

FORRETNINGSORDEN FOR BESTYRELSEN VÆKSTFONDENS FORMÅL OG FORRETNINGSORDEN

§ 1

Nærværende forretningsorden er udstedt i henhold til bekendtgørelse af lov om Vækstfonden nr. 549 af 1. juli 2002 (med senere ændringer) og bekendtgørelse nr. 1013 af den 17. august 2007 om Vækstfondens virke.

Bestyrelsens hele virke sker i henhold til lov om Vækstfonden, bekendtgørelsen om Vækstfondens virke, aktstykke nr. 76 af den 10. februar 2011 om Dansk Vækstkapital, aktstykke nr. 54 af 13. december 2012 om vækstlån- og vækstgarantier og aktstykke 55 af 13. december 2012 om grønne omstillingslån.

Forretningsordenen skal tjene som middel for Vækstfondens bestyrelse til opfyldelse af Fondens formål, der er at fremme vækst og fornyelse i iværksættervirksomheder samt små og mellemstore virksomheder for derigennem at opnå større samfundsøkonomisk afkast.

Medlemmer, konstitution og stemmeregler

§ 2

Vækstfondens bestyrelse består af en formand og fem andre medlemmer, der udnevnes af erhvervs- og vækstministeren. Formanden udpeges af erhvervs- og vækstministeren. Bestyrelsen kan beslutte at vælge et af sine medlemmer som næstformand.

Bestyrelsesmedlemmer udpeges for indtil tre år ad gangen og kan genudpeges een gang. Tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen gengives i Fondens årsrapport, herunder om genudpegning af medlemmet har fundet sted, samt udløbet af den nye periode.

§ 3

Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når mindst fire af medlemmerne, herunder formanden eller næstformanden, såfremt en sådan er udpeget, er til stede. Der tilstræbes størst mulig enighed om beslutningerne. Hvis der ikke kan opnås enighed, træffes beslutning ved almindelig stemmeflerhed. Hvert medlem har én stemme. I tilfælde, hvor stemmerne står lige, er formandens stemme afgørende. Bestyrelsen kan af sin midte nedsætte udvalg, der har kompetence til at udarbejde beslutningsoplæg eller træffe beslutning på den samlede bestyrelsens vegne i udvalgte anliggender. Kommissorium for sådanne udvalg beskrives i forretningsordenen. Formanden skal altid være medlem af bestyrelsesudvalg, der tillægges beslutningskompetence på den samlede bestyrelsens vegne. Bestyrelsen har nedsat et bevillingsudvalg, jf. forretningsordenens § 9.

Bestyrelsens medlemmer afgiver deres stemme efter bedste skøn, og er ikke underlagt instruktion i de enkelte sager.

I spørgsmål om inhabilitet gælder reglerne i forvaltningslovens kapitel 2, jf. bilag 1.

Formandskabet

§ 4

Bestyrelsesformanden har ansvar for at sikre, at bestyrelsen fungerer tilfredsstillende, og at bestyrelsens opgaver varetages på bedst mulig måde med anvendelse af det enkelte bestyrelsesmedlems særlige viden og kompetence.

Ved tiltræden modtager bestyrelsesmedlemmerne en introduktion til Fonden. Bestyrelsesformanden tager i samarbejde med det enkelte medlem stilling til, om der er behov for relevant supplerende uddannelse. Uddannelsen afpasses, så det enkelte bestyrelsesmedlem er i stand til at:

- indgå i en kvalificeret dialog med direktøren om Fondens strategiske udvikling og fremtidsmuligheder
- tilegne sig og bevare et overblik over Fondens kerneområder og aktiviteter
- deltage aktivt i bestyrelsens arbejde.

Bestyrelsesmedlemmet har i øvrigt selv et ansvar for aktivt at sætte sig ind i og løbende holde sig orienteret om Fondens forhold og tilknyttede emner.

SIDE 3 AF 18

Har bestyrelsen valgt en næstformand, indtræder næstformanden i bestyrelsesformandens rettigheder og pligter, hvis formanden midlertidigt er forhindret i at udøve sit hverv. Aftale om næstformandens substitution af formanden træffes af formand og næstformand, eller i nødstilfælde mellem næstformanden og den øvrige bestyrelse.

HELLERUP
14. APRIL 2016

Mødehyppighed, indkaldelse og beslutninger

§ 5

Bestyrelsen afholder møde, så ofte formanden finder anledning dertil. Møde afholdes endvidere, såfremt der fremsættes begæring herom af et medlem eller af direktøren.

