



nysnø  
Klimainvesteringer

# Q2

## Kvartalsrapport





**Climate change is the  
new frontier. Whoever  
gets there first will win  
the 21st century.**

**Dr. Florence Gaub, EU  
Institute for Security  
Studies, 5. mai 2020**





# Nysnø Klimainvesteringer AS

## – 2. kvartal 2020

### **Nysnø Klimainvesteringer**

Nysnø Klimainvesteringer (Nysnø) sitt formål er å investere i unoterte selskaper og fond som bidrar både direkte og indirekte til reduserte klimagassutslipp. Vi retter vårt investeringsfokus på selskaper som står i overgangen fra teknologiutvikling til kommersialisering. Selv om vårt hovedfokus er bedrifter i tidlige faser, kan vi også gjennomføre investeringer i senere faser. Nysnø er heleid av den norske stat, og drives forretningsmessig med mål om

høyest mulig avkastning over tid. Vårt eierskap skal maksimalt utgjøre 49 % av den enkelte investering, og minimum 51 % skal være eid av private investorer.

Tredje kvartal har vært preget av fortsatt utstrakt møteaktivitet med selskaper innenfor vårt investeringsmandat. Siden Nysnø startet driften i 2018 har vi vært i dialog med nærmere 600 selskaper og investert i fem selskaper og to fond. Nysnø har forretningsadresse i Stavanger.



#Driva2020 ble gjennomført digitalt og nådde ut til et bredt publikum i Norge og globalt gjennom mai måned.

**Foto** Elisabeth Røvær, Screen Story.

## Hovedtrekk 2. kvartal

### Kunder, kontrakter og korona

Gjennom andre kvartal er det blitt tydeligere hvordan koronasituasjonen påvirker porteføljeselskapene våre. Selskapene som Nysnø har medeierskap i har etablert gode rutiner for smittevern og drift. Ansatte, ledelsen og styrene har gjennomført en stor innsats for å unngå eller redusere forsinkelser i selskapenes utvikling. Flere av porteføljeselskapene har i tillegg inngått nye, større kunde- og samarbeidsavtaler gjennom denne perioden.

### Frisk kapital

Det offentlige har mobilisert kapital under koronakrisen for å ivareta eksisterende næringer og arbeidsplasser. Samtidig har koronakrisen blitt fremhevet som en mulighet til å akselerere utvikling til et mer bærekraftig næringsliv med slagord som «Build Back Better» og «Green Recovery» hyppig brukt i EU-sammenheng. Også i Norge har muligheten til å akselerere det grønne skiftet gjennom tiltakspakkene vært en del av det offentlige ordskiftet.

Som statlig investeringsselskap er Nysnø et målrettet virkemiddel for oppskalering av vekstselskaper og mobilerings av kapital innen klimavennlige næringer, og Nysnø

ble også styrket med tildeling av 300 MNOK i revidert statsbudsjett. Økte midler til Nysnø sin investeringsvirksomhet er viktig for gründer- og investormiljøer i en periode der privat kapital kan oppleve likviditetsutfordringer. Nysnø sin mobiliserende kraft til klimainvesteringer er enda viktigere under utfordrende markedsforhold.

### Et annerledes klimainvesteringsmøte

Som følge av smittevernstiltak ble arrangementer, konferanser og samlinger avlyst eller utsatt gjennom våren, og Nysnø gjennomførte det planlagte Driva Klimainvesteringsmøte digitalt på #Driva2020. I korte videosnutter hver tirsdag og torsdag i mai tok et internasjonalt og anerkjent lag med foredragsholdere for seg tema innen geopolitikk, klimarisiko, ventureinvesteringer og psykologi.

Målsetningen med #driva2020 er å dele kunnskap om kapitalens rolle på veien mot nullutslippssamfunnet. Nettmøter kan ikke gi den samme opplevelsen som uformelle diskusjoner. På den andre siden når man et bredere og større publikum enn det man kan romme fysisk i en sal. Nærmere syv tusen personer har sett ett eller flere foredrag i #Driva2020 serien, og innlegg har blitt strømmet





Næringsminister Iselin Nybø besøkte Nysnø Klimainvesteringer i mai og delte nyheten om økte midler i revidert statsbudsjett.

**Foto** Lene Elizabeth Hodge, Nysnø Klimainvesteringer

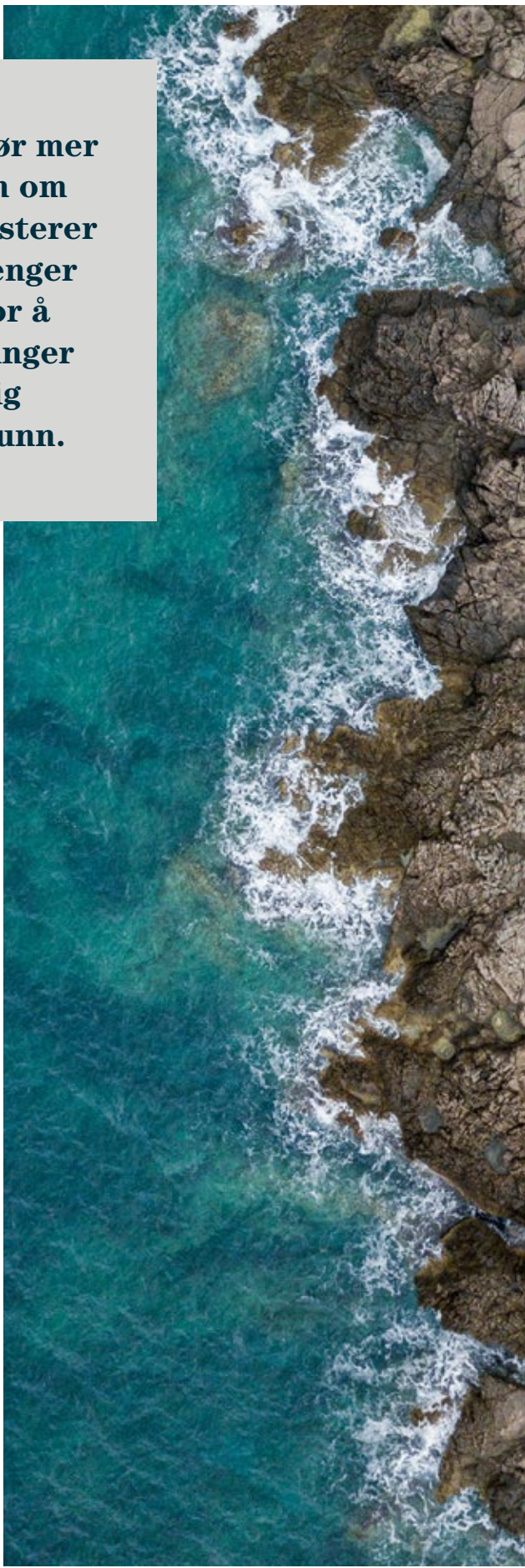
av både e24 og Teknisk Ukeblad. #Driva2020 ga også opphav til en podcast-serie ved Future Energy Hub på Universitetet i Stavanger der programverteene inviterte gjester til Aftertalks for å diskutere tema fra dagens Driva-sending. Næringsminister Iselin Nybø avsluttet Driva-serien med sitt budskap om Norges rolle i et globalt lavutslippssamfunn.

