

## VEDTÆGTER FOR VÆKSTFONDEN

### 1. NAVN OG HJEMSTED

1.1. Den selvstændige offentlige virksomheds navn er Vækstfonden.

1.2. Vækstfondens hjemsted er Gentofte kommune.

### 2. LOVGRUNDLAG OG ETABLERING

2.1. Vækstfonden er en selvstændig offentlig virksomhed etableret i henhold til lov nr. 691 af den 8. juni 2018 om Vækstfonden (herefter "Vækstfondsloven").

2.2. Etableringen af Vækstfonden som selvstændig offentlig virksomhed er sket med virkning fra den 1. juli 2018. Overtagelsen af den hidtil drevne virksomhed fra Vækstfonden er i regnskabsmæssig henseende sket med virkning fra den 1. januar 2018.

2.3. Disse vedtægter er vedtaget af erhvervsministeren i medfør af Vækstfondslovens § 12, stk. 2.

### 3. FORMÅL

3.1. Vækstfondens formål er at fremme vækst og fornyelse i dansk erhvervsliv med henblik på at skabe størst muligt samfundsmæssigt afkast. Vækstfonden forfølger sit formål ved udøvelsen af de aktiviteter, der er indeholdt i kapitel 2 i Vækstfondsloven.

### 4. HÆFTELSE OG KAPITAL

#### 4.1. Hæftelse

4.1.1. Vækstfonden er en selvstændig juridisk person og hæfter som en sådan for sine forpligtelser. Staten indtræder i Vækstfondens rettigheder og forpligtelser i det omfang, virksomhedens egenkapital og hensættelser ikke er tilstrækkelige.

#### 4.2. Egenkapital

4.2.1. Vækstfondens egenkapital på omdannelsestidspunktet fremgår af åbningsbalancen.

4.2.2. Vækstfonden viderefører den virksomhed med tilhørende aktiver og passiver og indtræder i samtlige rettigheder og forpligtelser i forbindelse hermed, der tidligere har været drevet under Vækstfonden. Egenkapitalen i Vækstfonden er fastlagt i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018, idet etableringen som selvstændig offentlig virksomhed i regnskabsmæssig henseende sker med virkning fra den 1. januar 2018.

### **4.3. Egenkapitalstyring**

4.3.1. Vækstfondens egenkapital skal til stadighed være af en sådan størrelse, at den sammen med hensættelserne udgør et forsvarligt grundlag for virksomhedens forpligtelser og aktiviteter.

### **4.4. Udbytte**

4.4.1. Vækstfonden kan udbetale udbytte til staten. Bestyrelsen fastsætter under hensyn til Vækstfondens økonomi, kapitalstruktur, resultater, samt under hensyn til udbyttebetalingen i henhold til Nordsøaftalen en udbyttepolitik for Vækstfonden, som godkendes af erhvervsministeren på virksomhedsmødet, jf. også punkt 5.4.1. Udbyttepolitikken vedlægges som Bilag 1 til disse vedtægter.

### **4.5. Vederlag**

4.5.1. Bestyrelsen fastsætter en vederlagspolitik, som erhvervsministeren modtager til orientering på virksomhedsmødet, jf. også punkt 5.4.1.

### **4.6. Politik for Vækstfondens finansieringssegmenter og ejerskab**

4.6.1. Bestyrelsen fastsætter en politik for Vækstfondens finansieringssegmenter og ejerskab, som godkendes af erhvervsministeren på virksomhedsmødet, jf. også punkt 5.4.1.

## **5. VIRKSOMHEDSMØDET**

### **5.1. Kompetence**

5.1.1. Virksomhedsmødet er Vækstfondens øverste beslutningsorgan.

5.1.2. Erhvervsministeren udøver i forhold til Vækstfonden de beføjelser, der efter selskabsloven tilkommer generalforsamlingen i et aktieselskab, idet erhvervsministeren sidestilles med en eneaktionær.

5.1.3. Virksomhedsmødet kan træffe beslutning om ethvert forhold vedrørende Vækstfonden med de undtagelser, der følger af lovgivningen og vedtægterne.

