
Investinor



DELÅRSRAPPORT / 2015
2. KVARTAL

INVESTINOR AS
BRATTØRKAIA 17B, 7010 TRONDHEIM
WWW.INVESTINOR.NO

INVESTINOR AS – 2. KVARTAL 2015

- Det er gjort én nyinvestering i kvartalet
- Det er gjort syv oppfølgingsinvesteringer i eksisterende portefølje
- Porteføljeselskapene er i kvartalet tilført 130,0 MNOK i ny kapital, hvorav 47,2 MNOK (36 %) fra Investinor

HOVEDTREKK

Investinor har gjennomført én nyinvestering i tidligfase IKT i dette kvartalet. IT-selskapet Bylineme AS er tilført 2,0 MNOK, hvorav 1,0 MNOK fra Investinor. Bylineme utvikler en bruker-drevet markeds plass for journalistisk innhold i B2B-markedet.

Investinor har gjennomført syv oppfølgingsinvesteringer i andre kvartal. Til sammen er porteføljeselskapene Havgul Clean Energy, OceanSaver, Ayanda Group, Smartfish, Ziebel, BoostCom Group og Pharmalink tilført 128,0 millioner kroner, hvorav 46,2 millioner kroner fra Investinor.

FINANSIELLE HOVEDTALL FOR 2. KVARTAL

| Resultatregnskap | Beløp i NOK 1.000 | |
|---------------------------|-------------------|---------------|
| | 2. kv 2015 | 2. kv 2014 |
| Driftsinntekter | -23 989 | 16 684 |
| Driftskostnader | -14 511 | -12 928 |
| Driftsresultat | -38 500 | 3 756 |
| Finansresultat | 1 938 | 7 150 |
| Resultat før skatt | -36 562 | 10 906 |

Driftsinntekter består i sin helhet av avkastning på Investinors portefølje av selskapsinvesteringer (Investeringsporteføljen). Dette er avkastning i form av realisert og urealisert gevinst/tap på eierandeler, samt renteinntekter fra ansvarlige og konvertible lån.

Investinors driftsinntekter var i 2. kvartal negative med 24,0 MNOK. Verdiendringer og realiseringer utgjorde -25,5 MNOK, mens renteinntekter på lån som er gitt til porteføljebedrifter utgjorde 1,5 MNOK. Driftsinntekter for tilsvarende periode i 2014 var 16,7 MNOK.

Driftskostnader har i 2. kvartal utgjort 14,5 MNOK, som var 1,6 MNOK høyere enn tilsvarende periode i 2014. Avviket kan i hovedsak tilskrives et høyere antall ansatte enn i 2. kvartal 2014, og en høyere avsetning til variabel lønn. Driftskostnader (annualisert) utgjør 1,4 % av forvaltningskapitalen på 4.200 MNOK. Ved utgangen av 2. kvartal 2015 hadde Investinor 24 ansatte, sammenlignet med 21 ansatte på samme tidspunkt året før.

Finansinntekter består tilnærmet i sin helhet av avkastning på Investinors portefølje av markedsbaserte fond av obligasjoner og sertifikater (Finansporteføljen).

Netto finansresultat var 1,9 MNOK i 2. kvartal, mot 7,2 MNOK i tilsvarende periode i 2014. Nedgangen på 5,3 MNOK skyldes at kapital til forvaltning har vært lavere denne perioden enn i tilsvarende periode i fjor samtidig som at vi i kvartalet har sett en kursnedgang i fond med kort rentedurasjon og lav kredittrisiko.

BALANSE PR 2. KVARTAL

| Balanse | Beløp i NOK 1.000 | |
|-----------------------------|-------------------|------------------|
| | 30.06.2015 | 30.06.2014 |
| Langsiktige eiendeler | 1 344 432 | 1 187 277 |
| Kortsiktige eiendeler | 626 372 | 887 994 |
| EIENDELER | 1 970 805 | 2 075 271 |
| Egenkapital | 1 946 873 | 2 058 041 |
| Langsiktig gjeld | 12 753 | 9 281 |
| Kortsiktig gjeld | 11 179 | 7 949 |
| EGENKAPITAL OG GJELD | 1 970 805 | 2 075 271 |

Investinors samlede eiendeler var 104,5 MNOK lavere ved utgangen av 2. kvartal 2015, enn ved samme tidspunkt i fjor. Reduksjonen er en følge av løpende driftskostnader og en negativ verdiutvikling i investeringsporteføljen.

