

Vedlegg 6

UTKAST TIL FORVALTNINGSAVTALE

Investeringsfond for Nordvest-Russland og Øst-Europa AS

1. INNHOLDSFORTEGNELSE

1.	INNHOLDSFORTEGNELSE	2
2.	PARTER.....	3
3.	DEFINISJONER	3
4.	BAKGRUNN	4
5.	INVESTERINGSBESLUTNINGER OG DAGLIG LEDELSE	5
6.	FORVALTERS OPPGAVER	5
7.	FORVALTERS LEDELSE OG KEY MAN BESTEMMELSER.....	8
8.	VEDERLAG/HONORARER	9
9.	INTERESSEKONFLIKTER	14
10.	RAMMEVILKÅR	15
11.	ANSVAR OG ANSVARSBEGRENSNING	15
12.	ETABLERING AV NYE FOND	16
13.	VARIGHET, OPPSIGELSE OG HEVING	16
14.	KONFIDENSIALITET	17
15.	TVISTER.....	18
16.	SIGNATURER.....	18

VEDLEGG:

- **LEDENDE ANSATTE**

2. PARTER

Det er i dag [] 2018 inngått følgende forvaltningsavtale ("**Avtalen**") mellom
[] AS 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

Aksjonæren	Innovasjon Norge er eeneier.
Avtalen	Denne forvaltningsavtalen med alle dens vedlegg.
EVCA	EVCA heter nå Invest Europe. The European Private Equity and Venture Capital Association,
Fondet	[] AS.
Fondets Levetid	Perioden fra datoen for denne Avtalen og frem til tidspunktet når Fondet registreres endelig oppløst i Foretaksregisteret, jf. aksjeloven § 16-10.
Forvalter	[].
Forvaltningstjenestene	De forvaltningstjenester som skal ytes av Forvalter til Fondet i henhold til denne Avtalen.
Ledende Ansatte	De personene som er angitt i vedlegg 1 som oppdatert i henhold til punkt 7.2.
Løpende Honorar	Det årlige løpende honoraret som skal ytes fra Fondet til Forvalter på de vilkår og betingelser som fremgår av denne Avtalen, jf punkt 8.

Porteføljeselskapene	De selskaper som Fondet investerer i.
Staten	Representert ved Innovasjon Norge.
Styret	Styret i Fondet.
Avkastningsbonus	Forvalters andel av verdistigningen i Fondet som nærmere angitt i punkt 8.4.
Total Kommitert Kapital	Beløp som inkluderer kontanter og porteføljeaksjer ved stiftelsestidspunktet.

4. BAKGRUNN

Fondet er under stiftelse og vil være et norsk aksjeselskap. Forvalter skal forestå forvaltningen av Fondet på de vilkår som fremgår av denne Avtalen.

Grunnlaget for fondet er Stortingets vedtak nr. 115 8. desember 2016, jf. Dok. 8: 103 S (2015-2016) og innstilling 58 S (2016-2017), og Nærings- og fiskeridepartementets («NFD»s) oppdragsbrev av 2. februar 2018 til Innovasjon Norge.

Stortinget vedtok følgende:

1. Stortinget ber regjeringen slå sammen Investeringsfondet for Nordvest-Russland og Investeringsfondet for Øst-Europa.
2. Stortinget ber regjeringen lage nytt mandat for det sammenslåtte fondet tilpasset dagens situasjon.
3. Stortinget ber regjeringen legge forvaltningen av det nye sammenslåtte investeringsfondet til et kompetent miljø i Nord-Norge, med ankerfeste i Sør-Varanger.

Fondet skal fremme næringssamarbeid mellom Norge og Russland, andre land som tidligere var republikker i Sovjetunionen og andre land i Sentral- og Øst-Europa som ikke er medlemmer av EU. Virksomheten skal foregå innenfor rammen av de til enhver tid gjeldende hovedlinjene for samarbeidet med disse landene.

Investeringsfondets mandat og virkeområdet tilsier en særlig oppmerksomhet på god ivaretagelse av samfunnsansvar og motvirkning av korrupsjon.