## 5.2. Deltagelse

5.2.1. Erhvervsministeren eller dennes stedfortræder, bestyrelsen og direktøren deltager i virksomhedsmøder. Revisorerne deltager i det ordinære virksomhedsmøde, og skal efter anmodning fra erhvervsministeren, bestyrelsen eller direktøren ligeledes deltage i ekstraordinære virksomhedsmøder.

5.2.2. Virksomhedsmøder er åbne for pressen. Erhvervsministeren kan træffe beslutning om begrænsning af pressens ret til at foretage bånd- eller filmoptagelser på mødet.

## 5.3. Indkaldelse og mødefrekvens

5.3.1. I Vækstfonden afholdes ordinær generalforsamling én gang årligt i form af et ordinært virksomhedsmøde. Øvrige virksomhedsmøder er ekstraordinære virksomhedsmøder og afholdes efter behov.

5.3.2. Virksomhedsmøder, herunder ekstraordinære virksomhedsmøder, indkaldes af bestyrelsen og afholdes på Vækstfondens hjemsted eller på et andet sted besluttet af erhvervsministeren.

5.3.3. Det ordinære virksomhedsmøde afholdes hvert år inden udgangen af april.

5.3.4. Bestyrelsen kan af egen drift indkalde til ekstraordinære virksomhedsmøder. Bestyrelsen indkalder endvidere til ekstraordinære virksomhedsmøder efter anmodning fra erhvervsministeren eller fra én af revisorerne.

5.3.5. Indkaldelse til virksomhedsmøde skal ske skriftligt til erhvervsministeren senest to uger og tidligst fire uger før virksomhedsmødet.

5.3.6. Indkaldelse til ekstraordinært virksomhedsmøde skal ske senest to uger efter, at bestyrelsen har modtaget skriftlig anmodning om indkaldelse. Det ekstraordinære virksomhedsmøde skal afholdes senest fire uger efter modtagelsen af den skriftlige anmodning om indkaldelse.

5.3.7. Indkaldelsen skal indeholde samtlige forslag, der skal behandles på virksomhedsmødet, og ved ekstraordinære virksomhedsmøder tillige årsagen hertil. For det ordinære virksomhedsmøde skal indkaldelsen vedlægges den reviderede årsrapport, der fremlægges til godkendelse på virksomhedsmødet. Såfremt forslag om vedtægtsændring skal behandles på virksomhedsmødet, skal forslagets fulde ordlyd angives i indkaldelsen.

5.3.8. Indkaldelsen skal samtidig med, at den sendes til erhvervsministeren, indsendes til Erhvervsstyrelsen via [www.virk.dk](http://www.virk.dk).

## 5.4. Dagsorden

5.4.1. Dagsorden for det ordinære virksomhedsmøde skal omfatte:

HELLERUP

- Valg af dirigent.
- Bestyrelsens beretning om Vækstfondens virksomhed i det forløbne år.
- Forelæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse.
- Beslutning om anvendelse af eventuelt overskud eller dækning af tab i henhold til vedtægterne.
- Beslutning om decharge for bestyrelse og direktør.
- Valg af medlemmer til bestyrelsen, herunder formand.
- Fastsættelse af bestyrelsesvederlag.
- Valg af statsautoriseret revisor.
- Orientering vedr. fastsat vederlagspolitik for direktion og medarbejdere i Vækstfonden.
- Godkendelse af Politik for Vækstfondens finansieringssegmenter og ejerskab.
- Eventuelle forslag fra erhvervsministeren eller bestyrelsen.
- Eventuelt.

## 5.5. Virksomhedsmødets gennemførelse

5.5.1. Virksomhedsmødet ledes af en dirigent, der vælges på virksomhedsmødet af erhvervsministeren. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde og vedtagelse.

5.5.2. På virksomhedsmødet har erhvervsministeren eller dennes stedfortræder, ethvert bestyrelsesmedlem, direktøren og revisorerne, såfremt de deltager, ret til at udtale sig.

