
AKSJONÆRAVTALE

Vedrørende utøvelse av eierrettigheter og plikter i Pan Innovasjon AS

PAN INNOVASJON AS

1. PARTENE

SIVA SF

Siva har i revidert statsbudsjett fra NHD fått følgende oppdrag: *For å stimulere til økt FoU-virksomhet i treforedlingsindustrien foreslås det å bevilge 10 mill. kroner for å opprette inntil to inkubatorer med base i lokale treforedlingsmiljøer. Satsningen skal ha en varighet på 3-5 år, og den foreslåtte bevilgningen skal dekke statens bidrag til finansiering i hele perioden.* En inkubator skal videre bidra til utvikling av vekstkraftige bedrifter gjennom å stimulere til knoppskyting og innovasjon basert på eksisterende industrivirksomhet

VIKEN SKOG SA

Viken Skog SA er et norsk Samvirkeforetak eiet av ca. 11.500 skogeiere i Buskerud, Vestfold, Siljan i Telemark, det meste av Akershus og i deler av Oslo, Østfold og Oppland. Viken Skog vil gjennom sitt eierskap, tilføre Pan Innovasjon nøkkelkompetanse, ressurser og prosjektoppdrag, i de innovasjonsprosessene som skal bidra til utvikling - og etablering av ny trebasert, innovativ og banebrytende industri.

AVINOR AS

Avinor er et statlig eid aksjeselskap med ansvar for flysikringstjenesten i Norge og 46 lufthavner. Det er forventet sterk vekst i flytrafikken de neste tiårene. Denne veksten vil medføre økte klimagassutslipp dersom det ikke iverksettes tiltak. I tillegg til flyselskapenes flåteutskifting er innfasing av biojetdrivstoff – blant annet basert på biomasse fra skog – et av de mest virkningsfulle tiltakene. Avinor har besluttet å ta en aktiv rolle i dette arbeidet, og eierskapet i Pan Innovasjon er motivert av dette.

VARDAR AS

Vardar AS er et konsern med formål å foreta lønnsomme og langsiktige investeringer, hovedsakelig i anlegg for produksjon av energi basert på fornybare energikilder. Kjernevirksomheten fokuserer spesielt på vannkraft, vindkraft og bioenergi. I tillegg til kjernevirksomheten har Vardar strategier innenfor områdene innovasjon og forretningsutvikling, og vil gjennom sitt eierskap i Pan Innovasjon bidra til utvikling av teknologier for utnyttelse av fornybare biobaserte energikilder og næringsutvikling innen skog – og trebasert industri. Buskerud Fylkeskommune er konsernets eneste A-aksjonær og innehar den fulle økonomiske interessen knyttet til eierskapet

Denne aksjonæravtalen ("Avtalen") er inngått den [dato] mellom

- (1) VIKEN SKOG SA, org. nr. 988 983 772
- (2) AVINOR AS, org. nr. 985 198 292
- (3) SIVA SF, org. nr. 966 703 032
- (4) VARDAR AS, org. nr. 977 028 442

((1) til (4) er i fellesskap benevnt "Aksjonærene"),

og

- (5) PAN INNOVASJON AS, org. nr. 997 442 288 ("Selskapet")

((1) til (5) er i fellesskap benevnt "Partene" og hver for seg en "Part"),
vedrørende utøvelse av aksjeeierrettigheter i Selskapet.

2. BAKGRUNN OG AKSJEKAPITAL

Siva og Viken skog har gjennomført et forprosjekt med hensikt å videreføre grunnlaget for en inkubator på Follum. I forprosjektet er det konkludert med at Pan Innovasjon har potensialet til å bli et vekstkraftig og sterkt verdiskapingsmiljø. Aksjonærene har i den forbindelse avtalt å inngå Avtalen som nærmere skal regulere partenes inntreden som aksjonær og Aksjonærenes eierskap i Selskapet.

