

**VEDLEGG 9**

**AKSJONÆRAVTALE**

Vedrørende eierskap i «nytt Fond Nord-Norge»

---

xx.11.2021

## AKSJONÆRAVTALE

### 1 INNHOLDSFORTEGNELSE

1	INNHOLDSFORTEGNELSE.....	2
2	PARTER.....	3
3	DEFINISJONER.....	3
4	FORMÅL, STRUKTUR, INVESTERINGSOMRÅDE OG VARIGHET .....	5
5	INVESTERINGER .....	6
6	LEDELSE AV FONDET .....	8
7	SÆRLIG OM INVESTINORS OG INVESTINORS KOMMITERING I FONDET .....	11
8	AKSJONÆRENE OG KOMMITERT KAPITAL.....	12
9	AKSJONÆRENES KOINVESTERING MED FONDET.....	17
10	AKSJONÆRENES ANSVAR.....	17
11	KAPITALKONTI .....	18
12	UTDELINGER FRA FONDET.....	18
13	KOSTNADER.....	20
14	ANSVAR.....	21
15	AKSJONÆRERS UTTREDEN .....	21
16	OVERFØRING AV AKSJER I FONDET .....	21
17	GENERELLE BESTEMMELSER.....	23
18	VEDLEGGSOVERSIKT.....	25
19	SIGNATURER.....	26

## 2 PARTER

Det er i dag den [ - ] 2022 inngått følgende aksjonæravtale ("**Avtalen**") mellom de personer/selskaper som fremgår av Vedlegg 1 ("**Aksjonærene**") vedrørende deres eierskap i «Fond Nord-Norge», org.nr. xxx xxx xxx med adresse xxxxx, xxxx, heretter omtalt "**Fondet**".

Fondet har også tilsluttet seg denne Avtalen. Fondet gir ved slik tilslutning sin anerkjennelse av Avtalens eksistens og innhold og aksepterer å være bundet av Avtalens bestemmelser så langt det lar seg lovlig avtale.

Personene/selskapene ovenfor omtales i det videre samlet som "**Partene**".

## 3 DEFINISJONER

Når begrepene nedenfor er brukt med store forbokstaver i denne Avtalen skal de ha følgende betydning med mindre annet fremgår klart av sammenhengen:

<b>Aksje</b>	Aksje i Fondet.
<b>Aksjonærer</b>	Alle aksjonærene i Fondet.
<b>Andeler</b>	Samlebetegnelse på (i) Aksjer, (ii) uinnkalt kapital og (iii) de rettigheter og plikter som følger av denne Avtalen.
<b>Andre Closing og tredje Closing</b>	Tidspunkt for økning av Fondets Totalt Kommiterte Kapital ut over det nivå som er fastsatt i Første Closing. Andre Closing skal senest gjennomføres 12 måneder etter Første Closing. Tredje Closing skal senest gjennomføres 12 måneder etter Andre Closing.
<b>Avtalen</b>	Denne aksjonæravtale med alle dens vedlegg.
<b>ESA</b>	EFTA Surveillance Authority (EFTAS overvåkningsorgan).
<b>EUR</b>	Euro, den offisielle valutaen i den europeiske union (EU).
<b>IPEV</b>	International Private Equity and Venture Capital, Invest Europe.
<b>Fondet</b>	Fond Nord-Norge.
<b>Fondets Levetid</b>	Perioden fra Første Closing til tidspunktet Fondet oppløses i henhold til punkt 4.3 i denne Avtalen.
<b>Forvalter</b>	NN Forvalter AS .

<b>Forvaltningsavtalen</b>	Avtalen om ytelse av tjenester knyttet til investering i Porteføljeselskaper samt løpende oppfølging og realisasjon av Porteføljeselskaper mellom Forvalter og Fondet, inntatt i <u>Vedlegg 3</u> .
<b>Første Closing</b>	Tidspunktet når Fondet er etablert med en Totalt Kommitert Kapital som er lik eller overstiger NOK 400 millioner.
<b>Førstegangsinvestering</b>	Investering i et Porteføljeselskap som Fondet ikke allerede har investert i.
<b>Innbetalt Kapital</b>	Den delen av Kommitert Kapital som faktisk er innbetalt av <u>den enkelte</u> Aksjonær, fratrukket eventuelle tilbakebetalinger til Aksjonær.
<b>Investeringsavtale</b>	Avtalen hvor Aksjonærene ugjenkallelig påtar seg å tegne Andel i Fondet.
<b>Investeringsperiode</b>	Skal ha slik betydning som angitt i punkt 5.2.
<b>Kapitalnotis</b>	Melding som Fondet sender til alle Aksjonærer når det ønskes å kalle inn hele eller deler av den Kommiterte Kapital, i henhold til punkt 8.2.
<b>Kommitert Kapital</b>	Det totale beløp som <u>den enkelte</u> Aksjonær i henhold til denne Avtalen ugjenkallelig er forpliktet til å yte til Fondet. De enkelte Aksjonærers Kommiterte Kapital fremgår av <u>Vedlegg 2</u> .
<b>Kvartalsperiode</b>	Tre måneders periodene som ender på 31. mars, 30. juni, 30. september og 31. desember hvert år. Den første Kvartalsperioden starter i kvartalet etter Første Closing.
<b>Løpende Honorar</b>	Det årlige løpende honoraret som skal ytes fra Fondet til Forvalter på de vilkår og betingelser som fremgår av Forvaltningsavtalen.
<b>Netto Inntekt / Netto Tap</b>	Summen av (i) realiserte inntekter og gevinster opptjent av Fondet i den aktuelle periode, minus (ii) alle kostnader, utgifter og tap pådratt av Fondet i den samme perioden.
<b>NGAAP</b>	Alminnelig aksepterte regnskapsregler og -prinsipper i Norge slik disse fremkommer av regnskapsloven og god forretningskikk.

<b>Nærstående</b>	Ethvert selskap som for vedkommende selskap er et mor- eller datterselskap eller et datterselskap av slik morselskap, eller for en person ethvert selskap som vedkommende person eller persons nærstående i henhold til aksjeloven § 1-5 har direkte eller indirekte innflytelse over som angitt i aksjeloven § 1-3.
<b>Porteføljeselskapene</b>	De selskaper som Fondet investerer i.
<b>Styret</b>	Styret i Fondet.
<b>Suksesshonorar</b>	Forvalters andel av verdistigningen i Fondet som nærmere angitt i Forvaltningsavtalens punkt 8.4 (C) (ii).
<b>Totalt Innbetalt Kapital</b>	Den delen av Totalt Kommitert Kapital som faktisk er innbetalt av <u>alle</u> Aksjonærene samlet, fratrukket eventuelle tilbakebetalinger til Aksjonærene.
<b>Totalt Kommitert Kapital</b>	Det totale beløp som <u>alle</u> Aksjonærene i henhold til denne Avtalen samlet ugenkallelig er forpliktet til å yte til Fondet. Den Totalt Kommiterte Kapital kan ved Første Closing ikke være mindre enn NOK 300 millioner.
<b>Transjer</b>	De innbetalinger av Totalt Kommitert Kapital som skal gjennomføres av Aksjonærene. Innbetaling av Totalt Kommitert Kapital er nærmere regulert i punkt 8.
<b>Virkedag</b>	Enhver ukedag, med unntak av lørdag og søndag, hvor norske banker er åpne for manuelle banktjenester.

## 4 FORMÅL, STRUKTUR, INVESTERINGSOMRÅDE OG VARIGHET

### 4.1 Bakgrunn, investeringsfokus og ESG

Fondet er et investeringsselskap med formål å investere i norske kunnskapsbaserte og innovative selskaper lokalisert i Nord-Norge. Fondet skal ta aktiv del i utviklingen av Porteføljeselskapene og deretter realisere investeringene med størst mulig avkastning. Fondet skal normalt kombinere eierskap med avtaler som gir Fondet minoritetsrettigheter og styrerepresentasjon. Fondet skal gjennom sin virksomhet søke å bidra til økonomisk vekst og nye arbeidsplasser.

Fondet skal være åpent for investeringer i alle bransjer. Fondet skal være innrettet mot de delene av markedet hvor det er ønskelig med mer kapital enn hva kapitalmarkedet allerede tilbyr. Målgruppen for investeringene skal være små og mellomstore bedrifter med vekstpotensial.

Porteføljeselskapet må på tidspunktet for Førstegangsinvestering ha materiell økonomisk aktivitet i Nord-Norge. Fondet kan investere i Porteføljeselskaper i fylkene Nordland, Troms og Finmark.

Fondet skal bidra til en bærekraftig omstilling og økt samfunnsansvar i norsk næringsliv. Dette bør synliggjøres i investeringsstrategien gjennom screeningkriterier, forvaltning av fondet, kriterier for utelukkelse av selskap og konkrete KPI'er.

Forvalter og porteføljeselskapene i Fondet skal etterleve UN Global Compacts 10 prinsipper for ansvarlig næringsliv. Forvalter skal ha egne retningslinjer for etikk og samfunnsansvar, og skal også sørge for at porteføljeselskapene har slike.

Risiko og muligheter knyttet til ESG-forhold innarbeides som en del av fondets risikovurderinger, på lik linje med f.eks. vurdering av teknologisk risiko, markedsrisiko mv.

Forvalter må kunne beskrive en overordnet plan for implementering av retningslinjer for etikk, samfunnsansvar og ESG både i Fondet og hos porteføljeselskapene.

#### **4.2 Fondsstruktur – Managementselskapets investering og lokalisering**

Fondet er stiftet som et norsk aksjeselskap.

Managementselskapet og de Ledende Ansatte har forpliktet seg til en Kommittering på NOK x millioner.

Forvaltningen skal lokaliseres i Nord-Norge, og forvalteren kan selv velge hvor i Nord-Norge fondet skal lokaliseres.

#### **4.3 Varighet**

Fondet skal vedtas oppløst 10 (?) år etter Første Closing. Styret kan uavhengig av dette vedta å forlenge Fondets levetid med inntil ett år av gangen i inntil (?) år. Slik forlengelse skal vedtas senest 9 måneder før utløpet av den relevante opphørsdagen og skal meddeles alle Aksjonærene umiddelbart.

Fondet skal under enhver omstendighet være vedtatt endelig oppløst etter aksjeloven § 16-10 senest 15 år etter Første Closing. Forvalter vil forberede avviklingen av Fondet i god før dette tidspunktet.

Forvalter skal avvikle Fondet dersom samtlige av Fondets investeringer er realisert og investeringsperioden er utløpt, dog ikke tidligere enn 10 år regnet fra Første Closing.

### **5 INVESTERINGER**

#### **5.1 Hvordan investeringer kan skje**

Fondet kan innenfor de rammer som følger av denne Avtalen investere i aksjer, opsjoner, tegningsretter, konvertible lån og andre egenkapitalinstrumenter. Fondet kan kun i begrenset

omfang erverve aksjer, opsjoner, tegningsretter, konvertible lån eller andre egenkapitalinstrumenter i annenhåndsmarkedet, f.eks fra tidligere ansatte i forbindelse med at slike forlater det aktuelle Porteføljeselskapet.

Fondets avkastning på investeringer skal være basert på Porteføljeselskapenes verdiutvikling, og ikke på utlånsvirksomhet til Porteføljeselskapene, og Fondets investeringer i Porteføljeselskapene kan ikke være sikret i Porteføljeselskapenes eiendeler. Fondet skal således risikere sitt innskudd dersom Porteføljeselskapene misligholder sine forpliktelser.

Fondet gis muligheter til å gjøre brofinansieringer, f.eks. kortsiktige lån, sikret eller usikret i porteføljeselskapets eiendeler, for å sikre virksomheten ved forsinkelser knyttet til fremtidige emisjoner. Lån med lengre løpetid skal normalt ikke gis til porteføljeselskapene, dersom dette ikke er et ledd i en brofinansiering. Lån skal gis til markedsmessige vilkår og kan også inkludere separate tegningsretter mv.

Rente- og valutaderivater kan benyttes dersom det anses nødvendig for å redusere Fondets risiko knyttet til disse forhold eller som ledd i valutasikring i forbindelse med salg av andeler i Porteføljeselskaper.

## 5.2 Investeringsperiode

Fondets investeringsperiode ("**Investeringsperioden**") er perioden fra Første Closing og frem til det tidligste av: (i) 5 år fra Første Closing, (ii) det tidspunkt Styret enstemmig beslutter å avslutte investeringsperioden, forutsatt at Forvalter samtykker til dette og (iii) det tidspunkt når Styret på bakgrunn av anbefaling fra Forvalter fastslår at 70 % av Totalt Kommitert Kapital er investert i, kommitert eller avsatt til oppfølgingsinvesteringer i Porteføljeselskaper.

"Kommitert til" skal i dette henseende innebære at det er inngått bindende avtale om at et beløp skal investeres og skal også inkludere opsjon til å investere dersom det er mer enn 50 % sannsynlig at slik opsjon vil bli benyttet. Ved tvil avgjør Styret med endelig virkning hva som anses "kommitert til".

Fondet kan kun foreta investeringer i nye Porteføljeselskaper under Investeringsperioden. Fondet kan både før og etter utløpet av Investeringsperioden foreta oppfølgingsinvesteringer i Porteføljeselskapene. Fondet kan også foreta investeringer i nye Porteføljeselskaper etter utløpet av Investeringsperioden dersom Fondet ble forpliktet til å gjennomføre slik investering før utløpet av Investeringsperioden.

## 5.3 Investeringsstørrelse

Fondet skal ikke ha en høyere eierandel i Porteføljeselskapene enn 49 %, men Styret kan vedta å øke eierandelen opp til 70 % under forutsetning at Styret vurderer at risikoen i fondets totalportefølje ikke endres vesentlig. Fondet kan i utgangspunktet maksimalt investere et beløp tilsvarende 15 % av Totalt Kommitert Kapital i ett Porteføljeselskap.

Førstegangsinvestering i et Porteføljeselskap kan ikke være over NOK X millioner. Deretter kan Fondet i løpet av tolv måneders perioder ikke investere mer enn NOK X millioner i noe Porteføljeselskap.