Investeringsfondet kan gjøre investeringer (egenkapital og ansvarlige lån) i selskaper og fond med aktivitet i (1) Russland, (2) andre land som tidligere var republikker i Sovjetunionen og land i (3) Sentral- og Øst-Europa som ikke er medlemmer av EU. Investeringer som bidrar til verdiskaping og næringsutvikling i Norge skal prioriteres. Investeringsfondet kan også gjøre investeringer i (4) selskaper og fond lokalisert i Nordland, Troms og Finnmark dersom dette bidrar til å oppnå formålet.

Midlene kan nyttes til egenkapitalinnskudd og/eller ansvarlige lån i næringsvirksomhet i

ovennevnte område under forutsetning av deltakelse fra norsk næringsliv.

Investeringsfondets virksomhet skal utøves på forretningsmessige vilkår med mål om lønnsomhet. Det skal settes et avkastningsmål for investeringsfondet i tråd med statens eierskapspolitikk for forretningsmessige selskap.

Fondets investeringer skal gjøres på like vilkår og samtidig med private investorer. Under denne forutsetningen kan selskapet også gi ansvarlige lån. Investeringsfondet kan i et enkelt selskap investere inntil 15 prosent av total kapital i fondet ved siste årsskifte. Investeringsfondets eierandel i det enkelte selskap forutsettes å utgjøre maksimalt 49 prosent. Ved kapitalutvidelse skal investeringsfondets andel utgjøre maksimalt 49 prosent, men kan utgjøre inntil 70 prosent dersom dette ikke medfører at total eierandel i selskapet overskrider 49 prosent.

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 utover selskapslovgivningens minimum.

Forvalter skal forestå forvaltning av fondets kapital og eksisterende portefølje. Ved avtaleinngåelsen består porteføljen av 10 selskaper til en bokført verdi på 40 mill. kroner og en kontantbeholdning som er på ca. 230 mill. kroner. Ny verdivurdering av selskapene vil foretas ved etablering av åpningsbalanse.

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. Fondet skal formelt oppnevne daglig leder, som 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 Innledning

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 har ikke utover hva som følger av denne Avtalen 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 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.

Spesiell oppmerksomhet skal rettes mot samfunnsansvar (corporate social responsibility) . Det er utarbeidet en egen policy for dette som forvalter plikter å følge.

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 bistå Fondet med å fremlegge verdivurderinger av porteføljeaksjene og en verdivurdering av Fondet innen 20. januar hvert år. Informasjonen skal benyttes til verdivurdering av Fondet i Innovasjon Norges regnskap.
- (b) Forvalter skal fremlegge utkast til årsregnskap for Fondet til Styret innen 20. februar hvert år.
- (c) Forvalter skal i nødvendig grad bistå Fondet slik at Fondet kan levere revidert årsregnskap for Fondet til Aksjonæren innen 31. mars hvert år.
- (d) Forvalter skal hvert år levere en rapport til Innovasjon Norge som omhandler aktiviteten i fondet. Innhold og tidsfrist fremgår av rapporteringskalenderen som fremkommer av oppdragsbrevet fra NFD til Innovasjon Norge.
- (e) Forvalter skal utarbeide tertialrapporter til styret 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 IPEV/EVCAs til enhver tids gjeldende verdivurderingsprinsipper, p.t. International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines. Frist for rapportering skal følge Innovasjon Norges

rapporteringskalender som fremkommer av oppdragsbrevet fra NFD til Innovasjon Norge.

6.3 Nærmere om Forvalters ansvar

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 forestå alle administrative tjenester knyttet til kapitalforvaltningen av Fondet, herunder å administrere eventuell innkalling og utdeling av kapital og holde oversikt over aksjeeierboken i fondet.

Forvalter skal organisere og være tilstede på generalforsamlinger i Fondet. Forvalter forbereder styremøter og saker som skal behandles av styret i samråd med styrets leder.

