

**PROTOKOLL FRA
ORDINÆR GENERALFORSAMLING
I
INVESTINOR AS**

Den 23. juni 2023 ble det avholdt ordinær generalforsamling i Investinor AS, org. nr. 992 447 141, i Nærings- og fiskeridepartementets lokaler i Kongens gate 8 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 Morten Strømgren. Samtlige aksjer og stemmer i selskapet var dermed representert.

I tillegg møtte:

Fra Investinor AS:

Styreleder Hans Aasnæs

Fungerende administrerende direktør Ann-Tove Kongsnes

Finansdirektør Tor Helmersen

Kommunikasjonssjef Morten Bertelsen

fra NFD:

Fagdirektør Bjørn Eggen Hermansen

Seniorrådgiver Kristin Lindstad

Seniorrådgiver Arnbjørg Floten

Fra Deloitte AS (revisor):

Morten Alsos

Fra Riksrevisjonen:

Caroline Raknes Antun

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

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

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

Styreleder orienterte kort om styrets forslag til årsregnskap og årsberetning.

Generalforsamlingen godkjente styrets forslag til årsregnskap og årsberetning, herunder at det ikke deles ut utbytte.

5. Fastsettelse av godtgjørelse til styret

Generalforsamlingen fastsatte følgende årlige godtgjørelse til styret frem til neste ordinære generalforsamling (økning t.o. angitt i parentes):

Styreleder	325 400 kroner (4,3 pst.)
Nestleder	189 800 kroner (4,3 pst.)
Styremedlem	189 800 kroner (4,3 pst.)
Leder revisjonsutvalg	28 700 kroner (4,4 pst.)
Medlem revisjonsutvalg	21 300 kroner (4,4 pst.)
Leder kompensasjonsutvalg	28 700 kroner (4,4 pst.)
Medlem kompensasjonsutvalg	21 300 kroner (4,4 pst.)

6. Godkjennelse av revisors godtgjørelse

Generalforsamlingen godkjente revisors godtgjørelse på 235 000 kroner for lovpålagt revisjon av Investinor AS for regnskapsåret 2022.

7. 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 styrets lønnsrapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer.

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

8. Godkjennelse av styrets retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer

Styrets retningslinjer skal fremlegges for generalforsamlingen minst hvert fjerde år og ved enhver vesentlig endring. I lys av statens nye forventninger for lederlønn, legger styret frem en revidert versjon av styrets retningslinjer for avstemming på generalforsamlingen.

Styreleder orienterte om styrets arbeid i denne sammenheng og gjennomgikk styrets reviderte retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer.

Statens representant Morten Strømgren tok ordet og ga følgende stemmeforklaring knyttet til styrets retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer:

«Styrets retningslinjer beskriver en ordning for variabel lønn som er oppdatert ved at det er lagt mer vekt på realiseringer, hvilket fremstår som positivt. Ordningen inkluderer også avkastning, men ikke all avkastning i perioden som inngår i grunnlaget for variabel lønn. Statens mål som eier er høyest mulig avkastning over tid innenfor bærekraftige rammer, og staten forventer at insentivordninger fremmer oppnåelse av selskapets og eiers mål. I denne sammenheng er staten bl.a. opptatt av høyere samvariasjon mellom graden av oppnåelse av nevnte mål og nivået på den variable godtgjørelsen.»

Generalforsamlingen godkjente styrets retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende personer.

9. Forhøyelse av aksjekapitalen ved kontantinnskudd

Styreleder presenterte styrets forslag til kapitalforhøyelse.


Generalforsamlingen vedtok i samsvar med styrets forslag følgende kapitalforhøyelse:

- a. Aksjekapitalen økes fra kr 2 617 250 000 med kr 71 000 000 til kr 2 688 250 000 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 1503.05.03357. 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.
- g. Vedtektenes § 5 endres tilsvarende som følger:

"Selskapets aksjekapital er på NOK 2 688 250 000 fordelt på 268 825 aksjer, hver pålydende NOK 10 000."

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.



Nærings- og fiskeridepartementet
v/ Morten Strømgren

10. Endring av vedtektene i forbindelse med omdisponering av bevilgningen til nytt investeringsfond i Nord-Norge

For å legge til rette for oppfølging av regjeringens forslag i revidert nasjonalbudsjett 2023, jf. [Prop 118 S \(2022–2023\) \(regjeringen.no\)](#) (side 214) foreslår styret endringer i vedtektenes §§ 3 og 7. Endringene åpner for at føringene for mandat 6, men enkelte tilpasninger, kan bli like som føringene for fonds- og matchingmandatet. Føringene inkludert forvaltningshonorar fastsettes i et oppdragsbrev fra departementet med et regelverk for ordningen.

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

11. Styrevalg

Generalforsamlingen gjenvalgte styreleder Hans Aasnæs, nestleder Anne Kathrine Slungård og styremedlem Olaug Svarva, samt valgte Bjørn Erik Reinseth og Henrik Lie-Nielsen som nye styremedlemmer, alle for en periode på to år.


Styret består etter dette av følgende personer, alle valgt frem til generalforsamlingen i 2025:

Hans Aasnæs, styreleder
Anne Kathrine Slungård, nestleder
Olaug Svarva
Henrik Lie-Nielsen
Bjørn Erik Reinseth

Samtlige beslutninger var enstemmige.

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

Oslo, 23. juni 2023



Hans Aasnæs



Morten Strømgren

Vedtekter Investinor AS

vedtatt 23.6.2023

§ 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 a) 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 menneskeskapt 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.

1 b) Fond rettet mot skog- og trenæringene

For midlene forbeholdt skog- og trenæringene gjelder det som fremgår av 1 a) med følgende tillegg:

Innenfor mandatet kan selskapet, sammen med private investorer, i enkelttilfeller etablere og investere i tidsbegrensede fond som skal investere i skog- og trenæringene. Fondet skal etableres og forvaltes i tråd med markedsaktørprinsippet i statsstøtteren.

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 venturefasen 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) 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

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, med unntak for mandatet for skoginvesteringer, jf. § 3 punkt 1 b). Forvaltningen av fond hvor deler av midlene kommer fra private må utgjøre mindre enn 20 pst. av selskapets aktivitet.

Investeringsvirksomheten ut over oppfølgingen av ordningene med pre-så Kornfond og såkornfond, 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 2 688 250 000 fordelt på 268 825 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 og 7 dekkes gjennom oppdrag fra Staten. Forvaltningen av mandat 1, 4, 5 og 6 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 b), 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 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 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.



**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 23. juni 2023 og der utøve de rettigheter og plikter som tilkommer den norske stat ved Nærings- og fiskeridepartementet som aksjeeier i selskapet.

Oslo, 21. juni 2023

Jan Christian Vestre