Engasjementet og fleksibiliteten fra både foredragsholdere og publikum understreker interessen for klimainvesteringer, og inspirerer oss til fortsatt innsats i jakten på nye, klimavennlige teknologier, selskaper og fond.

### **Verktøykassen for bærekraftige og robuste investeringer**

En av utfordringene for investorer og långivere som ønsker å ha et bevisst forhold til klimarisiko i porteføljene og samtidig gjøre lønnsomme investeringer er mangelen på helhetlige analyseverktøy. I juni lanserte CICERO et rammeverk for å vurdere et selskaps inntekter, investeringer og styringsstruktur på en skala fra mørkegrønt til mørkebrunt. Nysnø har vært med som en partner i prosjektet. Vurderingene viser både hvor selskapene står i dag og i

hvilken retning de utvikler seg. Den inneholder også informasjon om klimarisiko, som ofte ikke er så lett tilgjengelig andre steder. Gjennom rammeverket får også selskapene rapporteringsstøtte, samt hjelp til å systematisere og samle sitt klimaarbeid i henhold til anbefalingene fra TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures). Prosjektet er et godt eksempel på samspillet i virkemiddelapparatet og effekten av privat-offentlig samarbeid for å skape nye verktøy som finansbransjen trenger. Målet har vært å tilpasse CICERO sin metode for å vurdere grønne obligasjoner til å vurdere enkeltstående selskaper. Prosjektet har mottatt prosjektmidler fra Forskningsrådet for å gjennomføre utredningen. Deretter ble prosjektet finansiert av Enova og private bidragsytere, som gjorde det mulig å videreutvikle metoden til et produkt som kan brukes av finansaktører. I tillegg har alle deltakerne bidratt med sin fagkompetanse og erfaring fra markedet for å sikre at metoden dekker et reelt behov. De første kommersielle vurderingene av selskaper ble gjennomført og publisert i juni.



**Investorer etterspør mer  
klimainformasjon om  
selskapene de investerer  
i, og selskaper trenger  
gode analyser for å  
kunne ta beslutninger  
for et fremtidig  
nullutslippssamfunn.**

#### **Fremtidsscenarioer som veileder**

Nysnø deltar i det globale investorfellesskapet gjennom medlemskap i PRI (Principles for Responsible Investments). I andre kvartal har Nysnø deltatt i et initiativ for at IEA (International Energy Agency) inkluderer et 1,5 graders scenario i sin årlige og anerkjente World Energy Outlook.

Investorer etterspør mer klimainformasjon om selskapene de investerer i, og selskapene trenger også gode analyser for å kunne ta beslutninger for et fremtidig nullutslippssamfunn. Når mange selskaper buker IEA sine scenarioer i sitt strategiarbeid er det avgjørende at scenarioene også inneholder en beskrivelse av forutsetninger som leder til 1,5 graders målet. Et slikt 1,5 graders scenario kan tjene som veiviser for selskaper når de fattet investeringsbeslutninger, og kan dermed være et verktøy for å fremskynde og forsterke grønn omstilling.

IEA publiserte i mai 2020 en varslet spesialversjon av World Energy Outlook for hvordan stimulere økonomisk vekst gjennom tiltakspakker som også fremmer grønn vekst og klimahensyn. Investorinitiativet oppfordret igjen IEA til å bruke 1,5 graders scenarioet som utgangspunkt og forutsetning for sine analyser. Målet er å sikre at tiltakspakkene ikke låser inn eksisterende fossile teknologier og





## Nye investeringer

### Alliance Venture Delta Fund

Koronakrisen har på rekordtid drevet frem økt bruk av digitale verktøy for samarbeid, informasjonsdeling og beslutningstaking. Digitalisering er også et viktig redskap for å nå globale bærekraftsmål – som bedre ressursutnyttelse, sirkulære forretningsmodeller, grønn energiomstilling og bærekraftige valg i hverdagen.

Juni 2020 investerte Nysnø i et nytt venturefond for teknologi og bærekraft, Alliance Venture Delta. Alliance Venture er en ledende investor med lang erfaring fra investeringer i fremtidsrettede teknologier og digitalisering. Gjennom sitt fjerde fond på 600 millioner kroner vil de investere i selskaper med digitale løsninger for økt bærekraft og grønn omstilling. Nysnø er en av de største investorene i fondet sammen med blant annet European Investment Fund (EIF), svenske Saminvest og KLP.

Når vi bærekraftsmålene klarer vi også klimamålene – FNs klimapanel er tydelig på at dette henger uløselig sammen. Det må investeres 50 – 70 000 milliarder kroner årlig for å nå bærekraftsmålene innen 2030, og nå mobiliseres deler av denne nødvendige kapitalen hvor forvaltere som Alliance vil spille en nøkkelrolle.

### EIP Global Innovation Plattform

Nysnø vil delta i et nytt samarbeid mellom investorer og innovative energi- og teknologiaktører og industri for å investere i et renere og smartere energisystem og tilhørende teknologier. Investeringsplattformen til den globale ventureinvestoren Energy Impact Partners får et sterkt fotfeste i Norge, da EIP åpner kontor i Norge for å komme tettere på det norske markedet og partnere. Fra investeringsplattformen vil EIP og partnere satse på teknologi for fremtidens energisystemer som også løser klimakrisen.