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 eier- og långiverrettigheter 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 og innenfor rammen av eventuelt normalt styreverv:

- (c) Når fondets eierinteresser tilsier det, holde løpende kontakt med Porteføljeselskapets ledelse og bidra med diskusjon om hvert slikt selskaps utvikling, gjennomgang av regnskap, budsjettspørsmål og selskapets strategi.

I sitt arbeid overfor Porteføljeselskapene forplikter Forvalter seg til å anvende sin ekspertise og sitt kontaktnett til aktivt å arbeide for de respektive Porteføljeselskapenes 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 investeringer

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

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.

Forvalter kan ikke treffe beslutning om investering, innløsning eller avhendelse av investeringer i Porteføljeselskaper på vegne av Fondet.

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 i henhold til prinsipper forelagt og godkjent av Styret;
- (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 Aksjonærens selvangivelser (herunder selskapsoppgave i henhold til ligningslovens bestemmelser) som skal oversendes til Aksjonæren i god tid før selvangivelsesfristen for næringsdrivende utløper.

7. FORVALTERS LEDELSE OG KEY MAN BESTEMMELSER

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 ved inngåelsen av denne Avtalen være ansatt i Forvalter.

Forvalter skal være eiet av en eller flere av de ansatte. De ansatte skal direkte eller indirekte være vesentlige eiere av selskapet.

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.

De Ledende Ansatte (eller nye Ledende Ansatte som erstatter disse) skal være ansatt hos Forvalter, og vie sin normale arbeidstid til Fondet, og eventuelle etterfølgende fond som etableres i henhold til Avtalen.

Forvalter skal som minimum ha to ledende ansatte.

Forvaltningsselskapet skal yte Forvaltningstjenestene fra kontoradresse og -sted i Sør-Varanger.

Dersom bemannings- og lokaliseringskravet ikke overholdes 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 bemannings- og bosetningskravene i dette punkt 7. ikke er overholdt, og tilstrekkelig antall nye Ledende Ansatte ikke er godkjent av Styret, kan Avtalen besluttet oppsagt etter punkt 13.2, men slik at punkt 13.2.2 siste ledd andre og tredje setning ikke skal gjelde for slik oppsigelse.

8. VEDERLAG/HONORARER

8.1 Løpende Honorar

Frem til Avtalens utløp betaler Fondet Forvalter et årlig honorar ("Løpende Honorar") som skal tilsvare [] % (ekskl. mva.) av totalt kommitert kapital som er 270 mill. kroner ved etableringstidspunktet for fondet.

Fondet kan øke Totalt Kommitert Kapital, forutsatt at det er inngått tilleggsavtale om honorarsats for dette mellom Partene.

Regnskapsmessige nedskrivninger eller realisasjoner som endrer fondets kapitalbase, eller utdelinger til aksjonær skal ikke påvirke det løpende honorareret.

Forvalterens honorar forfaller kvartalsvis på forskudd den første Virkedag i hvert kvartal.

Det er Partenes forståelse at forvaltningen av Fondet etter denne Avtalen er tjenester det ikke skal beregnes merverdiavgift av, jf Lov om merverdiavgift av 19. juni 2009 (mval. § 3-6 bokstav g).

Eventuelle rådgivningstjenester eller andre tjenester Forvalter yter direkte til det enkelte Porteføljeselskap forutsettes regulert i særskilt avtale med dette og fakturert med merverdiavgift. Det samme gjelder for eventuelle tjenester Forvalter yter Fondet eller andre, når dette ikke er del av forvaltningen som definert i Avtalen.

Partene er samtidig, på tidspunktet for inngåelsen av denne Avtalen, kjent med at deler av Løpende Honorar kan bli ansett avgiftspliktig av skattemyndighetene. Partene er enige om at en eventuell avgiftsbelastning i så fall skal belastes Fondet. Forvalter vil tilstrebe etterlevelse av skatteetatens informasjonsskriv datert 25. november 2016 mht. å dokumentere aktivitet i Fondet og i porteføljeselskapene slik at forvaltningen er å anse som avgiftsfri aktivitet.