Der afholdes årligt mindst seks bestyrelsesmøder, heraf mindst ét bestyrelsesmøde i hvert kvartal. Den årlige mødefrekvens angives i årsrapporten.

Mødeindkaldelse sker ved udsendelse af dagsorden. Dagsordenen fastsættes af formanden. Emner til dagsordenen optages endvidere efter anmodning fra et medlem af bestyrelsen eller fra direktøren. Til bestyrelsens møder udsendes det til brug for bestyrelsens behandling af de enkelte sager nødvendige skriftlige materiale. Udsendelse af materiale kan enten ske pr. post eller elektronisk.

Bestyrelsesmøder indkaldes med mindst syv dages varsel. Varslet kan dog afkortes af formanden, når særlige forhold gør det nødvendigt. Såfremt materiale, der skal behandles af bestyrelsen, ikke er udsendt til medlemmerne senest tre hverdage før det pågældende møde, kan behandlingen kun finde sted, såfremt ingen af de i mødet deltagende medlemmer protesterer mod dette.

I særlige tilfælde, hvor afholdelse af bestyrelsesmøder efter formandens vurdering ikke kan afventes, kan bestyrelsen træffe beslutning ved skriftlig eller telefonisk afstemning blandt bestyrelsens medlemmer. Sådanne beslutninger indføres i forhandlingsprotokollen ved førstkommende møde, jf. §§ 7 og 19.

Såfremt beslutning ikke uden væsentlig ulempe for Fonden kan afvente en skriftlig eller telefonisk afstemning blandt bestyrelsens medlemmer, kan formanden i uopsættelige forhold disponere på bestyrelsens vegne. I så fald skal formanden senest på det kommende bestyrelsesmøde orientere den øvrige bestyrelse herom. Det optages da i forhandlingsprotokollen.

§ 6

Vækstfondens direktør deltager uden stemmeret i bestyrelsens møder. Bestyrelsen afgør, hvem der i øvrigt kan deltage i møderne. Bestyrelsen kan bestemme, at Fondens direktør ikke skal deltage i et givet møde eller i relation til et givet dagsordenspunkt.

§ 7

Umiddelbart efter hvert bestyrelsesmøde udarbejder direktøren i samråd med formanden udkast til referat. Referatet skal indeholde de på mødet truffne beslutninger samt væsentlige reservationer. Senest en uge efter afholdelsen af bestyrelsesmøde foranlediger formanden referatet udsendt til medlemmerne.

Bestyrelsesmedlemmerne skal senest syv dage fra modtagelsen af referatet fremkomme med eventuelle bemærkninger dertil til enten formanden eller direktøren, jf. i øvrigt nedenfor om forhandlingsprotokollen. Er bemærkninger ikke modtaget inden fristens udløb, betragtes referatet som godkendt.

Der afholdes to gange årligt møder mellem repræsentanter på højeste niveau fra Erhvervs- og Vækstministeriet og Vækstfondens formand og direktør med henblik på at orientere om Fondens strategiske stilling og samspil med regeringens øvrige initiativer. Disse halvårige møder tilrettelægges i samarbejde mellem Vækstfondens direktør og repræsentanter fra Erhvervs- og Vækstministeriet.

Opgaver og kompetence**§ 8**

Bestyrelsen skal varetage den overordnede strategiske ledelse, den finansielle og ledelsesmæssige kontrol af Fonden samt løbende vurdere direktørens arbejde, herunder særligt:

- fastlægge de overordnede mål og strategier og følge op på disse
- sikre klare retningslinjer for ansvarlighed, ansvarsfordeling, planlægning og opfølgning samt risikostyring
- indstille en kvalificeret direktør, fastlægge direktørens ansættelsesforhold og aflønning
- sikre gode og konstruktive relationer til Fondens interessenter
- fastlægge de overordnede principper for en forsvarlig organisation af Fonden, herunder regnskabsfunktion, intern kontrol, it-organisation og budgettering

- følge op på planer, budgetter o.lign. samt tage stilling til rapporter om Fondens likviditet, væsentlige dispositioner, overordnede forsikringsforhold, finansieringsforhold, pengestrømme og særlige risici, jf. § 11
- gennemgå Fondens perioderegnskaber o.lign. i løbet af hvert regnskabsår, herunder budgetter og afvigelser herfra
- sikre tilstedeværelse af det nødvendige grundlag for revision, herunder tage stilling til, om der er behov for intern revision, jf. § 21.

