



## PROTOKOLL FRA STYREMØTE I

### Cultiva – Kristiansand Kommunes Energiverksstiftelse

**Dato:** 26. april 2013  
**Sted:** Vestre Strandgate 27, Kristiansand  
**Behandlede saker:** 4 – 11/13  
**Møtets varighet:** 11:30 – 13:45  
**Møteleder:** Ansgar Gabrielsen  
**Referent:** Ingebjørg Borgemyr

**Til stede:**

Ansgar Gabrielsen  
Øystein Lønn  
Randi Haukom  
Jørgen Kristiansen  
Ingrid Stange  
Terje Næss  
Kirsti M. Hjemdahl

**Forfall:**

Ingen

Terje Næss og Kirsti M. Hjemdahl er fast møtende vararepresentanter.

Til stede fra administrasjonen:  
Erling Valvik og Ingebjørg Borgemyr.

Kai Arne Halvorsen fra PwC deltok under behandlingen av sak 6/13 Årsberetning og årsregnskap 2012.

Enstemmige vedtak markeres ikke i protokollen.

**Saksliste:**

**4/13 Godkjenning av protokoll fra møte 30. januar 2013**

**Vedtak:** Protokoll fra styremøtet 30. januar 2013 godkjennes.



**5/13 Referatsaker**

- 1) Status finansforvaltning 31. mars 2013
- 2) Status prosjektinvesteringer
- 3) Høringsuttalelse til Stiftelsestilsynet
- 4) Stiftelsen for store kulturanlegg. Årsregnskap og beretning, samt protokoll fra styremøte 6. mars 2013

**Vedtak:** Styret tar informasjonen til orientering.

**6/13 Årsberetning og årsregnskap 2012**

**Vedtak:** Årsberetning og årsregnskap for 2012 godkjennes.

**7/13 Oppfølging av vedtatt kapitalforvaltningsstrategi**

- Vedtak:**
- 1) Cultiva kjøper for inntil 300 millioner kroner i omtalte realrenteobligasjoner på minimum 3 % rente og KPI på minimum 2,2 % i nettselskap, andre infrastrukturselskap med rating på minimum «Investment Grade» eller i norske kommuner/stat.
  - 2) Cultiva prioriterer globale aksjeindeksfond i tråd med vedtatt handlingsregel.
  - 3) Det tilstrebes at 50 % av globale aksjeinvesteringer valutasikres.
  - 4) Vedtatt handlingsregel for Cultivas kapitalforvaltning endres som følger:
    - a) punkt 2 tilføyes: «Økning av aksjeandelen ut over 30 % skal avklares med styret.»
    - b) punkt 5 endres til: «I opptrappingsperioden for økt andel aksjer i porteføljen, er Cultiva innstilt på å ikke selge seg ned i aksjer selv ved et betydelig fall i markedsverdien på aksjer.»
    - c) tilføyes et nytt punkt 6: «Før Cultiva starter nye tildelinger bør aksjeandelen være på 40 % med en stresstest som ikke overstiger 160 millioner kroner. Bufferkapitalen bør være på minimum 200 millioner kroner slik at Cultiva kan rebalansere sin portefølje ved fall i aksjekursene.»
  - 5) Vedtatt kapitalforvaltningsstrategi endres i tråd med vedtak og saksframlegg i denne sak.



Administrasjonens forslag:

- 1) Cultiva kjøper for inntil 300 millioner kroner i omtalte realrenteobligasjoner på minimum 3 % rente og KPI på minimum 2,2 % i nettselskap, andre infrastrukturselskap med rating på minimum «Investment Grade» eller i norske kommuner/stat.
- 2) Cultiva prioriterer globale aksjeindeksfond i tråd med vedtatt handlingsregel.
- 3) a) Vedtatt handlingsregel for Cultivas kapitalforvaltning tilføyes et punkt seks: «Før Cultiva starter nye tildelinger bør aksjeandelen være på 50 % med en stresstest som ikke overstiger 160 millioner kroner. Bufferkapitalen bør være på minimum 200 millioner kroner slik at Cultiva kan rebalansere sin portefølje ved fall i aksjekursene.»  
b) Punkt fem i handlingsregelen endres til: «I opptrappingsperioden for økt andel aksjer i porteføljen, er Cultiva innstilt på å ikke selge seg ned i akser selv ved et betydelig fall i markedsverdien på aksjer.»
- 4) Vedtatt kapitalforvaltningsstrategi endres i tråd med vedtak og saksframlegg i denne sak.

**8/13 Kristiansand Grafiske Verksted og Universitetet i Agder**

**Vedtak:** 1) Kr 500 000,- avsatt til lån i sak 25/09 i forbindelse med restrukturering av selskapet tilbakeføres.

2) Cultiva ettergir aksjonærlån gitt til KGV AS pålydende kr 276 000,- med renter samt gir et bidrag på kr 100 000,- under forutsetning av at KGV donerer samlingen til Universitetet i Agder slik den fremgår av opptelling datert 02.06.10.

Bevilgningen er også betinget av at KGV fortsetter å donere et eksemplar av alle nye trykk som er produsert på Odderøya.

3) Universitetet forplikter seg til å ivareta KGV-samlingen. Samlingen skal markedsføres som KGV/Cultiva-samlingen. I tillegg til å kunne benyttes i undervisningsøyemed, skal samlingen gjøres tilgjengelig for publikum i den form UiA til enhver tid finner hensiktsmessig. Samlingen forvaltes med grunnlag i UiAs kunstfaglige skjønn.



**9/13 Tildelinger til stifter**

**Vedtak:** Styret i Cultiva tar Stiftelsestilsynets tolkning av stiftelseslovens § 19 til orientering.

**10/13 Medarbeidersamtale**

Medarbeidersamtale ble gjennomført.

**11/13 Eventuelt**

**Vedtak:** Styret ber administrasjonen sondere mulighetene for et samarbeid med Kilden Dialog innenfor Cultivas strategi.

Ingen flere saker forelå til behandling og møtet ble hevet kl.13:45

Kristiansand 26. april 2013

\_\_\_\_\_  
Ansgar Gabrielsen  
Styreleder

\_\_\_\_\_  
Øystein Lønn

\_\_\_\_\_  
Randi Haukom

\_\_\_\_\_  
Jørgen Kristiansen

\_\_\_\_\_  
Ingrid Stange

\_\_\_\_\_  
Terje Næss

\_\_\_\_\_  
Kirsti M. Hjemdahl

Ingebjørg Borgemyr  
Referent