INVESTINORS FORVALTNINGSKAPITAL

Investinors forvaltningskapital er investert i hhv investeringsporteføljen og finansporteføljen. Investeringsporteføljen er Investinors portefølje av selskapsinvesteringer (aksjer og lån), mens finansporteføljen er Investinors portefølje av markedsbaserte fond av obligasjoner og sertifikater. I tillegg kommer tildelt kapital på 2.000,0 MNOK i form av ramme for fremtidig egenkapitaltilførsel.

| Forvaltningskapital og verdiskaping | | Beløp i NOK 1.000 |
|--|--|-------------------|
| | | 30.06.2015 |
| Investeringsporteføljen | | 1 333 492 |
| Finansporteføljen | | 624 796 |
| Ramme for fremtidig egenkapitaltilførsel | | 2 000 000 |
| Dagens verdi av forvaltningskapitalen | | 3 958 287 |

| | |
|-------------------------------|-----------|
| Tildelt forvaltningskapital | 4 200 000 |
| Endring i forvaltningskapital | -241 713 |

Fordeling av verdiskaping/endring i forvaltningskapital (akkum.)

| | |
|--|----------|
| Verdiendring fra investeringsporteføljen | |
| Realisert | -299 466 |
| Urealisert | -76 425 |
| Verdiendring fra finansporteføljen | |
| Realisert | 539 179 |
| Urealisert | -1 064 |
| Kostnader til drift | -286 068 |
| Verdiendring | -123 844 |
| Utbetalt til utbytte | -38 320 |
| Utbetalt til skatt | -79 549 |
| Endring i forvaltningskapital | -241 713 |

Forvaltningskapitalen hadde en verdi på 3,958,3 MNOK pr. 30.06.2015, en reduksjon på 241,7 MNOK siden etableringen av Investinor i 2008. Verdireduksjonen er en nettostørrelse bestående av en akkumulert avkastning fra investerings- og finansporteføljen på hhv -375,9 MNOK og 538,1 MNOK, samt betaling av driftskostnader på 286,1 MNOK, utbytte på 38,3 MNOK og skatt på 79,5 MNOK.

Tilsvarende verdireduksjon av Investinors forvaltningskapital pr. 31.12.2014 var 243,7 MNOK. Forbedringen på 2,0 MNOK siden årsskiftet tilsvarer resultat før skatt hittil i år på -1,7 MNOK, samt balansetransaksjoner med likviditetseffekt på 3,7 MNOK.

INVESTERINGSPORTEFØLJEN

Ved utgangen av 2. kvartal 2015 fordelte investeringsporteføljen seg på bransje som følger:

| Portefølje fordelt på bransje (TNOK) | Antall selskap | Kostpris | Virkelig verdi | Andel portefølje |
|--------------------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| IKT | 10 | 315 380 | 281 163 | 22,4 % |
| Energi | 7 | 286 792 | 295 403 | 20,3 % |
| Marin | 4 | 234 005 | 183 998 | 16,6 % |
| Miljø | 3 | 230 618 | 219 323 | 16,4 % |
| Andre | 5 | 343 122 | 353 606 | 24,3 % |
| Sum | 29 | 1 409 916 | 1 333 492 | 100 % |

FINANSPORTEFØLJEN

Finansporteføljen består av investeringer i markedsbaserte fond av obligasjoner og sertifikater. Investeringer skjer kun i fond som investerer i norske papirer utstedt i NOK og som

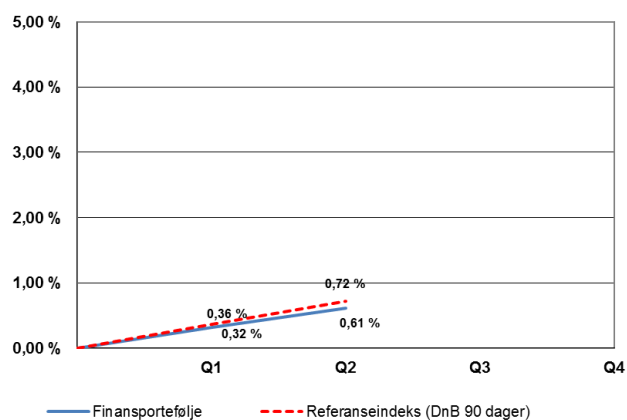
har såkalt maksimum 20 % BIS-vekt (lav risiko). Gjennomsnittlig rentedurasjon i porteføljen skal ikke overstige 1,5 år.

