

Dette dokumentet gir deg nøkkelinformasjon om dette investeringsproduktet i. Dokumentet er ikke markedsføringsmateriale. Informasjonen er lovpålagt for å hjelpe deg å forstå produktets egenskaper, risiko, kostnader, mulighet for gevinst og tap, og for å hjelpe deg å sammenligne dette produktet med andre investeringsprodukter.

Produktets navn:	Norwegian Opportunity 2026 AS (organisasjonsnummer 936 581 870) (« Opportunity » eller « Fondet »)
Produsent og forvalter:	Positron Capital AS (« Positron » eller « Forvalter »)
Kontakt detaljer:	www.positron.no . For ytterligere informasjon, ring eller skriv til hhv. +47 959 90 533 eller mail@positron.no
Tilsynsmyndighet:	Finanstilsynet, Norge
Publikasjonsdato:	13.02.2026 (siste oppdateringsdato)
Aksjeklasse:	Investor tegner A-aksjer.

Forvalter har tillatelse fra Finanstilsynet til å markedsføre Fondet til ikke-profesjonelle investorer i Norge.

Du er i ferd med å tegne deg i et finansielt produkt som ikke er enkelt, og som kan være vanskelig å forstå.

Hva er dette produktet?

Type investeringsprodukt: Fondet er et alternativt Investeringsfond opprettet som et norsk aksjeselskap i henhold til lov om aksjeselskaper av 13. juni 1997 nr. 44. Fondet er et fond-i-fond, dvs. et fond som investerer i andre fond.

Levetid: Fondet vil ha en forventet levetid på 12 år. Forvalter kan beslutte å avvikle fondet på et tidligere tidspunkt. Hvis ikke Fondet allerede er avviklet innen utløpet av det 13. kalenderåret etter Fondets 1. lukking, skal Styret initiere en prosess for å avvikle Fondet senest innen utgangen av det 14. kalenderåret fra 1. lukking. En «lukking» skjer hver gang Fondet gjennomfører en rettet emisjon mot nye investorer som har tegnet seg for kapital i Fondet.

Målsetning: Målet er å gi investorene god langsiktig risikostyrt avkastning med moderat risiko innen Private Equity («PE»), dvs. investeringer i unoterte selskaper via spesialiserte fond, hvor forvalteren arbeider aktivt med verdiskaping i eierperioden. Mandatet er å bygge en portefølje av investeringer i ulike oppkjøpsfond, vekstfond og venture kapital fond. Til dette vil Forvalter benytte sitt brede nettverk og lange erfaring innen sektoren. Investeringsstrategien kan ikke endres uten styrets samtykke. Opportunitys portefølje forventes å bestå av 30-60 ulike underliggende selskaper. Fondets geografiske fokus er hovedsakelig Norge, men Fondet kan også investere i andre nordiske land. Fondet vil hovedsakelig investere i nyetablerte fond, men kan også, erverve andeler i allerede etablerte fond via annenhåndsmarkedet og ko-investere i porteføljeselskaper. Avkastningen vil avhenge av bl.a. kompetansen i de ulike underliggende forvalternes investeringsteam og i de underliggende porteføljeselskapers ledelse. Eventuelle utdelinger fra underliggende investeringer vil kunne reinvesteres. Fondet følger ikke noen indeks. Aksjene i Fondet er ikke likvide og kan ikke uten videre innløses. Forvalter integrerer bærekraftsrisiko i sine investeringsbeslutninger, men Fondet har ikke bærekraftige investeringer som investeringsmål, og har heller ikke som formål å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper. Fondet er underlagt opplysningskravene som følger av artikkel 6 i offentliggjøringsforordningen (forordning (EU) 2019/2088 – SFDR).

Målgruppe: Opportunitys målgruppe er investorer som har minst 5 års investeringserfaring og tilstrekkelig kunnskap om hva en illikvid unotert investering som Fondet innebærer, som har finansiell evne til å bære eventuelle tap og som har et investeringsperspektiv tilsvarende Fondets levetid og ikke er avhengig av løpende utdelinger. Minstetegningen i Fondet er NOK 3.000.000, men slik at Forvalter kan velge å tilby et lavere tegningsbeløp dersom det ikke utløser prospektplikt etter verdipapirhandelloven og EUs prospektforordning.

Øvrig informasjon: Du bør lese Informasjonsmemorandum for Norwegian Opportunity 2026 AS med vedlagte avtaler og vedtekter for ytterligere detaljer og fullstendige beskrivelser. Dette kan fås gratis ved henvendelse til Positron Capital AS. Årsrapporter vil kunne finnes på www.brreg.no. Forvalter vil oversende års- og kvartalsrapporter elektronisk til investorene med informasjon om markedsverdien (verdijustert egenkapital - VEK), samt årsoppgave til bruk i skattemeldingen. Depotmottaker er View Procurator.

