
Investinor



DELÅRSRAPPORT / 2015
1. KVARTAL

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

INVESTINOR AS – 1. KVARTAL 2015

- Investinors porteføljeselskap GasSecure AS ble solgt til det tyske selskapet Dräger Holding International GmbH
- Det er gjort én nyinvestering i kvartalet
- Det er gjort fem oppfølgingsinvesteringer i eksisterende portefølje
- Porteføljeselskapene er i kvartalet tilført 204,2 MNOK i ny kapital, hvorav 40,0 MNOK (20 %) fra Investinor

HOVEDTREKK

Det tyske selskapet Dräger Holding International GmbH har i 1. kvartal kjøpt Investinors porteføljeselskap GasSecure AS. Transaksjonen verdsetter GasSecure til ca 500 millioner kroner. Investinor gikk inn i selskapet i 2011 og har siden investert til sammen 18,1 millioner kroner i selskapet. Investinor får tilbake 106,3 millioner kroner, tilsvarende 5,9 ganger investert kapital, for sin eierandel i GasSecure.

Investinor har gjennomført én nyinvestering i dette kvartalet. IT-selskapet Viva Labs AS er tilført 3,0 MNOK, hvorav 1,0 MNOK fra Investinor. Viva Labs tilbyr en skybasert tjeneste for smarthus, som styres med selskapets egenutviklede programvare for smarttelefoner og nettbrett.

Investinor har gjennomført fem oppfølgingsinvesteringer i første kvartal. Til sammen er porteføljeselskapene Havgul Clean Energy, Polight, Stimline, Keep-It Technologies og Zi-Lift tilført 201,2 millioner kroner, hvorav 39,1 millioner kroner fra Investinor.

FINANSIELLE HOVEDTALL FOR 1. KVARTAL

Resultatregnskap	Beløp i NOK 1.000	
	1. kv 2015	1. kv 2014
Driftsinntekter	48 683	2 790
Driftskostnader	-15 654	-15 760
Driftsresultat	33 029	-12 970
Finansresultat	1 830	8 483
Resultat før skatt	34 859	-4 487

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

Investinors driftsinntekter var i 1. kvartal 48,7 MNOK. Netto endring i investeringsporteføljen ved realisering og verdiendring utgjorde 47,9 MNOK, mens renteinntekter på lån som er gitt til porteføljebedrifter utgjorde 0,8 MNOK.

Driftsinntekter for tilsvarende periode i 2014 var 2,8 MNOK.

Driftskostnader har i 1. kvartal utgjort 15,7 MNOK, som var 0,1 MNOK lavere enn tilsvarende periode i 2014. Driftskostnader (annualisert) utgjør 1,5 % av forvaltningskapitalen på 4.200 MNOK. Ved utgangen av 1. kvartal 2014 hadde Investinor 25 ansatte, sammenlignet med 21 ansatte på samme tidspunkt året før.

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

Netto finansresultat var 1,8 MNOK i 1. kvartal, mot 8,5 MNOK i tilsvarende periode i 2014. Nedgangen på 6,7 MNOK skyldes at kapital til forvaltning har vært lavere denne perioden enn i tilsvarende periode i fjor samtidig som at vi i kvartalet har sett en kursnedgang i fond med kort rentedurasjon og lav kredittrisiko.

BALANSE PR 1. KVARTAL

Balanse	Beløp i NOK 1.000	
	31.03.2015	31.03.2014
Langsiktige eiendeler	1 331 392	1 037 202
Kortsiktige eiendeler	674 672	1 027 521
EIENDELER	2 006 064	2 064 723
Egenkapital	1 983 435	2 047 135
Langsiktig gjeld	12 773	8 874
Kortsiktig gjeld	9 856	8 714
EGENKAPITAL OG GJELD	2 006 064	2 064 723

Investinors samlede eiendeler var 58,7 MNOK lavere ved utgangen av 1. kvartal 2015, enn ved samme tidspunkt i fjor. Reduksjonen er en følge av løpende driftskostnader og en negativ verdiutvikling i investeringsporteføljen.

INVESTINORS FORVALTNINGSKAPITAL

Investinors forvaltningskapital er investert i hhv investeringsporteføljen og finansporteføljen. Investeringsporteføljen er Investinors portefølje av selskapsinvesteringer (aksjer og lån), mens

finansporteføljen er Investinors portefølje av markedsbaserte fond av obligasjoner og sertifikater. I tillegg kommer tildelt kapital på 2.000,0 MNOK i form av ramme for fremtidig egenkapitaltilførsel.

