

**PROTOKOLL FRA  
ORDINÆR GENERALFORSAMLING  
I  
INVESTINOR AS**

Den 22. juni 2026 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Investinor AS, org. nr. 992 447 141, i Nærings- og fiskeridepartementets lokaler i Einar Gerhardsens plass 1 i Oslo / elektronisk møte via Teams.

Styreleder Hans Aasnæs åpnet møtet og foretok fortegnelse av møtende aksjonærer.

Til stede var:

Staten ved Nærings- og fiskeridepartementet (NFD) representert ved avdelingsdirektør Muriel Bjørseth Hansen. Samtlige aksjer og stemmer i selskapet var dermed representert.

I tillegg møtte:

Fra Investinor AS:

Styreleder Hans Aasnæs  
Administrerende direktør Sten-Roger Karlsen  
Finansdirektør Pål Sommer Breiland  
Kommunikasjonssjef Maria Østerhus Lobo

fra NFD:

Fagdirektør Bjørn Eggen Hermansen  
Seniorrådgiver Kristin Lindstad

Fra Deloitte AS (revisor):

Jon Bjørnaas

**Følgende saker ble behandlet:**

**1. Valg av møteleder**

Styreleder Hans Aasnæs ble valgt til møteleder.

**2. Godkjenning av innkalling og dagsorden**

Generalforsamlingen godkjente innkalling og dagsorden.

**3. Valg av representant til å undertegne protokollen sammen med møteleder**

Muriel Bjørseth Hansen ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møteleder.

**4. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning**

Styreleder orienterte kort om styrets forslag til årsregnskap og årsberetning.

Årsregnskapet og årsberetningen ble godkjent av generalforsamlingen.

**5. Utdeling av utbytte**

Generalforsamlingen godkjente utdeling av utbytte med grunnlag i det godkjente årsregnskapet for 2025 på kroner 25 200 750, for innbetaling til Nærings- og fiskeridepartementets konto 7694.05.18896 innen 13. juli 2026.

## 6. Fastsettelse av godtgjørelse til styret

Generalforsamlingen fastsatte følgende årlige godtgjørelse til styret frem til neste ordinære generalforsamling:

Styreleder	454 800 kroner
Nestleder	242 200 kroner
Styremedlem	242 200 kroner
Leder revisjonsutvalg	44 900 kroner
Medlem revisjonsutvalg	30 900 kroner
Leder kompensasjonsutvalg	31 900 kroner
Medlem kompensasjonsutvalg	23 700 kroner

## 7. Godkjennelse av revisors godtgjørelse

Generalforsamlingen godkjente revisors godtgjørelse på 93 000 kroner eks. mva. for lovpålagt revisjon av Investinor AS for regnskapsåret 2025.

## 8. Rådgivende avstemming over styrets lønnsrapport

I henhold til selskapets vedtekter § 9 skal Investinor følge asal. §6-16a og tilhørende forskrift og årlig utarbeide en rapport om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer. Generalforsamlingen skal avholde en rådgivende avstemming over rapporten.

Styreleder orienterte om styrets arbeid i denne sammenheng og gjennomgikk kort styrets rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer.

Det ble holdt en rådgivende avstemming over styrets lønnsrapport, og generalforsamlingen ga sin tilslutning til denne.

## 9. Endring av vedtektene

Styreleder presenterte styrets forslag til vedtektsendring. Styret foreslår endringer i vedtektene for å følge opp regjeringens forslag i Revidert nasjonalbudsjett for 2026, jf. Tilleggsbevilgninger og omprioriteringer i statsbudsjettet 2026 (side 143 og 144). I tillegg er det gjort endringer for å oppdatere i tråd med nye retningslinjer for etterlevelse av statsstøtteregulverket samt foretatt enkelte forenklinger og tekniske revisjoner. Stortinget sluttet seg til regjeringens forslag, jf. Innst. 450 S (2025-2026) - stortinget.no.

Generalforsamlingen godkjente vedtektsendringene, i tråd med forslaget i innkallingen. Nye vedtekter er vedlagt protokollen.

## 10. Godkjennelse av oppdaterte avtaler mellom Investinor AS og datterselskapene Investinor Direkte AS og Investinor Indirekte II AS angående ytelse av forvaltningstjenester

Styreleder orienterte om forslaget til forvaltningsavtale mellom Investinor AS og datterselskapene Investinor Direkte AS og Investinor Indirekte II AS. Generalforsamlingen godkjente forvaltningsavtalene, i tråd med forslaget i innkallingen.

Samtlige beslutninger var enstemmige.