8.2 Dekning av kostnader

8.2.1 Oppstartskostnader

Fondet skal dekke sine egne oppstartskostnader herunder:

Fondet skal innenfor rammen av 1 % av totalt kommitert kapital dekke kostnader pådratt i forbindelse med restart av Fondet og nødvendig avtaleverk knyttet til Fondet, herunder:

- (a) Utgifter til rådgivere og advokater.
- (b) Utlegg og andre kostnader knyttet for utarbeidelse av CR-dokumenter, saksmaler mv, knyttet til corporate governance, til reiser for å markedsføre fondet de første 12 månedene, trykking av informasjonsmemorandum, utarbeidelse av web sider mv.
- (c) Eventuelle flyttekostnader, kjøp av systemer for arkivering, porteføljeforvaltning

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

Eventuelle kostnader som overstiger 1% skal dekkes av Forvalter.

Oppstartsutgifter som skal dekkes av Fondet skal dokumenteres og forelegges Styret på første eller senest tredje ordinære styremøte for godkjenning.

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 Fondets Deltakere, med unntak for slike utgifter som nevnt i punkt 8.2.3 (vi)
- (iv) Alle reise- og oppholdskostnader, 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.
- (iii) Honorar til utenforstående rådgivere i forbindelse med due diligence gjennomgang av aktuelle investeringsobjekter, IDD av koinvestorer, 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 konsulentbistand, forutsatt at utgiften på forhånd er godkjent av Styret.
- (v) Det Løpende Honoraret og Avkastningsbonuser.
- (vi) Utgifter knyttet til trykking og distribusjon av årsberetning og rapporter 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 Innovasjon Norge 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 Honorar fra Porteføljeselskapene

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.

Eventuelle styrehonorar fra porteføljeselskapene til ansatte hos forvalter skal gå til reduksjon av årlig forvaltningshonorar. Fradraget skal beregnes etter skatt med grunnlag i 50 % skatt.

Alle 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, krone for krone etterskuddsvis per kvartal etter utbetaling. Eventuelle aksjer eller verdipapirer skal tilfalle fondet direkte. Dersom det påløper skatt eller avgift for Forvalter eller noen av dets ansatte, skal fondet dekke disse.

8.4 Forvalters rett til Avkastningsbonus

8.4.1 Innledning

Ved realisasjon av (Fondets) aksjer i et enkeltstående Porteføljeselskap har Forvalter krav på Avkastningsbonus I (Profit split) slik definert i punkt 8.4.2. I tillegg har Forvalter krav på Avkastningsbonus II (Carried interest) etter at (Fondet) har avhendet samtlige aksjer (Fondet) eier i Porteføljeselskapene slik definert i punkt 8.4.3. Dersom (Fondet) skulle bli solgt er Forvalter berettiget til Avkastningsbonus slik angitt i punkt 8.4.4. Avkastningsbonus I og Avkastningsbonus II vil heretter samlet bli omtalt som «Avkastningsbonus». Dersom (Fondet) eier aksjer i Porteføljeselskapene per tidspunktet for Avtalens utløp, gjelder punkt 8.4.5. Forvalters rett til Avkastningsbonus er basert på en forutsetning om at (Fondet) mottar kontant oppgjør eller kontantekvivalenter ved realisasjon av aksjer i Porteføljeselskapene. Dersom oppgjør skjer i form av andre aktiva skal punkt 8.4.6 komme til anvendelse.