Pr 30.06.2015 utgjorde finansporteføljen 624,8 MNOK.

| Fond (BIS-vekt 20%) | Durasjon (år) | Eff. rente * | Markedsverdi |
|-----------------------------|---------------|---------------|----------------|
| DnB NOR Obligasjon 20 (IV) | 2,62 | 2,10 % | 42 021 |
| Alfred Berg Kort Obligasjon | 1,01 | 1,99 % | 207 403 |
| KLP Rentefond II | 1,25 | 1,50 % | 86 899 |
| Storebrand Likviditet | 0,26 | 1,85 % | 233 181 |
| Fordring forvaltere | | | 19 |
| Totalt | 0,86 | 1,87 % | 569 523 |
| Bankinnskudd | | | 55 272 |
| Sum finansportefølje | | | 624 795 |

Siden årsskifte har finansporteføljen hatt en avkastning på 0,61 %, mens referanseindeks DnB 90 dager i samme periode har hatt en avkastning på 0,72 %. Årsaken til den lavere avkastningen i finansporteføljen er en negativ kurseffekt i kvartalet som følge av en økt rente. Den økte renten har primært kommet som følge av at markedet har økt kredittpåslaget i de underliggende obligasjonene.

Finansportefølje - Avkastning i % fra 31.12.2014



Effektiv årlig rente for finansporteføljen fremover, gitt det aktuelle rentenivå pr 30.06.2015, utgjør 1,87 %. Dette er en økning på 0,16 prosentpoeng siden årsskiftet.

DET UNOTERTE KAPITALMARKEDET

Oppdaterte markedsdata som ble publisert i Q2 viser at det ble investert nær dobbelt så mye venturekapital i Norge i 2014, sammenlignet med året før. 42 prosent av den investerte venturekapitalen kom fra Investinor.

OM RAPPORTEN

Investinor avlegger sine regnskaper i samsvar med IFRS, og ved verdsettelsen av investerings-

porteføljen benyttes virkelig verdi ("fair value option") pr. balansedato som verdsettelsesprinsipp. For unoterte investeringer, der ingen markedsverdi er observerbar, følger Investinor retningslinjer fra 'International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines' (IPEVC Valuation Guidelines). Målsettingen med metoden er å anslå hva transaksjonskursen ville ha vært dersom et salg ble gjennomført på balansedato.

MÅL FOR VIRKSOMHETEN

Målsettingen med Investinors virksomhet er å bidra til å skape verdensledende bedrifter, og gjennom dette arbeidet å gi eier en markedsbasert avkastning. Styret har sammen med administrasjonen jobbet med å tydeliggjøre selskapets strategi, ambisjonsnivå og tiltak, for å oppnå denne målsettingen. Videre ønsker styret å styrke kompetansen i Investinor i forhold til arbeidet med å være en aktiv eier som bidrar til verdiskapning i det enkelte porteføljeselskap, og gjennom dette utvikle en posisjon som en foretrukket medinvestor og medspiller for vekstbedrifter.

Investinor skal være en kapitalmarkedsaktør med verdiskapende langsiktighet som kan utvikle det norske markedet for tidligfase PE-kapital, for derigjennom å bidra til lønnsomt mangfoldig næringsliv og redusert oljeavhengighet.

Arbeidet med å bidra til økt verdiskapning ved å investere risikokapital og utøve aktivt, kompetent eierskap i internasjonalt orienterte og konkurransedyktige norske bedrifter i tidlig vekst- og ekspansjonsfase skal således videreføres. Oppbygging av investeringsvirksomheten i spesialiserte grupper for ventureinvesteringer og ekspansjonsinvesteringer skal bidra ytterligere til dette. Videre skal Investinor arbeide målrettet for å trekke utenlandsk kompetent kapital til norske investeringer.

UTSIKTER FREMMER

Investinors portefølje består av 29 internasjonalt orienterte selskaper i en tidlig utviklingsfase. Selv om de fleste av porteføljeselskapene er i andre sektorer enn olje og gass, så har den senere tids fall i oljepris hatt en negativ konsekvens for Investinors resultater i første omgang. Salget av Gassecur AS på attraktive multipler i forrige kvartal viser imidlertid at oljeselskapenes økte fokus på redusert produksjonskost vil styrke interessen for selskaper som kan levere løsninger som kan bidra til dette.