§ 9

Bestyrelsen træffer beslutning om Fondens finansieringsaktiviteter – dvs. beslutninger om både egenkapitalinvestering, ydelse af garantier, lånefinansiering og salg/afvikling af engagementer – efter retningslinjer, som sikrer, at bestyrelsen involveres i alle retningsgivende finansieringsbeslutninger, og at bestyrelsen har et konkret og relevant kendskab til den til enhver tid værende portefølje af virksomheder, som Vækstfonden medfinansierer, samt til de største eksponeringer. Rammerne for bestyrelsens konkrete deltagelse i finansieringsbeslutninger afspejler en væsentlighedsvurdering i forhold til, at bestyrelsen har det overordnede strategiske ansvar for ledelsen af Vækstfonden, og skal sikre balance mellem væsentlighed og resourceforbrug, således at de aktiviteter, der indebærer de største risici, prioriteres højst. Retningslinjerne, som bestyrelsen har besluttet, er vedhæftet som bilag 2.

Bestyrelsen har nedsat et bevillingsudvalg, der på bestyrelsens vegne godkender bevillinger i større sager om finansiering, som indstilles af VF Lån & kationer og Kreditafdelingen, jf. bilag 2. Bevillingsudvalget består af tre bestyrelsesmedlemmer, herunder formanden. Bevillingsudvalget er beslutningsdygtigt, når mindst to af medlemmerne deltager i beslutningen. Godkendelse i bevillingsudvalget kræver enighed. Er der flertal for bevilling, men ikke enighed, kan formanden beslutte at forelægge indstillingen for den samlede bestyrelse. Bevillingsudvalget træffer almindeligvis beslutning om en forelagt finansieringsindstilling inden for 7 dage fra modtagelse af indstillingsmaterialet. Bevillingsudvalget kan varsle længere sagsbehandlingstid i forbindelse med ferieperioder, o.lign. Bevillingsudvalget træffer sine beslutninger i et møde - fysisk eller telefonisk/ elektronisk - hvor VF Lån & kationer og Kreditafdelingen har mulighed for at præsentere indstillingen, supplere det skriftlige indstillingsmateriale og besvare spørgsmål fra bevillingsudvalgets medlemmer. Bevillingsudvalget forelægges alene finansieringsindstillinger, som Vækstfondens interne kreditkomite forudgående har godkendt.

§ 10

Bestyrelsen underskriver fuldmagter, der legitimerer Fondens direktør og medarbejdere til at disponere i forhold til finansieringsbeslutninger, der er truffet i overensstemmelse med disse retningslinjer.

Bestyrelsen er forpligtet til at skaffe sig de oplysninger, der nødvendige for dens opgaver.

§ 11

Bestyrelsen påser, at Fonden løbende identificerer, analyserer og forholder sig til de væsentligste risici, som Fonden er eksponeret for. Bestyrelsen skal mindst én gang årligt drøfte Fondens risikoeksponering og de forholdsregler, som er taget eller planlægges iværksat for at reducere eller minimere de væsentlige risici.

§ 12

På baggrund af synspunkter og vurderinger fra bestyrelsens medlemmer foretager formanden en gang årligt en evaluering af bestyrelsen og de individuelle medlemmers arbejde, resultater og sammensætning med henblik på at forbedre bestyrelsesarbejdet. Ved evalueringen af den samlede bestyrelse vurderes bl.a., i hvilket omfang tidligere fastlagte strategiske målsætninger og planer er realiseret.

Bestyrelsen afholder en gang årligt et strategiseminar, hvor repræsentanter fra Erhvervs- og Vækstministeriet inviteres til at deltage.

Fondens daglige ledelse

§ 13

Vækstfondens daglige ledelse udøves af en direktør, der udnævnes og afskediges af erhvervs- og vækstministeren efter indstilling fra bestyrelsen. Direktøren refererer til bestyrelsen.

Direktøren antager og afskediger Fondens medarbejdere, bortset fra overordnede medarbejdere, der ansættes og afskediges efter samråd med bestyrelsesformanden.