Nysnø deltar sammen med kraftselskapet TrønderEnergi og partnere fra fire kontinenter, blant annet Microsoft sitt nye Climate Innovation Fund, det tyske kraftselskapet EWE, det australske energiselskapet AGL, finske Fortum og det amerikanske bilutleieselskapet Enterprise. Investeringsplattformen har også med noen av de største raftaktørene i USA som Xcel Energy og Southern Company, i tillegg til britiske National Grid.





## Satsningsområder for ny klimakapital

Parisavtalens tredje hovedmål er at verdens kapitalflyt endrer kurs for å gjøre omstilling, klimakutt og dermed selve klimamålene, mulig. Grønn omstilling vil kreve betydelig mer kapital enn dagens investeringstakt. Det internasjonale energibyrået IRENA anslår et årlig investeringsbehov på ti tusen 10 000 milliarder dollar for å endre bare energisektoren i tråd med klimamålene. Skal kapital bidra til klimamålene slik Parisavtalen krever, trengs det en betydelig høyere investeringstakt for hvert eneste år mot 2030 og 2050.

Et viktig mål med Nysnø sin investeringsstrategi er å skape kortest mulig vei fra vekstselskaper til kapital, kompetanse og skalering. Ved å investere i fond utløses mer klimarettet investeringskapital. En av de mest effektive måtene å skape flere klimainvestorer på er å bygge opp sterke fondsmiljøer. Gjennom våre fondsinvesteringer mangedobles tilgangen til risikovillig kapital for klimateknologier. Når Nysnø investerer i fond, blir kapitalen komplementert av andre medinvestorer i oppkapitaliseringen av selve fondet samtidig som man bygger kompetanse og samarbeid i





## Hittil har Nysnø investert i fire fond som alle bringer med seg unike styrker til det norske klima-investeringsmiljøet.

investornettverket. I tillegg vil ytterligere kapital mobiliseres når fondet gjør sine direkteinvesteringer sammen med andre medinvestorer.

Hittil har Nysnø investert i fire fond som alle bringer med seg unike styrker til det norske klimainvesteringsmiljøet:

Gjennom **Sarsia Seed** skapes grobunn for nye selskaper og tidligfaseaktivitet med klimaeffekt. Siden Sarsia Seed investerer i tidligere fase enn Nysnø er det en effektiv måte å jobbe fram selskaper som kan bli aktuelle for direkteinvesteringer etter hvert som de utvikler seg. Sarsia Seed deltar i flere vurderingsutvalg hos Forskningsrådet og har jevnlig kontakt med TTOer tilknyttet universiteter, høyskoler og forskningsinstitutter, i tillegg til gründere. Samtidig får Nysnø tilgang på et miljø med høy kompetanse innen tidligfaseinvesteringer og tilgang til et velutviklet nettverk for å finne spennende investeringsmuligheter.

**ArcTern Ventures** er en internasjonal forvalter med erfaring og ekspertise innen klimainvesteringer. Når de etablerer seg i Oslo styrkes det norske økosystemet ved å øke kompetanse- og kapitaltilgang. Samtidig kommer Nysnø tettere på det internasjonale markedet, noe som gir oss et enda bedre analysegrunnlag når vi vurderer

selskaper og bygger tettere nettverk med internasjonale medinvestorer.

Fondet **Alliance Venture Delta** vil investere i selskaper som bidrar til bærekraftsmålene gjennom digitale løsninger og forretningsmodeller. Fokuset vil være på nordiske teknologiselskaper i venturefasen, og styrker kapitaltilgangen for internasjonal vekst. Fondsinvesteringen styrker tidligfasemiljøene med venturekapital som har bærekraft som investeringsstrategi.

**Energy Impact Partners (EIP)** danner et unikt innovasjonsfelleskap med fremoverlente industrielle og finansielle partnere. Som teknologifokusert ventureinvestor vil de investere i selskaper innen elektrifisering, fornybar og distribuert kraftproduksjon, intelligente driftsløsninger, mobilitet, smarte hjem og byer, og cybersikkerhet. EIP gjør dette ved å legge til rette for konkret samhandling på tvers av porteføljeselskaper og investornettverket. Dette skaper verdi for selskapene og økt avkastning for investorene. De 27 partnere representerer totale inntekter større enn Amazon, Google og Facebook samlet, og utgjør et sterkt nettverk for økt innovasjon og partnerskap på tvers av teknologier og selskapene.



# Eierskapsutøvelse

I løpet av første kvartal har flere av selskapene i Nysnø sin portefølje rekruttert nøkkelpersonell. ZEG Power har bygget opp organisasjonen gjennom å etablere en ny ledergruppe og bygget opp det tekniske teamet.

Koronasituasjonen preger også porteføljeselskapene som har tilpasset seg endringer som følge av redusert økonomisk aktivitet og globale forsyningskjeder.

## ArcTern Ventures Fund II

ArcTern har ansatt Kristin Aamodt for å lede det nyetablerte europeiske hovedkontoret i Oslo. Kristin Aamodt kommer fra Equinor Technology Ventures, hvor hun ledet investeringsteamet og arbeidet med å investere i og utvikle teknologibedrifter.

## eSmart Systems

eSmart Systems fortsetter sin ekspansjon i det amerikanske markedet gjennom en større kontrakt med Xcel Energy i USA. Sammen med partner EDM skal eSmart ta i bruk neste generasjons overvåking av fysiske kraftlinjer ved hjelp av kunstig intelligens og bildegjenkjenning. eSmart Systems har etablert nytt amerikansk hovedkontor i Austin.

## NorSun

Koronasituasjonen har fortsatt å påvirke NorSun gjennom kvartalet ved midlertidig reduksjon av salgsvolum for etablerte kunder. Samtidig har NorSun sikret flere nye kunder, samt en lånefasilitet på 50 millioner kroner under den statlige garantiordningen for likviditetslån. Sammen gjør dette selskapet godt rustet i et scenario hvor pandemien fortsetter å prege globale forsyningskjeder.

Nysnø er en aktiv eier og har styrerepresentasjon i Otovo, eSmart, Sarsia Seed II, Norsun og ZEG Power og er medlem i Advisory Committee i ArcTern Ventures Fund II, Alliance Venture Delta og i EIP sin investeringsplattform.

