afdække de konkrete bæredygtighedsrisici for den aktuelle investering. Fondens aktuelle bæredygtighedsrisici er opført ovenfor. Den konkrete metode tager udgangspunkt i Fondens investeringsmålsætning samt det givne markedsforhold.
- ii. Vurderer ved udvælgelsen af samarbejdspartnere og disses evne til at håndtere de ovenfor opførte bæredygtighedsrisici, som Fonden vurderer, at den aktuelle samarbejdspartner er eksponeret for. Formålet hermed er at sikre, at Fonden kun samarbejder med samarbejdspartnere, der modsvarer samarbejdspartnerens bidrag til Fonden. ESG due-diligence foretages blandt andet af leverandører og EPC-parterne forinden påbegyndelse af samarbejdet.
- iii. Holder sig ajour og handler overens med regulering om bæredygtig finansiering eller anden relevant regulering, herunder ved at foretage løbende rapportering om ESG.
- iv. Afholder sig fra at samarbejde med virksomheder og eksterne parter, der vurderes at bryde med internationale konventioner, principper og lovgivning.

- v. Holder sig ajour og handler på baggrund af klimaændringer og -forandringer, for at sikre investeringens modstandsdygtighed herfor.

For at mitigere risici har Forvalteren implementeret en due diligence-politik, som anvendes i relation til Fondens valg af samarbejdspartnere. Valg af Projekter, valg af leverandører og samarbejdspartnere indgår bl.a. i Forvalterens due diligence-politik, for at der ikke sker eller er sket: (i) systematisk krænkelse af menneskerettigheder, (ii) systematisk overtrædelse af miljøregler, (iii) benyttelse af børne- og/eller tvangsarbejde eller (iv) at samarbejdspartneren/leverandøren ikke har en uacceptabel høj CO₂-udledning.

Såfremt en af ovenstående forhold kommer til Forvalterens kendskab i due diligence-forløbet, kan investeringen ikke godkendes af Forvalterens investeringskomité, bestående af Forvalterens Chief Executive Officer, Chief Financial Officer, Chief Investment Officer og Chief Finance Officer.

I tilfælde af at en eksisterende investering eller samarbejdspartner ikke overholder aftalte ESG-vilkår, international eller national lovgivning eller kontraktuelle bestemmelser herfor, anbefaler Forvalteren, at det Projekt, selskab eller samarbejdspartneren at træffe forbedringsforanstaltninger og overholde det mellem parterne aftalte. Hvis manglende overholdelse fortsætter, herunder hvis der ikke foretages nogen forbedring, begrænser Forvalteren sine eller Fondens fremtidige transaktioner med parten til et absolut minimum. Formålet med at frembringe anbefalinger til forbedringsforanstaltninger er at nedbringe og forhåbentlig fjerne potentielle bæredygtighedsrisici, der kan have en negativ effekt på det finansielle afkast. Due-diligence processen er dog forbundet med nogle udfordringer og risici, da Forvalteren ikke har et aktivt ejerskab i henhold til leverandørerne eller samarbejdspartneren. Derudover er der ofte længere forsyningskæder, som virksomhederne ikke har indsigt i eller indflydelse på. Der opledes stor udvikling inden for ESG, hvorfor flere leverandører tager større ansvar for deres forsyningskæde, hvorfor eksponering over for disse risici mitigeres løbende.

Forvalteren overvåger løbende de identificerede bæredygtighedsrisici og har vurderet, at de identificerede bæredygtighedsrisici ikke vil få væsentlig negativ indvirkning på resultaterne for Fonden i henhold til forholdene og omstændighederne ved senest ajourføring af dette informationsdokument.

EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter

I henhold til Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020 om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer og om ændring af forordning (EU) 2019/2088 afgives følgende erklæring:

»De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.«

Hensyntagen til investeringsbeslutningers negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Forvalterens strategi er at forvalte modstandsdygtige og fremtidssikrede investeringer inden for solenergi, som sikrer stærke afkast til Fondens investorer.

Forvalteren tager ikke hensyn til investeringsbeslutningers negative indvirkninger på

bæredygtighedsfaktorer (dvs. investeringsbeslutningernes påvirkning på miljømæssige, social og ledelsesmæssige forhold) i fonde, der er etableret forud for SFDR. Årsagen hertil er, at disse fondes formål og investeringsstrategi primært er at investere i solcelleanlæg med henblik på at generere et fornuftigt afkast til fondenes investorer uden at have målsætninger inden for bæredygtighed. Forvalteren tager dog hensyn til gældende præceptive retsregler i sine investeringsbeslutninger, f.eks. regler om beskyttelse af grundlæggende menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption, lovlig bebyggelse, m.v.

Med henvisning til ovenstående erklærer Forvalteren – i overensstemmelse med reglerne i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser – at Forvalteren ikke tager hensyn til sine investeringsbeslutningers eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på vegne af Fonden.

Der kan læses yderligere om Forvalterens politik for integration af bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsrelaterede oplysninger på Forvalterens hjemmeside