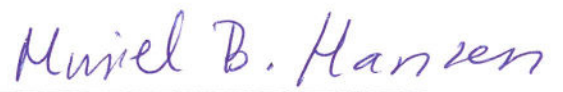
Det forelå ingen flere saker til behandling. Protokollen ble sirkulert og undertegnet. Generalforsamlingen ble deretter hevet.



---

Hans Aasnæs

Oslo, 22. juni 2026



---

Muriel Bjørseth Hansen



# Vedtekter Investinor AS

Vedtatt 22.06.2026

## § 1 Firma

Selskapets navn er Investinor AS («Selskapet» eller «Investinor»).

## § 2 Forretningskommune

Selskapet skal ha forretningskontor i Trondheim kommune.

## § 3 Selskapets virksomhet

Selskapets formål er å fremme økt samlet verdiskaping og omstilling av norsk næringsliv gjennom å bedre markedet for tidligfasekapital i Norge. Det gjøres ved å utøve følgende mandater:

### 1) Direkteinvesteringer og fondsinvesteringer

Under mandatet kan Investinor investere direkte i selskaper og i fond, herunder fond-i-fondstrukturer sammen med private investorer og nordiske og europeiske virkemiddelaktører. Investeringene skal rettes mot selskaper i tidlige faser til og med ekspansjonsfasen. Det kan gjennomføres oppfølgingsinvesteringer i senere faser.

Investinors eierandel i det enkelte fond eller den enkelte porteføljebedrift skal utgjøre maksimalt 49 prosent.

### 2) Oppfølging av såkornfond

Såkornfond opprettet i 2014 eller senere skal følges opp i tråd med notifiseringen til EFTAs overvåkingsorgan [104/13/COL og tilhørende regelverk fra departementet 27.4.2020](#).

### 3) Oppfølging av pre-såkornfond

Oppfølgingen skal skje i tråd med betingelsene i det alminnelige gruppeunntaket (GBER) for støtte som er forenlig med EØS-avtalen, jf. GBER artikkel 1 – 9 og artikkel 22 for fond opprettet før 2016 og artikkel 21 – 22 for fond opprettet senere. Ordningen skal følges opp i tråd med [regelverk for ordningen fra departementet 27.4.2020](#) og melding til EFTAs overvåkingsorgan GBER 27/2015/Risk capital og GBER 15/2016/Risk capital.

### 4) Forvaltning av Koinvesteringsfondet for Nord-Norge

Forvaltningen skal skje i tråd med [regelverk for ordningen fra departementet 27.4.2020](#).

### 5) Fonds- og matchinginvesteringer

Innenfor mandatet kan Investinor investere i fond, gjennom syndikerte strukturer og ved matching av private investorer. Hensikten med fleksibiliteten er å kunne bidra både i deler av markedet hvor det etableres fond og der det ikke er mulig eller hensiktsmessig å etablere fond. Mandatet skal ivareta formålet med presåkornordningen.

Det er de private forvalterne eller investorene som skal stå for utvelgelsen og oppfølgingen av investeringsobjektene.

 MBH

Investeringene skal rettes mot bedrifter i venturefasen og tidligere utviklingsfaser. Det kan gjennomføres oppfølgingsinvesteringer i senere faser.

For fondsinvesteringer og syndikerte investeringer skal den private andelen utgjøre minst 51 prosent. Ved matching kan Investinor høyst ta en lik andel som den private investoren. Selskaper som er heleid av det offentlige, regnes i denne sammenheng ikke som private.

#### 6) Fonds- og matchinginvesteringer i Nord-Norge

Investinor skal følge opp mandatet i tråd med [eget oppdragsbrev](#) og regelverk fra departementet.

#### 7) Oppfølging av NATOs innovasjonsfond

Investinor skal følge opp den norske stat sin deltakelse og engasjement i NATOs innovasjonsfond i tråd med [oppdragsbrev fra Forsvarsdepartementet](#).

### § 4 Generelle bestemmelser

Innenfor mandatet i § 3 punkt 1) og 5) kan selskapet etablere og forvalte fond-i-fond strukturer med offentlig og privat kapital. Forvaltningen av fond hvor deler av midlene kommer fra private må ikke overskride rammene for utvidet egenregi i anskaffelsesregelverket.

Selskapet har ikke anledning til å ta opp lån ut over det som følger av oppdrag fra departementene .

Det er en forutsetning for investeringer i fond og fond-i-fond som opererer i flere land, at det på investeringsstidspunktet med rimelighet kan forventes at en andel minst lik Investinors investeringsbeløp, investeres i Norge.

Investinor kan samarbeide med europeiske virkemiddelaktører om kapitalvirkemidler.