**Systemic risks, like climate risk and pandemics, are linked. What the current pandemic has shown us is that the cost of preventing the risk is much lower than the trillions needed to handle its effects.**

**Dr. Ellen Quigley**

**University of Cambridge, 14. mai 2020**



# Verdivurdering av porteføljen

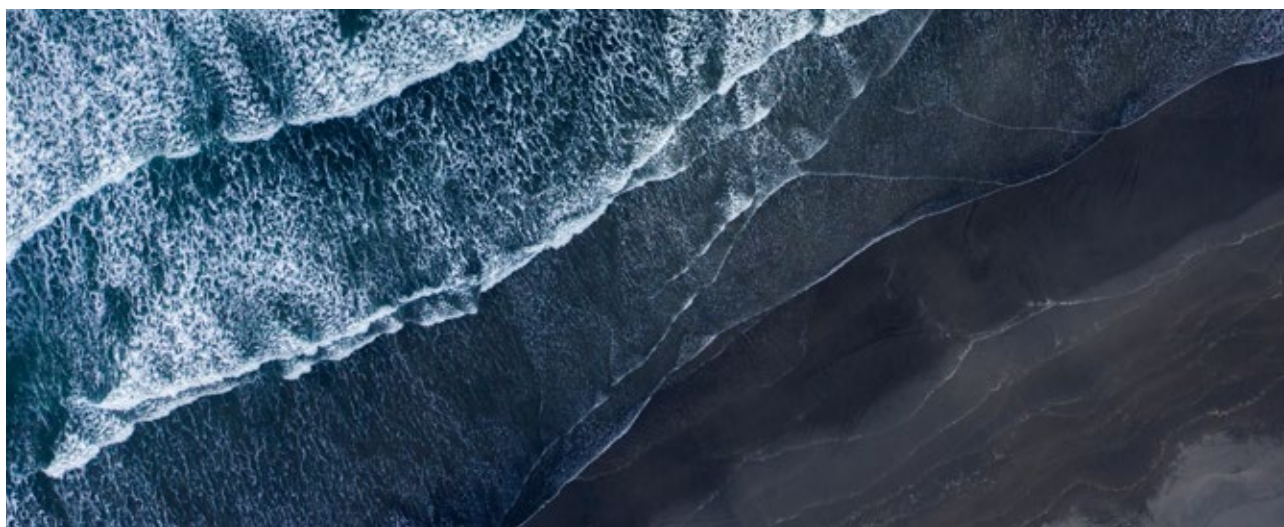
Verdivurdering av porteføljen gjøres hvert kvartal i egen oppfølging av porteføljeselskaper og fremlegges styret for godkjenning. Det vil være usikkerhet knyttet til estimering av virkelig verdi av finansielle eiendeler som ikke er priset i et aktivt marked. Virkelig verdi blir beregnet iht. verdsettelsesprinsippene i IFRS 9 og retningslinjene i International Private Equity and Venture Capital (IPEV). Det er ikke funnet grunnlag for justeringer i porteføljeverdien i andre kvartal for direkteinvesteringer. For Sarsia Seed er det foretatt en verdijustering basert på rapporterte kvartalstall. For de internasjonale fondsinvesteringene er det foretatt verdijustering i samsvar med aktuelle valutakursbevegelser.

## Forvaltningskapital

Ved utgangen av andre kvartal har Nysnø kommitert 715 millioner kroner, hvorav 255 millioner er overført til selskaper og fond. I tillegg er det avsatt større beløp til oppfølgingsinvesteringer i selskapsporteføljen. Nysnø sin forvaltningskapital er på 1,725 milliarder norske kroner.

## Utsikter fremover

Som følge av koronapandemien er det generell usikkerhet i verdensøkonomien som også forventes å ha innvirkning på Nysnø sine selskaper. Hittil har selskapene i porteføljen håndtert utfordringene godt og fortsetter arbeidet med å levere på sin vekststrategi. Nysnø opplever at det fremdeles er høy aktivitet i kapitalmarkedet og god tilgang på spennende investeringsmuligheter. Etter en konsolideringsperiode synes klimainvestornettverket, både nasjonalt og internasjonalt, å ha gjenopptatt investeringstakten og det forventes at norske selskaper som tilbyr smarte løsninger på klimautfordringene fortsatt vil være attraktive investeringsobjekter i tiden som kommer.





# Finansielle hovedtall

## RESULTATREGNSKAP PER 2. KVARTAL 2020

|                                                              | Beløp i NOK 1000 |
|--------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>DRIFTSINNEKTER</b>                                        |                  |
| Verdiendring på investeringer til virkelig verdi             | 7 227            |
| Andre inntekter                                              | -                |
| Sum driftsinntekter                                          | 7 227            |
| <b>DRIFTSKOSTNADER</b>                                       |                  |
| Lønnskostnader                                               | (8 944)          |
| Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | (191)            |
| Andre driftskostnader                                        | (6 689)          |
| Sum driftskostnader                                          | (15 825)         |
| <b>Driftsresultat</b>                                        | <b>(8 598)</b>   |
| <b>FINANSINNEKTER OG -KOSTNADER</b>                          |                  |
| Annen finansinntekt                                          | 6 371            |
| Annen finanskostnad                                          | (179)            |
| Netto finansposter                                           | 6 192            |
| <b>Resultat</b>                                              | <b>(2 406)</b>   |

Tabell 1. Finansielle hovedtall Q2 2020, resultatregnskap

### Finansiell status andre kvartal

I andre kvartal har driftsutgiftene økt noe i forhold til forrige periode og renteinntektene er noe lavere grunnet generell rentenedgang. Vi har perioden hatt en positiv utvikling i fondsporteføljen. Totaleffekten blir et nettoresultat på negative 2,4 millioner kroner per andre kvartal 2020, se tabell 1.

I perioden økte driftsinntektene med 2,8 millioner kroner og dette relateres til verdipøkning av fondsinvesteringene våre i Sarsia Seed og ArcTern. Det er ikke gjort noen endring av verdiene for våre direkteinvesteringer. Totalt ble driftsinntekter for andre kvartal på 7,3 millioner kroner. Som et resultat av koronapandemien har rentenivåene generelt blitt lavere og det har gitt en nedgang på 2,876 millioner kroner i renteinntekter sammenliknet med forrige periode.