5.5.3. På virksomhedsmødet har alene erhvervsministeren eller dennes stedfortræder stemmeret.

5.5.4. Bestyrelsen i Vækstfonden foranlediger udarbejdelse af referat af det på virksomhedsmødet passerede. Referatet underskrives af dirigenten og indføres i en forhandlingsprotokol.

5.5.5. Referatet skal være tilgængeligt for enhver på Vækstfondens hjemmeside senest to uger efter virksomhedsmødets afholdelse og skal senest samtidig hermed indsendes til Erhvervsstyrelsen via [www.virk.dk](http://www.virk.dk).

## **5.6. Elektronisk virksomhedsmøde**

5.6.1. Erhvervsministeren kan beslutte, at virksomhedsmødet skal gennemføres som et elektronisk virksomhedsmøde. Bestyrelsen fastsætter de nærmere krav til de elektroniske systemer, som anvendes ved et elektronisk virksomhedsmøde, idet systemerne skal sikre, at virksomhedsmødet afvikles på betryggende vis, at pressen har mulighed for at deltage i det elektroniske virksomhedsmøde, og at alle øvrige krav til afholdelse af et virksomhedsmøde overholdes.

## **6. BESTYRELSEN**

### **6.1. Sammensætning**

6.1.1. Vækstfonden ledes af en bestyrelse og en direktør.

6.1.2. Erhvervsministeren vælger op til seks medlemmer af bestyrelsen, herunder formanden, på virksomhedsmødet for en periode på op til to år. Genvalg kan finde sted. Erhvervsministeren kan til enhver tid på et ordinært eller ekstraordinært virksomhedsmøde afsætte enkelte eller alle bestyrelsesmedlemmer.

6.1.3. Bestyrelsen kan af sin midte vælge en næstformand.

6.1.4. Medarbejderne vælger, ud over de af erhvervsministeren udpegede medlemmer, op til to medlemmer til bestyrelsen for en periode på op til to år. Genvalg kan finde sted.

6.1.5. Forud for valg af bestyrelsens medlemmer på virksomhedsmødet skal der gives oplysning om bestyrelseskandidaters erhvervs-mæssige baggrund og ledelse-hverv i danske og udenlandske virksomheder.

6.1.6. Bestyrelsens medlemmer skal tilsammen have de nødvendige kompetencer til at varetage virksomhedens formål, herunder den fornødne teknologiske, kommer-cielle, finansielle og ledelsesmæssige baggrund og indsigt samt relevant international erfaring.

6.1.7. Bestyrelsesformanden må ikke udføre arbejde for Vækstfonden, der ikke er en naturlig del af hvervet som bestyrelsesformand. Bestyrelsesformanden kan dog,

hvor der er særligt behov for det, udføre opgaver, som den pågældende bliver anmodet om at udføre af og for bestyrelsen.

6.1.8. Vederlaget til bestyrelsens medlemmer fastsættes af erhvervsministeren på det ordinære virksomhedsmøde for tiden frem til næste ordinære virksomhedsmøde under hensyntagen til hvervets art og arbejdets omfang, jf. også punkt 5.4.1.

## 6.2. Opgaver

6.2.1. Bestyrelsen varetager Vækstfondens overordnede og strategiske ledelse og er ansvarlig for forvaltningen af Vækstfondens midler.

6.2.2. Bestyrelsen skal herudover påse, at:

- Bogføringen og regnskabsaflæggelsen foregår på en måde, der efter Vækstfondens forhold er tilfredsstillende, og at der er sikret tilstedeværelse af det nødvendige grundlag for revision.
- Vækstfonden løbende identificerer, analyserer og forholder sig til de væsentligste risici, som fonden er eksponeret for, og at der er etableret de fornødne procedurer for risikostyring og interne kontroller.
- Vækstfonden er underlagt tilfredsstillende omkostningseffektiv drift, og at Vækstfondens midler er anbragt på en betryggende og for Vækstfondens virksomhed tjenlig måde i overensstemmelse med god og forsigtig aktiv- og likviditetsforvaltning.
- Bestyrelsen løbende modtager den fornødne rapportering om Vækstfondens finansielle forhold.
- Direktøren udøver sit hverv på en behørig måde og efter bestyrelsens retningslinjer.
- Vækstfonden til enhver tid er forsvarligt kapitaliseret, herunder at der er tilstrækkelig likviditet til at opfylde Vækstfondens nuværende og fremtidige forpligtelser, efterhånden som de forfalder, således at Vækstfonden til enhver tid er forpligtet til at vurdere den økonomiske situation og sikre, at det tilstedeværende kapitalberedskab er forsvarligt.
- Vækstfonden tegner alle nødvendige forsikringer for virksomheden, herunder lovpligtige forsikringer.
- Vækstfondens opfylder sine forpligtelser i henhold til Vækstfondsloven.