8.4.2 Realisasjon av enkeltstående Porteføljeselskap – Avkastningsbonus I (Profit split)

Ved Realisasjon av et enkeltstående Porteføljeselskap har Forvalter krav på en avkastningsbonus tilsvarende 10 % beregnet av det netto salgsproveny som (Fondet) mottar (etter dekning av eventuelle kostnader ved realisasjonen) etter fradrag for summen av følgende poster relatert til det aktuelle Porteføljeselskap (heretter «Avkastningsbonus I»):

- a) Bokført Verdi for Porteføljeselskapet;
- b) det samlede beløp som eventuelle oppfølgingsinvesteringer utgjør for det aktuelle Porteføljeselskap etter Avtalens ikrafttredelse og frem til overdragelse;
- c) en andel av Forvaltningshonorar utbetalt til Forvalter fra Avtalens ikrafttredelse og frem til overdragelse som tilsvarer Porteføljeselskapets andel av Bokført Verdi.
- d) et beløp som tilsvarer 2 % pro anno (hurdle) beregnet av summen av beløpene angitt i punkt (a) og (b) over i hvert av årene fra og med Avtalens ikrafttredelse og frem til overdragelse. Dersom en oppfølgingsinvestering har funnet sted i løpet av et av årene som inngår i beregningen skal beregningsgrunnlaget for det aktuelle året fastsettes i forhold til tidspunktet for når oppfølgingsinvesteringen fant sted.

8.4.3 Realisasjon av samtlige Porteføljeselskap – Avkastningsbonus II (Carried interest)

Når samtlige Porteføljeselskap er avhendet har Forvalter krav på bonus som beregnes på samme måte som angitt i punkt 8.4.2, (10 %) likevel slik at beregningen skal skje med

grunnlag i netto salgsproveny og fradragspostene angitt i punkt 8.4.2 (a), (b) og (d) samt den andel av Forvaltningshonorar i henhold til punkt 8.4.2 (c) som ikke er tatt med ved beregningen av Avkastningsbonus I, for samtlige Porteføljeselskap under ett («Avkastningsbonus II»).

Forvalter har imidlertid aldri krav på en Avkastningsbonus (summen av Avkastningsbonus I og II) som overstiger 20 % av det grunnlag som Avkastningsbonus II beregnes av, likevel slik at det ikke skal skje noen tilbakebetaling av beløp som Forvalter allerede måtte ha mottatt som Avkastningsbonus I.

8.4.4 Salg av (Fondet)

Ved salg av (Fondet), og forutsatt at alle Porteføljeselskaper inngår i transaksjonen, har Forvalter krav på Avkastningsbonus I og Avkastningsbonus II, med den begrensning som følger av punkt 8.4.3, andre avsnitt.

8.4.5 Manglende realisasjon per Avtalens utløp

Dersom (Fondet) på tidspunktet for Avtalens utløp, jfr. punkt 13, fortsatt eier aksjer i Porteføljeselskapene har Forvalter ikke krav på Avkastningsbonus på disse aksjene.

8.4.6 Oppgjør i annet enn kontanter eller kontantekvivalenter ved realisasjon

Dersom (Fondet) ved realisasjon av aksjer i Porteføljeselskapene eller i (Fondet) (i henhold til punktene 8.4.2, 8.4.3 og 8.4.4) skulle bli tilbudt å motta helt eller delvis oppgjør i annet enn kontanter eller kontantekvivalenter (det vil si verdipapirer som omgående kan omsettes i markedet) og styret i (Fondet) aksepterer slik oppgjørsform, skal Partene avtale hvilken virkning slik oppgjørsform skal ha for (a) beregningen av Avkastningsbonus og (b) tidspunktet for (Fondets) betaling av Avkastningsbonus til Forvalter.

8.4.7 Betaling av Avkastningsbonus

Med mindre noe annet måtte bli avtalt mellom Partene i henhold til punkt 8.4.6, forfaller Forvalters krav på Avkastningsbonus i henhold til punkt 8.4.2 og 8.4.3, 14 dager etter at (Fondet) har mottatt kontant betaling for (Fondets) aksjer i Porteføljeselskapene fra den eller de relevante kjøper(e).

Dersom betaling mottas i transjer forfaller imidlertid (Fondets) betalingsforpliktelse overfor Forvalter 14 dager etter at (Fondet) har mottatt et kontant beløp som overstiger det beløp som postene angitt i punkt 8.4.2 (a) til og med (d) utgjør, men dersom det overskytende beløp ikke er tilstrekkelig til å dekke hele Avkastningsbonusen skal den delen som ikke dekkes forfalle til betaling suksessivt 14 dager etter tidspunktene for den eller de relevante kjøper(e)s betaling av resterende del av kjøpesummen til (Fondet).