Investeringsvirksomheten ut over oppfølgingen av ordningene med pre-så Kornfond og så Kornfond, skal innrettes slik at den ikke innebærer statsstøtte til forvaltere, medinvestorer eller porteføljebedrifter. Investeringsbeslutninger skal fattes på kommersielt grunnlag og på armlengdes avstand fra staten. De enkelte investeringene skal foretas samtidig og på like vilkår som private medinvestorer (pari passu). Investinor skal ha kriterier for investeringsvirksomheten. Valg av forvaltere og valg av medinvestorer skal skje gjennom en åpen, transparent, ikke diskriminerende og objektiv prosess, for hver investering.

Selskapet ivaretar også forvaltning av verdier knyttet til avsluttede ordninger.

### § 5 Aksjekapitalen

Selskapets aksjekapital er på NOK 2 999 050 000 fordelt på 299 905 aksjer, hver pålydende NOK 10 000.

### § 6 Styret

Selskapets styre skal ha fra fem til syv aksjonærvalgte medlemmer, i tillegg til den eller de styremedlemmene som er valgt av og blant de ansatte

Styrets leder og nestleder velges av generalforsamlingen.

### § 7 Vesentlige endringer i selskapets virksomhet, investeringsfond, dekning av forvaltningskostnader mv.



Aktuelle vesentlige endringer i Selskapets virksomhet, herunder opprettelse av datterselskaper og stemmegivning i generalforsamlingen til datterselskaper med unntak av saker som er del av normal drift, skal meddeles Selskapets aksjonær minst tre uker før planlagt endelig behandling i styret.

Midler som skal benyttes til investering, skal overføres fra Investinor til datterselskapene/fondene under de respektive mandatene. Enhver beslutning om å overføre slike midler fra datterselskapene tilbake til Investinor, krever vedtak av generalforsamlingen i Investinor. Dette inkluderer beslutninger om å hente utbytte fra datterselskapene/fondene. Dersom datterselskapene/fondene oppløses, skal midlene tilbakeføres uavkortet til staten.

Kostnader til oppfølging av mandat 2, 3 og 7 dekkes gjennom oppdrag fra Staten. Forvaltningen av mandat 1, 4, 5, 6 og 8 dekkes av de respektive datterselskapene/fondene, i tråd med kontrakter eller egne regelverk. Inngåelser og endringer av kontrakter med datterselskapene/fondene som gjelder Investinors ytelse av forvaltertjenester overfor datterselskapene/fondene må godkjennes av generalforsamlingen i Investinor.

Fond hvor deler av midlene kommer fra private, jf. § 3 punkt 1 og 5, skal forvaltes av selskapets datterselskap, i tråd med markedspraksis. Forvaltningen dekkes av fondet. Kontrakter mellom selskapet, datterselskapet og fondet skal inngås på markedsmessige vilkår og godkjennes av styret i Investinor.

#### **§ 8 Selskapets signatur**

Selskapets firma tegnes av styrets leder, sammen med et annet styremedlem eller daglig leder.

#### **§ 9 Nærmere om årsregnskap og rapportering**

Selskapet skal følge allmennaksjeloven §§ 6-16a Retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i noterte selskaper, 6-16b Rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer i noterte selskaper og Forskrift om retningslinjer og rapport om godtgjørelse for ledende personer. Retningslinjer i samsvar med asal § 6-16a og forskriften skal legges frem for godkjenning for ordinær generalforsamling. Retningslinjene skal også inneholde en redegjørelse om hvordan "Statens retningslinjer for lederlønn i selskaper med statlig eierandel" er fulgt opp i selskapets heleide datterselskaper.

Selskapet skal føre separate regnskap og rapportere særskilt, også til Selskapets aksjonær, for de ulike mandatene gitt i § 3.

Informasjon om Selskapets ulike ordninger, herunder regelverk for ordningene og lenker til notifiseringer og meldinger til EFTAs overvåkingsorgan skal publiseres på Selskapets hjemmesider.

#### **§ 10 Generalforsamlingen**

På den ordinære generalforsamlingen skal følgende saker behandles og avgjøres:

1. Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte
2. Andre saker som etter loven eller vedtektene hører under generalforsamlingen

Ordinær eller ekstraordinær generalforsamling avholdes i Trondheim eller i Oslo.



MBH





DET KONGELIGE  
NÆRINGS- OG FISKERIDEPARTEMENT

Næringsministeren

## Fullmakt

Nærings- og fiskeridepartementet gir herved avdelingsdirektør Muriel Bjørseth Hansen fullmakt til å møte i ordinær generalforsamling i Investinor AS 22. juni kl. 11:30 og der utøve de rettigheter og plikter som tilkommer den norske stat ved Nærings- og fiskeridepartementet som aksjeeier i selskapet.

Oslo, 17. juni 2026

Cecilie Terese Myrseth