Hittil i år har driftskostnader utgjort 15,825 millioner kroner, med økte kostnader i forbindelse med juridisk bistand. Lønn til faste ansatte utgjør NOK 8,944 millioner kroner hittil i år. Øvrige kostander er relatert til IKT, husleie, reiser og til fast abonnement på analysetjeneste. Lavere reiseaktivitet under koronapandemien medfører lavere reiseutgifter i perioden sammenliknet med første kvartal.



I ordinær generalforsamling 23. juni ble Nysnø tilført nye midler ved kapitalforhøyelse slik at Nysnøs samlede eiendeler per 31. juni 2020 utgjør 1.712 millioner kroner, se tabell 2. Bankinnskudd utgjør 1.132 millioner kroner av de totale eiendelene. Investeringer i aksjer og fond utgjør 279 millioner kroner. I tillegg er det kommitert ytterligere 180 millioner kroner i fondsporteføljen. Kommitert beløp for fond denominert i utenlandsk valuta er ikke valutasikret og det kommiterte beløpet i norske kroner vil variere i samsvar med utviklingen i de aktuelle valutakursene.

#### BALANSE PER 2. KVARTAL 2020

|                                 | <i>Beløp i NOK1000</i> |
|---------------------------------|------------------------|
| <b>EIENDELER</b>                |                        |
| Investeringer                   | 278 916                |
| Andre langsiktige eiendeler     | 1 770                  |
| Kortsiktige eiendeler           | 1 431 420              |
| <b>Sum eiendeler</b>            | <b>1 712 106</b>       |
| <b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>     |                        |
| Egenkapital                     | 1 708 293              |
| Kortsiktig gjeld                | 3 812                  |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b> | <b>1 712 106</b>       |

Tabell 2. Finansielle hovedtall Q2 2020, balanse



# Kapitalutvikling

| <i>Tall i NOK 1000</i>                                          | <b>2K20</b> | <b>Siden oppstart</b> |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------|
| Sum tildelt kapital                                             | 1 724 994   | 1 724 994             |
| <b>FORVALTNING</b>                                              |             | -                     |
| Resultat fra investeringsporteføljen                            | 2 758       | 24 701                |
| Resultat fra finansporteføljen                                  | 1 737       | 14 179                |
| Sum forvaltningskostnader                                       | -9 719      | -53 538               |
| Resultat fra drift                                              | -5 224      | -14 658               |
| <b>UTBETALINGER</b>                                             |             |                       |
| Skatt                                                           | 0           | 0                     |
| Utbytte                                                         | 0           | 0                     |
| Sum utbetalinger i utbytte og skatt                             | 0           | 0                     |
| Bokført verdi tildelt kapital                                   | 1 710 336   | 1 710 336             |
| <b>FORDELING AV KAPITALEN</b>                                   |             |                       |
| Investeringsporteføljen                                         | 278 916     | 278 916               |
| Finansportefølje                                                | 1 431 420   | 1 431 420             |
| Beregnet forpliktet kapital til selskaper og fond               | 436 084     | 436 084               |
| Kapital tilgjengelig til drift, oppfølgings- og nyinvesteringer | 995 336     | 995 336               |
| Bokført verdi tildelt kapital                                   | 1 710 336   | 1 710 336             |





# Direkteinvesteringer

|                          |                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| SELSKAP                  | <br><a href="http://www.otovo.no">www.otovo.no</a>                                                                                 | <br><a href="http://www.esmartsystems.com">www.esmartsystems.com</a>                                                                                                                               |
| SEGMENT                  | <br>Solenergi                                                                                                                      | <br>Smarte nett                                                                                                                                                                                    |
| BESKRIVELSE              | Tilbyr huseiere skreddersydde prisløsninger på takmonterte solpanel. Drifter samtidig en markedsplattform med hundrevis av installatørselskaper som ved bruk av prisingsalgoritmer byr på de genererte prosjektene. | Tilbyr systemer for automatisk gjenkjenning av komponenter og feil i kraftnettet. Plattformen analyserer og visualiserer sanntids operasjonsdata, bla. ved utstrakt bruk av AI. Gir nettselskaper bedre innsikt, høyere effektivitet og kan redusere drift- og vedlikeholdskostnader. |
| MARKEDER<br>HOVED-KONTOR | <br>Oslo, Norge                                                                                                                    | <br>Halden, Norge                                                                                                                                                                                   |
| KLIMAGASS-REDUKSJON      | Global produksjon av solenergi har økt fra under 1 GW i år 2000 til over 300 GW i 2017 <sup>1</sup> . I 2050 er det anslått at 7 % av verdens energiforsyning vil komme fra solpanel på tak <sup>2</sup> .          | Innfasing av fornybar energi vil kreve bedre utnyttelse og fleksibilitet i strømmettet. Smarte nettverk øker implementeringen av og tilgangen til fornybar energi <sup>3</sup> . I tillegg har smarte nettverk en direkte effekt på energibesparelse og CO2 reduksjon <sup>4</sup> .  |
| BÆREKRAFTS-EFFEKT        |                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                   |
| FØRSTE INVESTERING       | Oktober 2018                                                                                                                                                                                                        | Desember 2018                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| INVESTERING EIERSKAP     | NOKm 58<br>10,3 %                                                                                                                                                                                                   | NOKm 40<br>10,3 %                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| STØRRE MED-INVESTORER    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Axel Johnson</li> <li>KLP</li> <li>Agder Energy Venture</li> <li>Akershus Energi</li> <li>OBOS</li> </ul>                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Innogy Ventures</li> <li>Energy Impact Partners</li> <li>Equinor Energy Ventures</li> <li>Kongsberg Digital</li> </ul>                                                                                                                         |

1) IRENA Cost and competitiveness indicators: Rooftop solar PV

2) Drawdown.org

3) IEA Technology Roadmap Smart Grids

4) U.S. Department of Energy, The Smart Grid: An Estimation of the Energy and CO2 Benefits