Forvaltningskapital og verdiskaping	Beløp i NOK 1.000
	31.03.2015
Investeringsporteføljen	1 320 421
Finansporteføljen	672 196
Ramme for fremtidig egenkapitaltilførsel	2 000 000
Dagens verdi av forvaltningskapitalen	3 992 616

Tildelt forvaltningskapital	4 200 000
Endring i forvaltningskapital	-207 384

Fordeling av verdiskaping/endring i forvaltningskapital (akkum.)

Verdiendring fra investeringsporteføljen	
Realisert	-309 569
Urealisert	-42 337
Verdiendring fra finansporteføljen	
Realisert	535 776
Urealisert	402
Kostnader til drift	-273 787
Verdiendring	-89 515
Utbetalt til utbytte	-38 320
Utbetalt til skatt	-79 549
Endring i forvaltningskapital	-207 384

Forvaltningskapitalen hadde en verdi på 3.992,6 MNOK pr. 31.03.2015, en reduksjon på 207,4 MNOK siden etableringen av Investinor i 2008. Verdireduksjonen er en nettostørrelse bestående av en akkumulert avkastning fra investerings- og finansporteføljen på hhv -351,9 MNOK og 536,2 MNOK, samt betaling av driftskostnader på 273,8 MNOK, utbytte på 38,3 MNOK og skatt på 79,5 MNOK.

Tilsvarende verdireduksjon av Investinors forvaltningskapital pr. 31.12.2014 var 243,7 MNOK. Forbedringen på 36,3 MNOK siden årsskiftet tilsvarer resultat før skatt hittil i år på 34,9 MNOK, samt balansetransaksjoner med likviditetseffekt på 1,4 MNOK.

INVESTERINGSPORTEFØLJEN

Ved utgangen av 1. kvartal 2015 fordelte investeringsporteføljen seg på bransje som følger:

Portefølje fordelt på bransje (TNOK)	Antall selskap	Kostpris	Virkelig verdi	Andel portefølje
IKT	9	311 480	277 221	22,9 %
Energi	7	283 104	291 398	20,8 %
Marin	4	223 781	193 080	16,4 %
Miljø	3	210 038	197 713	15,4 %
Andre	5	334 354	361 010	24,5 %
Sum	28	1 362 758	1 320 421	100 %

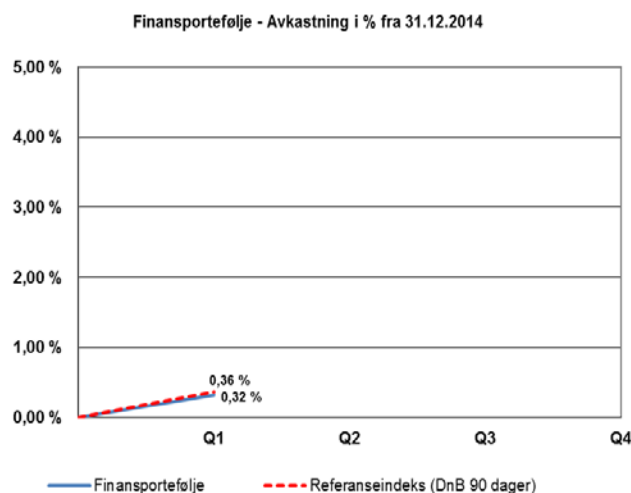
FINANSPORTEFØLJEN

Finansporteføljen består av investeringer i markedsbaserte fond av obligasjoner og sertifikater. Investeringer skjer kun i fond som investerer i norske papirer utstedt i NOK og som har såkalt maksimum 20 % BIS-vekt (lav risiko). Gjennomsnittlig rentedurasjon i porteføljen skal ikke overstige 1,5 år.

Pr 31.03.2015 utgjorde finansporteføljen 672,2 MNOK.

Fond (BIS-vekt 20%)	Durasjon (år)	Eff. rente	Markedsverdi
DnB NOR Obligasjon 20 (IV)	2,35	1,75 %	42 110
Alfred Berg Kort Obligasjon	1,07	1,70 %	257 617
KLP Rentefond II	0,93	1,36 %	86 610
Storebrand Likviditet	0,27	1,78 %	262 127
Fordring forvaltere			211
Totalt	0,81	1,69 %	648 676
Bankinnskudd			23 520
SUM			672 196

Siden årsskifte har finansporteføljen hatt en avkastning på 0,32 %, mens referanseindeks DnB 90 dager i samme periode har hatt en avkastning på 0,36 %. Årsaken til den lavere avkastningen i finansporteføljen er en negativ kurseffekt i kvartalet som følge av en økt rente. Den økte renten har primært kommet som følge av at markedet har økt kredittpåslaget i de underliggende obligasjonene.



Effektiv årlig rente for finansporteføljen fremover, gitt det aktuelle rentenivå pr 31.03.2015, utgjør 1,69 %. Dette er en reduksjon på 0,1 prosentpoeng siden årsskiftet.