Bestyrelsen fastlægger principper og retningslinjer for udformningen af eventuelle incitamentsprogrammer for direktøren og Fondens øvrige medarbejdere. Sådanne programmer skal motivere Fondens medarbejdere til på bedst mulig vis at bidrage til opfyldelsen af Fondens formål. Den samlede aflønning af Fondens ledelse og medarbejdere skal være konkurrencedygtig og afspejle den enkeltes selvstændige indsats, værdiskabelse for Fonden og bidrag til opfyldelse af Fondens formål.

§ 14

Direktøren kan disponere for og forpligte Fonden i alle dagligdags anliggender, der ikke er af principiel art eller i øvrigt af væsentlig betydning. Med hensyn til Fondens finansieringsaktiviteter kan Direktøren og Fondens medarbejdere disponere på Fondens vegne, når beslutningsproceduren, der er fastlagt af bestyrelsen, jf. § 9 og bilag 2, er fulgt. Bestyrelsen orienteres på hvert bestyrelsesmøde om konkrete finansieringsbeslutninger, der er truffet i henhold til retningslinjerne i bilag 2, siden forrige bestyrelsesmøde.

Bestyrelsen udarbejder endvidere generelle retningslinjer for bemyndigelser til direktøren.

Direktøren orienterer formanden om henvendelser fra bestyrelsens medlemmer.

§ 15

Bestyrelsen evaluerer én gang årligt direktørens arbejde og resultater efter i foreningen fastsatte klare kriterier. Direktøren og bestyrelsen fastlægger en procedure, hvorved samarbejdet mellem bestyrelsen og direktøren én gang årligt evalueres ved en samtale mellem direktør og bestyrelsesformand. Resultatet af evalueringen forelægges for den samlede bestyrelse.

Tegningsregel og ekstern optræden**§ 16**

Vækstfonden tegnes af bestyrelsens formand, eller næstformand, såfremt en sådan er udpeget, sammen med et andet bestyrelsesmedlem eller af to almindelige bestyrelsesmedlemmer i forening med direktøren.

Bestyrelsen kan meddele prokura og bankfuldmagter til to medarbejdere i forening. Bestyrelsen udsteder tegningsbemyndigelse, der vedhæftes forhandlingsprotokollen.

Kontakten til presse varetages af direktøren, i særlige forhold dog efter samråd med formanden. Kontakten til offentlige myndigheder m.v. varetages i det daglige af direktøren, i særlige anliggender dog sammen med formanden.

Bestyrelsen vedtager en politik for varetagelse af relationen til sine interessenter samt en informations- og kommunikationspolitik, der inddrager Fondens hjemmeside og andre relevante kommunikationsmedier i videst muligt omfang.

Interessekonflikter og værdipapirhandel

§ 17

Bestyrelsens medlemmer er forpligtede til at underrette bestyrelsens formand om alle forhold, herunder aktiebesiddelser, som kan bringe dem i en interessekonflikt i forhold til deres position som medlemmer af Vækstfondens bestyrelse.

Bestyrelsens medlemmer er forpligtede til at holde sig informeret om de regler om insiderhandel og informationsmisbrug, som til enhver tid er gældende for Fondens medarbejdere.

Bestyrelsen eller direktøren må ikke udføre eller deltage i forretninger vedrørende investeringer i selskaber, hvori Vækstfonden har investeret, medmindre dette forinden forelægges bestyrelsens formand til godkendelse. Bestyrelsens formand træffer beslutning i forhold til spørgsmål om Vækstfondens medarbejders ret til – i ekstraordinære tilfælde - at besidde aktier i eller deltage i ledelsen for unoterede selskaber, som Vækstfonden medfinansierer.

Forhandlingsprotokol

§ 18

Formanden påser, at der føres en forhandlingsprotokol. Forhandlingsprotokollen underskrives af bestyrelsens medlemmer. Medlemmer, der ikke har deltaget i et refereret møde, skal underskrive protokollen som udtryk for, at de har læst protokollen.

Forhandlingsprotokollen ligger til gennemsyn hos direktøren og medbringes til hvert bestyrelsesmøde.

Årsrapport

§ 19

Vækstfondens regnskabsår er kalenderåret.

Det er bestyrelsens ansvar, at der udarbejdes årsrapport for hvert regnskabsår.

Det er ligeledes bestyrelsens ansvar, at der løbende og i overensstemmelse med den til enhver tid gældende aftale med Erhvervs- og Vækstministeriet udarbejdes særskilt regnskab for Vækstkaution. Årsrapporten og regnskabet for Vækstkaution indsendes af bestyrelsen til erhvervs- og vækstministeren.