# Direkteinvesteringer

|                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| SELSKAP                      | <b>DISRUPTIVE</b><br><b>TECHNOLOGIES</b><br><a href="http://www.disruptive-technologies.com">www.disruptive-technologies.com</a>                                                                                                                                                 |  <b>NorSun</b><br><a href="http://www.norsuncorp.no">www.norsuncorp.no</a>                                                                                                                                           |
| SEGMENT                      | <br>Energieffektivitet                                                                                                                                                                          | <br>Solenergi                                                                                                                                                                                                      |
| BESKRIVELSE                  | <p>Utvikler og tilbyr små sensorer på størrelsen med et frimerke. Sensorene har 15 års batteritid og utallige bruksområder som kan bidra til å redusere klimagass-utslipp.</p>                                                                                                   | <p>Solenergiselskap som produserer og leverer høyeffektive monokrystallinske silikon wafere til den globale solenergiindustrien. NorSun produserer n-type wafere med høy ytelse, og er en etablert leverandør til de fremste solcelleprodusentene.</p>                                                |
| MARKEDER<br>HOVED-<br>KONTOR | <br>Oslo, Norge                                                                                                                                                                                 | <br>Oslo, Norge                                                                                                                                                                                                     |
| KLIMAGASS-<br>REDUKSJON      | <p>Sensorer kan benyttes til å fremme ressurs-effektivitet både innen energi og fysiske forsyningskjeder<sup>5</sup>. Storskala forsøk i forretningsbygg viser energibesparelser i størrelsesorden 30–50 prosent kun knyttet til belysning ved bruk av sensorer<sup>6</sup>.</p> | <p>Solenergi fra både solparker og takmonterte solcellepaneler antas å utgjøre en vesentlig del av verdens energiforsyning innen 2050<sup>7</sup>. I følge IEA sine framskrivninger vil solenergi utgjøre 60 % av den globale økningen i fornybar energi på 1200 GW de neste 5 årene<sup>8</sup>.</p> |
| BÆREKRAFTS-<br>EFFEKT        |                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                   |
| FØRSTE<br>INVESTERING        | Mars 2019                                                                                                                                                                                                                                                                        | Juni 2019                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| INVESTERING<br>EIERSKAP      | NOKm 20<br>2,3 %                                                                                                                                                                                                                                                                 | NOKm 81<br>18,5 %                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| STØRRE<br>MED-<br>INVESTORER | <ul style="list-style-type: none"> <li>Ferd</li> <li>TD Veen</li> <li>Ubon Partners</li> <li>Norselab</li> <li>Firda</li> </ul>                                                                                                                                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>ABN Amro Energy Transition Fund</li> <li>Scatec</li> <li>Arendals Fossekompagni</li> </ul>                                                                                                                                                                     |

5) IEA Energy Efficiency and Digitalisation, 20 June 2019

6) Energy and Buildings Volume 158 1 January 2018, Pages 43-53: Potential energy savings from high-resolution sensor controls for LED lighting

7) Drawdown.org

8) IEA Solar Fuels & Technologies 2019

# Direkteinvesteringer

|                          |                                                                                                                                                                                                                             |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| SELSKAP                  | <b>ZEG Power</b> <br><a href="http://www.zegpower.no">www.zegpower.no</a>                                                                  |
| SEGMENT                  | <br>Hydrogen                                                                                                                               |
| BESKRIVELSE              | ZEG Power leverer teknologi for effektiv produksjon av hydrogen basert på hydrokarbongass med integrert karbonfangst.                                                                                                       |
| MARKEDER<br>HOVED-KONTOR | <br>Oslo, Norge                                                                                                                            |
| KLIMAGASS-REDUKSJON      | Blå og grønn hydrogen som energibærer kan redusere klimagassutslipp i sektorer som det er krevende å transformere til nullutslipp på annen måte, for eksempel tungtransport, oppvarming og prosessindustrien <sup>9</sup> . |
| BÆREKRAFTS-EFFEKT        |                                                                                                                                          |
| FØRSTE INVESTERING       | Mars 2020                                                                                                                                                                                                                   |
| INVESTERING EIERSKAP     | <b>MNOK 30</b><br>9,3 %                                                                                                                                                                                                     |
| STØRRE MED-INVESTORER    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• IFE Invest</li> <li>• Stratel</li> <li>• AP Ventures</li> <li>• Sparx Group (Mirai Creation Fund II)</li> </ul>                                                                    |

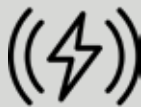
9) IEA The Future of Hydrogen, Technology report June 2019



# Fondsinvesteringer

|                              |                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                        |
|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| SELSKAP                      | <br><a href="http://www.sarsiaseed.com">www.sarsiaseed.com</a>                                 | <br><a href="http://www.arcternventures.com">www.arcternventures.com</a>                                             |
| SEGMENT                      | <br>Energi- og helseteknologi                                                                  | <br>Klimateknologi                                                                                                  |
| BESKRIVELSE                  | Sarsia Seed Fund II er et tidligfase teknologifond som retter seg mot innovative vekstbedrifter innen ren energi og helse.                                                      | ArcTern Ventures Fund II investerer i innovative teknologiselskaper med betydelig potensial for å redusere klimagassutslippene og løse bærekraftsutfordringene.                                        |
| MARKEDER<br>HOVED-<br>KONTOR | <br>Bergen, Norge                                                                              | <br>Toronto, Canada                                                                                                  |
| KLIMAGASS-<br>REDUKSJON      | Investeringsfokuset er teknologier og virksomheter som skaper verdier gjennom fokus på bærekraft. Fondet investerer i selskaper innen ren energi og helse.                      | Investeringsfokuset er teknologier innen fornybar energi, energilagring, mobilitet, avanserte materialer, ressurseffektivitet, teknologi innen mat og landbruk, offshore vind og ny materialteknologi. |
| BÆREKRAFTS-<br>EFFEKT        |                                                                                              |                                                                                                                     |
| FØRSTE<br>INVESTERING        | April 2019                                                                                                                                                                      | Desember 2019                                                                                                                                                                                          |
| INVESTERING<br>EIERSKAP      | NOKm 45<br>11,5 %                                                                                                                                                               | NOKm 140<br>10 %                                                                                                                                                                                       |
| STØRRE<br>MED-<br>INVESTORER | <ul style="list-style-type: none"> <li>• KLP</li> <li>• Meteva</li> <li>• Trond Mohn stiftelse</li> <li>• Bergen Kommunale Pensjonskasse</li> <li>• Sparebanken Vest</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Equinor</li> <li>• Business Development Bank Canada</li> <li>• OMERS</li> <li>• Suncor Energy</li> <li>• TD Bank</li> </ul>                                   |