#### 5.4 Reinvesteringer, lån og sikkerhetsstillelser

Fondet skal ikke reinvestere tidligere investert og realisert beløp, med mindre investeringen var av kortsiktig art (typisk brofinansieringer). Med kortsiktig menes i denne sammenheng investeringer der tiden fra investeringstidspunktet til realisasjonstidspunktet er under 9 måneder.

- a) Fondet skal ikke oppta lån med mindre formålet er å dekke kortsiktige likviditetsbehov oppstått i påvente av innbetaling av en Transje.
- b) Fondet kan ikke yte lån med mindre formålet er å dekke kortsiktige likviditetsbehov i Porteføljeselskapet.
- c) Fondet kan heller ikke avgi vesentlige garantier eller forpliktelser i forbindelse med investeringsvirksomheten.
- d) Samlede lån til Porteføljeselskaper og garantier som nevnt i dette punkt kan ikke overstige et beløp tilsvarende det laveste av (i) 10 % av Total Kommitert Kapital og (ii) utestående Total Kommitert Kapital.

Fondet kan uavhengig av forrige ledd inngå avtaler som inneholder sedvanlige garantier, skadesløsholdelser, inneståelser mv i forbindelse med salg, sammenslåing eller annen realisasjon av dets interesser i et Porteføljeselskap.

#### 5.5 Medinvesteringer

Forvalter kan invitere en eller flere av Aksjonærene til å investere sammen med Fondet i det enkelte Porteføljeselskap utover deltakelsen i Fondet dersom dette anses for å være i Fondets interesse. Medinvesteringer som tilbys alle Aksjonærer skal fordeles pro rata mellom Aksjonærene basert på deres andel av Totalt Kommitert Kapital. Medinvesteringer skal ikke gjøres på bedre vilkår enn Fondets investeringer uten styrets godkjenning. Styrets beslutningsgrunnlag skal inneholde opplysninger om foreslåtte medinvesteringer. Videre skal Fondets kvartalsrapporter inneholde informasjon om foretatte medinvesteringer, herunder hvilke Aksjonærer som har medinvestert.

## 6 LEDELSE AV FONDET

### 6.1 Generalforsamlinger

På Fondets generalforsamlinger har Aksjonærene stemmerett i henhold til antall Aksjer den enkelte Aksjonær eier.

Innkalling til generalforsamlinger skal sendes Aksjonærene minst 14 kalenderdager før generalforsamlingen (med unntak for innkallinger til generalforsamlinger vedrørende utstedelse av aksjer i forbindelse med Transjer, som gjøres tilgjengelig på Fondets hjemmesider iht punkt 8.2), og skal angi de saker som skal behandles i henhold til gjeldende



lovkrav. Aksjonærene aksepterer at innkalling til generalforsamling distribueres per e-post samt at vedlegg til innkallinger som et alternativ til utsendelse kan publiseres på Fondets nettsider.

Styret skal effektivere de vedtak som treffes av generalforsamlingen.

Ordinær generalforsamling avholdes en gang hvert år innen 31. mai. For øvrig kan generalforsamling når som helst innkalles av Styret.

## **6.2 Styret i Fondet**

### **6.2.1 Styrets sammensetning**

Styret velges på generalforsamlingen og skal bestå av X til Y (5) medlemmer, men slik at Investinor skal ha rett til å utpeke inntil to styremedlemmer. Styrets leder skal velges blant de øvrige Aksjonærene eller være uavhengig av Aksjonærene.

Styret skal samlet sett representere den ønskede kompetansen ut fra Fondets virksomhetsområde og utfordringer.

### **6.2.2 Valgkomité**

Det skal opprettes en egen valgkomité som innstiller forslag til generalforsamlingen for valg av Styrets medlemmer. Valgkomiteen velges av generalforsamlingen, og skal bestå av inntil tre medlemmer. Medlemmene i valgkomiteen velges i utgangspunktet for to år av gangen. På første generalforsamling som avholdes i Fondet skal det velges både medlemmer til Styret og valgkomiteen. Slik første Generalforsamling skal holdes i forbindelse med Første Closing, eller senest innen 30 kalenderdager deretter.

Valgkomiteen skal legge vekt på at Styret samlet sett skal representere den ønskede kompetansen ut fra Fondets virksomhetsområde og utfordringer.

### **6.2.3 Flertallskrav, fratreden og honorar**

Med mindre annet fremgår av denne Avtalen, krever en beslutning av Styret at flertallet av de styremedlemmer som deltar i behandlingen av en sak, har stemt for forslaget. Ved stemmelikhet i Styret gjelder det som Styrets leder har stemt for.

Ethvert medlem av Styret som representerer en Aksjonær som senere opphører å være Aksjonær, skal umiddelbart fratres styrevet, eventuelt velges ut dersom vedkommende ikke fratrer frivillig. Ved en eventuell tvist mellom Fondet og én eller flere av Aksjonærene, herunder ved en Aksjonærs mislighold av Avtalen, skal styrerepresentanten som representerer vedkommende Aksjonær være forpliktet til ikke å delta i behandlingen.

Honorar til medlemmene i Styret fastsettes av generalforsamlingen. Eventuelle styremedlemmer som er ansatte i Forvalter, skal ikke motta styrehonorar.

#### 6.2.4 Nærmere om Styrets ansvar

Styret skal lede Fondets virksomhet og være Fondets investeringskomite, og har blant annet, med de begrensninger som følger av denne Avtalen, rett og myndighet til, på Fondets vegne, å:

- (a) treffe beslutning om investering i og realisasjon av eierandeler i Porteføljeselskaper innenfor rammene av investeringsmandatet og etter innstilling fra Forvalter, herunder beslutning om fusjon, fisjon og andre transaksjoner av vedrørende Porteføljeselskaper,
- (b) inngå avtaler vedrørende transaksjoner som nevnt i (a),
- (c) fastsette hvor stor andel Kommitert Kapital Aksjonærene skal innbetale i de ulike Transjer,
- (d) treffe beslutninger om den interne organisering av virksomheten,
- (e) treffe beslutninger om disponeringen av de materielle ressurser Fondet til enhver tid disponerer og
- (f) for øvrig representere Fondet utad.

Alle investerings- og salgsbeslutninger skal fattes av Styret og kan ikke overlates til Forvalter. Styret kan likevel fastsette rammer hvor daglig leder gis fullmakt til å beslutte oppfølgingsinvesteringer på inntil **NOK X** i Porteføljeselskaper basert på innstilling fra Forvalter. Styret kan også innfor aksjelovens rammer delegere øvrige oppgaver til daglig leder og/eller Forvalter.

Styret skal ta hensyn til regjeringens politikk knyttet til lederlønninger, likestilling og samfunnsansvar i forbindelse med Fondets interne organisasjon.

#### 6.2.5 Endring av Forvaltningsavtalen

Forvaltningsavtalen kan ikke endres uten samtykke fra Forvalter. Endring av Forvaltningsavtalen på en måte som har en materiell økonomisk påvirkning på Fondet er betinget av skriftlig samtykke fra Aksjonærer som representerer minst **75 %** av Aksjene.

### 6.3 Daglig leders plikter

Fondet skal ha en daglig leder som forestår de administrative funksjoner som naturlig hører under den daglige ledelse av Fondet. Funksjonen som daglig leder skal utføres av Forvalter som ledd i Forvaltningsavtalen. En av forvalters ansatte er Fondets daglige leder. Denne personen skal utpekes av Forvalter, men må godkjennes av Styret.

### 6.4 Utkontrahering til Forvalter

Aksjonærene er innforstått med og aksepterer at Fondet vil inngå Forvaltningsavtalen (vedlagt som Vedlegg 3). I henhold til Forvaltningsavtalen skal Forvalter forvalte Fondets

investeringer. Forvaltningen skal skje gjennom blant annet å gi råd om aktuelle plasseringer, å sørge for å gjennomføre investeringsbeslutninger, løpende overvåke og eventuelt gi råd om salg av hele eller deler av porteføljen. I tilknytningen til forvaltningen skal også Forvalter utføre andre tjenester som naturlig knytter seg til forvaltningen av Fondets portefølje.

Styret skal påse at Forvalter utfører Forvaltningstjenestene (som definert i Forvaltningsavtalen) i henhold til Forvaltningsavtalen, herunder gjennomfører beslutningene truffet av Styret.

Det forventes at forvalter er uavhengig av investorene i fondet og andre premissleverandører til fondet.

Aksjonærene bekrefter ved sin underskrift på denne Avtalen at de er kjent med innholdet av Forvaltningsavtalen og aksepterer denne.

## **7 Særlig om Investinors og investinors kommitering i fondet**

### **7.1 Innledning**

Investinor AS er et investeringselskap som er eid av Nærings- og Fiskeridepartementet (NFD).

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

- 1) Aktive direkteinvesteringer
- 2) Oppfølging av såkornfond
- 3) Oppfølging av pre-såkornfond
- 4) Koinvesteringsfondet for Nord-Norge (Investinor Nord-Norge AS)
- 5) Fonds- og matchinginvesteringer
- 6) Oppfølging av fond forvaltet fra Nord-Norge

Investinor har fått i oppdrag å forvalte statens eierskap i det nye fondet i Nord-Norge på vegne av staten.

### **7.2 Den norske stats investering**

Den norske stat ("**Staten**"), representert ved Investinor AS, vil kommitere seg til å bidra med NOK 200 millioner i Første Closing. Staten kan aldri på noe tidspunkt ha innbetalt mer enn 50 % av Totalt Innbetalt Kapital.

Staten skal ha en ikke-bindende opsjon om at statens bidrag til fondet kan økes med ytterligere 200 mill. kroner gitt at private medinvestorer bidrar med minst like mye. En slik økning forutsetter økte bevilgninger fra Stortinget. Dersom privat kapital er høyere enn 200 mill. i første closing, vil Investinor umiddelbart iverksette prosess for å søke å utløse opsjonen. Investinor vil anse privat deltagelse på mer enn 50 % av fondet som positivt.

Statens investering i Fondet vil være på like vilkår som de private investorene.

Dette skjer ved at Staten og de private betaler NOK 1,00 pr Aksje som utstedes når kapital innkalles. Pålydende verdi er NOK 0,10 pr Aksje. Staten vil dermed eie maksimalt 50 % av Aksjene i Fondet (forutsatt at Staten har Kommitert NOK 200 millioner og de øvrige Aksjonærene til sammen har Kommitert NOK 200 millioner).

### 7.3 Rapportering til Investinor

Investinor er underlagt rapporteringsplikt til NFD, samt enkelte øvrige statlige enheter. Dersom Investinor, på bakgrunn av slike krav, ber Fondet om informasjon skal Fondet etterkomme dette, for eksempel ved å be Forvalter om å fremskaffe den relevante informasjonen.

NFD vil presisere ulike KPI'er i oppdragsbrev/rapporteringskalender til Investinor. Disse KPI'ene skal Forvalter sørge for å innta i sine kvartalsrapporter.

## 8 AKSJONÆRENE OG KOMMITERT KAPITAL

### 8.1 Kommitert Kapital

Aksjonærene har kommitert seg til å gjøre innbetalinger til Fondet i samsvar med denne Avtalen. I Vedlegg 2 fremgår en oversikt over følgende:

- (a) Fondets Totalt Kommiterte Kapital,
- (b) Antall utstedte Aksjer,
- (c) Totalt Innbetalt Kapital,
- (d) Kommitert Kapital per Aksjonær,
- (e) Antall Aksjer per Aksjonær, og
- (f) Innbetalt Kapital per Aksjonær.

Den minste tillatte Kommiterte Kapital per Aksjonær er **NOK x millioner**, med mindre annet er avtalt i Tegningsavtalen.

Kommitert Kapital skal innbetales gjennom flere Transjer som gjennomføres som innbetalinger til Fondet i samsvar med dette punkt 8.

Hver Aksjonær er forpliktet til å yte et kontantbeløp til Fondet gjennom tegning av Aksjer oppad begrenset til Aksjonærens Kommiterte Kapital.

Hver av Partene gir med inngåelsen av denne Avtalen Styret ved Styrets leder en ugjenkallelig fullmakt til å oppdatere Vedlegg 2 i samsvar med innkallinger av Transjer.

Styret skal ved utløpet av Investeringsperioden og hvert andre år deretter vurdere størrelsen på uinnkalt del av Totalt Kommitert Kapital sett opp mot Fondets samlede, forventede kapitalbehov. Dersom Styret etter konsultasjon med Forvalter enstemmig finner det

usannsynlig at Total Kommitert Kapital vil bli innkalt i sin helhet i løpet av Fondets levetid, kan Styret vedta å frigi den del av Totalt Kommitert Kapital som åpenbart overstiger Fondets behov. Slik frigivelse skjer ved at Aksjonærenes fremtidige innskuddsforpliktelse reduseres pro rata basert på Aksjonærens Kommiterte Kapital. Tersklene i punktene 5.3 (investeringsstørrelse), 5.4 (grenser for lån/garantier) og 12.3 (oppstartskostnader) skal fortsatt beregnes som om frigivelse ikke hadde skjedd. For øvrig legges Totalt Kommitert Kapital etter frigivelse til grunn i Avtalen, herunder ved beregningen av Løpende Honorar etter frigivelsen, jf Forvaltningsavtalens punkt 8.1.

## 8.2 Innkalling av Kommitert Kapital

Styret er ansvarlig for at Fondet har tilstrekkelig likviditet tilgjengelig for å kunne gjøre investeringer i Porteføljeselskaper og dekke løpende forpliktelser.

Ved kapitalbehov skal Forvalter sende en Kapitalnotis til alle Aksjonærene. Kapitalnotisen skal sendes per e-post til Aksjonærenes kontaktperson som fremgår av Vedlegg 1, med mindre annet er avtalt med den enkelte Aksjonær. Kapitalnotisen skal angi:

- (a) formålet med kapitalinnhenting, og
- (b) totalt innkalt beløp, og
- (c) beløp for den enkelte Aksjonær, og
- (d) gjenværende ikke-innbetalte Kommiterte Kapital for den enkelte Aksjonær og
- (e) betalingsinformasjon, inkludert betalingsfrist. Betalingsfristen skal ikke være kortere enn ti Virkedager fra utsendelse av Kapitalnotisen.

Innkalling av Kommitert Kapital skal skje pro rata basert på Kommitert Kapital per Aksjonær.

Staten skal aldri ha innbetalt mer enn 50 % av Totalt Innbetalt Kapital. Dette oppnås ved at de øvrige Aksjonærene i forbindelse med hver enkelt Kapitalnotis skal innbetale innkalt kapital før Staten, og så skal daglig leder gi Staten beskjed når all innkalt kapital, foruten Statens del, er innbetalt. Staten skal da innen fem Virkedager innbetale sin del av innkalt kapital, som angitt i Kapitalnotisen. Dersom en eller flere Aksjonærer misligholder sin forpliktelse til å innbetale kapital i samsvar med utstedte Kapitalnotiser har Staten en rett til å holde tilbake en pro-rata del av sin innbetalingsplikt slik at Statens del av Innbetalt Kapital ikke overstiger 50 %. Staten skal for øvrig innbetale innkalt beløp i samsvar med Kapitalnotisen. Eventuelt tilbakeholdte beløp fra Staten skal innbetales uten ugrunnet opphold når misligholdte betalingsforplikter er innfridd.

Hver Transje vil bli gjennomført som en rettet emisjon mot Aksjonærene ved utstedelse av Aksjer til tegningskurs NOK 1,00 og pålydende NOK 0,10. Aksjonærene har en rett og plikt til å tegne seg for det antall Aksjer i den enkelte Transje som angitt i Kapitalnotisen.

Hver av Partene gir ved inngåelsen av denne Avtalen Styret ved Styrets leder fullmakt til å møte og stemme i Generalforsamlingen for rettede emisjoner ved nytegning av Aksjer i flere

Transjer og/eller å vedta at Styret gis fullmakt av generalforsamlingen til å gjennomføre rettede emisjoner ved nytegning av Aksjer, samt fullmakt til på Aksjonærens vegne å tegne Aksjer i Fondet som angitt i den enkelte Kapitalnotis (proratarisk i forhold til Aksjonærens Kommittering) for et beløp oppad begrenset til Aksjonærens Kommittering. Aksjonærene har plikt til å avgi slik fullmakt i separat skriftlig dokument om dette kreves av Styret.

Fondet har rett til å disponere innbetalt kapital straks innbetaling har skjedd.

### 8.3 Første Transje

Aksjonærene skal betale inn første Transje ("**Første Transje**") til Fondet i henhold til den Kapitalnotis som vil bli formidlet til Aksjonærene i forbindelse med Første Closing.

Første Transje vil utgjøre ca. 5 % den enkelte Aksjonærs Kommitterte Kapital.

### 8.4 Andre Closing og Tredje Closing

#### 8.4.1 Generelt

Fondet kan inntil 12 måneder etter Første Closing søke ytterligere kommitteringer ("**Andre Closing**") fra eksisterende og nye Aksjonærer (for beløp investert i slik Andre Closing sammen omtalt som "**Nye Aksjonærer**").

Fondet kan inntil 12 måneder etter Andre Closing søke ytterligere kommitteringer ("**Tredje Closing**") fra eksisterende og nye Aksjonærer (for beløp investert i slik Tredje Closing sammen omtalt som "**Nye Aksjonærer**").

Totalt Kommitert Kapital fra staten vil kunne utgjøre maksimalt NOK 400 millioner, forutsatt at de private aksjonærene bidrar med minst like mye.

Beløp som tegnes av Nye Aksjonærer er heretter også benevnt som "**Nye Kommitteringer**".

Ved Andre Closing og Tredje Closing skal (i) Nye Aksjonærer tiltre Avtalen, og (ii) Styret ved styrets leder oppdatere Vedlegg 2.

#### 8.4.2 Utjevning - Tilleggsbeløp

Nye Aksjonærer skal i forbindelse med Andre og Tredje Closing tegne Aksjer for et totalt beløp tilsvarende deres respektive Nye Kommitteringer multiplisert med en brøk hvor telleren utgjør totalt innkalt beløp i samtlige Transjer før Andre og Tredje Closing og nevneren utgjør Totalt Kommitert Kapital (før Andre Closing og Tredje Closing).

Tegningskursen for Aksjer tegnet etter dette punkt 8.4.2 vil være NOK 1,00 med tillegg av et beløp som tilsvarer en rente på 6,5 % p.a. som beregnes fra tidspunktet for henholdsvis Første Transje og andre Transjer som er kalt inn før hhv Andre Closing og Tredje Closing til slik innbetaling skjer ("**Tilleggsbeløpet**"). Tilleggsbeløpet regnes ikke som del av den aktuelle Nye

Aksjonærs Kommiterte Kapital, det vil si at Nye Aksjonærer ikke får aksjer for Tilleggsbeløpet, og Tilleggsbeløpet inngår ikke i Nye Aksjonærers Andel.

Etter innbetaling som nevnt i dette punkt 8.4.2 fra Ny Aksjonær, skal Ny Aksjonær delta i alle Fondets rettigheter, eiendeler og forpliktelser som om den Nye Aksjonæren hadde deltatt i Fondet fra Første Closing, herunder skal Terskelrente (som definert i Forvaltningsavtalens punkt 8.4) knyttet til Nye Aksjonærer beregnes som om de Nye Aksjonærene tegnet Andelen i Første Closing.

Plikten til å betale Tilleggsbeløp gjelder ikke for Statens forhøyelse av sin Kommitering i Andre Closing og Tredje Closing i henhold til punkt 7.2.

Aksjonærene forplikter seg til å frafalle fortrinnsretten til å tegne nye aksjer i Andre og Tredje Closing i henhold til aksjeloven § 10-4.

#### 8.4.3 Betingelse for Andre og Tredje Closing

Andre og Tredje Closing er betinget av at hver av de Nye Aksjonærene og hver av eksisterende Aksjonærene som har forhøyet Kommitert Kapital etter punkt 8.4.1 skal ha undertegnet nødvendige dokumenter i forbindelse med investeringen, herunder tiltredelse/aksept av denne Avtalen.

#### 8.4.4 Fullmakt

Hver av Partene gir med inngåelsen av denne Avtalen Styret ved Styrets leder en ugjenkallelig fullmakt til ved Andre og Tredje Closing (a) å oppdatere Vedlegg 2, herunder i relasjon til (i) Nye Aksjonærer, (ii) Aksjonærer som velger å forhøye sin Kommiterte Kapital, samt (iii) oppdatere Totalt Kommitert Kapital og (b) å møte og stemme i Generalforsamlingen for nytegning av Aksjer i rettet emisjon mot de Nye Aksjonærene, samt til på de Nye Aksjonærenes vegne å tegne Aksjer i Fondet i samsvar med dette punkt 8.4. Fullmakten i (b) er i forhold til den enkelte Nye Aksjonær betinget av at slik Ny Aksjonær er godkjent av Staten i henhold til punkt 8.6.

### 8.5 Brudd på Aksjonærs innskuddsforpliktelse

#### 8.5.1 Forsinkede innbetalinger av Transjer

Dersom en Aksjonær ikke innen betalingsfristen angitt i Kapitalnotiser har oppfylt sin forpliktelse til å betale, skal Forvalter på vegne av Fondet umiddelbart sende purring per post og e-post. Aksjonærer er innforstått med at forsinket innbetaling av Kommitert Kapital på en vesentlig måte vil kunne skade Fondets utvikling og innebære en vesentlig risiko for de øvrige Aksjonærene. I tilfelle forsinket innbetaling skal den norske lovbestemte forsinkelsesrente pluss tre prosentpoeng alltid påløpe på det utestående beløp fra forfallsdato til betaling finner sted.

Med unntak for Statens rett til å holde tilbake sin betalingsforpliktelse i henhold til punkt 8.2 for Staten, gir forsinket eller uteblitt betaling fra en eller flere Aksjonærer i tilknytning til

kapitalinnkallinger, ingen av de øvrige Aksjonærer rett til å unnlate å oppfylle sin betalingsforpliktelse. Forvalter kan sende ny Kapitalnotis til Aksjonærene for å dekke likviditetsbehovet som er oppstått som følge av Aksjonærers betalingsmislighold.

#### 8.5.2 Vesentlig betalingsmislighold

Dersom Aksjonæren innen ti Virkedager etter utsendt purring fremdeles ikke har oppfylt sin forpliktelse til å betale, skal dette anses som vesentlig mislighold.

#### 8.5.3 Øvrige Aksjonærers rett til å erverve misligholdende Aksjonærs Andel

Ved mislighold som beskrevet i punkt 8.5.2 som ikke er rettet innen 20 Virkedager etter utsendt purring i henhold til punkt 8.5.1, 8.5.2 skal de øvrige Aksjonærene ha rett til å kjøpe den misligholdende Aksjonærs Andel. Prisen for den misligholdende Aksjonærs Andel skal være 50 % av det laveste av (i) kostpris for Andelen og (ii) siste rapporterte verdi av Andelen.

Dersom flere av de øvrige Aksjonærene ønsker å kjøpe den aktuelle Andelen, skal Andelen fordeles proratarisk i forhold til de ervervende Aksjonærers Andeler. Staten vil i slike tilfeller kunne overdra en andel av sin kjøpsrett til en eller flere av de øvrige Aksjonærer slik at Statens andel av Totalt Kommitert Kapital ikke overstiger 50 %. Den/de Aksjonæren(e) som kjøper Andelen i henhold til dette punkt 8.5 overtar innskuddsforpliktelsen som følger med Andelen.

#### 8.5.4 Fondets rett til å innløse eller avhende misligholdende Aksjonærs Andel

Dersom ingen av de øvrige Aksjonærene ønsker å kjøpe den misligholdende Aksjonærens Andel, kan Styret beslutte at Fondet skal innløse andelen tilhørende den misligholdende Aksjonærs eller selge den til tredjepart. Fondet skal ta tilbørlig hensyn til misligholdende Aksjonærs interesser i forbindelse med salget av Andelen, men den misligholdende Aksjonær skal ikke motta et høyere beløp enn det som er angitt i punkt 8.5.3. En eventuell positiv differanse mellom oppnådd pris og beløpet angitt i punkt 8.5.3 tilfaller Fondet.

En eventuell innløsning av Andelen skal skje til den pris som er angitt i punkt 8.5.3.

Styret skal på vegne av den misligholdende Aksjonær ha rett til å undertegne alle avtaler, dokumenter og erklæringer som Styret etter eget skjønn finner nødvendig eller ønskelig for å gjennomføre salget eller innløsningen. Hver av Aksjonærene frasier seg enhver rett til å rette krav mot Fondet eller Styret eller noen av disses medhjelpere for gjennomføring av innløsning eller salg i henhold til dette punkt 8.5.

Styret kan innkalle Kommitert Kapital for å gjøre innløsning som beskrevet i dette punktet.

#### 8.5.5 Øvrige misligholdsbeføyelser

I tillegg til kjøps- og innløsningsrett etter dette punkt 8.5 kan Fondet eller de øvrige Aksjonærene ved en Aksjonærens mislighold av denne Avtalen gjøre gjeldende vanlige misligholdsbeføyelser.



Punkt 8.5.3 og 8.5.4 skal gjelde tilsvarende for en Aksjonærs øvrige vesentlige mislighold av Avtalen i egenskap av å være Aksjonær.

## 8.6 Hvem som kan være Aksjonærer

Enkelpersoner og private bedrifter som driver sin virksomhet på kommersiell basis kan være Aksjonærer.

Aksjonærer må kunne anses som private investorer etter ESAs retningslinjer om risk finance (RFG) for å investere i Fondet. Statlige, fylkeskommunale og kommunale selskaper, som driver sin virksomhet på kommersielt grunnlag, *kan godkjennes av Investinor så fremt dette er innenfor ESA retningslinjer om risk finance (RFG).*

Foruten Staten kan Aksjonærers eierandel i Fondet ikke overstige 25 %, med mindre Investinor samtykker til dette.

Alle Aksjonærer skal godkjennes av Staten ved Investinor. Godkjennelsesprosessen er som følger:

- (f) Først skal Investinor skriftlig informeres om hvem som ønsker å bli aksjonær i Fondet. Den skriftlige informasjonen skal blant annet inneholde følgende informasjon:
  - (i) Fullt navn på Aksjonæren, samt organisasjonsnummer.
  - (ii) Full adresse på aksjonæren.
  - (iii) Navn på reelle rettighetshavere som er indirekte eier av Aksjonæren, eller eierstruktur tilbake til det punkt hvor ingen direkte eller indirekte eier mer enn 25 % av Aksjonæren.
- (g) Investinor skal gi sin tilbakemelding innen 10 Virkedager fra de mottar den skriftlige beskjeden med korrekt og fullstendig informasjon.

## 9 AKSJONÆRENE KOINVESTERING MED FONDET

Investorer i fondet er ikke forhindret fra å investere direkte, samtidig og på like vilkår med fondet i porteføljeselskaper, men det forutsettes foregående skriftlig notifikasjon til styret i Fondet. Fondet skal holde en oversikt over Investorenes direkteinvesteringer i porteføljeselskapene. Investorers direkteinvesteringer skal inngå i grunnlagsmaterialet ved investeringsbeslutninger i Fondet.

## 10 AKSJONÆRENE ANSVAR

Fondet er fullt ut ansvarlig for alle Fondets forpliktelser overfor tredjemann. Aksjonærene har intet direkte ansvar for Fondets forpliktelser overfor tredjemann.

I forholdet mellom Aksjonærene og Fondet er Aksjonærene ansvarlig for sin andel av Kommitert Kapital.

## 11 KAPITALKONTI

Så snart som mulig etter Første Closing skal Forvalter på vegne av Fondet opprette og føre kapitalkonti for hver Aksjonær som gjenspeiler Kommitert Kapital og utviklingen for hver Aksjonærs Aksjer ("**Kapitalkonti**"). Hver Kapitalkonto skal inneholde:

- (a) Antall Aksjer hver Aksjonær eier;
- (b) Innbetalt Kapital og uinnkalt for hver Aksjonær;
- (c) Netto Inntekt allokert til hver Aksjonær;
- (d) Netto Tap allokert til hver Aksjonær;
- (e) Foretatte utdelinger av kontanter eller andre aktiva fra Fondet til vedkommende Aksjonær.

## 12 UTDELINGER FRA FONDET

### 12.1 Utdelinger

Aksjonærene skal besørge at Fondet skal utdele tilgjengelige midler (f.eks. fra realisasjon av investeringer, utdelinger fra Porteføljeselskaper slik som utbytte, likvidasjonsutbytte, utdeling ved kapitalnedsettelse eller på annen måte, og enten utdelingene skjer i form av kontanter eller eiendeler) så raskt som rimelig mulig.

Utdeling fra Fondet kan skje gjennom utbytte eller kapitalnedsettelse. Forslag til beslutninger om utdeling fremsettes av Styret til Generalforsamlingen. Hver av Partene gir med inngåelsen av denne Avtalen Styret ved Styrets leder fullmakt til å møte og stemme i Generalforsamlingen for vedtakelse av slik utdeling som er foreslått av Styret. Aksjonærene har plikt til å avgi slik fullmakt i separat skriftlig dokument om dette kreves av Styret.

Utdelinger fra Fondet skal ikke skje i større utstrekning enn det som er tillatt i henhold til Aksjeloven.

Når Fondet deler ut midler skal det utdeles en lik andel per Aksje.

Utbetalte midler kan ikke kreves tilbakebetalt, med unntak av forhold knyttet til Fondets garantiansvar, skadesløsholdelser, inneståelser mv som er avgitt i forbindelse med realisasjon av Fondets investeringer, herunder i forbindelse med garantiansvar knyttet til salg av Porteføljeselskaper. Fondet skal i forbindelse med utdelinger gi summariske opplysninger til Aksjonærene om hvorvidt utbetalingene er gjenstand for mulig tilbakebetalingskrav. I denne forbindelse skal følgende informasjon fremkomme:

- (a) Hvorvidt hele eller deler av utbetalingen er gjenstand for mulig tilbakekalling, og

- (b) Forvalters vurdering av det praktiske og teoretiske omfanget av garantiansvaret;  
Informasjonen ovenfor kan angis kort og punktvis.

Eventuelle utdelinger av midler som ikke har vært investert i Porteføljeselskaper skal betales tilbake basert på Aksjonærenes andel av Totalt Kommitert Kapital og ikke lik andel pr Aksje. Dette for å sikre at midler som ikke har vært investert tilfaller Staten i proporsjon til hva Staten har innbetalt.

Det er Aksjonærenes intensjon at kun penger skal deles ut til Aksjonærene. Utdeling av andre eiendeler enn kontanter, skal ikke skje før oppløsning av Fondet.

Fondet kan utdele andre eiendeler enn kontanter i forbindelse med oppløsning av Fondet. Børsnoterte eller likvide verdipapirer skal verdsettes til antatt markedsverdi dersom Styret i løpet av siste to år før oppløsningstidspunktet har nedstemt Forvalters innstilling på salg av slike verdipapirer, men for øvrig til 80 % av antatt markedsverdi. Med likvide verdipapirer menes verdipapirer med en forventet og sannsynlig omsetningsmulighet på kort sikt og uten vesentlig rabatt i forhold til selskapets samlede egenkapitalverdi.

Ved utdeling av andre verdipapirer i forbindelse med Fondets oppløsning skal disse verdsettes til antatt markedsverdi dersom Styret i løpet av siste to år før oppløsningstidspunktet har nedstemt Forvalters innstilling på salg av slike verdipapirer. For øvrig skal verdipapirer som ikke er børsnoterte eller likvide verdsettes til null i forbindelse med oppløsning av Fondet, men dersom Forvalter på tidspunktet for oppløsning av Fondet er i posisjon til å motta Suksesshonorar, skal Forvalter motta Suksesshonorar av sin forholdsmessige del av vedkommende verdipapirer i overensstemmelse med Forvaltningsavtalens punkt 8.4.

Utdelinger av finansielle instrumenter skal for øvrig skje på tilsvarende måte som for kontantutdelinger, slik at Aksjonærene skal motta en forholdsmessig andel av de finansielle instrumenter som utdeles, eventuelt sammen med et kontantbeløp for å kompensere at Aksjonærene ikke mottar sin fulle forholdsmessige andel av de aksjer/verdipapirer som utdeles.

Dersom utdeling finner sted i form av finansielle instrumenter og Fondet er bundet av aksjonæravtaler eller lignende knyttet til slike finansielle instrumenter, er Aksjonærene forpliktet til å tre inn i slik avtaler dersom dette følger av den aktuelle avtalen.

## 12.2 Suksesshonorar

Forvalter har på de betingelser som fremgår av Forvaltningsavtalen rett til Suksesshonorar.

## 13 KOSTNADER

### 13.1 Aksjonærenes kostnader

Alle kostnader den enkelte Aksjonær har hatt eller får ved å delta i Fondet, herunder i forbindelse med inngåelse og forhandling av denne Avtalen og tilhørende avtaler, skal dekkes av den enkelte Aksjonær.

### 13.2 Kostnader knyttet til Forvalters virksomhet

Fondet skal inngå Forvaltningsavtalen med Forvalter senest samtidig med Første Closing. Forvalter skal i henhold til Forvaltningsavtalen motta et fast Løpende Honorar samt et potensielt Suksesshonorar (slik dette er definert i Forvaltningsavtalen) fra Fondet mot å yte de tjenester som fremgår av Forvaltningsavtalen. Forvalterens nærmere rettigheter og plikter fremgår av Forvaltningsavtalen.

### 13.3 Oppstartskostnader

Etableringskostnader i forbindelse med oppstarten av Fondet samt nye Kommitteringer i Andre og Tredje Closing og nødvendig avtaleverk knyttet til Fondet er begrenset til maksimalt 1,0 mill. kroner. Investinor har dekket kostnader til avtaleverk og utlysning av fondet.

Etableringskostnader som kan dekkes er:

- (a) Utgifter til rådgivere og advokater.
- (b) Utlegg og andre kostnader knyttet til reiser og utarbeidelse og trykking av informasjonsmemorandum i kapitalinnhentingprosessen.

Fondet skal ikke dekke "placement fees", "finders fees" eller lignende honorarer i forbindelse med etableringen av Fondet.

Fondet dekker ikke kostnader til etablering og godkjenning av forvalters virksomhet.

Investorene dekker sine egne kostnader.

Eventuelle kostnader som overstiger 1,0 mill. kroner skal dekkes av Forvalter.

Oppstartsutgifter som skal dekkes av Fondet skal dokumenteres og forelegges Styret på første eller andre ordinære styremøte etter henholdsvis Første Closing, Andre Closing og Tredje Closing for godkjenning.

### 13.4 Andre utgifter

Fondet dekker sine egne driftskostnader. Herunder (i) salær og utlegg til advokater, eksterne revisorer og andre profesjonelle rådgivere, relatert til Fondets drift, administrasjon og avvikling, (ii) skatter, avgifter og andre offentlige gebyrer som belastes Fondet, og (iii) saks kostnader ved søksmål, skal dekkes av Fondet. En nærmere avgrensning av hvilke utgifter og kostnader som skal dekkes av henholdsvis Fondet og Forvalter er gitt i Forvaltningsavtalen punkt 8.

## 14 ANSVAR

### 14.1 Styrets ansvar overfor Fondet

Styret, Styrets medlemmer og daglig leder i Fondet skal ikke være erstatningsansvarlig for tap som Fondet lider på grunn av deres utøvelse av sine plikter i henhold til denne Avtalen med mindre henholdsvis Styret, dets medlemmer eller daglig leder har forvoldt slikt tap forsettlig eller ved grov uaktsomhet.

### 14.2 Skadesløsholdelse

Fondet skal holde Styret, Styrets medlemmer og daglig leder fri for ethvert ansvar disse ved utøvelsen av sine plikter i henhold til denne Avtalen måtte pådra seg ovenfor tredjemenn med mindre Styret, Styrets medlemmer eller daglig leder har opptrådt forsettlig eller grovt uaktsomt.

### 14.3 Forvalters ansvar

Forvalters ansvar er regulert av Forvaltningsavtalen.

## 15 AKSJONÆRERS UTTREDEN

En Aksjonær kan, med mindre Aksjonæren overdrar sin Andel i henhold til bestemmelsene i denne Avtalen, ikke kreve å tre ut av Fondet eller denne Avtalen før Fondet oppløses.

I tilfelle en Aksjonærs konkurs, oppløsning eller avvikling skal eierinteressen og forpliktelsene til vedkommende Aksjonær under denne Avtalen, med de begrensninger som følger av punkt 8.5 og 8.6 og i den grad det er tillatt i henhold til preseptorisk lovgivning videreføres frem til Fondet oppløses, og han, hun eller dennes rettsetterfølgere skal ha rett til å motta de beløp som han, hun eller denne ville hatt rett til å motta dersom han, hun eller denne ikke hadde blitt slått konkurs, oppløst eller avviklet.

## 16 OVERFØRING AV AKSJER I FONDET

### 16.1 Generelt

Enhver form for frivillig eller tvungen overdragelse av Andeler er omfattet av begrensningene i punkt 15 i denne Avtalen.

Aksjer, Kommitert Kapital og en Aksjonærs rettigheter og plikter under denne Avtalen kan ikke avhendes separat, kun som én enhet.

Dersom en Aksjonær ønsker å overdra sin Andel (helt eller delvis) skal Aksjonæren sende en skriftlig notis til Styret ("**Salgsmeldingen**"), som skal distribuere notisen videre til de øvrige Aksjonærene. Salgsmeldingen skal inneholde informasjon om (i) pris, (ii) betalingsvilkår, (iii) navn, adresse, e-postadresse og telefonnummer på erververen, (iv) Kommiteringen som er knyttet til Andelen (herunder antall utstedte Aksjer) og som er omfattet av Salgsnotisen og (v) øvrige betingelser og vilkår for tilbudet.

Overføring av Andeler kan kun skje basert på skriftlige tilbud, og det skriftlige tilbudet skal vedlegges Salgsmeldingen.

Den Part som ønsker å overdra Aksjer omtales i det videre som den "**Selgende Aksjonær**".

Pantsettelse av Fondets Aksjer er ikke tillatt.

Ved overdragelse av Andel skal erverver tre inn i samtlige av Selgende Aksjonærs rettigheter og forpliktelser overfor Fondet og de øvrige Aksjonærene.

Utover omsetningsbegrensningene som følger av denne Avtalen skal Aksjene i Fondet være fritt omsettelige.

Det skal innføres i Fondets vedtekter at avhendelse av Aksjer er betinget av Styrets samtykke, og at slikt samtykke kan nektes dersom Aksjene ikke avhendes i samsvar med denne Avtalen.

Selgende Aksjonær forplikter seg til å dekke Fondets og Forvalters faktiske kostnader knyttet til overdragelsen, herunder kostnader til rådgivere som disse måtte engasjere.

## 16.2 Styregodkjennelse

Andeler kan kun overføres etter forutgående skriftlig godkjennelse fra Styret. Styret kan ikke nekte samtykke uten saklig grunn. Styret treffer vedtak om slik godkjennelse ved simpelt flertall. Det er en forutsetning for slik godkjennelse at mottakeren av Aksjen(e) aksepterer og tiltrer denne Avtalen før overdragelsen gjennomføres, samt aksepterer og vedkjenner seg alle overdragerens forpliktelser i henhold til denne, samt avgir slike øvrige erklæringer og fremlegger slik informasjon som Styret med rimelighet kan kreve i forbindelse med overdragelsen. Som saklig grunn kan bl.a. anses at den som andelen overdras til, etter forespørsel, ikke kan dokumentere eller godtgjøre overfor Styret en etter Styrets frie skjønn tilstrekkelig evne til å kunne oppfylle sine forpliktelser etter denne Avtalen eller at Andel gjennom overføringen deles opp slik at en eller flere Andeler får en Kommitert Kapital på mindre enn NOK 2 500 000.

Styret skal nekte samtykke dersom Staten ikke samtykker til at erverver blir Aksjonær, jf punkt 8.6.

## 16.3 Forkjøpsrett

Med unntak av overdragelser i henhold til punkt 15.4 (Tillatte overdragelser) vil overdragelse av Andeler utløse forkjøpsrett for de øvrige Aksjonærene til samme pris og på samme vilkår som det foreslåtte salget. Forkjøpsretten må gjøres gjeldende for Andelen som ønskes overdratt i sin helhet. Dersom flere av de øvrige Aksjonærene ønsker å kjøpe den aktuelle Andelen, skal Andelen fordeles proratarisk i forhold til de ervervende Aksjonæres Kommiteringer.

Dersom noen av de andre Partene ønsker å benytte forkjøpsretten må dette skriftlig meddeles Styret og den Selgende Aksjonær innen 20 Virkedager etter mottak av Salgsmeldingen ("**Utøvelsesperiode**").

Dersom forkjøpsrett ikke er utøvd i løpet av Utøvelsesperioden, kan den Selgende Aksjonær innen 40 Virkedager fra Salgsmelding ble sendt overdra Andelene i samsvar med det som fremkommer av Salgsmeldingen og de øvrige vilkår som fremkommer i denne Avtalen.

Overdragelse av Andeler på andre vilkår enn det som fremkommer av Salgsmeldingen eller etter utløpet av 40-dagersperioden forutsetter en ny Salgsmelding og medfølgende prosess.

#### **16.4 Tillatte overdragelser**

Punkt 15.3 (forkjøpsrett) i denne Avtalen kommer ikke til anvendelse på overdragelser til Selgende Aksjonærs Nærstående. Her inngår også konserninterne transaksjoner der UBO (ultimate beneficiary owner) er uforandret.

#### **16.5 Endring ved Aksjonær**

Fusjon og fisjon av en Aksjonær er betinget av skriftlig samtykke fra Styret. Det samme gjelder dersom mer enn 50 % av aksjene i en Aksjonær overdras til noen som ikke er overdragerens Nærstående. Styret skal kun nekte samtykke dersom endringen etter Styrets rimelig skjønn vil medføre at Aksjonæren får en vesentlig redusert betalingsevne.

### **17 GENERELLE BESTEMMELSER**

#### **17.1 Endring av Avtalen**

Aksjonærer som samlet representerer minimum 80 % av Aksjene kan på generalforsamlinger i Fondet treffe vedtak om å endre eller terminere denne Avtalen, forutsatt at Forvalter har samtykket til endringen eller termineringen av Avtalen. Endringer som på en vesentlig måte endrer enkelte Parts rettigheter eller forpliktelser i henhold til Avtalen kan ikke skje uten slik parts samtykke.

#### **17.2 Bindende for rettsetterfølgere**

Ingen Part kan overføre sine rettigheter og forpliktelser etter denne Avtalen utenfor det som er angitt i denne Avtalen. Denne Avtalen skal gjelde til fordel for, og være bindende for Partenes eventuelle rettsetterfølgere.

#### **17.3 Bindende for Fondet**

Aksjonærene forplikter seg til å medvirke til at Fondet og Fondets styre/ledelse etterlever alle bestemmelser i denne Avtalen. Aksjonærene forplikter seg til umiddelbart å erstatte eventuelle representanter i Fondets styrende organer som ikke lojalt etterlever bestemmelsene i denne Avtale samt ta alle andre rimelig skritt for å sikre at også Fondet etterlever bestemmelsene i denne Avtalen. Denne bestemmelsen begrenses av det

personlige ansvaret medlemmer av styret og ledelsen i Fondet på generelt grunnlag har til å ivareta andre interessenters legitime interesser (så som kreditorer).

#### **17.4 Notiser og adresseendringer**

Fondet og Forvalter skal benytte de adresser som er angitt i Vedlegg 1 når det tas kontakt med Aksjonærene. Aksjonærene skal gi Styret og Forvalter beskjed ved adresseendringer, og Forvalter skal oppdatere Vedlegg 1 med nye adresser ved mottatt melding om adresseendring. Aksjonærene kan få oppdatert Vedlegg 1 ved henvendelse til Forvalter.

#### **17.5 Videreføring av avtalebestemmelser**

I den grad noen bestemmelse i denne Avtalen anses av noen domstol eller kompetent myndighet for å være ugyldig, ulovlig eller uten tvangskraft, skal vedkommende bestemmelse anses for ikke å inngå i denne Avtalen og skal ikke påvirke gyldigheten eller tvangskraften til de øvrige deler av denne Avtalen. Partene skal dersom bestemmelser i Avtalen finnes å være ugyldige, endre Avtalen slik at, om mulig, det samme meningsinnhold videreføres i den endrede avtale.

#### **17.6 Endringer i ufravikelig lovgivning**

Dersom det kommer lovendringer eller pålegg som gjør det nødvendig å gjøre endringer i denne Avtalen, er Partene forpliktet til å søke å komme til enighet om nødvendige tilpasninger til denne Avtalen og/eller de øvrige avtalene som er inngått i forbindelse med denne Avtalen (inkludert Forvaltningsavtalen) slik at effekten av lovendringene eller påleggene i minst mulig grad påvirker denne Avtalen.

#### **17.7 Konfidensialitet**

Aksjonærene har taushetsplikt om forhold knyttet til Fondet, Fondets virksomhet, Forvalteren, de øvrige Aksjonærene, Porteføljeselskapet samt innholdet i denne Avtalen og øvrige avtaler inngått i forbindelse med Avtalen, med mindre (i) Aksjonærene er lovpålagt å gi slik informasjon, (ii) informasjonen gis til aksjonærer/andelseiere i Aksjonærene, eller til rådgivere eller tredjeparter som er underlagt lov- eller avtalebestemt taushetsplikt, (iii) informasjonen er offentlig kjent allerede, (iv) Styret samtykker i at informasjonen gjøres kjent, eller (v) informasjon gis til potensiell kjøper av Aksjonærs Andel og slik potensiell kjøper avgir tilfredsstillende taushetserklæring.

#### **17.8 Fullstendig avtale – Sideavtaler**

Denne Avtalen utgjør den fullstendige avtale og forståelse mellom Partene (muntlig eller skriftlig) hva angår Fondet.

Fondet og Forvalter kan uavhengig av ovennevnte inngå sideavtaler med en eller flere Aksjonærer relatert til deres investering i Fondet som etablerer eller endrer rettigheter og forpliktelser i Avtalen, og som vil være bindende for Aksjonærene ("Sideavtaler"), forutsatt at slike Sideavtaler på forhånd er godkjent av Staten. Alle Sideavtaler vil bli fremlagt til de øvrige



Aksjonærene innen 30 Virkedager etter Første Closing, eller dersom Sideavtaler inngås i forbindelse med Andre Closing, innen 30 Virkedager etter Andre Closing og Tredje Closing. Styret skal besørge at de øvrige Aksjonærene tilbys samme rettigheter i den utstrekning de er relevante for de øvrige Aksjonærene, og Sideavtalens rettigheter ikke (i) ble tilbudt som følge av Aksjonærene rettslige, regulatoriske eller skattemessige stilling eller statelige eierskap eller (ii) gjelder rett til overdragelse av Andel.

Det skal ikke foreligge særavtaler om deltakelsen i Fondet med enkelte Aksjonær utover Investeringsavtalen og eventuelle Sideavtaler.

### 17.9 Navn

Alle rettigheter, herunder eiendomsrett og bruksrett, til navnet «**Forvalterselskap**» tilhører Forvalteren, og i tilfelle oppsigelse av Forvaltningsavtalen forplikter Aksjonærene seg til uten ugrunnet opphold å besørge at Fondets bruk av navnet opphører.

### 17.10 Lovvalg og verneting

Avtalen skal være underlagt og fortolkes i samsvar med norsk rett.

Enhver tvist i anledning av denne avtalen skal søkes løst i minnelighet mellom Partene. Dersom slik tvist ikke kan løses i minnelighet mellom Partene, skal slik tvist avgjøres med endelig virkning ved voldgift etter de til enhver tid i Norge gjeldende regler i lov om voldgift.

Voldgiftsretten skal bestå av tre dommere. Dersom de tvistende parter ikke blir enige om voldgiftsrettens sammensetning, oppnevner hver part én dommer innen én måned etter at parten mottok anmodning om oppnevning. Disse to dommerne oppnevner i fellesskap innen én måned, en tredje dommer som blir voldgiftsrettens leder.

Hvis en av de tvistende parter har unnlatt å oppnevne en dommer innen én måned etter at anmodning om oppnevning ble mottatt, skal dommeren oppnevnt av den annen part fungere som voldgiftsrettens leder og utpeke de to øvrige dommerne.

Dersom det er flere enn to tvistende parter og disse innen én måned etter at anmodning om oppnevning ble mottatt ikke blir enige om voldgiftsrettens sammensetning, kan hver av de tvistende parter kreve at den eller de voldgiftsdommere som mangler, skal utpekes av Trøndelag tingrett.

Voldgiftsbehandlingen skal gjennomføres i Trondheim. Voldgiftsrettens forhandlinger og avgjørelse skal være konfidensielle, og Partene forplikter seg til å inngå en særskilt avtale om dette dersom en tvist skulle oppstå.

## 18 VEDLEGGSOVERSIKT

---

1. Oversikt over aksjonærer og kommitert kapital
  2. Oversikt over Kommitert Kapital i transje 1
  3. Forvaltningsavtale
  4. Oversikt over ledende ansatte
-

---

## 5. Tegningsavtale

---

### 19 SIGNATURER

Denne Avtalen er utstedt i tre eksemplarer som beholdes av Fondet, Forvalter og Staten. Øvrige Parter mottar kopi av Avtalen.

For Fondet:

Signatur: _____	Signatur: _____
Navn: [ - ]	Navn: [ - ]
Tittel: Styreleder	Tittel: Managing Partner
Dato: [ - ]	Dato: [ - ]

For Forvalter:

Signatur: _____	Signatur: _____
Navn: [ - ]	Navn: [ - ]
Tittel: Managing Partner	Tittel: Partner
Dato: [ - ]	Dato: [ - ]

For Investinor AS:

Signatur: _____
Navn: [ - ]
Tittel: [ - ]
Dato: [ - ]

For alle Aksjonærer:

Signatur: _____
Navn: [ - ]
Tittel: Styreleder
Dato: [ - ]

**Vedlegg 1****AKSJONÆRER OG KOMMITERT KAPITAL**

[ - ]

Closing I

Aksjonær	Navn	Beløp	Aksje kurs	Antall aksjer	Eier andel
----------	------	-------	---------------	------------------	---------------

**Vedlegg 2****Kommitert kapital, transje 1**

<b>Aksjonær</b>	<b>Navn</b>	<b>Beløp</b>	<b>Aksje kurs</b>	<b>Antall aksjer</b>	<b>Eierandel etter transje 1</b>
-----------------	-------------	--------------	-----------------------	--------------------------	--------------------------------------

**Vedlegg 3**

**FORVALTNINGSAVTALE  
for Fond Nord-Norge**

---

xx.xx.2021

**1. INNHOLDSFORTEGNELSE**

1.	INNHOLDSFORTEGNELSE.....	30
2.	PARTER.....	31
3.	DEFINISJONER.....	31
4.	BAKGRUNN, INVESTERINGSFOKUS OG ESG .....	32
5.	INVESTERINGSBESLUTNINGER OG DAGLIG LEDELSE .....	33
6.	FORVALTERS OPPGAVER.....	33
7.	FORVALTERS LEDELSE OG KEY MAN BESTEMMELSER SAMT LOKALISERING....	36
8.	VEDERLAG/HONORARER .....	38
9.	INTERESSEKONFLIKTER .....	41
10.	RAMMEVILKÅR.....	42
11.	ANSVAR OG ANSVARSBEGRENSNING .....	42
12.	ETABLERING AV NYE FOND.....	43
13.	OPPSIGELSE OG HEVING .....	43
14.	KONFIDENSIALITET .....	44
15.	TVISTER.....	45
16.	SIGNATURER.....	45

**VEDLEGG:**

- LEDENDE ANSATTE
- TEGNINGSBREV

## 2. PARTER

Det er i dag den 27.01.2020 inngått følgende forvaltningsavtale ("**Avtalen**") mellom

«Nytt fond Nord-Norge»

Org.nr.:

Adresse:

heretter kalt ("**Fondet**") og

Navn:

Org.nr.:

Adresse:

heretter kalt ("**Forvalter**").

På bakgrunn av enkelte forpliktelser i denne Avtalen, er Avtalen også tiltrådt av Ledende Ansatte (som definert nedenfor).

Fondet, Forvalter og Ledende Ansatte er i fellesskap benevnt "**Partene**", og hver for seg "**Part**".

## 3. DEFINISJONER

<b>Aksjonæravtalen</b>	Avtale mellom Aksjonærene vedr. eierskap i Fondet, datert xx.xx.202x .
<b>Aksjonærene</b>	Fellesbetegnelse på alle aksjonærene i Fondet.
<b>Avtalen</b>	Denne forvaltningsavtalen med alle dens vedlegg.
<b>Eksisterende Fond</b>	
<b>IPEV</b>	International Private Equity and Venture Capital, Invest Europe.
<b>Fondet</b>	Fond Nord-Norge.
<b>Fondets Levetid</b>	Perioden fra datoen for denne Avtalen og frem til tidspunktet når Fondet registreres endelig oppløst i Foretaksregisteret, jf. aksjeloven § 16-10, jf Aksjonæravtalen punkt 4.3.
<b>Forvalter</b>	
<b>Forvaltningstjenestene</b>	De forvaltningstjenester som skal ytes av Forvalter til Fondet i henhold til denne Avtalen.
<b>Investeringsperiode</b>	Skal ha den betydning som er angitt i Aksjonæravtalen.

<b>Ledende Ansatte</b>	De personene som er angitt i vedlegg 1 som oppdatert i henhold til punkt 7.2.
<b>Løpende Honorar</b>	Det årlige løpende honoraret som skal ytes fra Fondet til Forvalter på de vilkår og betingelser som fremgår av denne Avtalen, jf punkt 8.
<b>Porteføljeselskapene</b>	De selskaper som Fondet investerer i.
<b>Styret</b>	Styret i Fondet.
<b>Suksesshonorar</b>	Forvalters andel av verdistigningen i Fondet som nærmere angitt i punkt 8.4 (C) (ii).
<b>Total Kommitert Kapital</b>	Det totale beløp som Aksjonærene i henhold til Aksjonæravtalen samlet er forpliktet til å skyte inn som aksjekapital i Fondet.

For øvrig skal definerte uttrykk i Aksjonæravtalen ha samme meningsinnhold i denne Avtalen.

#### 4. BAKGRUNN, INVESTERINGSFOKUS OG ESG

Fondet er et norsk aksjeselskap. Forvalter skal forestå forvaltningen av Fondet på de vilkår som fremgår av denne Avtalen.

Forvalter er kjent med Aksjonæravtalen som er inngått mellom aksjonærene i Fondet.

Forvalter har forpliktet seg til en Kommittering i Fondet på **NOK X** millioner.

Fondet er et investeringselskap med formål å investere i norske kunnskapsbaserte og innovative selskaper lokalisert i Nord-Norge. Fondet skal ta aktiv del i utviklingen av Porteføljeselskapene og deretter realisere investeringene med størst mulig avkastning. Fondet skal normalt kombinere eierskap med avtaler som gir Fondet minoritetsrettigheter og styrerepresentasjon. Fondet skal gjennom sin virksomhet søke å bidra til økonomisk vekst og nye arbeidsplasser.

Porteføljeselskapet må på tidspunktet for Førstegangsinvestering ha materiell økonomisk aktivitet i Nord-Norge. Fondet kan investere i Porteføljeselskaper i fylkene Nordland, Troms og Finmark.

Det forventes at forvalter er uavhengig av investorene i fondet og andre premissleverandører til fondet.

Fondet skal bidra til en bærekraftig omstilling og økt samfunnsansvar i norsk næringsliv. Dette bør synliggjøres i investeringsstrategien gjennom screeningkriterier, forvaltning av fondet, kriterier for utelukkelse av selskap og konkrete KPI'er.



Forvalter og porteføljeselskapene i Fondet skal etterleve UN Global Compacts 10 prinsipper for ansvarlig næringsliv. Forvalter skal ha egne retningslinjer for etikk og samfunnsansvar, og skal også sørge for at porteføljeselskapene har slike.

Risiko og muligheter knyttet til ESG-forhold innarbeides som en del av fondets risikovurderinger, på lik linje med f.eks. vurdering av teknologisk risiko, markedsrisiko mv.

Forvalter må kunne beskrive en overordnet plan for implementering av retningslinjer for etikk, samfunnsansvar og ESG både i Fondet og hos porteføljeselskapene.

## **5. INVESTERINGSBESLUTNINGER OG DAGLIG LEDELSE**

### **5.1 Investeringsbeslutninger**

Styret i Fondet skal fatte alle investerings- og salgsbeslutninger for Fondet innenfor rammene av Fondets formål.

### **5.2 Daglig leder**

Fondet skal ha en daglig leder. Styret i Fondet skal formelt oppnevne daglig leder, og daglig leder skal være ansatt i Forvalter og utpekes av denne. De administrative funksjoner som naturlig hører inn under den daglige ledelse skal imidlertid utføres av Forvalter som ledd i forvaltningen av Fondet og de fullmakter som er gitt av Styret.

## **6. FORVALTERS OPPGAVER**

### **6.1 Generelle bestemmelser**

Forvalter skal forvalte Fondets kapital med den målsetning om å maksimere Fondets avkastning. Som ledd i dette skal Forvalter innenfor rammene av Fondets investeringskriterier løpende søke etter, analysere og anbefale passende investeringer til Fondet, herunder tilleggsinvesteringer i eksisterende investeringer. Forvalter skal som en forlengelse av investeringsbeslutninger sikre gjennomføring og foreta en løpende oppfølging av investeringer gjennom overvåking og analyse, samt gi anbefalinger til Styret om realisasjon av investeringer.

Forvalter forplikter seg til å utføre de oppgaver som påhviler Forvalter i henhold til denne Avtalen etter beste evne, og skal utføre sine oppgaver og forpliktelser i henhold til gjeldende lov, forskrifter og forsvarlig bransjestandard, herunder de etiske retningslinjer som er utarbeidet av Norsk Venturekapitalforening, med den målsetting å maksimere avkastningen på Fondets kapital.

Forvalter har ikke utover hva som følger av denne Avtalen noen rett til å binde eller opptre på vegne av Fondet i relasjon til Fondets mulige og eksisterende investeringer i Porteføljeselskaper. Forvalter skal påse at spørsmål som etter Fondets forhold er av uvanlig art eller viktighet skal forelegges Styret.

Forvalter kan innenfor rammene av denne Avtalen engasjere eller på annen måte innhente bistand fra rådgivere eller andre som Forvalteren finner nødvendig eller hensiktsmessig vedrørende de oppgaver som skal utføres av Forvalter i henhold til Forvaltningsavtalen. Fondet er kun ansvarlig for kostnader til slik bistand i den grad dette følger av punkt 8.2.3.

Forvalter skal så snart som mulig etter inngåelsen av denne Avtalen utarbeide forslag til regelverk for corporate governance og rutiner for internkontroll for Fondet og forelegge disse for Styret for godkjenning.

## 6.2 Rapportering

Forvalter skal yte følgende tjenester knyttet til Fondets rapportering:

- (a) Forvalter skal fremlegge utkast til årsregnskap for Fondet til Styret innen 30. mars hvert år.
- (b) Forvalter skal i nødvendig grad bistå Fondet slik at Fondet kan levere revidert årsregnskap for Fondet til Aksjonærene innen 15. mai hvert år.
- (c) Forvalter skal innen 40 dager etter utløpet av hvert kvartal utarbeide kvartalsrapporter om status for samtlige av Fondets investeringer samt en redegjørelse for eventuelle realisasjoner siden forrige rapport. Rapportene skal gi en samlet oversikt over investeringer og andre vesentlige aktiva samt redegjørelse for utviklingen i investeringene, herunder verdivurdering av disse i henhold til IPEVs til enhver tids gjeldende verdivurderingsprinsipper (International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines). Forvalter skal så lang praktisk mulig følge Invest Europe Handbook of Professional Standards – section 5 Investor Reporting Guidelines
- (d) Forvalter skal besørge at Aksjonærene sammen med kvartalsrapportene mottar oversikt over sine respektive Kapitalkonti.
- (e) Forvalter skal sammen med styre fastsette en hensiktsmessig statusrapportering på ESG i fondet og i porteføljeselskapene, Jf. pkt 4.

## 6.3 Nærmere om Forvaltningstjenestene

### 6.3.1 Forvalters overordnede ansvar

Forvalter skal til enhver tid lojalt fremme Fondets interesser med den målsetning å maksimere Fondets avkastning, herunder skal Forvalter bistå Fondet med å utvikle Porteføljeselskapene.

Forvalter skal også bistå med administrative tjenester knyttet til kapitalforvaltningen av Fondet, herunder å administrere innkalling og utdeling av kapital og holde oversikt over Aksjonærenes utestående og Innbetalte Kapital.

Forvalter skal organisere og være til stede på generalforsamlinger i Fondet.

### 6.3.2 Forvalters ansvar for den løpende oppfølgingen av Porteføljeselskapene

Forvalters ansvar for den løpende oppfølgingen av investeringene i Porteføljeselskapene innebærer at Forvalter skal:

- (a) Bistå Fondet ved utøvelse av eierrettigheter i Porteføljeselskapene, gjennom eksempelvis å stille egne ansatte til disposisjon for tjeneste som styrerepresentanter i Porteføljeselskapene dersom Fondet ønsker det
- (b) Arbeide for at organiseringen og driften av Porteføljeselskapene er forsvarlig og at det jevnlig holdes styremøter i disse.

Utover de oppgaver som knytter seg til selve oppfølgingen av Investeringen i Porteføljeselskapet, skal også Forvalter ved behov:

- (c) Når fondets eierinteresser tilsier det, holde løpende kontakt med Porteføljeselskapets ledelse og bidra med diskusjon om selskapets utvikling, gjennomgang av regnskap og budsjettspørsmål. I den grad det fremstår som nødvendig skal forvalter dessuten, på vegne av fondet, bidra i Porteføljeselskapets utforming av forretnings-, markeds- og finansieringsstrategi.

I sitt arbeid overfor Porteføljeselskapene forplikter Forvalter seg til å anvende sin ekspertise og sitt kontaktnett til aktivt å arbeide for de respektive Porteføljeselskaperes og Fondets interesser.

Forvalter skal holde Styret løpende informert om status, utvikling og andre forhold av vesentlig betydning i Porteføljeselskapene så langt lovgivningen og hensynet til pålagt taushetsplikt tillater dette, og skal i tillegg orientere Styret om de viktigste prosjekter som er under utvikling.

### 6.3.3 Forvalters ansvar i relasjon til kjøp og salg av Porteføljeselskaper

Forvalteren skal innenfor rammene av Fondets investeringskriterier søke etter, analysere og anbefale passende investeringer til Fondet, herunder tilleggsinvesteringer i eksisterende investeringer.

Forvalter skal rådggi Fondet om salgs- eller realisasjonsmuligheter for eierskap i Porteføljeselskapene, herunder rådggi om finansiell og avtalemessig struktur knyttet til investeringer og realisasjoner.

Forvalter skal rådggi Fondet i fasen frem mot beslutning om investering eller salg/realisasjon skal foretas, f.eks. ved due diligence, forhandlinger av avtaleverk, vurdering av investeringsobjekter mv. samt besørge at Styret mottar tilfredsstillende beslutningsgrunnlag knyttet til investeringer og realisasjoner.

#### 6.3.4 Daglige ledelse

Som ledd i den daglige ledelse av Fondet skal Forvalter ha følgende ansvarsområder:

- (a) å sørge for at det føres regnskap for Fondet i samsvar med gjeldende regnskapslovgivning og NGAAP;
- (b) forvaltning av likvide midler;
- (c) engasjement av eksterne rådgivere og konsulenter og utstedelse av fullmakter til disse;
- (d) utarbeidelse av selvangivelse, mv;
- (e) besørge utstedelse av Kapitalnotiser;
- (f) på grunnlag av årsregnskapet for Fondet, besørge utarbeidet nødvendig dokumentasjon for Aksjonærenes selvangivelser (herunder selskapsoppgave i henhold til ligningslovens bestemmelser) som skal oversendes til de Aksjonærene i god tid før selvangivelsesfristen for næringsdrivende utløper.

#### 6.4 Oppdrag utover Forvaltningstjenestene

Eventuelle rådgivningsoppdrag eller andre tjenester som Forvalter yter direkte til det enkelte porteføljeselskap ut over forvaltning som skjer på vegne av fondet, jf. pkt. 8.3, forutsettes regulert i en egen avtale mellom porteføljeselskapet og Forvalter. Det samme gjelder for eventuelle tjenester Forvalter yter Fondet eller andre, når dette ikke er en del av forvaltningen som er definert i denne avtalen. Forvalter er ansvarlig for å overholde merverdiavgiftslovgivningen, herunder rundskriv fra skatteetaten vedr. «Retningslinjer om forvaltning av investeringsselskap – merverdiavgift».

Forvalter skal løpende rapportere inntekter for oppdrag ut over Forvaltningstjenestene til Styret i Fondet.

### 7. FORVALTERS LEDELSE OG KEY MAN BESTEMMELSER SAMT LOKALISERING

#### 7.1 Team - eierskap

Forvalter forplikter seg til enhver tid å disponere over et kvalifisert team og et tilstrekkelig antall av medarbeidere for utførelse av Forvaltningstjenestene. De Ledende Ansatte skal fra og med inngåelsen av denne Avtalen være ansatt i Forvalter.

Forvalter skal hovedsakelig være eiet av Forvalters ansatte eller deres Nærstående.

#### 7.2 Ledende Ansatte

På tidspunktet for inngåelsen av denne Avtalen er Forvalters Ledende Ansatte angitt i vedlegg 1.

Forvalter kan på et hvert tidspunkt nominere ytterligere personer som nye Ledende Ansatte (i tillegg til eksisterende Ledende Ansatte eller til erstatning for Ledende Ansatte) forutsatt at

disse er ansatt av Forvalteren. Nominerte personer tiltrer som Ledende Ansatt dersom Styret samtykker til dette (slikt samtykke kan ikke nektes uten saklig grunn). Vedlegg 1 skal oppdateres fortløpende i samsvar med endringer i sammensetningen av de Ledende Ansatte.

I Investeringsperioden skal **minst X** av de Ledende Ansatte (eller nye Ledende Ansatte som erstatter disse) være ansatt hos Forvalter, og vie sin normale arbeidstid til Fondet.

Etter utløpet av Investeringsperioden og frem til utløpet av Fondets Levetid skal **minst X** av de Ledende Ansatte (eller nye Ledende Ansatte som erstatter disse) (a) være ansatt hos Forvalter og (b) vie tilstrekkelig av sin arbeidstid til Fondet til at Forvalter på en forsvarlig måte utfører sine oppgaver overfor Fondet. Ovennevnte bemanningskrav er fortsatt **minst X** Ledende Ansatte fra slik tidspunkt antallet Porteføljeselskaper er redusert med minst 30 % i forhold til tidspunktet for utløpet av Investeringsperioden, og til **minst X** Ledende Ansatte når antall Porteføljeselskaper er redusert med minst 50 % i forhold til tidspunktet for utløpet av Investeringsperioden.

Dersom bemanningskravet ikke overholdes i Investeringsperioden kan Styret beslutte at følgende effekter skal inntre:

- (a) Forvalter skal umiddelbart innstille all aktivitet knyttet til å foreta investeringer i nye Porteføljeselskaper, med unntak for eventuelle investeringer som Fondet er forpliktet til å gjennomføre i henhold til inngåtte kontraktsforpliktelser på slikt tidspunkt.
- (b) Eventuelle fullmakter som Fondet har gitt Forvalter eller noen av de Ledende Ansatte opphører umiddelbart.
- (c) Forvalter skal kun utføre nødvendige Forvaltningstjenester knyttet til eksisterende investeringer og/eller inngåtte avtaler.

Dersom bemanningskravet ikke overholdes etter utløpet av Investeringsperioden kan Styret beslutte at effektene som nevnt i (b) og (c) skal inntre.

Dersom bemanningskravene i dette punkt 7.2 tredje eller fjerde ledd ikke er overholdt, og tilstrekkelig antall nye Ledende Ansatte ikke er godkjent av Styret for å tilfredsstille de relevante bemanningskravene innen en periode på 12 måneder fra Styrets vedtak om innstilling av investeringsvirksomheten og/eller tilbakekall av fullmakter, kan Avtalen besluttes oppsagt etter punkt 13.2, men slik at punkt 13.2.2 siste ledd andre og tredje setning ikke skal gjelde for slik oppsigelse.

### **7.3 Lokalisering**

Forvaltningen skal lokaliseres i Nord-Norge. Forvalter kan selv velge hvor i Nord-Norge fondet skal lokaliseres.

## 8. VEDERLAG/HONORARER

### 8.1 Løpende Honorar

Frem til Investeringsperiodens utløp betaler Fondet Forvalter et årlig honorar ("**Løpende Honorar**") som skal tilsvare en prosentsats («satsen») på x % av Totalt Kommitert Kapital.

Etter utløpet av Investeringsperioden skal det Løpende Honoraret reduseres til en sats på x %. Det løpende honoraret justeres ved (i) realiseringer og (ii) nedskrivninger av enkeltinvesteringer til null. Grunnlaget for utregning av Løpende Honorar skal reduseres fra det tidspunkt nedskrivningen skjer eller realisasjon av eierandelen gjennomføres.

Salg, avhendelse mv mot vederlag i aksjer eller fordring ikke skal anses som en realisasjon i denne sammenheng, men anses som en fortsettelse av vedkommende investering.

Forvalterens honorar i det kvartalet Første Closing finner sted, samt det etterfølgende kvartal, forfaller til betaling på Første Transje. Deretter forfaller Forvalterens honorar kvartalsvis på forskudd den første Virkedag i hvert kvartal. Eventuelle justeringer i beregningsgrunnlaget for det Løpende Honoraret i ett kvartal får virkning for honorarets størrelse f.o.m. det påfølgende kvartal.

Forvalters godtgjørelse i henhold til dette punkt beregnes fra Første Closing. Dersom Totalt Kommitert Kapital økes i løpet av Fondets Levetid skal beregningsgrunnlaget for det Løpende Honorar justeres tilsvarende med virkning fra aktuell Closing. Dersom Totalt Kommitert Kapital reduseres i løpet av Fondets Levetid i henhold til Aksjonæravtalens punkt 8.1, skal Løpende Honorar beregnes ut fra den nye Total Kommiterte Kapital med virkning fra nedjusteringstidspunktet.

Forvalter er ansvarlig for å overholde merverdiavgiftslovgivning, samt etterleve pliktene som følger av rundskriv fra skatteetaten vedr. «Retningslinjer om forvaltning av investeringsselskap – merverdiavgift».

Oppgaver under denne avtalen omfatter kun tjenestene som er å anse som avgiftsfrie ihh. til nevnte informasjonsskriv. Avgiftspliktige tjenester faktureres separat, jf. pkt. 6.4.

### 8.2 Dekning av kostnader

#### 8.2.1 Oppstartskostnader

Fondet skal dekke sine egne oppstartskostnader som nærmere angitt i Aksjonæravtalens punkt 12.3.

#### 8.2.2 Kostnader som dekkes av Forvalter

Etter opprettelsen av Fondet skal følgende utgifter omfattes av det Løpende Honoraret:

- (i) Alle utgifter til kontorhold knyttet til drift og administrasjon, herunder leie av lokaler, utgifter til porto, telefon, kopiering, datasystemer mv.

- (ii) Lønninger og andre sosiale utgifter til ansatte eller andre personer tilknyttet Forvalter som utfører tjenester for Fondet i henhold til denne Avtalen.
- (iii) Alle utgifter knyttet til rapportering og informasjon til Styret og Aksjonærene, med unntak for slike utgifter som nevnt i punkt 8.2.3 (vi)
- (iv) Alle reise- og oppholdskostnader knyttet til reiser, med unntak for slike reisekostnader som nevnt i punkt 8.2.3 (x).

### 8.2.3 Kostnader som dekkes av Fondet

Følgende utgifter skal dekkes av Fondet (i tillegg til andre utgifter som Fondet på samme måte som ethvert aksjeselskap selv må dekke):

- (i) Utgifter til regnskapsføring og revisjon for Fondet.
- (ii) Eventuelt styrehonorar til styremedlemmer i Fondet, samt utgifter knyttet til avholdelse av styremøter. Forvalters ansatte skal ikke motta honorar for slike styreverv.
- (iii) Honorar til utenforstående rådgivere i forbindelse med due diligence gjennomgang av aktuelle investeringsobjekter, samt eventuell kurtasje, omsetningsavgifter, juridisk assistanse og revisjonsrelatert bistand og liknende i forbindelse med erverv eller salg av investeringer. Utgifter vedrørende dette underpunkt (iii) skal ikke overstige NOK 300 000 (ekskl. mva.) i en enkelt transaksjon uten at dette på forhånd er godkjent av Styret.
- (iv) Eksternt gjennomførte markedsundersøkelser og øvrig konsulentbistand, forutsatt at utgiften på forhånd er godkjent av Styret.
- (v) Det Løpende Honoraret og Suksesshonorar.
- (vi) Utgifter knyttet til trykking og distribusjon av årsberetning og kvartalsrapporter for Fondet.
- (vii) Alle utgifter knyttet til registrering i Brønnøysundregistrene, Verdipapirsentralen eller andre offentlige registre samt utgifter relatert til kontakt med offentlige myndigheter (med unntak for kommunikasjon til Investinor i egenskap av å være Aksjonær i Fondet).
- (viii) Eventuelle utgifter knyttet til uavhengig verdivurdering av Fondet.
- (ix) Alle utgifter som oppstår som direkte følge av lovpålagte krav til Fondet.
- (x) Forvalterens reisekostnader knyttet til evaluering og anbefaling av konkrete investeringer (i den grad slike kostnader ikke dekkes av de aktuelle Porteføljeselskapene).

### 8.3 Styrehonorar etc. i Porteføljeselskapene

Alle styre- og konsulenthonorarer fra Porteføljeselskapene som tilfaller Forvalter eller noen av dets ansatte som følge av Forvaltningstjenester som beskrevet i denne Avtalen skal komme til fradrag i Løpende Honorar, avregnet etterskuddsvis per kvartal etter utbetaling. Eventuelle aksjer eller andre verdipapirer eller rettigheter til verdipapirer skal tilfalle Fondet direkte. Dersom det som følge av slike honorarer påløper skatt eller avgift for Forvalter eller noen av dets ansatte, skal Fondet dekke disse.

Eventuelle "break-up fees" (dvs. erstatning som ytes fra et potensielt Porteføljeselskap eller liknende ytelser) som Forvalter skulle få rett til som ledd i Forvalters utførelse av Forvaltningstjenester i henhold til denne Avtalen og/eller Aksjonæravtalen, skal tilfalle Fondet.

Honorar for oppdrag ut over Forvaltningstjenestene, jf. pkt. 6.4 skal ikke komme til fradrag i Løpende Honorar.

#### 8.4 Suksesshonorar

Forvalter har rett til en andel av Fondets avkastning som følger:

Etter at

- (A) Fondet har betalt driftskostnader, Løpende Honorar samt øvrige kostnader og forpliktelser som påhviler Fondet (men eksklusive forpliktelsene til å betale Suksesshonorar etter dette punkt 8.4); og
- (B) Aksjonærene har mottatt (i) et beløp tilsvarende deres Innbetalte Kapital på utdelingstidspunktet med tillegg av (ii) et beløp tilsvarende X % årlig akkumulert rente ("Terskelrente") beregnet i forhold til deres innbetalte kapital;

skal ytterligere utdelinger fra Fondet fordeles

- (C) med (i) 80 % til Aksjonærene og (ii) 20 % til Forvalter

(utdelinger til Forvalter i henhold til (C) (ii) utgjør Forvalters Suksesshonorar)

Ved utdelinger i andre aktiva enn penger, skal Aksjonærenes andel av utdelingen beregnes i samsvar med verddivurderingsmekanismene i Aksjonæravtalens punkt 11.1.

#### 8.5 Tilbakehold og tilbakebetaling av Suksesshonorar

Inntil det tidspunktet hvor (a) Aksjonærene har mottatt et beløp som tilsvarer deres Kommitterte Kapital med tillegg av Terskelrenten eller (b) Fondet oppløses, skal 50 % av Suksesshonorar plasseres på rentebærende depositumkonto lydende på Fondets navn. Midlene skal likevel kunne frigjøres tidligere når og i det omfang det er nødvendig for å dekke Forvalters eventuelle skatte- og avgiftsforpliktelser relatert til slike midler.

Styret kan vedta frigivelse (helt eller delvis) av midlene på depositumskontoen dersom det på frigivelsestidspunktet fremstår som usannsynlig at Forvalter, etter slik utbetaling, vil ha mottatt midler som overstiger antatt Suksesshonorar på tidspunktet for oppløsning av Fondet.

Dersom Aksjonærene ved Fondets oppløsning ikke fullt ut har mottatt et beløp tilsvarende deres Innbetalte Kapital med tillegg av Terskelrenten skal midlene på depositumkontoen tilfalle Aksjonærene inntil de har mottatt et slikt beløp, og eventuelle overskytende midler på depositumkontoen skal deretter tilfalle Forvalter.



Dersom midlene på depositumskontoen er utbetalt på tidspunktet for Fondets oppløsning, og de midler som har blitt utbetalt til Forvalter i henhold til punkt 8.4 overstiger 20 % av de samlede beløp som er utdelt til Aksjonærene (med fradrag for Totalt Innbetalt Kapital med tillegg av Terskelrenten), er Forvalter forpliktet til å tilbakeføre slikt overskytende beløp til Fondet (med fradrag for eventuell skatt påløpt på de midler som Forvalter derigjennom har mottatt (men med tillegg for spart skatt som følge av slik tilbakebetaling) og oppad begrenset til det beløp Forvalters faktisk har mottatt i henhold til punkt 8.4.

## **9. INTERESSEKONFLIKTER**

### **9.1. Innledning**

Forvalter og/eller Forvalters ansatte kan ikke uten samtykke fra Styret utføre oppgaver for andre enn Fondet, Forvalter og Porteføljeselskapene på en måte som kan tenkes å være i strid med Fondets eller Porteføljeselskapenes interesser. Fondet er kjent med og aksepterer at Forvalteren bl.a. har inngått forvaltningsavtaler med de Eksisterende Fond, at Forvalter løpende vil følge opp investeringene som er foretatt av de Eksisterende Fond, herunder ved å foreslå passende tilleggsinvesteringer til deres investeringer.

Dersom Forvalter eller noen av Forvalters ansatte kommer i en faktisk eller potensiell interessekonflikt som følge av Forvalters arbeid for Fondet, skal dette snarest mulig meddeles Styret. Forvalter skal uoppfordret og innen man har avgitt et råd til Styret i forbindelse med en investering eller realisasjon, opplyse Styret om interessekonflikter eller potensielle interessekonflikter for Forvalter, dets ansatte eller, så langt Forvalter kjenner til, nærstående av disse (inkludert selskaper som vedkommende kontrollerer) i forbindelse med den aktuelle investeringen eller realisasjonen, og uansett alltid dersom noen av de forannevnte har eierandeler i et selskap hvis aksjer vurderes kjøpt eller solgt, eller vesentlige eierandeler i dets kunder, leverandører eller konkurrenter. Tilsvarende skal Forvalter bestrebe seg å opplyse om forhold nevnt i forrige punktum dersom disse er aktuelle for aksjonærer i Forvalter.

Fondet kan kreve innsyn i Forvalters avtaler, instruksjer, rutiner, og regnskaper, herunder forholdet til Forvalters ansatte og aksjonærer, så fremt ikke Forvalters forhold til tredjemann umuliggjør dette. Fondet kan ikke kreve innsyn i forhold som gjelder Forvalters rådgivning for andre investeringsselskaper, herunder Eksisterende Fond.

### **9.2. Investeringer foretatt av Forvalter og Forvalters ansatte**

Forvalter og ansatte i Forvalter, eller noen av deres personlige nærstående (som definert i aksjeloven § 1-5 andre ledd), kan ikke uten Styrets skriftlige samtykke investere i Fondets Porteføljeselskaper. Videre kan verken Forvalter eller ansatte i Forvalter uten Styrets skriftlige samtykke investere i unoterte selskaper som ligger innenfor Fondets investeringsstrategi. Dette er ikke til hinder for at (i) ansatte i Forvalter opprettholder investeringer i selskaper som var foretatt på tidspunktet den aktuelle personen ble ansatt i Forvalter, (ii) den ansatte foretar oppfølgingsinvesteringer i slike selskaper eller (iii) at den ansatte får indirekte eierskap i slike selskaper via andeler i verdipapirfond el. Forvalter skal uten ugrunnet opphold informere Styret om investeringer som nevnt i (i) og (ii) ovenfor.

Forvalter skal føre en kontinuerlig oppdatert liste over de investeringer som Forvalters ansatte gjør, og gjøre denne listen tilgjengelig for innsyn fra Styret.

### **9.3. Eksterne styreverv for Forvalters ansatte**

Styret skal godkjenne alle nye styreverv som de ansatte i Forvalter ønsker å påta seg. Dette gjelder likevel ikke for verv tilknyttet Forvalter, Porteføljeselskaper, Fondet, Eksisterende Fond eller dets porteføljeselskaper, eller private holdingselskaper, samt styreverv i bransjeforeninger som Norsk Venturekapitalforening eller lignende. Styret kan bare nekte samtykke dersom det er saklig grunn til det, enten på grunn av vervets art eller vervets omfang.

Dersom Forvalter påtar seg oppdrag som forvalter for et investeringsselskap i overenstemmelse med punkt 12 kan ansatte i Forvalter påta seg styreverv i porteføljeselskaper for det nye investeringsselskapet.

## **10. RAMMEVILKÅR**

### **10.1. Generelt om rammevilkår**

Forvalter er ansvarlig for at offentlige krav knyttet til Forvaltningstjenestene den utøver, overholdes.

Forvalter kan frivillig registrere fondet som et AIF, og når EUVECA er implementert i Norge, kan forvalter vurdere om det er hensiktsmessig å søke om konsesjon/registreing iht disse reglene og å foreta nødvendige endringer i de aktuelle avtalene.

Dersom det i Avtalens levetid kommer lovendringer som innebærer at Rådgivningstjenestene, Forvalter eller Selskapet anses konsesjonsplikt, skal Selskapet og Forvalter tilpasse innholdet i Avtalen og rammene for Rådgivningstjenestene slik at offentlige krav overholdes, herunder skal Forvalter ha mulighet til å gjøre omorganiseringer og omstruktureringer for å imøtekomme offentligrettslige krav.

Dersom Forvalter eller dens tjenester anses konsesjonspliktige, vil dette kunne medføre organisasjonsendringer som skal godkjennes av Forvalter og Fondet. Partene bør arbeide lojalt for at Fondet/Forvalter oppnår nødvendige konsesjoner og imøtekommer offentligrettslige krav.

## **11. ANSVAR OG ANSVARSBEGRENSNING**

Forvalter skal utøve sine plikter etter denne Avtalen etter beste skjønn og på en faglig forsvarlig måte.

Forvalter er ikke ansvarlig overfor Fondet for tap som følge av handlinger eller unnlatelser som foretas under utøvelsen av Forvaltningstjenestene med mindre forvalter, noen av dens ansatte eller representanter har opptrådt grovt uaktsomt eller forsettlig.

Fondet skal holde Forvalter og/eller dets ansatte fri for ansvar overfor tredjemenn som følge av handlinger eller unnlateringer som foretas under utøvelsen av Forvaltningstjenestene, med mindre ansvaret skyldes grov uaktsomhet eller forsett.