Bestyrelsen kan beslutte, at årsrapporten afgives på grundlag af internationale regnskabsstandarder, såsom IFRS ("International Financial Reporting Standards").

Bestyrelsen gennemgår nøje direktørens udkast til årsrapport og påser overholdelsen af alle lovgivningskrav, og at årsrapporten er opgjort således, som god regnskabsskik tilsiger. Når årsrapport er endeligt udarbejdet og revideret af revisorerne, forelægges årsrapporten sammen med revisionsberetningen for den samlede bestyrelse til endelig godkendelse og underskrift af direktøren, bestyrelsen og revisionen. Efter bestyrelsens godkendelse fremsendes årsrapporten til Erhvervs- og Vækstministeriet.

Sammen med udkast til årsrapport skal direktøren for bestyrelsen fremlægge en redegørelse for, på hvilke punkter og med hvilken begrundelse, udkastet til årsrapporten afviger fra budgettet for det pågældende regnskabsår.

Den statsautoriserede revisor deltager i det bestyrelsesmøde under det punkt, hvor årsrapport godkendes. Rigsrevisionen indbydes ligeledes.

Revision og revisionsprotokol

§ 20

Bestyrelsen vælger en statsautoriseret revisor, der tillige med Rigsrevisionen reviderer Fondens regnskab. Valget af statsautoriseret revisor skal godkendes af erhvervs- og vækstministeren.

Den statsautoriserede revisor og Rigsrevisionen skal til brug for bestyrelsen føre en revisionsprotokol, hvori skal anføres, hvilke revisionsarbejder der er udført, og hvilke mangler vedrørende bogholderi og regnskabsvæsen der måtte være konstateret. Det er revisionens pligt i revisionsprotokollen at indføre, hvad der har betydning for bestyrelsen at erfare.

Revisionsprotokollen forelægges på ethvert bestyrelsesmøde, og enhver protokoltilførsel underskrives af samtlige bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsen skal forud for underskrivelsen tage stilling til indholdet af revisionsprotokollen.

Årsmøde

§ 21

Bestyrelsen afholder hvert år i 2. kvartal et årsmøde. Til årsmødet inviteres et bredt udsnit af Fondens interessenter. I det omfang det er foreneligt med en forsvarlig tilrettelæggelse af aflæggelse og revision af Fondens regnskaber, tilstræbes det, at Fondens årsrapport præsenteres på årsmødet.

Fortrolighed

§ 22

Bestyrelsens medlemmer er undergivet tavshedspligt i henhold til § 12, stk. 2, i bekendtgørelse af lov om Vækstfonden. Ifølge straffelovens § 152 er det endvidere strafbart uberettiget at videregive eller udnytte fortrolige oplysninger.

Alt bestyrelsesmateriale er til medlemmernes personlige og fortrolige brug. Et bestyrelsesmedlem skal opbevare alt fortroligt materiale på forsvarlig vis. Efter bestyrelseshvervets ophør skal alt fortroligt materiale, som den pågældende har i sin besiddelse i sin egenskab af bestyrelsesmedlem, makuleres.

Ændringer, ikrafttræden og offentliggørelse

§ 23

Bestyrelsen fastsætter selv sin forretningsorden, der forinden ikrafttræden forelægges til godkendelse af erhvervs- og vækstministeren.

Forretningsordenen gennemgås mindst én gang årligt af den samlede bestyrelse med henblik på at sikre, at denne til stadighed er et operationelt og effektivt værktøj.

Bestyrelsen vedtager endvidere retningslinjer for forvaltning af Fondens kapital og påser, at disse følges.

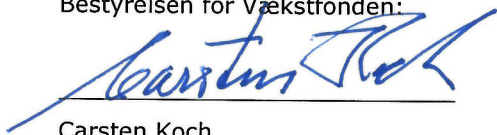
Bestyrelsens forretningsorden offentliggøres på Vækstfondens hjemmeside.