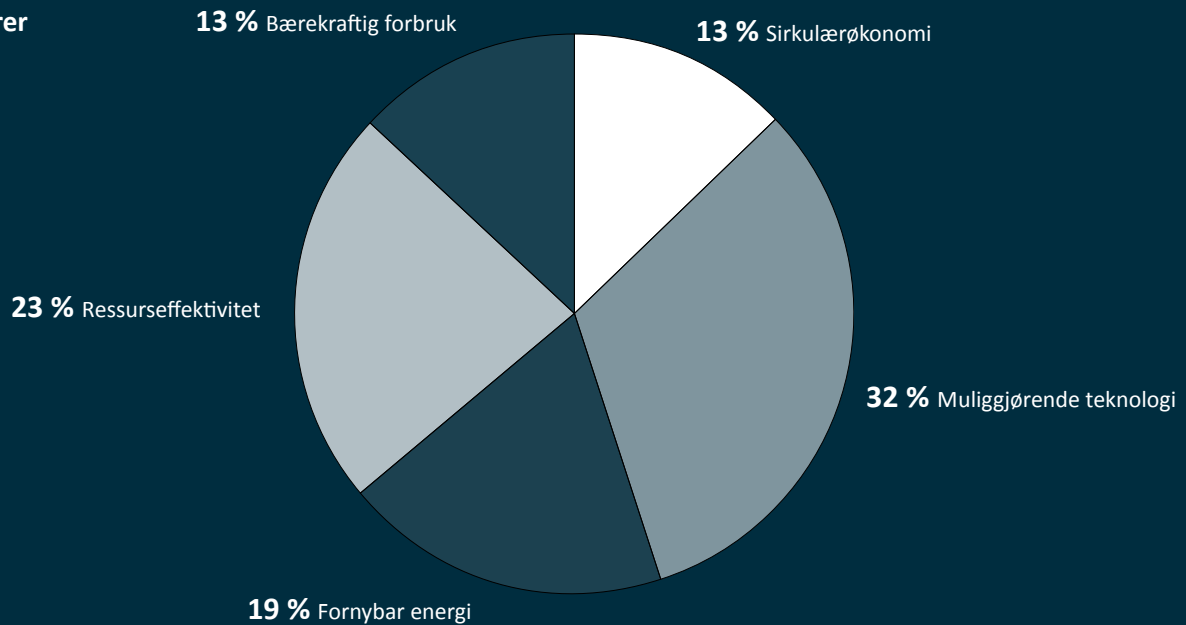
# Fondsinvesteringer

|                          |                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                          |
|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| SELSKAP                  | <b>ALLIANCE</b><br><small>VENTURE</small><br><a href="http://www.allianceventure.com">www.allianceventure.com</a>                                                                                        | <br><a href="http://www.energyimpactpartners.com">www.energyimpactpartners.com</a>                                                     |
| SEGMENT                  | <br>Digitalisering                                                                                                      | <br>Energi- og klimateknologi                                                                                                         |
| BESKRIVELSE              | Alliance Venture Delta er et venturefond som investerer i teknologiselskaper med digitale løsninger for økt bærekraft og grønn omstilling.                                                               | Energy Impact Partners er et ventureselskap som satser på teknologi for energi- og kraftsektoren som også løser klimakrisen.                                                                                             |
| MARKEDER<br>HOVED-KONTOR | <br>Oslo, Norge                                                                                                         | <br>New York, USA                                                                                                                      |
| KLIMAGASS-REDUKSJON      | Fondet vil se etter digitale forretningsmodeller innen fornybar energi, akvakultur, helse, maritim sektor og finans, og investere der det er et positivt bidrag til ett eller flere av bærekraftsmålene. | EIP er en teknologifokusert ventureinvestor som investerer i selskaper innen elektrifisering, fornybar og distribuert kraftproduksjon, intelligente drifts-løsninger, mobilitet, smarte hjem og byer, og cybersikkerhet. |
| BÆREKRAFTS-EFFEKT        |                                                                                                                       |                                                                                                                                       |
| FØRSTE INVESTERING       | Mai 2020                                                                                                                                                                                                 | Juni 2020                                                                                                                                                                                                                |
| INVESTERING EIERSKAP     | <b>NOKm 120</b><br>22,8 %                                                                                                                                                                                | <b>NOKm 157</b><br>19,8%                                                                                                                                                                                                 |
| STØRRE MED-INVESTORER    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• KLP</li> <li>• Saminvest</li> <li>• European Investment Fund</li> </ul>                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Trønder Energi</li> <li>• EWE</li> <li>• Galp</li> <li>• GIC Investment Fund</li> </ul>                                                                                         |