Investinors porteføljeselskaper er også påvirket av konjukturer i internasjonale markeder, og normalt avhengig av tilgang på ytterligere risikokapital. Det er derfor betydelig risiko knyttet til porteføljen. Etter flere år som aktiv eier i flere av porteføljebedriftene, fremstår flere av porteføljeselskapene som potensielt suksessfulle investeringer, med forventninger om positiv avkastning. Arbeidet med å videreutvikle selskapene i samarbeid med nasjonale og internasjonale medinvestorer pågår, og styret vurderer at utsiktene for Investinor er gode.

Trondheim 25. august 2015

Styret i Investinor AS

| | |
|------------------------|-------------------|
| Thomas Falck | Styrets leder |
| Åse Koll Lunde | Styrets nestleder |
| Beatriz Malo de Molina | Styremedlem |
| Svein Sivertsen | Styremedlem |
| Hans Aasnæs | Styremedlem |
| Geir Ove Kjesbu | Adm. direktør |

| Resultatregnskap | | Beløp i NOK 1.000 | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2. kv 2015 | 2. kv 2014 | Hittil i år | Året 2014 |
| Driftsinntekter og driftskostnader | | | | |
| Gevinst/tap på private equity investeringer | -25 471 | 16 172 | 22 383 | -70 963 |
| Andre driftsinntekter | 1 482 | 512 | 2 311 | 2 385 |
| Driftsinntekter | -23 989 | 16 684 | 24 694 | -68 578 |
| Lønn- og sosiale kostnader | -9 950 | -6 274 | -21 132 | -31 342 |
| Avskrivning på varige driftsmidler | -169 | -216 | -338 | -865 |
| Annen driftskostnad | -4 392 | -6 438 | -8 695 | -21 713 |
| Driftskostnader | -14 511 | -12 928 | -30 165 | -53 920 |
| Driftsresultat | -38 500 | 3 756 | -5 470 | -122 498 |
| Finansinntekter og finanskostnader | | | | |
| Finansinntekter | 1 938 | 7 156 | 3 775 | 26 498 |
| Finanskostnader | 0 | -5 | -7 | -6 |
| Finansresultat | 1 938 | 7 150 | 3 768 | 26 492 |
| Resultat før skattekostnad | -36 562 | 10 906 | -1 703 | -96 006 |
| Skattekostnad | 0 | 0 | 0 | -4 185 |
| Resultat etter skattekostnad | -36 562 | 10 906 | -1 703 | -100 190 |
| Andre inntekter og kostnader i perioden | 0 | 0 | 0 | -2 856 |
| Totalresultat for perioden | -36 562 | 10 907 | -1 703 | -103 047 |
| Balanse | | Beløp i NOK 1.000 | | |
| | 30.06.2015 | 30.06.2014 | 31.12.2014 | |
| Langsiktige eiendeler | | | | |
| Immatrielle eiendeler | 6 210 | 9 790 | 6 405 | |
| Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l. | 761 | 895 | 720 | |
| Investering i aksjer og andeler | 1 253 329 | 1 124 161 | 1 308 822 | |
| Konvertible og ansvarlige lån | 80 163 | 48 948 | 47 276 | |
| Andre finansielle anleggsmidler | 3 970 | 3 483 | 3 970 | |
| Langsiktige eiendeler | 1 344 432 | 1 187 277 | 1 367 193 | |
| Kortsiktige eiendeler | | | | |
| Andre fordringer | 1 577 | 2 053 | 2 302 | |
| Markedsbaserte obligasjoner og sertifikater | 569 523 | 826 374 | 590 918 | |
| Bankinnskudd og kontanter | 55 272 | 59 567 | 9 279 | |
| Kortsiktige eiendeler | 626 372 | 887 994 | 602 499 | |
| SUM EIENDELER | 1 970 805 | 2 075 271 | 1 969 692 | |
| Egenkapital | | | | |
| Innskutt egenkapital | 2 200 000 | 2 200 000 | 2 200 000 | |
| Opptjent egenkapital | -253 127 | -141 959 | -251 424 | |
| Sum egenkapital | 1 946 873 | 2 058 041 | 1 948 576 | |
| Gjeld | | | | |
| Langsiktig gjeld | 12 753 | 9 281 | 12 273 | |
| Kortsiktig gjeld | 11 179 | 7 949 | 8 844 | |
| Sum gjeld | 23 932 | 17 230 | 21 116 | |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | 1 970 805 | 2 075 271 | 1 969 692 | |
| ENDRING I EGENKAPITAL | | 30.06.2015 | 30.06.2014 | 31.12.2014 |
| Egenkapital ved periodens begynnelse | 1 983 435 | 2 047 135 | 2 051 623 | |
| Periodens resultat | -36 562 | 10 906 | -100 190 | |
| Andre inntekter og kostnader | 0 | 0 | -2 856 | |
| Kapitalutvidelse | 0 | 0 | 0 | |
| Egenkapital ved periodens slutt | 1 946 873 | 2 058 041 | 1 948 576 | |