6.2.3. Bestyrelsen fastsætter og vedligeholder politikker for Vækstfonden, herunder som minimum politikker for udbytte (jf. afsnit 4.4.1), vederlag (jf. afsnit 4.5.1) samt for Vækstfondens finansieringssegmenter og ejerskab (jf. afsnit 4.6.1).

6.2.4. Bestyrelsen kan ved instruks bemyndige direktionen til at fastsætte øvrige politikker vedrørende Vækstfondens virksomhed.

6.2.5. Politikker fastsat af bestyrelsen eller direktionen skal til enhver tid være i overensstemmelse med lovgivningen og disse vedtægter.

### **6.3. Beslutninger i bestyrelsen**

6.3.1. Bestyrelsen holder møde mindst fire gange om året. Bestyrelsesformanden forestår indkaldelsen. Møderne er ikke åbne for pressen eller offentligheden i øvrigt.

6.3.2. Bestyrelsen skal indkalde til møde, såfremt et bestyrelsesmedlem, direktøren, eller én af revisorerne måtte ønske det. Direktøren deltager i bestyrelsesmøderne med ret til at udtale sig, medmindre bestyrelsen i det enkelte tilfælde træffer anden beslutning.

6.3.3. Vækstfondens revisorer har ret til at deltage i bestyrelsesmøder under behandlingen af årsrapporter m.v., der påtegnes af revisor og har pligt til at deltage, såfremt blot ét medlem af bestyrelsen eller en direktør anmoder herom.

6.3.4. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige medlemmer er til stede. Beslutning må dog ikke tages, uden at så vidt muligt samtlige medlemmer har haft adgang til at deltage i sagens behandling. Et bestyrelsesmedlem kan ikke deltage i en afstemning i henhold til fuldmagt.

6.3.5. Beslutninger i bestyrelsen træffes med simpelt stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed er formandens eller i dennes fravær næstformandens, såfremt en sådan er udpeget, stemme udslagsgivende.

6.3.6. Der føres en protokol over forhandlingerne i bestyrelsen efter bestyrelsens nærmere bestemmelser. Kopi af bestyrelsesreferater fremsendes til bestyrelsens medlemmer med anmodning om eventuelle bemærkninger inden for en fastsat frist. Bestyrelsesmødereferatet underskrives på førstkommande bestyrelsesmøde af samtlige bestyrelsesmedlemmer.

6.3.7. Såfremt et bestyrelsesmedlem eller direktøren ikke er enig i bestyrelsens beslutning, har vedkommende ret til at få sin mening taget til referat. Ikke tilstedeværende bestyrelsesmedlemmer har pligt til at underskrive bestyrelsesmødereferatet på det førstkommande bestyrelsesmøde, hvor vedkommende deltager.

6.3.8. Bestyrelsens medlemmer må ikke uberettiget videregive eller udnytte fortrolige oplysninger, som de under udøvelsen af deres hverv er blevet bekendt med.

#### **6.4. Skriftlig beslutningsprocedure**

6.4.1. Bestyrelsesformanden kan beslutte, at et bestyrelsesmøde skal gennemføres ved en skriftlig beslutningsprocedure. Bestyrelsens beslutninger efter den skriftlige beslutningsprocedure træffes efter de samme regler som for almindelige bestyrelsesmøder, jf. punkt 6.3 ovenfor.

