

**PROTOKOLL FRA  
ORDINÆR GENERALFORSAMLING  
I  
INVESTINOR AS**

Den 24. juni 2021 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Investinor AS, org nr. 992447141. På grunn av det pågående covid-19 utbruddet og gjeldende anbefalinger fra myndighetene i denne forbindelse, anså styret det som nødvendig å avholde generalforsamlingen elektronisk, jf. aksjeloven § 5-8, jf. aksjeloven § 1-5a. Møtet ble avholdt på den digitale plattformen Teams.

Styreleder Thomas Falck åpnet møtet og foretok fortegnelse av møtende aksjonærer.

Til stede var:

Staten ved Nærings- og fiskeridepartementet (NFD) representert ved avdelingsdirektør Morten Strømgren som representerte samtlige aksjer i selskapet.

Samtlige av aksjene og 100 pst. av stemmene i selskapet var dermed representert.

I tillegg møtte:

fra Investinor AS:

styreleder Thomas Falck  
styremedlem Hans Aasnes  
styremedlem Anne Jorun Aas  
administrerende direktør Terje Eidesmo  
finansdirektør Tor Helmersen

fra NFD:

avdelingsdirektør Eirik Annexstad  
fagdirektør Bjørn E. Hermansen  
seniorrådgiver Kristin Lindstad

fra KPMG AS (revisor):

Yngve Olsen

fra Riksrevisjonen:

Amund Riber Ryen

**Til behandling forelå følgende saker:**

**1. Valg av møteleder**

Styreleder Thomas Falck 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 møtelederen**

Morten Strømgren ble valgt til å undertegne protokollen sammen med møtelederen.

**4. Godkjenning av årsregnskap og årsberetning, herunder utdeling av utbytte**

Styrets leder gjennomgikk styrets forslag til årsregnskap og årsberetning med revisors beretning.

Generalforsamlingen godkjente årsregnskapet og årsberetningen, herunder at det ikke deles ut utbytte for regnskapsåret 2020.

## **5. Fastsettelse av godtgjørelse til styret**

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

|                            |                |
|----------------------------|----------------|
| Styreleder                 | 302 000 kroner |
| Nestleder                  | 176 000 kroner |
| Styremedlem                | 176 000 kroner |
| Leder revisjonsutvalg      | 26 600 kroner  |
| Medlem revisjonsutvalg     | 19 700 kroner  |
| Leder kompensasjonsutvalg  | 26 600 kroner  |
| Medlem kompensasjonsutvalg | 19 700 kroner  |

## **6. Godkjennelse av revisors godtgjørelse**

Generalforsamlingen godkjente revisors godtgjørelse på 163 000 kroner for lovpålagt revisjon av Investinor AS for regnskapsåret 2020.

## **7. Behandling av lederlønnserklæringen**

I henhold til selskapets vedtekter § 8 skal styret årlig utarbeide en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

Styreleder orienterte om styrets arbeid i denne sammenheng og oppsummerte styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte.

I henhold til selskapets vedtekter § 8 ble det avholdt en rådgivende avstemming over styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelse, og generalforsamlingen ga sin tilslutning til disse.

## **8. Valg av styremedlemmer**

Generalforsamlingen besluttet å velge Hans Aasnæs som ny styreleder og Morten Henriksen og Åsmund Heen som nye styremedlemmer. Anne Kathrine Slungård, Olaug Svarva og Anne Jorun Aas ble gjenvalgt som styremedlemmer.

Styret består etter dette av følgende personer, alle valgt til ordinær generalforsamling i 2023:

Hans Aasnæs, styreleder  
Anne Kathrine Slungård, nestleder  
Olaug Svarva  
Anne Jorun Aas  
Morten Henriksen  
Åsmund Heen

## **9. Forhøyelse av aksjekapitalen ved kontantinnskudd**


Styrets leder presenterte styrets forslag til kapitalforhøyelse.