**Ace Oil Tools AS**www.aceoiltools.com

| | |
|-----------------------|---|
| Virksomhet | Tilbyr en egenutviklet og patentert klemme for montering av utstyr på rør til oljebørnner. Klemmens nye og revolusjonerende låsmekanisme gir bedre holdekraft, er lettere å montere samt gjør det mulig å komme til større deler av børennen enn med konkurrerende løsninger. |
| Sektor | Energi |
| Hovedkontor | Randaberg |
| Omsetning 2014 | 3,0 MNOK |
| Samlet investering | 12,4 MNOK |
| Investinors eierandel | 20,4 prosent |

**Alpinco**

| | |
|-----------------------|--|
| Virksomhet | Utvikling og drift av helårs reiselivsdestinasjoner med tilhørende virksomhet. |
| Sektor | Reiseliv |
| Hovedkontor | Øyer |
| Omsetning 2013/2014 | 192,0 MNOK |
| Samlet investering | 160,0 MNOK |
| Investinors eierandel | 49 prosent |

**Aptomar AS**www.aptomar.com

| | |
|-----------------------|--|
| Virksomhet | Utvikler og selger høyteknologisk sikkerhets- og navigasjonsutstyr for maritim og offshoresektoren |
| Sektor | Maritim |
| Hovedkontor | Trondheim |
| Omsetning i 2014 | 30,0 MNOK |
| Samlet investering | 25,8 MNOK |
| Investinors eierandel | 19,4 prosent |

**Ayanda Group AS**www.ayanda.com

| | |
|-----------------------|--|
| Virksomhet | Utvikler, produserer og selger arktiske næringsstoffer, farmasøytiske produkter og kosttilskudd. |
| Sektor | Marin |
| Hovedkontor | Tromsø |
| Omsetning 2014 | 338 MNOK |
| Samlet investering | 78 MNOK |
| Investinors eierandel | 32.1 prosent |

**BerGenBio AS**www.bergenbio.com

| | |
|-----------------------|--|
| Virksomhet | BerGenBio utvikler nye medisiner mot kreft. Selskapet har særlig fokus på å blokkere biologiske mekanismer som er aktive i spredning av kreft, og som bidrar til at kreftceller blir resistente mot kjemoterapi. BerGenBio bruker en avansert egenutviklet genteknologiplattform for å identifisere bindeseter i kreftcellene som kan angripes med legemidler. |
| Sektor | Biotek |
| Hovedkontor | Bergen |
| Omsetning i 2014 | 5,8 MNOK |
| Samlet investering | 74,1 MNOK |
| Investinors eierandel | 25,6 prosent |

**bMenu**www.bmenu.no

| | |
|-----------------------|--|
| Virksomhet | Selskapet utvikler og selger programvare som automatisk konverterer internettsider slik at de blir optimalisert for visning på mobiltelefon. |
| Sektor | IKT |
| Hovedkontor | Oslo |
| Omsetning 2014 | 4,1 MNOK |
| Samlet investering | 26,9 MNOK |
| Investinors eierandel | 28,8 prosent |

**Boost Communication AS**www.boost.no

| | |
|-----------------------|---|
| Virksomhet | Tilbyr programvare for mobiltelefonbasert informasjonsformidling, markedsføring og salg |
| Sektor | IKT |
| Hovedkontor | Trondheim |
| Omsetning i 2014 | 77,6 MNOK |
| Samlet investering | 26,1 MNOK |
| Investinors eierandel | 28,7 prosent |

**CFEngine Holding AS**www.cfengine.com

| | |
|-----------------------|---|
| Virksomhet | Tilbyr programvare for konfigurasjonsstyring og IT-automasjon |
| Sektor | Tidligfase IKT |
| Hovedkontor | Oslo |
| Omsetning 2014 | |
| Samlet investering | 3,3 MNOK |
| Investinors eierandel | |

**Cryogenetics AS**www.cryogenetics.com

| | |
|-----------------------|---|
| Virksomhet | Tilbyr teknologi som effektiviser avlsarbeid i den globale sjømatindustrien |
| Sektor | Marin |
| Hovedkontor | Hamar |
| Omsetning i 2014 | 12,3 MNOK |
| Samlet investering | 28 MNOK |
| Investinors eierandel | 37,2 prosent |



| Cyviz AS | | www.cyviz.com |
|-----------------------|---|--|
| Virksomhet | Tilbyr høykvalitets visualiserings- og samhandlingsteknologi til krevende kunder i hele verden. | |
| Sektor | IKT | |
| Hovedkontor | Stavanger | |
| Omsetning 2014 | 144 MNOK | |
| Samlet investering | 39,7 MNOK | |
| Investinors eierandel | 41,49 prosent | |



| ExproSoft AS. | | www.exprosoft.com |
|-----------------------|--|--|
| Virksomhet | Leverer programvare og tjenester som gir bedre driftssikkerhet i olje- og gassbrønner. | |
| Sektor | Energi | |
| Hovedkontor | Trondheim | |
| Omsetning i 2014 | 25,1 MNOK | |
| Samlet investering | 37,5 MNOK | |
| Investinors eierandel | 27,3 prosent | |



| Havgul Clean Energy AS | | www.havgul.no |
|------------------------|---|--|
| Virksomhet | Selskapet utvikler vindkraftprosjekter frem til de er klare for utbygging – og selger dem videre til utbyggere. | |
| Sektor | Miljø | |
| Hovedkontor | Oslo | |
| Omsetning 2014 | 0,3 MNOK | |
| Samlet investering | 37,6 MNOK | |
| Investinors eierandel | 22,6 prosent | |



| Kebony AS | | www.kebony.com |
|-----------------------|--|--|
| Virksomhet | Kebony produserer trevirke basert på rimelige og globalt tilgjengelig treslag, som for eksempel furu, som ved hjelp av en patentert og miljøvennlig prosess, løfter treets egenskaper opp på lik linje med tropiske tresorter. | |
| Sektor | Skog | |
| Hovedkontor | Oslo | |
| Omsetning 2014 | 133,4 MNOK | |
| Samlet investering | 31,7 MNOK | |
| Investinors eierandel | 8,68 prosent | |



| Keep it AS | | www.keep-it.no |
|-----------------------|---|--|
| Virksomhet | Utvikler og selger en patentert holdbarhetsindikator, Keep-it, for temperaturfølsomme produkter som mat, farmasiprodukter og kjemikalier. | |
| Sektor | Miljø | |
| Hovedkontor | Ås | |
| Omsetning 2014 | 2,8 MNOK | |
| Samlet investering | 20,0 MNOK | |
| Investinors eierandel | 25,2 prosent | |


Nordic Seafarms AS. www.nordicseafarms.no

| | |
|-----------------------|--|
| Virksomhet | Oppdrett og salg av kveite, med helintegrert produksjon fra avl og rogn til slakteferdig fisk. |
| Sektor | Marin |
| Hovedkontor | Bergen |
| Omsetning i 2014 | 40,0 MNOK |
| Samlet investering | 78,6 MNOK |
| Investinors eierandel | 39,6 prosent |


Novelda AS www.xethru.com

| | |
|-----------------------|--|
| Virksomhet | Utvikling av kortdistanse radarsensorer for bruk i smarte sensorer |
| Sektor | IKT |
| Hovedkontor | Kviteseid |
| Omsetning 2013 | 20,8 MNOK |
| Samlet investering | 26,9 MNOK |
| Investinors eierandel | 16,4 prosent |

numascale
Numascale AS www.numascale.com

| | |
|-----------------------|--|
| Virksomhet | Utvikler og selger teknologi som gir klynger av dataservere samme ytelse og funksjonalitet som stormaskiner. |
| Sektor | IKT |
| Hovedkontor | Oslo |
| Omsetning 2014 | 4,0 MNOK |
| Samlet investering | 62,1 MNOK |
| Investinors eierandel | 34,3 prosent |


OceanSaver AS www.oceansaver.no

| | |
|-----------------------|---|
| Virksomhet | Selskapet utvikler og selger teknologi for rensing av ballastvann fra skip. |
| Sektor | Miljø |
| Hovedkontor | Drammen |
| Omsetning i 2014 | 170 MNOK |
| Samlet investering | 109,1 MNOK |
| Investinors eierandel | 49 prosent |


Partnerplast www.partnerplast.no

| | |
|-----------------------|--|
| Virksomhet | Selskapet tilbyr avansert utstyr til den internasjonale seismikkindustrien. Ledende innen design, konstruksjon og rotasjonsstøping av plast. |
| Sektor | Energi |
| Hovedkontor | Åndalsnes |
| Omsetning i 2014 | 138,6 MNOK |
| Samlet investering | 38,9 MNOK |
| Investinors eierandel | 49 prosent |

Pharmalink**Pharmalink AB**www.pharmalink.se

| | |
|-----------------------|--|
| Virksomhet | Selskapet videreutvikler og forbedrer medisiner slik at de kan selges til nye pasientgrupper og markeder (dette kalles reformulering). |
| Sektor | Biotek |
| Hovedkontor | Stockholm |
| Omsetning i 2014 | 0,2 MNOK |
| Samlet investering | 51,6 MNOK |
| Investinors eierandel | 23,4 prosent |

**poLight AS**www.polight.no

| | |
|-----------------------|--|
| Virksomhet | Tilbyr blant annet neste generasjon autofokusteknologi for mobiltelefonkameraer. |
| Sektor | IKT |
| Hovedkontor | Oslo |
| Omsetning i 2014 | 0,2 MNOK |
| Samlet investering | 94,1 MNOK |
| Investinors eierandel | 26,7 prosent |

**Robotic Drilling Systems AS**www.rds.no

| | |
|-----------------------|---|
| Virksomhet | Tilbyr produkter og tjenester innen robotiserte boresystemer. Dette inkluderer salg eller utleie av enkeltkomponenter, delsystemer, eller hele autonome boredekksløsninger. |
| Sektor | Energi |
| Hovedkontor | Sandnes |
| Omsetning i 2013 | 0 MNOK |
| Samlet investering | 47,1 MNOK |
| Investinors eierandel | 22,7% |

SMARTFISH**Smartfish AS**www.smartfish.no

| | |
|-----------------------|--|
| Virksomhet | Tilbyr omega 3 i friske, juicebaserte ernæringsdrikker, primært i markedet for klinisk (medisinsk) ernæring. |
| Sektor | Marin |
| Hovedkontor | Oslo |
| Omsetning i 2014 | 9,2 MNOK |
| Samlet investering | 48,1 MNOK |
| Investinors eierandel | 35,6 prosent |

**Soundrop AS**www.soundrop.com

| | |
|-----------------------|---|
| Virksomhet | Selskapet gjør strømming av musikk sosialt for brukerne og mer lønnsomt for de kommersielle aktørene. |
| Sektor | IKT |
| Hovedkontor | Oslo |
| Omsetning i 2014 | 0,15 MNOK |
| Samlet investering | 14 MNOK |
| Investinors eierandel | 20 prosent |



| Stimline AS | | www.stimline.com |
|-----------------------|--|---|
| Virksomhet | Selskapet tilbyr innovative produkter og tjenester for brønnintervensjon i olje- og gassindustrien, på land og offshore. | |
| Sektor | Energi | |
| Hovedkontor | Kristiansand | |
| Omsetning i 2014 | 79,8 MNOK | |
| Samlet investering | 28,9 MNOK | |
| Investinors eierandel | 20,3 % | |



| Viva Labs AS | | www.meetviva.com |
|-----------------------|---|---|
| Virksomhet | Tilbyr en skybasert tjeneste for smarthus, som styres med selskapets egenutviklede programvare for smarttelefoner og nettbrett. | |
| Sektor | Tidligfase IKT | |
| Hovedkontor | Oslo | |
| Omsetning i 2014 | 0,25 MNOK | |
| Samlet investering | 1,0 MNOK | |
| Investinors eierandel | | |