Hellerup, den 14. april 2016

SIDE 11 AF 18

Bestyrelsen for Vækstfonden:

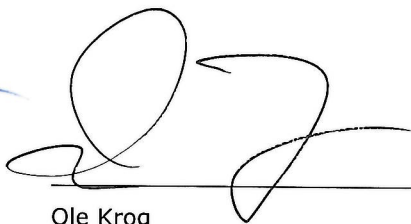
HELLERUP
14. APRIL 2016



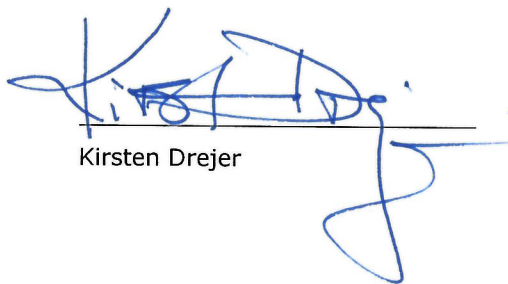
Carsten Koch
Formand



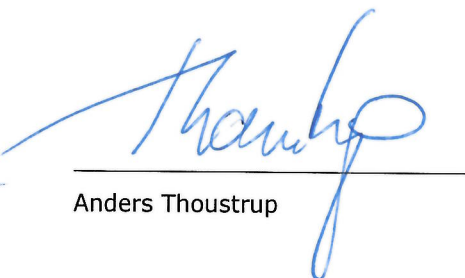
Lars Holst



Ole Krog



Kirsten Drejer



Anders Thoustrup

BILAG 1

UDDRAG AF FORVALTNINGSLOVEN

Kapitel 2

Inhabilitet

§ 3

Den, der virker inden for den offentlige forvaltning, er inhabil i forhold til en bestemt sag, hvis

1. vedkommende selv har en særlig personlig eller økonomisk interesse i sagens udfald eller er eller tidligere i samme sag har været repræsentant for nogen, der har en sådan interesse,
2. vedkommendes ægtefælle, beslægtede eller besvogrede i op- eller nedstigende linie eller i sidelinien så nær som søskendebørn eller andre nærstående har en særlig personlig eller økonomisk interesse i sagens udfald eller er repræsentant for nogen, der har en sådan interesse
3. vedkommende deltager i ledelsen af eller i øvrigt har en nær tilknytning til et selskab, en forening eller en anden privat juridisk person, der har en særlig interesse i sagens udfald,
4. sagen vedrører klage over eller udøvelse af kontrol- eller tilsynsvirksomhed over for en anden offentlig myndighed, og vedkommende tidligere hos denne myndighed har medvirket ved den afgørelse eller ved gennemførelsen af de foranstaltninger, sagen angår, eller
5. der i øvrigt foreligger omstændigheder, som er egnede til at vække tvivl om vedkommendes upartiskhed.

Stk.2. Inhabilitet foreligger dog ikke, hvis der som følge af interessens karakter eller styrke, sagens karakter eller den pågældendes funktioner i forbindelse med sagsbehandlingen ikke kan antages at være fare for, at afgørelsen i sagen vil kunne blive påvirket af uvedkommende hensyn.

Stk.3. Den, der er inhabil i forhold til en sag, må ikke træffe afgørelse, deltage i afgørelsen eller i øvrigt medvirke ved behandlingen af den pågældende sag.

SIDE 13 AF 18

HELLERUP
14. APRIL 2016

§ 4

Bestemmelserne i § 3 gælder ikke, hvis det ville være umuligt eller forbundet med væsentlige vanskeligheder eller betænkelighed at lade en anden træde i den pågældendes sted under sagens behandling.

Stk.2. For medlemmer af en kollegial forvaltningsmyndighed gælder bestemmelserne i § 3, selv om en stedfortræder ikke kan indkaldes. Bestemmelsen gælder dog ikke, hvis myndigheden ville miste sin beslutningsdygtighed eller det af hensyn til myndighedens sammensætning ville give anledning til væsentlig betænkelighed, dersom medlemmet ikke kunne deltage i sagens behandling, og behandlingen ikke kan udsættes uden væsentlig skade for offentlige eller private interesser.

Stk.3. Ved kollegiale forvaltningsmyndigheders valg af medlemmer til hverv kan et medlem uanset bestemmelserne i § 3 deltage, selv om medlemmet er bragt i forslag. Bestemmelserne i § 3 gælder ikke for regionsråds eller kommunalbestyrelses beslutninger om vederlag mv. til medlemmer.

§ 5

Vedkommende minister kan efter forhandling med justitsministeren for bestemte områder fastsætte regler, der fastlægger den nærmere rækkevidde af bestemmelserne i §§ 3 og 4.