Avtalen er inngått i forbindelse med tidligere eneaksjonær Viken Skog SA sitt salg av aksjer til de tre øvrige aksjonærene. Viken Skog SA skal bibeholde posisjonen som største og førende eier i selskapet med minimum 24,9 % av aksjene og har rett til å foreta ytterligere nedsalg til denne eierandelen.

Selskapets vedtektsfestede formål er; «Å bidra til økt verdiskapning ved å gi profesjonell assistanse til utvikling av nye virksomheter, samt å gjennomføre prosjekter som bidrar til økt verdiskapning basert på skogressurser/biomasse og/eller attraktivitet for annen virksomhet.»

Selskapets aksjekapital er NOK 720 000, fordelt på 720 aksjer, hver pålydende NOK 1 000. Aksjene er fordelt som følger:

Aksjonær	Antall aksjer	Eierandel
VIKEN SKOG SA	359	49,9 %
AVINOR AS	144	20,0 %
SIVA SF	109	15,1 %
VARDAR AS	108	15,0 %
Totalt	720	100,0 %

3. FORRETNINGSPLAN

Pan Innovasjon skal spille en sentral rolle i utvikling av norsk bioøkonomi gjennom å;

- Fremstå som en ledende nasjonal aktør for etablering av næringsvirksomhet hvor tre, benyttes, og blir bærende elementer i nyetablering og utvikling av et konkurransedyktig og bærekraftig skogbasert næringsliv.
- Bli en viktig og foretrukket strategisk samarbeidspartner for myndigheter og offentlige organer i prosessen med å vitalisere treforedlingsbransjen.
- Gjennomføre og styre prosessene frem til etablering av bedrifter i norsk skognæring.
- Kommersialisere forretningsideer og forskningsresultater, hvor tre benyttes på nye og innovative måter.
- Tilby og/eller ta initiativ til relevante forsknings- og utviklingsaktiviteter, i samarbeid med FoU-partnere, industribedrifter, aksjonærer og Treklyngen Holding AS.

4. LIKEBEHANDLING

Alle Aksjonærene skal behandles likt, i forhold til sitt aksjeinnehav i Selskapet, med mindre noe annet fremgår uttrykkelig av Avtalen.

5. STYRET

a. Styremedlemmer

Selskapets styre skal bestå av 4-7 medlemmer hvorav det skal være minst en representant fra hver av Aksjonærene.

Styrets leder utpekes av Generalforsamlingen.

b. Styremøter

Styret skal møtes minst 5 ganger per år.

Innkalling til styremøter skal sendes til alle styremedlemmene minst 14 virkedager før møtet skal avholdes med mindre styremedlemmene samtykker til kortere frist. Innkallingen skal angi sted, dato og klokkeslett samt saksorden for møtet.

c. Flertallskrav

Med mindre noe annet følger av Avtalen, vedtektene eller lov, krever en beslutning av styret at flertallet av styremedlemmene som deltar i behandlingen av en sak, har stemt for.

Likevel kreves det to tredelers flertall for følgende beslutninger:

- (a) Vedtak, avtale eller forslag om utstedelse, overdragelse eller kjøp av aksjer eller andre finansielle instrumenter i Selskapet;
- (b) salg eller pantsettelse av en vesentlig del av Selskapets virksomhet eller eiendeler, herunder salg eller lisensiering av immaterielle rettigheter;
- (c) inngåelse av vesentlige avtaler;
- (d) utstedelse av garantier, opptak av lån og investeringer over NOK 1 000 000
- (e) endring av Selskapets vedtektsbestemte formål;
- (f) fastsettelse av årsregnskap eller vesentlige endringer i budsjett, forretningsplan eller eierstrategi;
- (g) ansettelse, avlønning eller andre vesentlige vilkår for ledende ansatte i Selskapet, herunder avtaler mellom et styremedlem på den ene side og selskapet, en aksjonær og dennes nærstående på den annen side
- (h) erverv eller salg av fast eiendom og inngåelse, oppsigelse eller fornyelse av leiekontrakter;

6. FORTRINNSRETT VED EMISJON

Aksjonærene skal ha fortrinnsrett til tegning av nye aksjer (eller andre finansielle instrumenter) ved emisjon tilsvarende deres respektive forholdsmessige eierandeler i Selskapet.