Hva er risikoene og hva kan jeg få i avkastning?

Risikoindikator



Risikoindikatoren angir det samlede risikonivået for dette investeringsproduktet sammenlignet med andre investeringsprodukter. Indikatoren angir hvor sannsynlig det er at du kan tape penger på investeringen på grunn av markedsutviklingen, eller fordi Forvalter ikke har mulighet til å betale deg.

Indikatoren forutsetter at du beholder investeringen i hele Fondets levetid. Forvalter har klassifisert risikoen i dette produktet som 6 av 7, som innebærer den nest høyeste risikoklassen. Dette rangerer risikoen for fremtidig tap som høy, og dårlige markedsforhold vil høyst sannsynlig påvirke Fondets

evne til å betale deg. Aksjene i Fondet er ikke likvide og kan ikke uten videre innløses.

Vær oppmerksom på valutarisiko. Fondets basisvaluta er NOK. Hvis din valuta er ulik Fondets valuta, vil den endelige avkastningen du får avhenge av valutakursen mellom de to valutaene. Valutarisikoen er ikke tatt i betraktning i risikoindikatoren ovenfor. Fondet kan også påta seg valutarisiko ved evt. investeringer i fremmed valuta. Dette produktet har ingen beskyttelse mot ugunstig fremtidig markedsutvikling og du kan tape deler av eller hele din investering. Ditt ansvar er begrenset til din innskuddsforpliktelse til Fondet forutsatt at du ikke misligholder kapitalinnkallinger av innskuddsforpliktelsen. Da vil det påløpe forsinkelsesrenter som kommer i tillegg til innskuddsforpliktelsen, og andre strenge misligholdsbestemmelser vil kunne gjøres gjeldende.

Resultatscenarioer

Hva du vil få igjen fra dette produktet avhenger av fremtidig markedsutvikling, og denne er usikker og kan ikke forutsies med sikkerhet. Scenarioene i tabellen nedenfor er fremstillinger basert på tilsvarende produkters tidligere resultater og under bestemte forutsetninger. Markedene kan utvikle seg veldig annerledes i fremtiden.

Tegningsbeløpet vil bestå av en innskuddsforpliktelse til Fondet og vil bli innbetalt trinnvis gjennom Fondets levetid, men i scenarioene i tabellen under er avkastningen beregnet som om hele innskuddsforpliktelsen investeres på dag nr. 1 og at hele tilbakebetalingen skjer ved utløpet av Fondets levetid. Scenarioene er illustrasjoner (ikke prognoser) på mulig fremtidig avkastning basert på observert historisk utvikling blant den type PE-fond som Opportunity skal investere i, for hver NOK 100.000 du investerer. F.eks. tilsier moderat-scenariet at du ville fått igjen den opprinnelige investeringen pluss ca. NOK 98.000 i gevinst. PE-fondene eier typisk sine enkelte investeringer i 4-6 år og faktisk avkastning oppnås gjerne ved avhendelse av hver slik investering. Mesteparten av gevinstene realiseres ofte først etter et fonds 5 første år. Stress-scenariet viser hva du kan få igjen i ekstremtilfeller.

Investering (innskuddsforpliktelse til Fondet): NOK 100.000		
Anbefalt investeringsperiode: 12 år.		Beløp i NOK
Minimum	Det er ingen garantert minimumsavkastning. Du kan tape deler av eller hele det investerte beløp	
Stress scenario	Hva du kan få igjen etter kostnader	90 800
	Gjennomsnittlig årlig avkastning*	-0,7%
Ugunstig scenario	Hva du kan få igjen etter kostnader	129.700
	Gjennomsnittlig årlig avkastning*	2,3%
Moderat scenario	Hva du kan få igjen etter kostnader	198.800
	Gjennomsnittlig årlig avkastning *	6,0%
Gunstig scenario	Hva du kan få igjen etter kostnader	238.100
	Gjennomsnittlig årlig avkastning*	7,6%

*Geometrisk avkastning. Dette er forklart nedenfor.

Beløpene som vises inkluderer alle kostnader for selve produktet, inkludert estimert gevinstdeling til forvalterne, men ikke nødvendigvis alle kostnadene du betaler til din rådgiver eller distributør. Beløpene tar ikke hensyn til din personlige skattesituasjon, noe som også kan ha betydning for hvor mye du sitter igjen med etter skatt.