Dersom Forvalter blir berettiget til Avkastningsbonus II i henhold til punkt 8.4.4 (salg av Fondet) er (Fondet) forpliktet til å påse at Forvalter mottar betaling fra (Fondets)

aksjonær(er) i henhold til de samme prinsipper som er angitt ovenfor.

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.

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, aksjonæravtaler, instruksjoner, 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 eller selskaper i Fondets investeringsunivers. Ansatte i Forvalter kan (i) opprettholde 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 uoppfordret 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, 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 overensstemmelse med punkt 12 kan ansatte i Forvalter påta seg styreverv i porteføljeselskaper for det nye investeringsselskapet.

10. RAMMEVILKÅR

10.1. Generelt om rammevilkår

Forvalter skal til enhver tid ha de offentlige tillatelsene som kreves etter norsk lov.

Etter Fondets vurdering krever Forvaltningstjenestene at Forvalter har konsesjon til å yte investeringstjenestene investeringsrådgivning, jf verdipapirhandelloven § § 2-4 (1) nr. 5, og tjenesten gjennomføring av ordre på vegne av kunde, jf. nr. 2 og/eller tjenesten ordreformidling, jf. nr. 1.

Dersom det kommer lovendringer eller pålegg som gjør det nødvendig å gjøre endringer i denne Avtalen, skal Forvalter og Fondet etter beste evne søke å tilpasse innholdet i denne Avtalen, innenfor rammene av Forvaltningstjenestene, slik at effekten av lovendringene eller påleggene i minst mulig grad påvirker denne Avtalen.

Dersom Forvalter må innhente ytterligere tillatelse til å yte Forvaltningstjenestene enn nevnt ovenfor, skal eventuelle organisasjonsendringer i strid med denne Avtalen og/eller endringer i denne Avtalen godkjennes av alle Parter. Dersom Partene ikke blir enige om slike endringer, kan Avtalen sies opp i henhold til punkt 13.2.

11. ANSVAR OG ANSVARSBEGRENSNING

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

Hverken Forvalter, ansatte, styremedlemmer eller aksjonærer i Forvalter, person som er utpekt til å fungere som styremedlem i et eller flere av Porteføljeselskapene eller noen annen agent, representant eller annen person som opptrer på vegne av Fondet (**Dekket Person**) skal holdes ansvarlig for tap som er påført Fondet som følge av handlinger eller unnlatelser som foretas under utøvelsen av Forvaltningstjenestene, med mindre ansvaret skyldes grovt uaktsomhet eller forsett.

Med mindre det foreligger grov uaktsomhet eller forsett skal Fondet holde Dekket Person fri for ansvar overfor tredjemenn som følge av vedkommendes utførelse av oppgaver eller tjenester for Fondet eller Forvalteren, herunder for kostnader knyttet til Dekket Persons forsvar mot krav om erstatning fra tredjemenn.

Forvalteren skal ikke kunne holdes ansvarlig for tap som skyldes forsett eller grov uaktsomhet fra noen agent, representant eller annen person som opptrer på vegne av

Forvalter eller Fondet, dersom Forvalter har utvist rimelig skjønn ved utvelgelsen og oppfølging av slik person.

12. ETABLERING AV NYE FOND

Forvalter eller noen av de Ledende Ansatte kan kun etablere, eller drive markedsføring eller fundraising for, eller delta som forvalter eller rådgiver, for andre investeringsselskaper enn Fondet og Eksisterende Fond dersom Forvalter kan skjøtte sine forpliktelser etter denne Avtalen på en forsvarlig måte, og forutsatt at minst én av følgende kriterier er oppfylt:

- (a) Dette er godkjent av Styret med 2/3 flertall,
- (b) Investeringsperioden er utløpt, eller
- (c) Forvaltningsavtalen er sagt opp.