§ 6

Den, der er bekendt med, at der for den pågældendes vedkommende foreligger forhold, som er nævnt i § 3, stk. 1, skal snarest underrette sin foresatte inden for myndigheden herom, medmindre det er åbenbart, at forholdet er uden betydning. For så vidt angår medlemmer af en kollegial forvaltningsmyndighed gives underretningen til myndigheden.

Stk.2. Spørgsmålet om, hvorvidt en person er inhabil, afgøres af den i stk. 1 nævnte myndighed.

Stk.3. Vedkommende må ikke selv deltage i behandlingen og afgørelsen af spørgsmålet om inhabilitet, jf. dog § 4, stk. 1 og 2. Dette gælder dog ikke på områder, hvor andet er fastsat i henhold til lov.

BILAG 2

RETNINGSLINJER VEDRØRENDE VÆKSTFONDENS FINANSIERINGSBESLUTNINGER, HERUNDER SALG OG AFVIKLING AF ENGAGEMENTER

VF VENTURE

Investeringspolitik

Grundlaget for investeringsbeslutninger er VF Ventures investeringspolitik, som bestyrelsen godkender. Investeringspolitikken er vedhæftet.

Årlig investeringsaktivitet

Det kommende års investeringsaktivitet fastlægges af bestyrelsen typisk på strategiseminar i 4. kvartal.

Nyinvesteringer

Alle nyinvesteringer godkendes af bestyrelsen før investering. Indstillingen som forelægges for bestyrelsen indeholder en kort beskrivelse af virksomheden, ligesom det oplyses, hvilken investering VF Venture venter at foretage, særlige risici og rationalet i forhold til investeringspolitikken. Godkender bestyrelsen investeringsmandatet i indstillingen uden bemærkninger, kan VF Venture foretage den forelagte investering uden yderligere bestyrelsesgodkendelse, medmindre den konkret afviger væsentligt fra det oplæg, der er præsenteret for bestyrelsen. Vækstfondens Investeringskomite vurderer om senere ændringer er så væsentlige at bestyrelsens principgodkendelse af investeringsmandat skal forelægges bestyrelsen på ny. Bestyrelsen skal ikke godkende yderligere fremtidige investeringer i selskabet før engagementet fremtræder af engagementsoversigten, jf. nedenfor.

Engagementsoversigt

VF Venture præsenterer bestyrelsen for de selskaber med størst finansiel indflydelse på Vækstfondens resultat.

Selskaberne udvælges fra et af følgende kriterier:

- 1) Alle aktive selskaber hvori VF Venture har investeret – eller har indgået forpligtelse til at investere - mere end 15 mio. kr. (egenkapital, konvertible lån, simple lån etc. fra VF Venture) – uanset tidspunktet for første investering
- 2) Alle aktive selskaber hvor den samlede eksponering overstiger 15 mio. kr. i form af summen af følgende: 1) bogført værdi 2) indgået forpligtelse til yderligere investeringstrancher 3) alle lån og kationer ydet af Vækstfonden (Vækstlån, Vækstkation, ansvarlige lån etc. dog eksklusiv kationer udstedt efter den nye ordning samt eksklusiv Syndikeringslån) 4) indgået forpligtelse til alle resterende trancher af lån

Præsentationen har til formål at give bestyrelsen indsigt i VF Ventures største eksponeringer og key value drivers samt give bestyrelsen lejlighed til at drøfte og godkende eventuelle yderligere investeringer i disse selskaber. Der kan kun investeres i selskaber, der optræder på engagementsoversigten, såfremt selskabet har været præsenteret for bestyrelsen indenfor de seneste 12 måneder og bestyrelsen ikke har besluttet at stoppe yderligere investering i selskabet.

Det er hensigten, at engagementsoversigten i størrelsesorden skal vise de 10 selskaber med størst finansiel indflydelse for Vækstfondens resultat. Såfremt antallet af selskaber på oversigten kommer til at afvige væsentligt fra 10, kan bestyrelsen beslutte at ændre på tallet 15 mio. kr. som fremgår i kriterierne ovenfor.

Bestyrelsen orienteres såfremt et selskab som tidligere har opfyldt ovenstående kriterier er taget af engagementslisten igen. Dette kan f.eks. være gældende hvis et selskab nedskrives i bogført værdi, kommer under afvikling eller såfremt milepælbetingede trancher ikke er opnået, hvorved resterende forpligtelser bortfalder.