** Gjennomsnittlig årlig (geometrisk) avkastning er en formel som antar at investor skyter inn all sin kapital umiddelbart og at all gevinst først returneres ved utløpet av investeringsperioden. Innenfor PE-sektoren er det derimot bransjepraksis og i tråd med finansiell teori å vise prosentvis årlig avkastning beregnet som internrente (IR) som vil si at avkastningen beregnes av beløpet som er innbetalt til fondet til enhver tid og ikke av hele innskuddsforpliktelsen. I Private Equity fond skytes nemlig kapitalen inn trinnvis over flere år, normalt etterfulgt av en rekke utdelinger på ulike tidspunkter over levetiden, slik at hele kapitalen ikke vil være i arbeid fra oppstart og gjennom hele fondets levetid. Slik vil ventelig betalingsstrømmene også arte seg i Fondet.*

Hva skjer hvis Positron Capital AS ikke kan foreta utdelinger?

Investoren vil være aksjonær i Fondet og påtar seg en innskuddsforpliktelse til Fondet. Hvis Fondet ikke er i stand til å oppfylle sine betalingsforpliktelser, kan du tape hele beløpet du har investert. Produktet har ikke noen kompensasjons- eller garantiordning for investorer. Det er ikke noen sikringsordning eller tilsvarende ordning som gir deg noen særlige rettigheter ved en gjeldsforhandling eller konkursbehandling. Forvalter tilbyr ingen investorkompensasjon eller garanti ved Fondets eller Forvalters insolvens.

Fondets eiendeler oppbevares adskilt fra øvrige fonds eiendeler og Forvalters egne eiendeler. Fondet er ikke ansvarlig for øvrige fonds eiendeler eller for Forvalters forpliktelser. Følgelig vil en konkursforhandling hos Forvalter, øvrige fond eller depotmottakeren ikke føre til at investoren taper penger i Fondet. Dersom Forvalter kommer under konkursforhandling, vil depotmottakeren enten likvidere Fondet og distribuere proveny til Fondets investorer, eller overlate forvaltningen av Fondet til et annet forvaltningsselskap.

Hva er kostnadene?

Kostnader over tid

Tabellene under viser kostnader som påløper, og som vil redusere investors avkastning. Disse beløpene avhenger av hvor mye du investerer, hvor lenge du er investert og hvor godt produktet gjør det. Beløpene vist her er de kumulative kostnader i Fondet for den anbefalte eierperiode på 12 år (investeringsperioden). Beløpene er beregnet for en investering på NOK 100.000. I oppstillingene nedenfor vises kostnadene over tid i perioden, samt kostnadseffekten (den såkalte RIY, dvs. «Reduction In Yield») for investeringen.

Kostnader pr. NOK 100.000 i investert beløp (i moderat-scenarioet)	
Ved de høyeste honorarsatser	Etter 12 år
Totale kostnader over tid (NOK)	58.100
Årlig kostnadseffekt (RIY)*	9,2%

* Reduksjon av internrenten («Reduction In Yield» på engelsk - RIY).

Kostnadseffekten illustrerer hvordan kostnadene reduserer avkastningen din hvert år i investeringsperioden. Den viser f.eks. at hvis du holder investeringen i 12 år, antas din gjennomsnittlige avkastning pr. år å bli 9,7% før kostnader og 6,0% etter kostnader (geometrisk avkastning oppgitt for moderat scenario).

Beløpene i tabellen viser de estimerte kostnadene i Opportunity og underliggende fond over hele investeringsperioden. I tillegg til en summering av kostnadene i NOK, vises en beregning av den såkalte kostnadseffekten i prosent (RIY). Prosenten illustrerer hvor mye avkastningen («Yield») ventelig påvirkes av de totale kostnadene som vil kunne belastes i hele investeringsperioden i så vel Fondet som i underliggende fond, dette er inklusive effekten av evt. gevinstdeling til initiativtakerne og underliggende forvaltere. Se omtale av gevinstdeling på neste side.

Hvis deltagelsen i Opportunity ikke markedsføres til deg av Forvalters egne medarbeidere, kan andre som markedsfører Fondet (distributører) eller som rådgir deg om investeringen belaste deg for andre/ytterligere kostnader. I så fall skal de informere deg om disse kostnadene.

Kostnadssammensetning

Nedenstående tabell viser dine kostnader pr. NOK 100.000 i investert beløp, ved de høyeste honorarsatsene, og hvordan den avkastning (internrente) som du evt. får ved avslutningen av den her anbefalte 12-årige eiertid påvirkes av de forskjellige kostnadsartene, i form av RIY (kostnadseffekt).