## 12. ETABLERING AV NYE FOND

Dersom Forvalter ønsker å reise et nytt fond etter at Fondet er etablert er det en forutsetning at Forvalter fortsatt kan skjøtte sitt oppfølgingsansvar for Fondet på en forsvarlig og god måte. Forvalter har ikke anledning til å etablere et nytt fond før det tidligste av (i) utløpet av Investeringsperioden, (ii) når minst 50 % av Totalkapitalen er investert eller (iii) styret med minst 2/3 flertall samtykker.

Det kan vurderes å tillate tidligere etableringer dersom nye fond ikke har konkurrerende investeringsfokus og ressursituasjonen er tilfredsstillende.

Forvalter skal orientere Styret om eventuelle konkrete planer knyttet til opprettelse og markedsføring av nye fond.

Forvalter eller noen av de Ledende Ansatte kan ikke drive markedsføring eller fundraising for, eller delta som forvalter eller rådgiver, for andre uten styrets samtykke.

## 13. OPPSIGELSE OG HEVING

### 13.1. Utgangspunkt

Denne Avtalen løper med de unntak som fremgår nedenfor uten oppsigelse for begge parter til Fondet er oppløst.

### 13.2. Oppsigelse av Forvalter

#### 13.2.1. Definisjon av Oppsigelse

Fondet kan si opp Avtalen ("**Oppsigelse**") når som helst etter 24 måneder fra Første Closing dersom Aksjonærer som representerer mer enn 80 % av Aksjene vedtar Oppsigelse av Avtalen. Oppsigelsen skal i så fall, etter Styrets valg, være virksom fra oppsigelsestidspunktet eller fra et tidspunkt inntil tre måneder deretter. Forvalter kan ikke si opp Avtalen.

#### 13.2.2. Utbetaling av honorarer ved Oppsigelse

Ved Oppsigelse skal Forvalter beholde rett til en forholdsmessig andel av en eventuell Suksesshonorar som Forvalter ville hatt krav på dersom Forvalter hadde fortsatt som Forvalter fram til Fondets oppløsning. Den forholdsmessige andelen baseres på hvor lenge Forvalter har vært Forvalter for Fondet. Eksempelvis: Dersom Fondet får en samlet varighet på 12 år og Forvalter var Forvalter for Fondet de første 4 årene, skal Forvalter motta 4/12 av Suksesshonorar når den utbetales.

Fra tidspunktet oppsigelsen får virkning bortfaller Forvalteren krav på Løpende Honorar. Forvalter skal i tillegg motta en kompensasjon for Oppsigelsen tilsvarende 12 måneders

Løpende Honorar. Ved beregningen av kompensasjonen skal grunnlaget for det Løpende Honorar i 12-måneders perioden forut for tidspunktet da varsel om oppsigelse ble gitt legges til grunn.

### **13.3. Heving av Avtalen**

#### **13.3.1. Definisjon av Heving**

Dersom Forvalter eller Fondet vesentlig misligholder denne Avtalen, kan den annen part heve Avtalen ("**Heving**"). Heving skal i så fall, etter Styrets valg, være virksom fra hevingstidspunktet eller fra et tidspunkt inntil tre måneder deretter. Styrets beslutning om Heving krever tilslutning fra Aksjonærer som representerer mer enn 80 % av Aksjene.

Ved eventuell uenighet om det foreligger grunnlag for Heving, plikter Forvalter uansett å fratrukke seg som Forvalter. Dersom det senere fastslås at det ikke forelå grunnlag for Heving, kan Forvalter ikke kreve å gjeninntre som forvalter for Fondet, men skal i stedet tilstå kompensasjon som om Avtalen var sagt opp ved Oppsigelse.

#### **13.3.2. Utbetaling av honorar ved Heving**

Ved Heving skal Forvalter ha rett til å motta Løpende Honorar frem til tidspunktet oppsigelsen får virkning, og eventuelt forskuddsbetalt honorar som omfatter perioder etter virkningstidspunktet skal tilbakebetales til Fondet.

Forvalters krav på Suksesshonorar beregnes og utbetales som angitt i punkt 13.2.2, men slik at Suksesshonorar skal reduseres med 50 %. Dersom Forvalter har utvist svikaktighet ved utførelsen av sine oppgaver for Fondet eller det vesentlige misligholdet skyldes Forvalters forsettlig handlinger bortfaller Suksesshonorar i sin helhet.

### **13.4. Tilbakeføring av eiendeler ved Oppsigelse eller Heving**

Ved Oppsigelse eller Heving skal Forvalter besørge at eventuelle eiendeler som tilhører Fondet, slik som dokumenter og arkiv, overleveres til Fondet. Det samme gjelder for Porteføljeselskapene. Dersom Fondet ønsker det skal Forvalter medvirke til at ansatte i Forvalter som representerer Fondet i styret i Porteføljeselskaper fratrukker sine verv.

### **13.5. Navn**

Alle rettigheter, herunder eiendomsrett og bruksrett, til navnet "**Managementselskapet**" tilhører Forvalteren, og i tilfelle oppsigelse av Forvaltningsavtalen forplikter Aksjonærene seg til uten ugrunnet opphold å besørge at Fondets bruk av navnet opphører.

## **14. KONFIDENSIALITET**

Fondet har taushetsplikt om innholdet i denne Avtalen og øvrige avtaler inngått i forbindelse med den, samt om forhold Fondet har fått om Forvalters virksomhet, med mindre (i) Fondet er lovpålagt å gi slik informasjon, (ii) informasjonen gis til aksjonærer/andelseiere i Fondet,

eller til rådgivere eller tredjeparter som er underlagt lov- eller avtalebestemt taushetsplikt, (iii) informasjonen er offentlig kjent allerede eller (iv) Forvalter samtykker i at informasjonen gjøres kjent.

## 15. TVISTER

Avtalen skal være underlagt og fortolkes i samsvar med norsk rett.

Enhver tvist i anledning av denne avtalen skal søkes løst i minnelighet mellom Partene. Dersom slik tvist ikke kan løses i minnelighet mellom Partene, skal slik tvist avgjøres med endelig virkning ved voldgift etter de til enhver tid gjeldende regler i lov om voldgift.

Voldgiftsretten skal bestå av tre dommere. Dersom de tvistende parter ikke blir enige om voldgiftsrettens sammensetning, oppnevner hver part én dommer innen én måned etter at parten mottok anmodning om oppnevning. Disse to dommerne oppnevner i fellesskap innen én måned, en tredje dommer som blir voldgiftsrettens leder.

Hvis en av de tvistende parter har unnlatt å oppnevne en dommer innen én måned etter at anmodning om oppnevning ble mottatt, skal dommeren oppnevnt av den annen part fungere som voldgiftsrettens leder og utpeke de to øvrige dommerne innen én måned.

Voldgiftsbehandlingen skal gjennomføres (et sted i Nord-Norge). Voldgiftsrettens forhandlinger og avgjørelse skal være konfidensielle, og Partene forplikter seg til å inngå en særskilt avtale om dette dersom en tvist skulle oppstå.

## 16. SIGNATURER

Denne Avtalen er utferdiget i tre – 3 – eksemplarer, hvorav Fondet, Forvalter og Staten beholder ett eksemplar hver.

For Forvalter:

Signatur: \_\_\_\_\_  
Navn: [ - ]  
Tittel: Managing Partner  
Dato: [ - ]

Signatur: \_\_\_\_\_  
Navn: [ - ]  
Tittel: Partner  
Dato: [ - ]

For Fondet:

Signatur: \_\_\_\_\_  
Navn: [ - ]  
Tittel: Styreleder  
Dato: [ - ]

Signatur: \_\_\_\_\_  
Navn: [ - ]  
Tittel: Managing Partner  
Dato: [ - ]

Avtalen tiltres med dette av de Ledende Ansatte:

Signatur: \_\_\_\_\_  
Navn: [ - ]  
Dato: [ - ]

Signatur: \_\_\_\_\_  
Navn: [ - ]  
Dato: [ - ]

Signatur: \_\_\_\_\_  
Navn: [ - ]  
Dato: [ - ]

Signatur: \_\_\_\_\_  
Navn: [ - ]  
Dato: [ - ]

Signatur: \_\_\_\_\_  
Navn: [ - ]  
Dato: [ - ]

## Vedlegg 4 – Ledende Ansatte

NN1 , Managing partner

NN2, senior partner

NN3, senior partner

Osv...

## Vedlegg 5

# TEGNINGSdokUMENT

for tegning av andel i Fond Nord-Norge, org. nr. xxx xxx xxx

Korrekt utfylt og signert tegningsdokument sendes til:

Fond Nord-Norge

Att:

Sendes som PDF til:

Definerte uttrykk i dette tegningsdokumentet har samme meningsinnhold som i utkastet til aksjonæravtale mellom aksjonærene i Fond Nord Norge ("**Aksjonæravtalen**").

1. **Fond Nord-Norge** ("**Fondet**") ble stiftet **xx.xx.202x** med formål å drive investeringsvirksomhet i små og mellomstore bedrifter med vekstpotensial som er lokalisert i Nord-Norge.
2. Undertegnede tegner seg herved for en Andel som Aksjonær i Fondet på NOK\_\_\_\_\_. Tegning av Andelen innebærer bl.a. at undertegnende påtar seg en tilsvarende innskuddsforpliktelse til Fondet (Kommitert Kapital) tilsvarende Andelens pålydende.
3. Undertegnede har mottatt og gjennomgått utkast til
  - (i) Presentasjon datert [ - ]
  - (ii) Aksjonæravtalen;
  - (iii) Forvaltningsavtalen mellom Fondet og X ("**Forvalter**");
4. Undertegnede erklærer og bekrefter ved undertegnelse av dette tegningsdokumentet at
  - a. Undertegnede har vilje og evne til rettidig å oppfylle sine forpliktelser etter Aksjonæravtalen, herunder, men ikke begrenset til å innbetale sin Kommiterte Kapital på slikt tidspunkt som følger av styrets Kapitalnotiser.
  - b. Undertegnede har foretatt en selvstendig vurdering av alle økonomiske, skattemessige og andre konsekvenser ved deltakelse i Fondet.
  - c. Undertegnede har mottatt og lest dokumentene nevnt i punkt 3 og har vurdert og fullt ut forstått vilkårene for og følgene av å delta i Fondet.
  - d. Undertegnede er gitt anledning til å stille spørsmål vedrørende avtalene nevnt i punkt 3 samt Fondets virksomhet, herunder finansielle og organisatoriske betingelser.
  - e. Undertegnede er innforstått med at en investering i Fondet er langsiktig og forbundet med risiko, at investeringen vil være illikvid idet det ikke vil være et organisert marked for omsetning av Andeler, samt at omsetning av Andeler er underlagt begrensninger i Aksjonæravtalen.



- f. Undertegnede er innforstått med at verken Fondet eller Forvalter pt er underlagt noe offentlig tilsyn i Norge, samt at verken Presentasjon, Aksjonæravtale, Forvaltningsavtalen eller noen andre avtaler, vedlegg eller annet materiell som er utarbeidet for eller i forbindelse med Fondet eller tilbudet om å tegne Andeler er gjennomgått eller godkjent av offentlig myndighet.
- g. Undertegnede forplikter seg til å fremlegge slik informasjon som Fondet med rimelighet anmoder om, herunder for at rapporteringsplikt til offentlige myndigheter mv overholdes, samt for å kunne foreta en forsvarlig og tilstrekkelig vurdering av undertegnedes egnethet for å delta i Fondet.
5. Undertegnede erkjenner og aksepterer at styret i Fondet forbeholder seg retten til å stryke eller redusere tegningen.
6. Tildeling av Andeler/endelig fastsettelse av tegnerens Kommiterte Kapital vil finne sted innen [ - ]. Tegneren vil samme dag pr e-post få melding om størrelsen på tildelt Andel/størrelse på Kommitert Kapital.
7. Undertegnede gir herved ugjenkallelig fullmakt til styret leder i Fondet til på undertegnedes vegne å undertegne Aksjonæravtalen som Part/Aksjonær i henhold til tildelte Andel/Kommitert Kapital. Undertegnede er kjent med og aksepterer at det gjøres mindre tilpasninger i avtaleverket basert på faktisk tegning av andeler i Fondet.
- Undertegnede er kjent med at den Kommiterte Kapitalen vil bli innkalt i flere Transjer fra styret, og at aksjer i Fondet kun blir utstedt til undertegnende i forbindelse med slike Transjer og på slikt tidspunkt som følger av styrets Kapitalnotiser. De første aksjene til undertegnede vil bli utstedt i ekstraordinær generalforsamling i forbindelse med Første Transje. Undertegnede gir herved ugjenkallelig fullmakt til styrets leder til på undertegnedes vegne å tegne det antall aksjer som følger av undertegnedes Andel/Kommitert Kapital i Fondet og Styrets Kapitalnotis vedrørende Første Transje.
8. Undertegnendes tegningen av Andel er betinget av at Totalt Kommitert Kapital til Fondet er på minimum NOK 400 millioner på Første Closing, samt at Første Closing finner sted innen [ - ]
9. Enhver tvist om gyldigheten og/eller tolkningen av dette tegningsdokumentet skal være underlagt norsk rett.

Tegningsdokumentet må være Fondet i hende innen [ - ]kl. [ - ].

Ved spørsmål knyttet til utfylling av Tegningsdokumentet bes følgende kontaktes:

NN

Sted

Dato

.....

Underskrift

**Firmaattest må vedlegges dersom tegner er en juridisk person.**

## Opplysninger om tegneren

<b>Tegnerens fulle navn</b>	
<b>Postadresse</b>	
<b>Foretaksnummer/Fødselsnummer</b>	
<b>Nasjonalitet</b>	
<b>Navn på primærkontakt</b>	
<b>Telefonnummer</b>	
<b>E-postadresse</b>	
<b>Bankkontodetaljer for utdelinger mv</b>	
<b>Navn på samtlige reelle rettighetshavere som er indirekte eier av Tegneren, eller eierstruktur tilbake til det punkt hvor ingen direkte eller indirekte eier mer enn 25 % av Tegneren</b>	