Generalforsamlingen vedtok i samsvar med styrets forslag følgende kapitalforhøyelse:

- a. Aksjekapitalen økes fra kr 2 446 000 000 med kr 71 000 000 til kr 2 517 000 000 ved at det utstedes 7 100 nye aksjer hver pålydende kr 10 000 til tegningskurs kr 20 000 per aksje. Samlet overkurs er kr 71 000 000. Totalt tegningsbeløp er kr 142 000 000.
- b. De nye aksjene skal tegnes av staten ved Nærings- og fiskeridepartementet.
- c. Aksjeinnskuddene skal gjøres opp innen 10 dager fra generalforsamlingens beslutning til selskapets bankkonto. Selskapet kan disponere innskuddet før kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret.
- d. Aksjene tegnes i generalforsamlingsprotokollen.
- e. Nye aksjer som utstedes gir rett til utbytte og rettigheter for øvrig fra og med kapitalforhøyelsens registrering i Foretaksregisteret.
- f. Eventuelle utgifter til kapitalforhøyelsen dekkes av selskapet. Utgiftene er anslått til kr 0.

#### **Det ble deretter foretatt følgende tegning:**

Den norske stat ved Nærings- og fiskeridepartementet tegner seg for 7 100 nye aksjer hver pålydende kr 10 000 til tegningskurs kr 20 000 per aksje. Samlet tegningsbeløp er kr 142 000 000. Dette vil føres i balansen som kr 71 000 000 i økt aksjekapital og kr 71 000 000 i overkurs.

DocuSigned by:  
  
D1DEA3E28E444E8

Nærings- og fiskeridepartementet  
v/ Morten Strømgren

#### **10. Endring av vedtektene i forbindelse med kapitalforhøyelsen**

Med bakgrunn i kapitalforhøyelsen i sak 9 foreslo styret å endre § 4 i vedtektene som følger (endringsmarkert mot gjeldende vedtekter):

*"Selskapets aksjekapital er på NOK 2 517 000 000 ~~2 446 000 000~~ fordelt på 251 700 ~~244 600~~ aksjer, hver pålydende NOK 10 000."*

Generalforsamlingen vedtok endringen, i tråd med forslaget i innkallingen. Nye vedtekter er vedlagt protokollen.

#### **11. Øvrige endringer i vedtektene**

Styrets leder presenterte forslaget til øvrige endringer i vedtektene. For å legge til rette for oppfølging av Stortingets behandling av revidert budsjett 2021 jf. Prop. 195 S (2020-2021) foreslås det endringer i vedtektenes § 3 ved tillegg av et nytt mandat nr. 6 om et fond forvaltet fra Nord-Norge. Bestemmelser som gjelder alle eller flere mandat foreslås i større grad skilt ut fra § 3 til en ny § 4. Dette innebærer en flytting og presisering av krav til investeringsprosessen. Øvrige §§ foreslås renummerert i tråd med ny § 4. I § 5 (ny nummering 6) presiseres det at bestemmelsen gjelder for aksjonærvalgte styremedlemmer. I § 6 (ny nummering 7) innføres det bestemmelser om hvordan tilført kapital under de ulike mandatene tilføres fond samt om forvaltningskostnader. Overskriften omformuleres i tråd med dette.

Statens representant ved Morten Strømgren tok ordet og ga følgende orientering om bakgrunnen for forslaget om endring av vedtektene § 8 (ny nummering 9):

*"Nærings- og fiskeridepartementet fastsatte nye retningslinjer for lederlønn i selskaper med statlig eierandel 30. april 2021. Det sentrale utgangspunktet for revisjonen har vært hvordan statens retningslinjer bør utformes for å best bidra til at selskapene når statens mål som eier. Departementet har 30. april 2021 sendt brev til styret hvor de vesentligste endringene i retningslinjene gjennomgås. Av retningslinjene fremgår det at staten vil foreslå å fastsette i unoterte selskapers vedtekter at allmennaksjelovens bestemmelser om styrets retningslinjer og lønnsrapport skal gjelde for selskapet. Helt sentralt i de nye reglene i allmennaksjeloven er koblingen mellom styrets retningslinjer om lederlønn og selskapets forretningsstrategi, langsiktige interesser og økonomiske bæreevne. Videre krever de nye lovreglene økt åpenhet om både lønnsfastsettelse og utforming og utvikling av godtgjørelsesordningene. Dette er forhold som også staten som eier er opptatt av og som staten mener vil bidra positivt til selskapets måloppnåelse. På denne bakgrunn har staten som eier fremmet forslaget om å endre vedtektene til Investinor slik at Investinor skal følge de nye reglene om lederlønn i allmennaksjeloven."*

Generalforsamlingen godkjente vedtektsendringene, i tråd med forslaget i innkallingen. Nye vedtekter i endringsmarkert og endelig versjon er lagt ved protokollen.