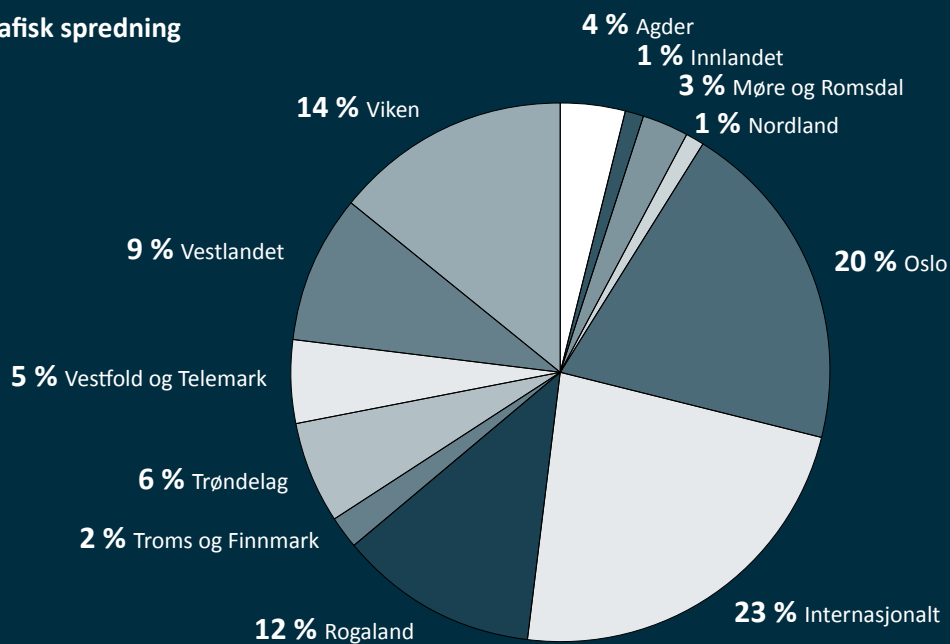
# Deal flow selskaper

## Sektorer

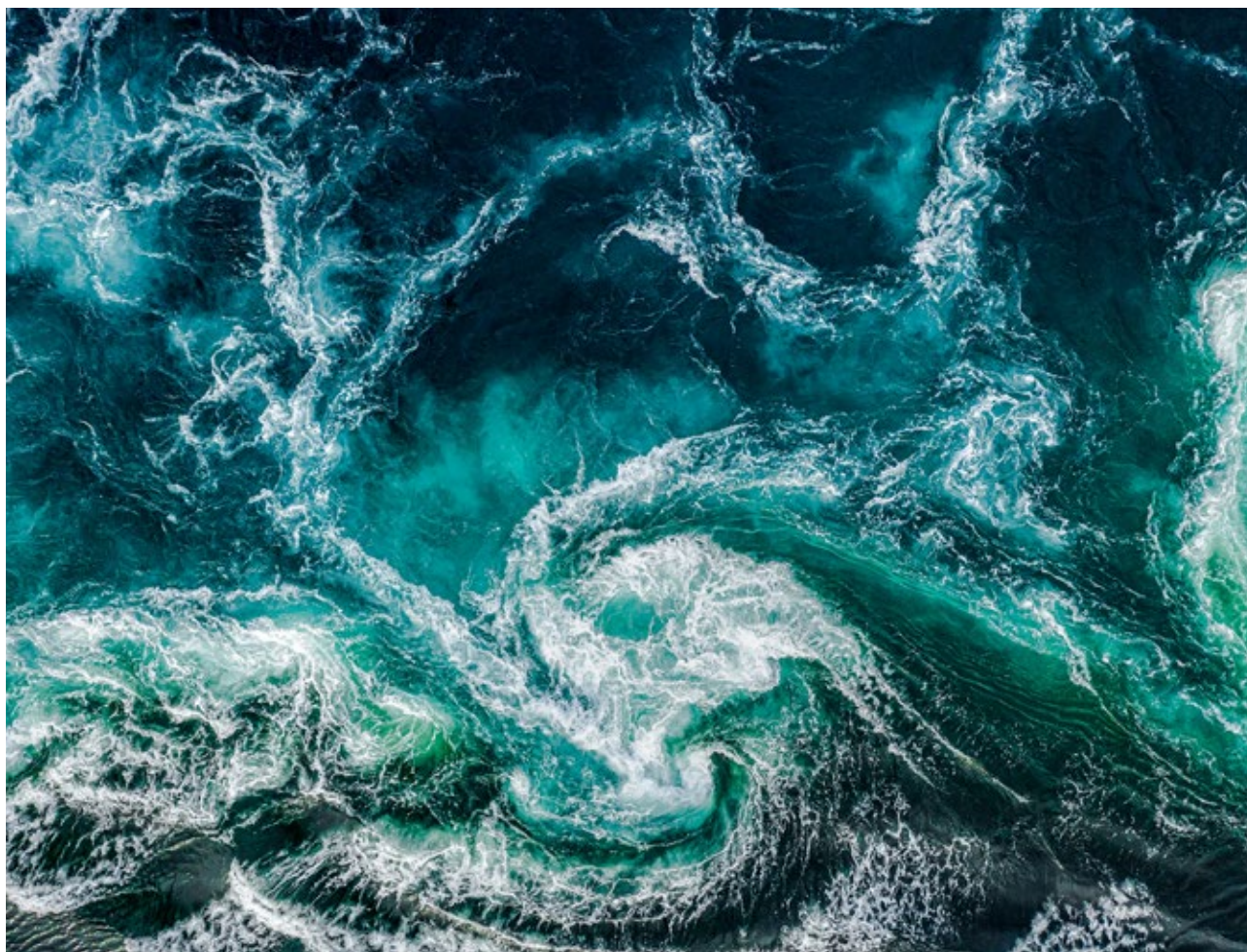


Figur 1: Investeringsmuligheter som Nysnø har vurdert siden 2018 fordelt på fokusområdene ressurseeffektivitet, grønn energi, muliggjørende teknologier, sirkulærøkonomi og bærekraftig etterspørsel.

## Geografisk spredning



Figur 2: Investeringsmulighetene er spredt over hele landet, med hovedvekt fra Oslo og Viken. Kategorien «Andre» består av investeringsmuligheter fra andre land.



## Eierskap og kapital

Nysnø er heleid av den norske stat og eierskapet forvaltes av Eierskapsavdelingen i Nærings- og fiskeridepartementet. Departementet v/Næringsministeren utgjør selskapets generalforsamling. Nysnø er plassert i statens eierskapskategori 2. Kategori 2 omfatter selskaper hvor staten har mål om høyest mulig avkastning over tid og særskilt begrun-

nelse for eierskapet. Formålet med kategoriseringen er å tydeliggjøre hvilke mål staten som eier har i enkeltelskaper. Statens begrunnelse for eierskapet i Nysnø er å bidra til reduserte klimagassutslipp gjennom lønnsomme investeringer.



**Selskapene vi investerer  
i har stort potensial og kan  
tilby gode, klimavennlige  
løsninger i Norge og ute  
i verden.**

## **Om rapporten**

Nysnø avlegger sine regnskaper etter International Financial Reporting Standards (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 Nysnø International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines (IPEVC Valuation Guidelines) fra Invest Europe. Formålet med metoden er å anslå hva transaksjonskursen ville ha vært dersom et salg ble gjennomført på balansedato.

Stavanger/Oslo den 25. august 2020

**Styret og adm.dir. i Nysnø Klimainvesteringer AS**

Widar Salbuviik, Styreleder  
Jannicke Hilland, Styremedlem  
Egil Hermann Sjursen, Styremedlem  
Klaus Mohn, Styremedlem  
Siri Margrethe Kalvig, adm. dir



Nysnø Klimainvesteringer AS

Org. nr. 920 312 039

Adresse    Børehaugen 1b  
4006 Stavanger