Fortrinnsretten til tegning av nye aksjer ved emisjon gjelder ikke ved utstedelse av aksjer:

- (a) i en rettet emisjon mot ny investor som er godkjent av generalforsamlingen i Selskapet med to tredjedelers flertall; eller
- (b) som vederlag i forbindelse med fusjon eller oppkjøp av virksomhet.

7. UTBYTTE

Aksjonærene er enige om at det løpende kan utdeles aksjeutbytte i den utstrekning dette er forsvarlig ut ifra Selskapets økonomiske stilling.

8. OVERDRAGELSER AV AKSJER

8.1 Samtykkekrav ved eierskifte

Hverken i) salg, overdragelse eller utleie av hele eller deler av virksomheten i Selskapet, (ii) vesentlig innskrenkning eller utvidelse av virksomheten eller (iii) fusjon, fisjon eller kapitalnedsettelse skal skje uten Styrets samtykke.

Krav om samtykke gjelder ikke ved overdragelse til selskaper som kontrolleres av, eller er under felles kontroll, med overdrager, jf. aksjeloven § 1-3, eller til nærstående, jf. definisjonen i aksjeloven § 1-5.

8.2 Forkjøpsrett

Aksjonærene har forkjøpsrett tilsvarende deres respektive forholdsmessige eierandel i Selskapet når en aksje i Selskapet skal avhendes eller for øvrig skifte eier. Forkjøpsrett utløses ikke ved overdragelse til en nærstående (jf. aksjeloven § 1-5) av avhenderen. Forkjøpsretten gjelder heller ikke ved Viken Skog SA sitt nedsalg av eierposisjon til en eierandel på 24,9 %, jf. pkt. 1. For forkjøpsretten gjelder følgende regler:

- (i) Når det er inngått avtale eller gitt løfte om overføring av aksjer i Selskapet, eller annen overføring som vil utløse forkjøpsrett, skal avhenderen straks gi varsel om dette til de øvrige Aksjonærene. Varselet skal angi (i) navn og adresse til erververen, (ii) antallet aksjer som skal overføres, (iii) vederlaget og betingelser og vilkår forøvrig.
- (ii) Forkjøpsrett kan bare utøves for samtlige aksjer som omfattes av overdragelsen. Forkjøpsretten gjøres gjeldende ved meddelelse til avhenderen. Meddelelsen må være kommet frem til avhenderen senest 3 dager etter at den forkjøpsberettigede mottok varsel om overføringen.
- (iii) Aksjonærene er enige om at enhver overdragelse av aksjer i Selskapet skal skje på markedsmessige vilkår. Dersom avhender og erverver har avtalt et markedsmessig kontantvederlag, skal løsningssummen være lik den avtalte kjøpesummen. Dersom disse har avtalt vederlag i annet enn penger, skal løsningssummen tilsvare den virkelige verdien av vederlaget. Er den avtalte kjøpesummen ikke markedsmessig eller lar den seg ikke bestemme ut fra tilbudet, skal løsningssummen tilsvare estimert virkelig verdi av aksjene på

tidspunktet for avsendelsen av meldingen om utøvelse av forkjøpsretten. Blir de aktuelle Partene ikke enige om hva som er virkelig verdi av aksjene, skal de i fellesskap oppnevne en uavhengig ekspert ("**Oppmannen**") som med bindende virkning skal angi hva Oppmannen mener representerer virkelig verdi. Dersom Partene ikke enes om oppnevning av Oppmann, kan hver av de aktuelle Partene kreve at Oppmannen oppnevnes av Selskapets revisor. Kostnadene til Oppmannen forbundet med verdifastsettelsen skal deles forholdsmessig mellom de forkjøpsrettsberettigede/kjøpsberettigede på den ene siden og avhenderen på den andre siden i forhold til deres respektive eierandel i Selskapet.

- (iv) En Aksjonær som har meddelt at han eller hun gjør forkjøpsrett gjeldende, er forpliktet til å overta alle aksjene. Dette gjelder likevel ikke dersom løsningssummen er fastsatt av Oppmann i henhold til punkt (iii) ovenfor. Aksjonæren kan i et slikt tilfelle gi melding til avhenderen innen en uke etter at løsningssummen har blitt endelig fastsatt om at han eller hun likevel ikke vil utøve forkjøpsrett. I så fall må Aksjonæren betale alle kostnadene forbundet med Oppmannens verdsettelse. Avhenderen står i et slikt tilfelle fritt til å selge sine aksjer til sine aksjer til tredjemann uavhengig av forkjøpsrett.
- (v) For øvrig gjelder reglene i aksjeloven.

8.3 Tiltredelse av Avtalen ved eierskifte

Den som vil overføre aksjer, skal på forhånd gjøre erververen kjent med Avtalen og skal sørge for at erververen skriftlig tiltrer Avtalen som Aksjonær med virkning fra tidspunktet for ervervet ved å signere tiltredelseserklæringen inntatt som vedlegg 1.

9. MEDSALGSPLIKT

Hvis en eller flere Aksjonærer som til sammen eier minst mer enn halvparten av aksjene i Selskapet inngår avtale om å selge alle sine aksjer i Selskapet til en utenforstående tredjemann eller kjøpergruppe, kan vedkommende Part kreve at de øvrige Aksjonærene selger alle sine aksjer på tilsvarende betingelser aksjer i Selskapet på samme vilkår og betingelser ("**Medsalgspunkt**"). Medsalgspikten gjelder kun ved salg til markedsmessig pris og vilkår for øvrig.

Dersom selgende Aksjonær ønsker å gjøre gjeldende Medsalgspunkt overfor de øvrige Aksjonærene, må selgende Aksjonær sende melding om dette til Aksjonærene senest 30 dager før salget er planlagt gjennomført. De øvrige Aksjonærene er i så fall forpliktet til å selge sine aksjer på de samme vilkår og betingelser som den selgende Aksjonær.

10. MEDSALGSRETT

Dersom en eller flere av Aksjonærene ("**Selgende Aksjonær**") i en enkelt transaksjon eller i transaksjoner som naturlig må sees i sammenheng, samlet avhender mer enn 15% av aksjene i Selskapet, har de øvrige Aksjonærene rett til å delta pro rata i aksjesalget i samme forhold som Selgende Aksjonær eier aksjer i Selskapet ("**Medsalgsrett**"). Deltakelsen skal skje på de vilkår og betingelser som den Selgende Aksjonær har avtalt.

Den Selgende Aksjonæren skal, når det er inngått avtale eller gitt løfte om overdragelse av aksjer i et slikt omfang i første ledd, straks, og senest 30 dager før overdragelsen er planlagt gjennomført, gi varsel om dette til de øvrige Aksjonærene og til styret. Varselet skal angi (i) navn og adresse til erververen, (ii) antallet aksjer som avhendes og (iii) vederlaget og betingelser og vilkår for øvrig.

Selgende Aksjonær skal sørge for at de øvrige Aksjonærene får innsyn i alle dokumenter vedrørende overdragelsen.

Medsalgsretten må utøves ved skriftlig meddelelse til den Selgende Aksjonæren innen 14 dager etter datoen for varsel i henhold til annet ledd ovenfor. Meldingen om utøvelse av Medsalgsrett må angi antall aksjer vedkommende eier og antall aksjer vedkommende ønsker å selge.

Dersom de øvrige Aksjonærene ikke gir melding om at Medsalgsretten blir benyttet og den Selgende Aksjonæren inngår bindende avtale om avhendelse innen 14 dager etter datoen for varselet etter annet ledd, og avtalen blir inngått med noen som var navngitt i varselet og avhendelsen skjer til en pris og på øvrige betingelser og vilkår som ikke er mer gunstige for den Selgende Aksjonæren enn det som fremgår av varselet, har de øvrige Aksjonærene ikke Medsalgsrett.

Dersom den Selgende Aksjonæren har inngått salgssavtale når meddelelse om utøvelse av Medsalgsrett mottas, skal den Selgende Aksjonæren forespørre kjøperen om vedkommende er villig til å øke sitt erverv av aksjer i volum slik at ervervet i tillegg omfatter de aksjene som Medsalgsrett gjøres gjeldende for. Ønsker kjøperen ikke å øke sitt erverv, skal den Selgende Aksjonæren, forutsatt at øvrige Aksjonærer utøver Medsalgsrett, enten kjøpe aksjer fra de Aksjonærene som utøver Medsalgsrett, slik at disse får redusert sin beholdning av aksjer i Selskapet med samme forholdsmessige andel som den Selgende Aksjonæren, eller dersom dette aksepteres av kjøperen, redusere sitt salg av aksjer forholdsmessig slik at de Aksjonærene som utøver Medsalgsrett, får selge til kjøperen de samme forholdsmessige andeler av sine aksjer som den Selgende Aksjonæren.

Medsalgsretten gjelder ikke ved overdragelse av aksjer til nærstående (jf aksjeloven § 1-5).

11. DIVERSE BESTEMMELSER

Endringer av avtalen krever enstemmighet. Endringsavtaler skal inngås skriftlig og signeres av alle Partene.

a. Vedtekter

Avtalen trer i stedet for og erstatter alle (eventuelle) tidligere avtaler mellom Partene vedrørende deres rettigheter og plikter som aksjonærer i Selskapet.

Ved uoverensstemmelse mellom vedtektene og Avtalen, går Avtalen foran. Vedtektene for Selskapet er inntatt som vedlegg 2.

b. Konfidensialitet

Partene forplikter seg til å bevare full konfidensialitet og taushet om alle personlige, økonomiske, juridiske, markedsmessige og andre forretningsmessige forhold om Pan Innovasjon og de øvrige Partene som de blir kjent med i forbindelse med avtaleforholdet, med unntak av forhold som er offentlig kjent eller tilgjengelig. Taushetsplikten gjelder også etter at aksjene er overført til ny eier og etter Avtalens opphør.

12. AVTALENS OPPHØR

I forhold til en Aksjonær som avhender samtlige av sine aksjer i Selskapet i overensstemmelse med Avtalens bestemmelser, opphører Avtalen når avhendelsen av aksjene er gjennomført. Avtalens opphør skal ikke fritta for plikter som er pådratt ved brudd på Avtalen eller på annen måte før opphørstidspunktet.

13. LOVVALG OG TVISTER

Avtalen og enhver tvist forbundet med den, er underlagt norsk rett.

Dersom det oppstår en tvist mellom Partene om gyldigheten, tolkningen eller gjennomføringen av Avtalen, og tvisten ikke kan løses ved forhandlinger, skal tvisten bringes inn for de ordinære domstoler. Oslo tingrett vedtas som verneting.

Avtalen er undertegnet i fem eksemplarer, ett eksemplar til hver av Partene.

Sted

Dato

For Viken Skog SA:

Olav Breivik

Tor Henrik Kristiansen

For Avinor AS:

Ola Mørkved Rinnan

Ola Henrik Strand

For SIVA SF:

Kristin Reitan Husebø

Erik Haugane

For Vardar AS:

Svein Marfi

Johannes Rauboti

For Pan Innovasjon AS:

Ole Petter Løbben

Tor Henrik Kristiansen

Vedlegg 1 – Vedtekter for PAN Innovasjon AS

Vedtekter For Pan Innovasjon AS

§1 Selskapets foretaksnavn

Selskapets foretaksnavn er Pan Innovasjon AS med org. nr. 997 442 288.
Selskapet er et aksjeselskap og skal ikke registreres i Verdipapirsentralen.

§2 Forretningskontor

Selskapets forretningskontor er i Hønefoss.

§3 Selskapets virksomhet og formål

«Å bidra til økt verdiskapning ved å gi profesjonell assistanse til utvikling av nye virksomheter, samt å gjennomføre prosjekter som bidrar til økt verdiskapning basert på skogressurser/biomasse og/eller attraktivitet for annen virksomhet.»

Selskapets virksomhet er:

Å etablere og videreutvikle vekstkraftige bedrifter i fylket og landet som helhet.

§4 Aksjekapital

Selskapets aksjekapital er NOK 720 000, fordelt på 720 aksjer, hver pålydende NOK 1 000.

§5 Styre

Selskapets styre skal ha 4-7 medlemmer som velges av generalforsamlingen.

§6 Ordinær generalforsamling

Ordinær generalforsamling avholdes hvert år innen seks måneder etter utgangen av hvert regnskapsår. Innkalling til generalforsamling skal sendes senest en uke før møtet skal avholdes. Innkalling skal bestemt angi de saker som skal behandles. Forslag om å endre vedtektene skal gjengis ordrett i innkallingen. Aksjeeierne kan la seg representere på generalforsamlingen ved fullmektig med skriftlig fullmakt.

På ordinær generalforsamling skal følgende saker behandles og avgjøres:

- Godkjenning av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte.
- Andre saker som etter loven eller vedtektene hører under generalforsamlingen.

§7 Overdragelse av aksjer og aksjers omsettelighet

Aksjeeiere har forkjøpsrett til å overta aksjer som skal skifte eier. Hvis ingen av dagens aksjonærer ønsker å kjøpe aksjer som legges ut for salg, vil salg til eksterne kunne iverksettes. Aksjenes omsettelighet og frivillig pantsettelse av aksjer er betinget av samtykke fra selskapets styre. Ved samtykkevurderingen skal det legges avgjørende vekt på om den nye aksjonæren direkte eller indirekte vil kunne bidra til realisering av selskapets formål gjennom utøvelse av aktivt eierskap i selskap.

§8 Signatur og prokura

Selskapets signatur innehas av styrets leder og 1 styremedlem i fellesskap. Styret kan meddele daglig leder prokura.

§9 Andre forhold

Forhold som ikke er regulert i vedtektene, er undergitt de vanlige bestemmelser i lov om aksjeselskaper.

Vedlegg 2 – Tiltredelseserklæring

Tiltredelseserklæring til aksjonæravtale for PAN Innovasjon AS

1. BAKGRUNN

Aksjonærene i PAN Innovasjon AS ("Selskapet") inngikk den [dato] avtale som regulerer Aksjonærenes rettigheter og forpliktelser som aksjonærer i Selskapet ("Aksjonæravtalen"). I henhold til Aksjonæravtalens punkt 8.3 skal enhver som erverver aksjer i Selskapet være forpliktet til skriftlig å tiltre Avtalen som Aksjonær, ved å signere denne tiltredelseserklæringen, med mindre vedkommende allerede er part i Aksjonæravtalen.

2. ERKLÆRING OM TILTREDELSE TIL AKSJONÆRAVTALEN

Undertegnede som har [ervertet/tegnet] [antall] aksjer i Selskapet, erklærer med dette at jeg/vi trer inn som Part i Aksjonæravtalen med de rettigheter og forpliktelser som tilligger en Aksjonær etter Avtalen.

Meddelelser bes sendt til adressen nedenfor:

PAN Innovasjon AS
c/o Treklyngen Holding AS
Postboks 500 Sentrum
3504 HØNEFOSS

Tiltredelsen godkjent og akseptert:

PAN Innovasjon AS