Samtlige beslutninger var enstemmige.

Det forelå ingen flere saker til behandling. Protokollen ble godkjent, og det ble avtalt undertegning samme dag. Generalforsamlingen ble deretter hevet.

Oslo, 24. juni 2021

DocuSigned by:  
*Thomas Falck*  
B736792A1A62409...

Thomas Falck

DocuSigned by:  
*Morten Strømgren*  
B4DFA3F28F444F8...

Morten Strømgren

## **Vedtekter for Investinor AS**

Vedtatt 24.06.2021

### **§ 1 Firma**

Selskapets navn er Investinor AS.

### **§ 2 Forretningskommune**

Selskapet skal ha forretningskontor i Trondheim kommune.

### **§ 3 Selskapets virksomhet**

Selskapets formål er å bidra til bedre kapitaltilgang i tidligfasemarked gjennom å utøve følgende virksomhet:

#### 1) Aktive direkteinvesteringer

Mandatets formål er å bidra til økt verdiskaping gjennom å tilby risikovillig kapital til internasjonalt orienterte konkurransedyktige bedrifter, primært nyetableringer. I tillegg til risikokapital skal selskapet bidra med et kompetent og aktivt eierskap i porteføljebedriftene. Mandatet skal ha hele landet som nedslagsfelt.

Investeringene skal være i form av aksjer eller ansvarlige lån. Investeringer i sektorer med næringsmiljøer som har potensielt internasjonale konkurransefortrinn, som ivaretar utnyttelse av viktige naturressurser, som utnytter ny teknologi og kompetanse og/eller som bidrar til mindre miljøbelastning og menneskeskapte klimaendringer, skal prioriteres.

Av den opprinnelige innskuddskapitalen skal NOK 500 000 000 forbeholdes investeringer i marin næringsvirksomhet.

Investeringsfokus skal være bedrifter i tidlig vekstfase, med noe fleksibilitet mot ekspansjonsfasen i tilfeller som er forenlig med formålet. Det kan gjennomføres oppfølgingsinvesteringer i senere faser. Det er også bevilget NOK 500 000 000 til mandatet som er forbeholdt investeringer i skog- og trenæringene og som innenfor disse næringene også kan investeres i modne, unoterte bedrifter.

Perspektivet på investeringene skal være langsiktig. Selskapet skal ha en avhendingsstrategi for bedriftene i porteføljen.

Selskapets aksjekapital i den enkelte porteføljebedrift forutsettes å utgjøre maksimalt 49 prosent. Ved kapitalutvidelse i en porteføljebedrift skal selskapets andel av kapitalutvidelsen som hovedregel utgjøre maksimalt 49 prosent, men med mulighet for i unntakstilfeller å utgjøre inntil 70 prosent under dette mandatet, forutsatt at risikoen i totalporteføljen ikke endres vesentlig.

#### 2) Oppfølging av såkornfond

Såkornfondsordningene skal bidra til å utløse privat kapital til investeringer i tidlig fase. Fondene skal tilby risikovillig kapital og relevant kompetanse. Fondene er privat forvaltet.

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. Såkornfond

opprettet fra 2006 til 2008 skal følges opp i tråd med notifiseringen til EFTAs overvåkingsorgan 180/05/COL, 181/05/COL, 61/06/COL, 62/06/COL og tilhørende regelverk fra departementet 27.4.2020. Utlån til såkornfond opprettet i perioden kan finansieres gjennom lån fra Norges Bank. Mandatet innebærer også forvaltning av overtatte porteføljeselskap og garantiforpliktelser fra avviklede såkornfond gjennom datterselskapet Såkorninvest Midt-Norge AS.