DET UNOTERTE KAPITALMARKEDET

Kvartalet preges av flere iøyenfallende exits i norsk venture. Oiltech-selskapet Resman AS (eid av bl.a. Statoil Technology Invest, Sintef TTO og

Verdane Capital Partners) ble solgt for over 1 milliard NOK. Teknologiselskapet GasSecure AS (eid av bl.a. Investinor, Viking Venture, Proventure og Sintef TTO) ble solgt for 500 millioner NOK, mens musikkstrømmingstjenesten Aspiro (eid av bl.a. Verdane Capital Partners) ble solgt for 464 SEK.

I 2013 og 2014 reiste norske forvaltere minst fem nye venturefond av betydelig størrelse. Disse er nå i investeringsmodus og bidrar vesentlig til at aktivitetsnivået i norsk venture er relativt høyt sammenlignet med situasjonen i 2012 og 2013.

OM RAPPORTEN

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

MÅL FOR VIRKSOMHETEN

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

Investinor skal samtidig bidra til stabil likviditet i det norske kapitalmarkedet for ikke-børsnoterte vekstbedrifter og fremme kommersialisering av norsk innovasjon og entreprenørskap internasjonalt. Selskapet skal være en kapitalmarkedsaktør med verdiskapende langsiktighet som kan utvikle det norske markedet for tidligfase PE-kapital, for derigjennom å bidra til lønnsomt mangfoldig næringsliv og redusert oljeavhengighet.

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

UTSIKTER FREMME

Investinors portefølje består av 28 internasjonalt orienterte selskaper i en tidlig utviklingsfase. Selv om de fleste av porteføljeselskapene er i andre sektorer enn olje og gass, så har den senere tids fall i oljepris hatt en negativ konsekvens for Investinors resultater i første omgang. Salget av Gassecur AS på attraktive multipler i dette kvartalet viser imidlertid at oljeselskapenes økte fokus på redusert produksjonskost vil styrke interessen for selskaper som kan levere løsninger som kan bidra til dette.

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

Trondheim 7. mai 2015

Styret i Investinor AS

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

Resultatregnskap		Beløp i NOK 1.000		
	1. kv 2015	1. kv 2014	Året 2014	
Driftsinntekter og driftskostnader				
Gevinst/tap på private equity investeringer	47 854	2 335	-70 963	
Andre driftsinntekter	829	455	2 385	
Driftsinntekter	48 683	2 790	-68 578	
Lønn- og sosiale kostnader	-11 182	-9 389	-31 342	
Avskrivning på varige driftsmidler	-169	-216	-865	
Annen driftskostnad	-4 303	-6 154	-21 713	
Driftskostnader	-15 654	-15 760	-53 920	
Driftsresultat	33 029	-12 970	-122 498	
Finansinntekter og finanskostnader				
Finansinntekter	1 837	8 483	26 498	
Finanskostnader	-7	0	-6	
Finansresultat	1 830	8 483	26 492	
Resultat før skattekostnad	34 859	-4 487	-96 006	
Skattekostnad	0	0	-4 185	
Resultat etter skattekostnad	34 859	-4 487	-100 190	
Andre inntekter og kostnader i perioden	0	0	-2 856	
Totalresultat for perioden	34 859	-4 486	-103 047	

Balanse		Beløp i NOK 1.000		
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014	
Langsiktige eiendeler				
Immatrielle eiendeler	6 307	6 405	9 919	
Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l.	694	720	982	
Investering i aksjer og andeler	1 275 484	1 308 822	985 884	
Konvertible og ansvarlige lån	44 937	47 276	36 967	
Andre finansielle anleggsmidler	3 970	3 970	3 450	
Langsiktige eiendeler	1 331 392	1 367 193	1 037 202	
Kortsiktige eiendeler				
Andre fordringer	2 477	2 302	2 189	
Markedsbaserte obligasjoner og sertifikater	648 676	590 918	993 377	
Bankinnskudd og kontanter	23 520	9 279	31 955	
Kortsiktige eiendeler	674 672	602 499	1 027 521	
SUM EIENDELER	2 006 064	1 969 692	2 064 723	
Egenkapital				
Innskutt egenkapital	2 200 000	2 200 000	2 200 000	
Opptjent egenkapital	-216 565	-251 424	-152 865	
Sum egenkapital	1 983 435	1 948 576	2 047 135	
Gjeld				
Langsiktig gjeld	12 773	12 273	8 874	
Kortsiktig gjeld	9 856	8 844	8 714	
Sum gjeld	22 629	21 116	17 588	
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	2 006 064	1 969 692	2 064 723	
ENDRING I EGENKAPITAL				
Egenkapital ved periodens begynnelse	1 948 576	2 051 623	2 051 623	
Periodens resultat	34 859	-100 190	-4 487	
Andre inntekter og kostnader	0	-2 856	0	
Kapitalutvidelse	0	0	0	
Egenkapital ved periodens slutt	1 983 435	1 948 576	2 047 135	