Beregnet i moderat scenario		RIY prosent	Beløp (NOK)	Ved investering på NOK 100.000
Engangskostnader	Tegningskostnader	0,43%	1.000	Forvalter kan belaste etableringshonorar på inntil 1,0% avhengig av størrelsen på investors kommiterte kapital.
	Salgs/innløsningsgebyr			Ikke relevant
Løpende kostnader	Forvaltningsgodtgjørelse og andre driftskostnader (i Fondet)	2,69%	13.700	Forvalter belaster Fondet forvaltningshonorar på inntil 1,0% avhengig av størrelsen på investors kommiterte kapital. I tillegg kommer Fondets løpende årlige driftskostnader inkl. revisor, advokat, styrehonorar, depot, regnskap og utlegg til oppfølging av investeringer, alt estimert til ca. NOK 450.000 p.a. I tillegg inngår her en andel av de estimerte etableringskostnader.
	Andre løpende kostnader (i underliggende fond)	3,00%	14.910	Fondet belastes indirekte for drifts- og forvaltningskostnader i underliggende fond. Bransjetypisk årlig honorar er ca. 1,3-1,5% i snitt gjennom levetiden, i % av kommitert kapital.
	Transaksjonskostnader			Ikke relevant
Annet	Gevinstdeling	3,11%	28.503 [#]	

Jo høyere oppnådd avkastning, desto høyere blir gevinstdelingen, og dermed er en evt. høy RIY kun som følge av gevinstdeling isolert sett positivt

Gevinstdelingen ovenfor er estimert ved et moderat scenario. Den beregnes ikke av kommitert kapital, men av overskuddet, og påløper dermed kun når porteføljen leverer netto gevinst til investorene. Effekten av eventuell gevinstdeling er hensyntatt i tabellen over. Gevinstdelingen kan gjelde både Fondets initiativtakere og forvalterne av de underliggende fondene. Sistnevnte forvaltere har normalt rett til inntil 20% av gevinstene i sine fond, dersom det er oppnådd en minimumsavkastning, vanligvis på 8% p.a. Videre har Fondets initiativtakere via sine B-aksjer rett til 5% av utbyttet etter at investorene via sine A-aksjer først har mottatt utdelinger tilsvarende hele deres innskudd av kommitert kapital.

Tallene ovenfor er basert på beste skjønn og kan endre seg i fremtiden. På Forvalters honorar kan det påløpe mva. eller lignende avgift, avhengig av fremtidig avgiftspolitik. Honorarene er pt. ikke mva-belagt. Beregningene nedenfor antar at Opportunitys kommiterte kapital kommer opp i NOK 500 millioner. Tidskompensasjonen på 6% p.a. som Fondet belaster investorer som kommer inn etter 1. lukking, er ikke vist ovenfor, da disse innbetalingene kommer investorfellesskapet til gode og ikke belastes av Forvalter eller andre.

Hvor lenge burde jeg beholde investeringen, og kan jeg ta penger ut før sluttdato?

Anbefalt investeringsperiode er 12 år. Du bør beholde din investering i hele Opportunitys levetid slik at du kan motta alle de forventete trinnvise utdelingene over flere år. Fondet er et lukket fond med salgsrett og begrenset innløsningsadgang. Innløsning i denne forbindelse er ikke ensbetydende med innløsning iht. aksjeloven, men skal forstås som en investors mulighet til å realisere sin investering i Fondet før utgangen av Fondets levetid, etter vilkårene som angitt i Informasjonsmemorandumet. Fondet vil i hele sin levetid tilby innløsning under visse forutsetninger, bl.a. betinget av tilgjengelig likviditet, men har ingen etablert lånefasilitet for innløsninger. Du kan derfor ikke kreve å få ta ut penger i løpet av levetiden. Derimot står man fritt til å selge aksjene hvis man finner en kjøper. Salgsverdien vil være usikker. Aksjene omsettes ikke på noe regulert marked. Aksjonærene har ikke forkjøpsrett. Enhver kjøper av aksjene i Fondet må først aksepteres som investor av Fondets styre, bl.a. mht. evnen til å overta den evt. resterende innskuddsforpliktelse. Styret står fritt til å avslå dette. Du kan ikke påregne å motta vesentlige utdelinger i de første 5 år.

Hvordan kan jeg klage?

Forvalter er medlem av Norsk Kapitalforvalterforening (NKFF). Hvis du ønsker å klage på dette produktet, eller har klager knyttet til salgsprosessen eller rådgivningen du har fått, kan du henvende deg direkte til Forvalter eller ved å bruke klageordningen til NKFF (www.nkff.no) ved å sende e-post til nkff@bahr.no. Eventuelt kan du sende klage til Norsk Kapitalforvalterforenings Klageordning c/o Advokatfirmaet BAHR, P.B 1524 Vika, 0117 Oslo.

Annen relevant informasjon

Skatt: Skattelovgivningen i Norge kan få innvirkning på din skattemessige status, og kan endres over tid, og den enkelte investor må selv vurdere skattekonskvensene av investering i Opportunity.

Ansvar: Forvalter kan kun holdes ansvarlig for eventuelle erklæringer i dette dokumentet som er villedende, unøyaktige eller som ikke er i samsvar med de aktuelle delene av Informasjonsmemorandumet. Denne informasjonen anses korrekt pr. publikasjonsdato.

NB: Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning.