

Regelverk for Koinvesteringsfond for Nord-Norge

Dette regelverket gjelder for Investinors forvaltning av det statlige koinvesteringsfondet for Nord-Norge. Ordningen er overført fra Innovasjon Norge til Investinor jf. Prop. 129 S (2016-2017) *Tilleggsbevilgninger og omprioriteringer i statsbudsjettet 2017*, Innst. 401 S (2016-2017), Prop 1 S (2019-2020) Nærings- og fiskeridepartementet, Innst. 8 S (2019–2020) og Investinors vedtekter. Regelverket omfatter bevilgninger til tapsfond, tilskudd til forvaltning av fondet, samt egenkapital og erstatter regelverk av 20. oktober 2017. Regelverket er fastsatt av Nærings- og fiskeridepartementet, oppdatert med virkning fra 1. januar 2022.

Regelverket er utarbeidet i medhold av § 8 i Reglement for økonomistyring i staten og kap. 6 i Bestemmelser om økonomistyring i staten. Reglement for og Bestemmelser om økonomistyring i staten er overordnet dette regelverk. Dette regelverket skal være tilgjengelig på Investinors hjemmesider.

Mål og målgruppe for Koinvesteringsfondet

Målet med koinvesteringsfondet (heretter kalt *fondet*) er å stimulere til flere levedyktige vekstbedrifter i Nord-Norge, gjennom å utløse kompetent privat kapital til investeringer i bedrifter i tidlig fase.

Den statlige egenkapitalen skal forvaltes som koinvesteringer med private investorer på prosjektbasis, der private investorer deltar med minst like mye kapital som staten i enkelt- og oppfølgingsinvesteringer. Den statlige kapitalen skal være utløsende for privat kapital og kompetanse, og bidra til å øke kapitaltilgangen for bedrifter i tidlig fase i regionen. Private investorer skal pre-kvalifiseres av Investinor, som er passiv medinvestor gjennom fondet. Fondet skal investere på like vilkår og samtidig som private investorer (*parri passu*). Fondets innretning og forvaltningen av det bør innrettes i tråd med beste praksis på de områder det er mulig å identifisere.

Basert på erfaring med tidligere ordninger kan det påløpe tap for staten. Målet med tapsfondet er derfor å sørge for en realistisk budsjettering av statens deltakelse i fondet. Tapsfondet skal dekke ev. manglende tilbakebetaling av statens innskutte egenkapital. Det er et mål å sikre statens verdier i ordningen.

Målgruppen omfatter:

- private investorer som prekvalifiseres av fondet
- unge, innovative og små bedrifter yngre enn syv år etter første kommersielle salg¹ i såkorn- og oppstartsfasene². Det kan investeres i senere faser, så lenge førstegangsinvesteringen i et selskap er i såkorn- eller oppstartsfase, slik at selskapene kan utvikle seg. Bedriftene må ha en vesentlig del av sin virksomhet i Nord-Norge.

¹ Definisjonen av små bedrifter er gitt i OJ L 124, 20.05.2003, s. 36-41. Små bedrifter er definert som mindre enn 50 ansatte/årsverk og med omsetning og/eller balanse under EUR 10 mill., og tilsvarende krav til uavhengighet av større konsern.

² Se definisjoner i Community Guidelines on State Aid to Promote Risk Capital Investments in Small and Medium-Sized Enterprises.

Kriterier for måloppnåelse

- Fondet skal investere i tidligfaseselskaper som har produkter og/eller tjenester med høy innovasjonsgrad og internasjonalt vekstpotensial.
- Eventuelle tap skal være innenfor tapsfondets rammer.

Se også punkt 2.0.

Tildelingskriterier for egenkapital og risikoavlastning

Kapitalbase

Fondet blir tildelt 132,3 mill. kroner i egenkapital, i tråd med bevilgninger fra Stortinget.

Forvaltningskapitalen skal i hovedsak benyttes til investeringer og investeringsrelaterte kostnader, men kan også benyttes til å dekke kostnader som er knyttet til drift av fondet, herunder eventuelle regnskaps-, revisjons- og juridiske kostnader.

Opptrekk på egenkapital skal kun gjøres i forbindelse med at det er nødvendig for investeringer eller for å dekke kostnader som er knyttet til drift av fondet. Det kan tillates at fondet har en mindre likviditetsreserve i henhold til bransjepraksis. Utbetaling av statens egenkapital til investeringer fra fondet kan ikke foretas i større grad enn det som er innbetalt fra de private investorene.

Tilbakebetaling

Både tilbakebetalt egenkapital og utbytte/avkastning fra investeringer skal tilbakeføres til oppdragsgiver. Tilbakebetalte deler av den statlige egenkapitalen kan ikke reinvesteres.

Investeringsandel i enkeltselskaper og investeringsform

Fondet kan utgjøre inntil 49 pst. av aksjekapital i porteføljeselskapene. Fondet kan foreta enkeltinvesteringer i form av egenkapital eller konvertible lån.

Avkastning

Innenfor ordningens målgruppe og rammer skal det søkes å oppnå høyest mulig avkastning.

Forvaltningskostnader

Investinors honorar for forvaltningen av koinvesteringsfondet dekkes fra fondskapitalen. Honoraret består av en fast komponent tilsvarende 1,5 prosent årlig av opprinnelig kapital i fondet, samt en variabel komponent. Dersom investeringsfondet når det avvikles har gått med overskudd, skal ti prosent av overskuddet som overskyter 6 prosent IRR av investerte midler før den faste komponenten er trukket fra gå til forvalter. For å ta høyde for dette settes 10 prosent av overskuddet fra hver realiserte investering i et eget fond. Ved sluttoppgjøret avregnes positiv avkastning mot tap. Den variable komponenten kan likevel ikke overstige 50 prosent av det samlede faste honoraret.

Ressursbruken knyttet til forvaltningen av oppdraget skal være effektiv.

Statsstøttereguleringene i EØS-avtalen

Fondet skal investere på markedsmessige vilkår uten økonomisk støtte til private investorer eller investeringsobjekter. Investinor må sørge for at fondet følges opp og opererer i tråd med EØS-avtalens regler om offentlig støtte.³

Krav til Investinor

1.0 Tap

Investinor forvalter fondet på vegne av staten. Investinor skal som del av års- og delårsrapporteringen føre oversikt over fondets realiserte og urealiserte tap knyttet til enkeltprosjekter og drift. Det er en forutsetning at eventuelle tap utover det som er dekket av tapsfond, ikke skal belastes Investinors regnskap og egenkapital.

1.1 Tap dekket over tapsfondet

Tapsfondet skal dekke eventuelle realiserte tap på inntil 35 pst. av fondets egenkapital. Eventuelle tap skal dekkes ved fondets terminering. Tapsfondet skal ikke benyttes til å dekke de private investorenes eventuelle tap.

1.2 Tap utover tapsfondet

Tap skal ikke overstige 35 pst. av statens innskutt egenkapital. Dersom det likevel oppstår realiserte tap som totalt sett overstiger 35 pst. av statens innskutte egenkapital, skal bevilgningsbehov fremmes til Nærings- og fiskeridepartementet.

1.3 Konkurs/oppheving

Ved konkurs eller oppheving av selskaper det er investert i skal Investinor opptre med sikte på å sikre statens verdier.

2.0 Rapportering, evaluering, oppfølging og kontroll

Investinor skal rapportere i henhold til kriteriene som er omtalt her og i de årlige oppdragsbrevene fra Nærings- og fiskeridepartementet, hvor informasjon om hyppighet og eventuelle andre størrelser i framgår.

Vurdering av måloppnåelse vil primært skje i forbindelse med vurderingen av den årlige rapporteringen til departementet. Investinor må være forberedt på at ordningen skal evalueres, og sørge for at relevante størrelser registreres for dette formålet.

3.0 Prekvalifisering av private investorer

For å sikre likebehandling skal Investinor utarbeide og gjøre tilgjengelig informasjonsmateriale slik at alle potensielle investorer har mulighet til å søke om å bli prekvalifisert til ordningen.

Kandidater som ikke får anledning til å koinvestere med statlige midler fra fondet, skal meddeles dette skriftlig.

³ Se Kommisjonsforordning Nr. 651/2014.

Krav til Nærings- og fiskeridepartementet

Departementet skal foreta hensiktsmessige kontroller av kvaliteten på informasjonen i rapportene fra Investinor. Departementet og Riksrevisjonen kan iverksette etterfølgende kontroll med at midlene nyttes etter forutsetningene.

Nærings- og fiskeridepartementet 21. desember 2021.

Cathrine Meland (e.f.)
ekspedisjonssjef

Dokumentet er elektronisk signert og har derfor ikke håndskrevne signaturer