#### **6.5. Telefoniske bestyrelsesmøder**

6.5.1. Bestyrelsesformanden kan beslutte, at et bestyrelsesmøde skal gennemføres som et telefonisk bestyrelsesmøde. Bestyrelsens beslutninger på et telefonisk bestyrelsesmøde træffes efter de samme regler som for almindelige bestyrelsesmøder, jf. punkt 6.3 ovenfor.

#### **6.6. Forretningsorden**

6.6.1. Bestyrelsen træffer ved en forretningsorden nærmere bestemmelse om udøvelsen af sit hverv, herunder vedrørende bestyrelsesmedlemmernes habilitet. Forretningsordenen skal være i overensstemmelse med vedtægterne og lovgivningen. Erhvervsministeren modtager forretningsordenen til orientering.

6.6.2. Forretningsordenen skal via [www.virk.dk](http://www.virk.dk) indsendes til Erhvervsstyrelsen senest fire uger efter sin vedtagelse i bestyrelsen.

### **7. FORHOLDET TIL ERHVERVSMINISTEREN**

#### **7.1. Orientering af erhvervsministeren**

7.1.1. Det påhviler Vækstfonden at orientere erhvervsministeren om alle væsentlige forhold vedrørende Vækstfonden, herunder

- vedr. væsentlige ændringer i Vækstfondens økonomi, indtægter, omkostninger, kapitalpolstring, risikoeksponering samt politikker.

7.1.2. Orienteringen efter afsnit 7.1.1 skal ske tids nok til, at erhvervsministeren kan udøve sine ejer- og tilsynsbeføjelser.

7.1.3. Orienteringen sker primært ved, at erhvervsministeren afholder orienterings- og tilsynsmøder med Vækstfonden, jf. punkt 7.2. Vækstfonden skal dog hurtigst muligt orientere erhvervsministeren om væsentlige forhold, som anført ovenfor.

7.1.4. Vækstfonden skal herudover efter anmodning stille enhver oplysning om sin virksomhed og dens aktiviteter til rådighed for erhvervsministeren. Sådanne oplys-



ninger meddeles efter behov direkte til erhvervsministeren og ikke på et virksomhedsmøde.

## **7.2. Orienterings- og tilsynsmøder samt ad-hoc møder**

7.2.1. Der afholdes som udgangspunkt tre orienterings- og tilsynsmøder om året mellem Erhvervsministeriet og Vækstfonden foruden det årlige, ordinære virksomhedsmøde. Tilsynsmødernes dagsorden er fastlagt i retningslinjer udarbejdet i samarbejde mellem Erhvervsministeriet og Vækstfonden.

7.2.2. Forud for gennemførelse af orienterings- og tilsynsmøder fremsender Vækstfonden til Erhvervsministeriet relevant materiale vedr. de punkter, som ønskes drøftet på mødet, herunder vedr. eventuelle ændringer af Vækstfondens politikker, jf. afsnit 6.2.3, siden sidste orienterings- og tilsynsmøde.

7.2.3. Erhvervsministeren eller Vækstfondens bestyrelse indkalder til ad-hoc møder, hvis nødvendigt, ligesom bestyrelsen i visse tilfælde, jf. punkt 7.1.1, vil være underlagt en forpligtelse til af egen drift at indkalde til sådanne møder.

## **8. DIREKTØREN**

8.1.1. Til at varetage Vækstfondens daglige ledelse ansætter bestyrelsen efter forudgående orientering af erhvervsministeren en direktør.

8.1.2. Direktøren skal herved følge de politikker, retningslinjer og anvisninger, som bestyrelsen har angivet.

8.1.3. Bestyrelsen træffer ved en direktionsinstruks nærmere bestemmelse om udøvelsen af direktørens hverv. Direktionsinstruksen, der udgør et bilag til bestyrelsens forretningsorden, skal være i overensstemmelse med vedtægterne og lovgivningen.

## **9. TEGNINGSFORHOLD**

9.1.1. Vækstfonden tegnes af bestyrelsens formand i forening med enten direktøren eller et bestyrelsesmedlem, af næstformanden, såfremt en sådan er udpeget, i forening med enten direktøren eller et bestyrelsesmedlem, af to bestyrelsesmedlemmer i forening med direktøren, eller af den samlede bestyrelse.