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

Virksomhet	Tilbyr egenutviklet og patentert stop collar med ny og revolusjonerende låsmekanisme som gir bedre holdekraft og lettere adgang ved trange restriksjoner
Sektor	Energi
Hovedkontor	Randaberg
Omsetning 2014	3,0 MNOK
Samlet investering	12,4 MNOK
Investinors eierandel	20,4 prosent

**Alpinco**

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

**Aptomar AS**www.aptomar.com

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

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

Virksomhet	Utvikler, produserer og selger arktiske næringsstoffer, farmasøytiske produkter og kosttilskudd.
Sektor	Marin
Hovedkontor	Tromsø
Omsetning 2014	338 MNOK
Samlet investering	74,4 MNOK
Investinors eierandel	32,1 prosent

**BerGenBio AS**www.bergenbio.com

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

**bMenu**www.bmenu.no

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

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

Virksomhet	Tilbyr programvare for mobiltelefonbasert informasjonsformidling, markedsføring og salg
Sektor	IKT
Hovedkontor	Trondheim
Omsetning i 2014	77,6 MNOK
Samlet investering	23,2 MNOK
Investinors eierandel	28,7 prosent

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

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

**Cryogenetics AS**www.cryogenetics.com

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



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



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



Havgul Clean Energy AS		www.havgul.no
Virksomhet	Selskapet utvikler vindkraftprosjekter frem til de er klare for utbygging – og selger dem videre til utbyggere.	
Sektor	Miljø	
Hovedkontor	Oslo	
Omsetning 2014	0,3 MNOK	
Samlet investering	36,6 MNOK	
Investinors eierandel	22,6 prosent	



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



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



Nordic Seafarms AS.		www.nordicseafarms.no
Virksomhet	Oppdrett og salg av kveite, med helintegrert produksjon fra avl og rogn til slakteferdig fisk.	
Sektor	Marin	
Hovedkontor	Bergen	
Omsetning i 2014	40,0 MNOK	
Samlet investering	78,6 MNOK	
Investinors eierandel	39,6 prosent	



Novelda AS		www.xethru.com
Virksomhet	Utvikling av kortdistanse radarsensorer for bruk i smarte sensorer	
Sektor	IKT	
Hovedkontor	Kviteseid	
Omsetning 2013	20,8 MNOK	
Samlet investering	26,9 MNOK	
Investinors eierandel	16,4 prosent	



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



OceanSaver AS		www.oceansaver.no
Virksomhet	Selskapet utvikler og selger teknologi for rensing av ballastvann fra skip.	
Sektor	Miljø	
Hovedkontor	Drammen	
Omsetning i 2014	170 MNOK	
Samlet investering	190,1 MNOK	
Investinors eierandel	49 prosent	



Partnerplast		www.partnerplast.no
Virksomhet	Selskapet tilbyr avansert utstyr til den internasjonale seismikkindustrien. Ledende innen design, konstruksjon og rotasjonsstøping av plast.	
Sektor	Energi	
Hovedkontor	Åndalsnes	
Omsetning i 2014	138,6 MNOK	
Samlet investering	38,9 MNOK	
Investinors eierandel	49 prosent	

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

Virksomhet	Selskapet videreutvikler og forbedrer medisiner slik at de kan selges til nye pasientgrupper og markeder (dette kalles reformulering).
Sektor	Biotek
Hovedkontor	Stockholm
Omsetning i 2014	0,2 MNOK
Samlet investering	42 MNOK
Investinors eierandel	23,4 prosent

**poLight AS**www.polight.no

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

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

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

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

Virksomhet	Tilbyr omega 3 i friske, juicebaserte ernæringsdrikker, primært i markedet for klinisk (medisinsk) ernæring.
Sektor	Marin
Hovedkontor	Oslo
Omsetning i 2014	9,2 MNOK
Samlet investering	41,5 MNOK
Investinors eierandel	35,6 prosent

**Soundrop AS**www.soundrop.com

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



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



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



Ziebel AS.		www.ziebel.biz
Virksomhet	Utvikler og selger produkter og tjenester for monitorering, logging, drenering og intervensjon i og ved olje- og gassbrønner.	
Sektor	Energ	
Hovedkontor	Tananger	
Omsetning i 2014	47,1 MNOK	
Samlet investering	89,4 MNOK	
Investinors eierandel	21,4 prosent	



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

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