| Ziebel AS. | | www.ziebel.biz |
|-----------------------|---|---|
| Virksomhet | Utvikler og selger produkter og tjenester for monitorering, logging, drenering og intervensjon i og ved olje- og gassbrønner. | |
| Sektor | Energi | |
| Hovedkontor | Tananger | |
| Omsetning i 2014 | 47,1 MNOK | |
| Samlet investering | 93,1 MNOK | |
| Investinors eierandel | 24,5 prosent | |



| Zi-lift AS | | www.zilift.com |
|-----------------------|---|---|
| Virksomhet | Utvikler og selger innovativ pumpe-teknologi som sikrer økt utvinning fra olje- og gassbrønner. | |
| Sektor | Energi | |
| Hovedkontor | Tananger | |
| Omsetning i 2014 | 10,6 MNOK | |
| Samlet investering | 27,8 MNOK | |
| Investinors eierandel | 12,2 prosent | |

Porteføljoversikt Investinor.no: <http://investinor.no/portfolio>



Industrielle rådgivere

Investinor formaliserer nå samarbeidet med sitt nettverk av industrielle rådgivere. Disse er erfarne ressurspersoner som tilfører Investinor enda mer kompetanse og større nettverk.

De industrielle rådgiverne bistår Investinor i blant annet søk etter nye investeringer, analyse og evaluering av investeringsmuligheter, samt i oppfølgingen av eksisterende porteføljeselskaper.

I noen tilfeller kan rådgiverne også være aktuelle som medinvestor eller styremedlem i porteføljebedrifter.

— Formalisert samarbeid med erfarne rådgivere er vanlig i PE-bransjen. Deres nettverk og bransjeinnsikt vil gi stor merverdi for Investinor og porteføljeselskapene våre, sier administrerende direktør i Investinor Geir Ove Kjesbu.

Hittil har Investinor formalisert samarbeidet med fem industrielle rådgivere, og flere avtaler er på gang. De fem er:

Roar Bekker

Bekker var administrerende direktør i EMGS ASA fra 2009 til 2015, og CCO i selskapet i 2007-2009. Han har bred internasjonal erfaring fra blant annet USA, UK, Russland, Midtøsten og Asia, hvor han har hatt lederstillinger i Schlumberger, WesternGeco og Geco-Prakla. Bekker er nå styreleder i Fedem Technology AS.

Asbjørn Reinkind

Asbjørn Reinkind har vært administrerende direktør i Denja og Toro, og ledet Hydro Seafood fra 1997-2000, samt administrerende direktør i Rieber & Søn fra 2002-2007.

Anil Hansjee

Anil er partner i Mojo Capital og var tidligere styremedlem i Investinor. Han er erfaren forretningsutvikler, entreprenør og investor innen IT, media, musikk og underholdning, med base i Stockholm og London. Anil Hansjee har blant annet ledet Google's M&A, strategic investment and corporate development programmes i Europa og Israel, og vært chief investment officer i MTGx. Han har også vært rådgiver for den britiske regjeringens Tech City-prosjekt i London, samt jobbet i O'Connor & Associates i Chicago Board of Trade, i Chase i New York, Bear Stearns og IDG Ventures i London. Anil ble i 2011 utnevnt til æresdoktor ved Kingston University for sitt arbeid med IKT og entreprenørskap i London.

Ståle Svenning

Ståle Svenning har ledet tre high tech oppstartsbedrifter frem til vellykket oppkjøp, blant annet Trondheims-bedriften SmartMotor som ble kjøpt av Rolls Royce. Han har tidligere hatt lederstillinger i SpareBank1, vært Associate Principal i McKinsey, seniorkonsulent i Deloitte Management Consulting og Management Trainee i Orkla AS.

Jan Fikkan

Jan har seniorerfaring fra internasjonal medtech- og pharmaindustri hvor han har jobbet med ledelse, FoU, strategi, forretningsutvikling, kommersialisering, lisensiering av teknologi, samt kjøp, salg og fusjoner av bedrifter. Han har tidligere hatt lederstillinger i blant annet GE Healthcare, Amersham Health og Nycomed i UK, USA, Japan og Norge. Siden 2014 har han arbeidet som selvstendig konsulent for mindre og mellomstore bedrifter.