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

13. VARIGHET, OPPSIGELSE OG HEVING

13.1. Utgangspunkt

Denne Avtalen løper i 10 år med de unntak som fremgår nedenfor uten oppsigelse for begge parter til Fondet er oppløst.

Oppdragsgiver har opsjon på å forlenge kontrakten med de samme betingelser med 2 + 1 + 1 år slik at total mulig kontraktslengde blir 14 år. En eventuell forlengelse av kontrakten må utløses senest tre måneder før avtalens utløp.

13.2. Oppsigelse av Forvalter

13.2.1. Definisjon av oppsigelse

Fondet kan si opp Avtalen ("**Oppsigelse**") når som helst etter 3 år fra kontraktsinngåelse. Oppsigelsen skal i så fall være virksom etter 12 måneder om ikke annet er avtalt mellom partene.

Dersom det fattes beslutning om avvikling av fondet vil kontrakten kunne sies opp. Det vil i et slikt tilfelle være opp til partene å diskutere og finne en løsning på forvalters arbeid i avviklingsperioden. Det løpende honoraret skal da gjelde frem til avslutning av dette arbeidet og oppsigelsen får sin endelige virkning.

13.2.2. Utbetaling av honorar ved Oppsigelse

Ved Oppsigelse skal Forvalter beholde rett til en forholdsmessig andel av en eventuell Avkastningsbonus 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 10 år og Forvalter var Forvalter for Fondet de første 4 årene, skal Forvalter motta lineær andel av Avkastningsbonus når den utbetales.

Fra tidspunktet oppsigelsen får virkning bortfaller Forvalterens krav på Løpende Honorar. For oppsigelse som skjer før det har gått fem år vil forvalter være garantert forvaltningshonorar for de første fem årene. Ved oppsigelse etter seks år skal kompensasjonen tilsvare 12 måneders honorar. Ved beregningen av kompensasjonen skal grunnlaget for det Løpende Honorar i 6 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 Innovasjon Norge.

Ved eventuell uenighet om det foreligger grunnlag for Heving, plikter Forvalter uansett å fratre som Forvalter. Dersom det senere fastslås at det ikke forelå grunnlag for Heving, kan Forvalter ikke kunne 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 hevingen får virkning, og eventuelt forskuddsbetalt honorar som omfatter perioder etter virkningstidspunktet skal tilbakebetales til Fondet.

Forvalters krav på Avkastningsbonus bortfaller.

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 fratrer sine verv.

13.5. Navn

Alle rettigheter, herunder eiendomsrett og bruksrett, til navnet [] tilhører Forvalteren, og i tilfelle oppsigelse av Forvaltningsavtalen forplikter Aksjonæren 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. Voldgiftsrettens forhandlinger og avgjørelse skal være konfidensielle. Voldgiftsbehandlingen skal gjennomføres i Oslo. Voldgiftsretten skal bestå av tre dommere. Dersom de tvistende parter ikke blir enige om voldgiftsrettens sammensetning, skal de oppnevne en dommer hver, og disse to dommerne skal i fellesskap oppnevne en tredje dommer som skal være voldgiftsrettens formann. Hvis en av de tvistende parter har unnlatt å oppnevne en dommer innen 30 dager etter at begjæringen om voldgift er skriftlig fremsatt, skal dommeren oppnevnt av den annen part fungere som voldgiftsrettens formann og utpeke de to øvrige dommerne.

16. SIGNATURER

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

For Forvalter:

Signatur: _____
Navn: _____
Tittel: _____
Dato: _____

Signatur: _____
Navn: _____
Tittel: _____
Dato: _____

For Fondet:

Signatur: _____
Navn: _____
Tittel: _____
Dato: _____

Signatur: _____
Navn: _____
Tittel: _____
Dato: _____

Avtalen tiltres med dette av de Ledende Ansatte:

Signatur: _____
Navn: _____
Dato: _____

Signatur: _____
Navn: _____
Dato: _____

Signatur: _____

Signatur: _____

Navn:

Dato:

Navn:

Dato:

Vedlegg 1 Ledende Ansatte