### 3) Oppfølging av pre-såkornfond

Formålet med ordningen er å delfinansiere og utløse privat investeringskapital til innovative vekstbedrifter som er under fem år. 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) Koinvesteringsfondet for Nord-Norge

Fondet er opprettet for å øke kapitaltilgangen for bedrifter i tidlig fase. Bedriftene det investeres i skal være lokalisert i Nord-Norge. Investeringene skal være sammen med private investorer på prosjektbasis, der private investorer deltar med minst like mye som staten i enkeltinvesteringer og oppfølgingsinvesteringer. Nærmere betingelser for fondet er gitt i regelverk for ordningen fra departementet 27.4.2020.

### 5) Fonds- og matchinginvesteringer

Formålet med mandatet er å fremme økt samlet verdiskaping og omstilling av norsk næringsliv gjennom å bedre markedet for tidligfasekapital i Norge.

Innenfor mandatet kan Investinor investere i fond, gjennom syndikerte strukturer og ved matching av private investorer. Investeringene skal rettes mot bedrifter i ventrefasen og tidligere utviklingsfaser. De private forvalterne eller investorene skal stå for utvelgelsen og oppfølgingen av investeringsobjektene.

Mandatet innebærer også at Investinor kan samarbeide med Den europeiske investeringsbanken (EIB) og Det europeiske investeringsfondet (EIF) om egenkapitalvirkemidler.

For fondsinvesteringer og syndikerte investeringer skal den private andelen av transaksjonene utgjøre minst 51 pst. 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. For investeringer i fond som opererer i flere land, forventes det at minimum en andel tilsvarende Investinors eierandel, investeres i Norge.

### 6) Oppfølging av fond forvaltet fra Nord-Norge

Investinor skal følge opp statens engasjement i fondet i tråd med eget oppdragsbrev fra departementet.

## § 4 Generelle bestemmelser

Selskapet har ikke anledning til å ta opp lån ut over det som følger av oppdraget med å følge opp såkornordningene. Selskapet kan ikke forvalte kapital på vegne av andre enn staten.

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 har anledning til å foreta matchinginvesteringer med midler fra mandatet for koinvesteringsfondet for Nord-Norge eller mandatet for fonds- og matchinginvesteringer, i bedrifter som har finansiering fra mandatet for preså Kornfond. For øvrig har selskapet ikke anledning til å foreta nyinvesteringer direkte i bedrifter som har finansiering av midler fra de andre mandatene.

## **§ 5 Aksjekapitalen**

Selskapets aksjekapital er på NOK 2 517 000 000 fordelt på 251 700 aksjer, hver pålydende NOK 10 000.

## **§ 6 Styret**

Selskapets styre skal ha fra fem til syv medlemmer.

Aksjonærvalgte styremedlemmer, herunder 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 eier 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, 4 og 6 dekkes gjennom oppdrag fra Staten, og forvaltningen av 1 og 5 dekkes av de respektive datterselskapene/fondene. Inngåelser og endringer av kontrakter med datterselskapene/fondene som gjelder Investinors ytelse av forvaltertjenester overfor datterselskapene/fondene må godkjennes av generalforsamlingen i Investinor.

## **§ 8 Selskapets signatur**

Selskapets firma tegnes av styrets leder eller nestleder 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 fra og med 2022. Retningslinjene skal også inneholde en redegjørelse om hvordan "Statens retningslinjer for lederlønn i selskaper med statlig eierandel" er fulgt opp i selskapets heleide datterselskaper. Lønnsrapport i samsvar med asal § 6-16b og forskriften skal senest legges frem for ordinær generalforsamling fra og med 2023.

Selskapet skal føre separate regnskap og rapportere særskilt for de ulike mandatene gitt i § 3.

Informasjon om selskapets ulike ordninger, herunder regelverk for ordningene og lenker til notifikasjoner 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.





DET KONGELIGE  
NÆRINGS- OG FISKERIDEPARTEMENT

*Næringsministeren*

**Fullmakt**

Nærings- og fiskeridepartementet gir herved avdelingsdirektør Morten Strømgren fullmakt til å møte i ordinær generalforsamling i Investinor AS 24. juni 2021 og der utøve de rettigheter og plikter som tilkommer den norske stat ved Nærings- og fiskeridepartementet som aksjeeier i selskapet.

Oslo, 24. juni 2021

Iselin Nybø