9.1.2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

## **10. OFFENTLIGHED**

10.1. Vækstfonden skal hurtigst muligt via [www.virk.dk](http://www.virk.dk) give meddelelse til Erhvervsstyrelsen om væsentlige forhold, der vedrører Vækstfonden eller koncernen, og som kan antages at få væsentlig betydning for Vækstfondens eller koncernens

fremtid, medarbejdere eller kreditorer, eller for erhvervsministeren, dog begrænset af gældende regler om tavshedspligt.

10.2. Vækstfonden skal offentliggøre vedtægterne samt indkaldelse, dagsorden og referat fra virksomhedsmøder på sin hjemmeside.

10.3. Vækstfonden skal offentliggøre Vækstfondens godkendte halvårsrapporter samt reviderede og godkendte årsrapporter på sin hjemmeside.

10.4. Vækstfonden skal uden ugrundet ophold efter godkendelsen af årsrapporten indsende denne til Erhvervsstyrelsen, jf. årsregnskabsloven § 138.

10.5. Af Vækstfondsloven fremgår, at lov om offentlighed i forvaltningen, lov om Folketingets Ombudsmand, forvaltningsloven og arkivloven gælder for Vækstfonden, dets datterselskaber samt andre enheder forvaltet af Vækstfonden med undtagelse af aktiviteter udøvet i medfør af kapitel 2 i Vækstfondsloven.

## **11. REGNSKABSÅR**

11.1. Vækstfondens regnskabsår er kalenderåret. Første regnskabsår efter omdannelsen løber fra den 1. januar 2018 til den 31. december 2018.

## **12. REVISION**

12.1. Vækstfondens årsrapport revideres af en statsautoriseret revisor og af rigsrevisor.

12.2. Revisionen udføres i overensstemmelse med standard for offentlig revision, jf. § 3 i lov om revision af statens regnskaber m.m.

12.3. Årsrapporten påtegnes af begge revisorer i fællesskab.

12.4. Den statsautoriserede revisor vælges af erhvervsministeren efter indstilling fra bestyrelsen på det årlige virksomhedsmøde. Valg sker for et år ad gangen. Der kan ske genvalg.

12.5. Revisionen rapporterer til bestyrelsen. Rigsrevisor kan rapportere om revisionen til statsrevisorerne efter anmodning fra disse og af egen drift. Udkast til eventuel beretning til statsrevisorerne forelægges bestyrelsen og erhvervsministeren til udtalelse.

12.6. Revisorerne kan afkræve Vækstfonden enhver oplysning, som revisorerne anser for fornøden. Revisorerne skal til enhver tid have adgang til at gøre sig bekendt med virksomhedens regnskaber og virksomhed i øvrigt.

**13. OPHØR**

13.1. Vækstfondens ophør besluttes ved lov.

13.2. Ved ophør træffer erhvervsministeren med finansministerens godkendelse beslutning om anvendelse af Vækstfondens formue, medmindre andet følger af lov.

**14. VEDTÆGTSÆNDRINGER**

14.1. Vedtægterne kan ændres af erhvervsministeren på et virksomhedsmøde.

14.2. Enhver ændring i vedtægterne skal anmeldes til Erhvervsstyrelsen.

-o0o-

Som vedtaget den 1. juli 2018

Erhvervsministeren:



## BILAG 1: UDBYTTETPOLITIK

### STAMDATA

Ejer (ansvarlig): Bestyrelsen

Version: 2 oprettet den 22.06.2018

Placering: [drev/intranet med deeplink]

Godkendt af: Bestyrelsen den 25.06.2018 og erhvervsministeren 25.06.2018.

Næste revision: juni 2019

Offentlig: Ja, på Vækstfondens hjemmeside som bilag til Vækstfondens vedtægter.

Spørgsmål vedrørende politikken kan rettes til: Ledelsessekretariatet

### FORMÅL OG HJEMMEL

Af anbefalingerne i Statens Ejerskabspolitik fremgår, at ejerministeren efter drøftelse med bestyrelsen skal fastlægge forventninger til udbyttet, herunder i form af en udbyttepolitik.