Konkrete investeringsbeslutninger

Konkrete investeringsbeslutninger træffes af Vækstfondens investeringskomité, og må ikke foretages uden, at investeringskomiteen har godkendt investeringen lige såvel som investeringsindstillinger om nyinvesteringer forud for, at de forelægges

bestyrelsen, jf. ovenstående procedure skal behandles og godkendes af investeringskomitéen.

SIDE 16 AF 18

HELLERUP
14. APRIL 2016

Rapportering

Bestyrelsen modtager rapportering om porteføljen i kvartalsrapporter og orienteres på hvert bestyrelsesmøde om konkrete investeringer eller realiseringer, der er foretaget siden forrige møde.

Beslutninger om salg eller anden form for afvikling af investeringer

- Beslutninger om salg eller anden form for afvikling af investeringer med en bogført værdi på realiseringstidspunktet på op til 10 mio. kr. kan beslattes af direktøren uden bestyrelsens forudgående samtykke.
- Beslutninger om salg eller anden form for afvikling af investeringer med en bogført værdi på realiseringstidspunktet på mellem 10 og 50 mio. kr. kan beslattes af direktøren i forening med bestyrelsesformanden uden den samlede bestyrelses forudgående samtykke.
- Beslutninger om salg eller anden form for afvikling af investeringer med en bogført værdi på realiseringstidspunktet på over 50 mio. kr. beslattes af bestyrelsen.

VF LÅN OG KAUTIONER

Kreditpolitik

Grundlaget for beslutninger om lån og garantier er VF Lån & Kautions kreditpolitik, som bestyrelsen godkender..

Årlig investeringsaktivitet

Det kommende års finansieringsaktivitet fastlægges af bestyrelsen typisk på strategiseminaret i 4. kvartal.

Nye engagementer

Vækstfondens kreditkomité bevilger alle låne- og garantitilsagn, hvorved Vækstfondens samlede eksponering i låntagervirksomheden er 12 mio. kr. eller større. Bestyrelsen, repræsenteret ved bevillingsudvalget, godkender alle låne- og garantitilsagn, der betyder, at Vækstfonden har en samlet eksponering (dvs. inklusive eventuelle kautions, lån og egenkapitalinvesteringer) i låntagervirksomheden på 15 mio. kr. eller derover. For yderligere se den til enhver tid gældende "Forretningsgang for bevillingsproces i Vækstfonden".

Rapportering

Rapportering om udviklingen i låne- og kautionsporteføljen, herunder tabsudviklingen forelægges for bestyrelsen hvert kvartal.

SIDE 17 AF 18

HELLERUP
14. APRIL 2016

Beslutninger om indfrielse eller anden afvikling af finansiering

Direktøren kan træffe alle beslutninger om indfrielse eller anden afvikling af lån og kautioner.

VF FONDE

Investeringspolitik

Grundlaget for investeringsbeslutninger er VF Fondes investeringspolitik, som bestyrelsen godkender.

Årlig investeringsaktivitet

Det kommende års investeringsaktivitet fastlægges af bestyrelsen typisk på strategiseminar i 4. kvartal.

Nyinvesteringer

Alle beslutninger om investering i fonde træffes af bestyrelsen.

Rapportering

Rapportering om udviklingen i fondsporteføljen forelægges for bestyrelsen hvert kvartal.

Beslutning om salg af fondsanparter eller ændringer i aftalegrundlaget for fonde

Alle beslutninger om salg af andele i fonde træffes af bestyrelsen.

Enhver ændring af aftalegrundlaget vedrørende Dansk Vækstkapital skal godkendes af bestyrelsen.

Beslutninger om ændring i aftalegrundlaget for andre fonde end Dansk Vækstkapital kan træffes af direktøren uden bestyrelsens forudgående godkendelse under forudsætning af, at Vækstfondens indbetalingsforpligtelse til fonden herved ikke forøges, og at Vækstfondens kapitalbinding i fonden i form af recirkulering af tilbageløb ikke forøges med mere end 10 pct. af Vækstfondens oprindelige kapitaltilsagn.

Alle beslutninger om forøgelse af Vækstfondens indbetalingsforpligtelse til fonde og beslutninger om recirkulering af tilbageløb med mere end 10 pct. af Vækstfondens oprindelige kapitaltilsagn træffes af bestyrelsen.