Af den politiske aftale mellem regeringen, Socialdemokratiet, Dansk Folkeparti, Det Radikale Venstre og SF af 22. marts 2017 ("Nordsøaftalen") fremgår blandt andet følgende:

*"Der udarbejdes en fast udbyttepolitik for Vækstfonden og Danmarks Eksportkredit. Udbyttepolitikken tager afsæt i, at kapitalstrukturen i de to selskaber er robust og egenkapitalen stigende. Der forventes med de nuværende økonomiske udsigter og den foreslåede udbyttemodel for Vækstfonden og Danmarks Eksportkredit at kunne udbetales et forventet afkast til staten på samlet ca. 0,3 mia. kr. årligt frem til 2020 og ca. 0,2 mia.kr. årligt herefter."*

I forlængelse heraf fremgår følgende af § 18 i lov nr. 691 af den 8. juni 2018 ("Vækstfondsloven"):

*"Vækstfonden kan udbetale udbytte til staten. Bestyrelsen fastsætter en udbyttepolitik for Vækstfonden, som godkendes af erhvervsministeren. Udbyttepolitikken skal udgøre et bilag til Vækstfondens vedtægter."*

HELLERUP

Af Vækstfondens vedtægter punkt 4.4 om udbytte fremgår følgende:

*"Vækstfonden kan udbetale udbytte til staten. Bestyrelsen fastsætter under hensyn til Vækstfondens økonomi, kapitalstruktur, resultater, samt under hensyn til udbyttebetalingen i henhold til Nordsøaftalen en udbyttepolitik for Vækstfonden, som godkendes af erhvervsministeren på virksomhedsmødet, jf. også punkt 5.4.1. Udbyttepolitikken vedlægges som Bilag 1 til disse vedtægter."*

Formålet med denne politik er at udmønte § 18 i Vækstfondsloven og punkt 4.4 i Vækstfondens vedtægter ved at fastsætte en udbyttepolitik for Vækstfonden, som er i overensstemmelse med Statens Ejerskabspolitik og forudsætningerne i Nordsøaftalen samt inden for rammerne af kapitel 11, herunder særligt §§ 179-183, i bekendtgørelse nr. 1089 af 14. september 2015 af lov om aktie- og anpartsselskaber med senere ændringer ("selskabsloven").

## FORRETNINGSOMRÅDE

Politikken er gældende for Vækstfondens bestyrelse for så vidt angår indstillinger til virksomhedsmødet om disponering af årets resultat, jf. vedtægterne.

## REFERENCER

Udbyttepolitikken udmønter § 18 i Vækstfondsloven og punkt 4.4 i Vækstfondens vedtægter samt anbefalinger om kapitalstruktur og udbytte i Statens Ejerskabspolitik og forudsætningerne i Nordsøaftalen.

Udbyttepolitikken er udarbejdet inden for rammerne af selskabslovens kapitel 11, særligt §§ 179-183, med de modifikationer og ændringer, som følger af bestyrelsens forpligtelse til at udbetale udbytte efter Nordsøaftalen.

Vækstfonden kan optage genudlån hos Danmarks Nationalbank inden for en samlet ramme på maksimalt 1 mia. kr. Adgangen er indført ved henblik på at sikre Vækstfondens aktiviteter i tilfælde, hvor Vækstfondens likviditet kommer under pres, og sikre, at Vækstfonden ikke skal frigøre likviditet før tid med henblik på at kunne udbetale udbytte, jf. Lov om Vækstfonden § 17.

## ANSVAR, TILSYN

### Ansvar

Bestyrelsen er ansvarlig for, at politikken overholdes.

## Tilsyn

Bestyrelsen fører tilsyn med, at politikken overholdes.

---

HELLERUP

## UDBYTTEPOLITIK

Med afsæt i Nordsøaftalen udbetaler Vækstfonden udbytter på op til 50 pct. af overskuddet i det seneste regnskabsår. I årene 2018 – 2020 vil udbyttebetalingen af overskuddet i det seneste regnskabsår, maksimalt udgøre 200 mio. kr.

I årene efter 2020 vil udbyttebetalingen af overskuddet i det seneste regnskabsår, maksimalt udgøre 100 mio. kr.

Som udbytte kan kun anvendes frie reserver, hvorved forstås beløb, som i Vækstfondens senest godkendte årsregnskab er opført som overført overskud, og reserver, som ikke er bundet i henhold til lov eller vedtægter.

Som yderligere udbytte kan kun anvendes frie reserver, hvorved forstås beløb, som i Vækstfondens senest godkendte årsregnskab er opført som overført overskud, og reserver, som ikke er bundet i henhold til lov eller vedtægter, samt optjent overskud og frie reserver, der er opstået eller blevet frigjort efter den periode, der senest er aflagt årsrapport for, medmindre beløbet er udloddet, forbrugt eller bundet.

Bestyrelsen er ansvarlig for, at uddeling af udbytte ikke overstiger, hvad der er forsvarligt under hensyntagen til fondens økonomiske stilling, og ikke sker til skade for fonden eller dens kreditorer. Bestyrelsen er desuden ansvarlig for, at der efter uddeling af udbytte er dækning for selskabskapitalen og de reserver, der er bundne i henhold til lov eller vedtægt.

Der er indført en adgang til genudlån i staten på 1 mia. kr., der blandt andet skal sikre, at Vækstfonden ikke skal frigøre likviditet før tid med henblik på at kunne udbetale udbytte i henhold til Nordsøaftalen, jf. Lov om Vækstfonden § 17.

## FORRETNINGSGANGE OG AFVIGELSER

### Ordinært udbytte

Erhvervsministeren træffer beslutning om udlodning af udbytte på det årlige virksomhedsmøde efter indstilling fra Vækstfondens bestyrelse.

Der kan ikke udloddes mere udbytte end det, som bestyrelsen indstiller til virksomhedsmødets godkendelse.

### Yderligere udbytte

Erhvervsministeren kan på virksomhedsmødet bemyndige Vækstfondens bestyrelse til efter aflæggelse af det første regnskabsår at træffe beslutning om udlodning af yderligere udbytte. Bemyndigelsen skal indeholde de nødvendige økonomiske og tidsmæssige begrænsninger.

Beslutning om udlodning af yderligere udbytte skal vedlægges en balance. Vækstfondens bestyrelse vurderer, om det er forsvarligt at vedlægge balancen fra seneste årsrapport, eller om der skal udarbejdes en mellembalance, der viser, at der er tilstrækkelige midler til rådighed for uddelingen.

Træffes beslutningen om udlodning af yderligere udbytte mere end 6 måneder efter balancedagen i Vækstfondens seneste godkendte årsrapport, skal der dog altid udarbejdes en mellembalance, der viser, at der er tilstrækkelige midler til rådighed for uddelingen.

Mellembalancen skal være gennemgået af Vækstfondens revisorer. Mellembalancen skal udarbejdes efter de regler og principper, som Vækstfonden udarbejder årsrapport efter. Mellembalancen må ikke have balancedag, der ligger mere end seks måneder forud for beslutningen om udlodning af yderligere udbytte.

Vækstfondens bestyrelses beslutning om udlodning af yderligere udbytte skal optages i protokollen. Mellembalancen eller balancen for det seneste regnskabsår skal ligeledes indgå i protokollen som bilag til den truffe beslutning.

### Decharge

I det omfang Vækstfondens bestyrelse gennem Nordsøaftalen eller på anden vis forpligtes til at udbetale ordinært eller yderligere udbytte, meddeles decharge til bestyrelsen for udbetalingen af det ordinære eller yderligere udbytte, jf. vedtægternes punkt 5.4.1.

Bestyrelsen vil i forbindelse med, at der meddeles decharge for udbetaling af ordinært eller yderligere udbytte, ikke blive frigjort fra sit generelle ansvar for driften af Vækstfonden, men alene for beslutningen om at udbetale udbytte eller yderligere udbytte for det pågældende år.