

## Ägaranvisning Partnerinvest Övre Norrland AB

### Bakgrund, syfte och mål

Partnerinvest Övre Norrland AB ("Partnerinvest" eller "Bolaget") bildades 2009 för att överbrygga det marknadsgap som fanns och finns i Norrbotten och Västerbotten mellan efterfrågan och tillgång på riskkapital för små och medelstora företag. Verksamhetens syfte är att stimulera nyföretagande och tillväxt av små och medelstora företag i regionen.

Partnerinvest ska på professionell och affärsmässig grund sörja för en utökad tillgång till riskkapital i små och medelstora företags utvecklings- och tillväxtskeden. Investeringar görs i sådd-, start- och expansionsfas utifrån fondens gällande regelverk. Verksamheten ska medverka till att konkurrenskraftiga, och därmed hållbara, små och medelstora företag utvecklas och blir fler. Med hållbar tillväxt avses tillväxt i bolag som bedöms vara ekonomiskt, socialt och miljömässigt hållbara över tid. Hållbarhetsområdet är centralt för ägarna varför det är viktigt att bolagets investerings- och arbetsprocess inkluderar dessa frågeställningar såväl inför en investering som under innehavstiden.

Såsom marknadskompletterande offentlig aktör har Partnerinvest ett uppdrag att agera som katalysator för att förmå det privata riskkapitalet att i större utsträckning investera i små och medelstora tillväxtbolag. Verksamheten ska medverka till att strukturfondsprogrammets målsättning om hållbar utveckling, jämställdhet och integration uppnås.

Den finansiella målsättningen är att Bolagets tillförda kapital exklusive förvaltningskostnader ska bibehållas nominellt intakt.

Ägarnas ambition är att Bolaget ska vara en långsiktig aktör i regionen vilket är en viktig signal mot såväl portföljbolag som investeringspartners och Bolagets anställda. Intäkterna från avyttringar ska stanna i Bolaget och återinvesteras i nya företag i Norrbotten och Västerbotten. Bolaget ska därför arbeta för att dagens projektbaserade fonder övergår till en långsiktig fondstruktur och även att detta kompletteras med tillförsel av nytt kapital, om möjligt i form av en strukturfondsbasead "Fond 3".

# PARTNER INVESTNORR

## **Samordning**

Ägarna är överens om att Bolaget, för att uppnå högsta möjliga effektivitet, ska dra nytta av ägarnas strukturkapital. Bolaget skall använda relevanta administrativa system hos ägarna samt de metoder för portföljbolagsredovisning och portföljvärdering som används inom Almi Invest. Syftet med samordningen är, förutom effektivitetsaspekten, bland annat att underlätta rapportering till myndigheter och andra intressenter.

Bolaget skall utarbeta investeringsstrategier/-modeller/-principer i samarbete med övriga fonder inom Almi Invest. Utgångspunkten är att så mycket som möjligt är gemensamt. Avvikelse kan dock förekomma motiverat av specifika förutsättningar inom respektive region. Exempel på sådan avvikelse kan vara ett särskilt fokus på viss bransch.

Almi Invest genomför kontinuerligt sammankomster för personal och chefer. Syftet med dessa sammankomster är att dra lärdom av varandra, utveckla verksamheten, diskutera och genomföra förändringar vad gäller rutiner/processer etc. Bolagets personal och vd skall delta aktivt i detta förbättringsarbete. Bolagets vd ingår i ledningsgruppen för Almi Invest.

Bolaget ska ha ett konstruktivt och affärsmässigt samarbete med Ägarnas övriga operativa verksamheter i regionen, dvs med Norrlandsfonden och Almi Företagspartner Nord AB. Partnerinvest skall tillämpa personalvillkor och övrigt personalregelverk i enlighet med endera av ägarnas, dvs antingen Norrlandsfonden eller Almi Invest.

## **Varumärke**

Bolagets firma är Partnerinvest övre Norrland AB men kan även verka under namnet Partnerinvest Norr.

## **Investeringsstrategi och målgrupp**

Bolaget ska investera i minoritetsandelar i portföljbolag. Huvudinriktningen är att efter initialinvestering äga 10-20% även om avvikelser kan förekomma åt bägge hållen. Bolaget kan också använda sig av alternativa engagemangsformer som konvertibla skuldebrev och lån med optionsrätt. Det är dock viktigt att ledning och styrelse är uppdaterade på gällande regelverk för de fondprojekt som Bolaget bedriver så att investeringarna görs i enlighet med dessa. En investering från Bolaget är normalt minst 1 Mkr. En modell med mindre titthålsinvesteringar/förinvesteringar kan dock användas i de allra tidigaste faserna. Partnerinvest ska säkerställa en buffert för framtida finansieringsbehov i portföljbolagen.

# PARTNER INVESTNORR

Partnerinvest ska:

- alltid investera tillsammans med privata investerare där andelen privat medfinansiering kan variera beroende på vilken fas investeringsobjektet befinner sig i. Riktlinjer för detta skall följa fastställt regelverk.
- ha en ägarandel på maximalt 49%.
- normalt investera maximalt 10 Mkr i ett företag inkl eventuella dotter-/intressebolag. Undantagsvis kan följdinvesteringar göras upp till en maximal total investering om 15 Mkr. Beloppen som avses är total exponering, inkl kapital från Fond 1 och Fond 2.
- ha en normal investeringshorisont på 3-7 år. Innehavstider över 10 år innebär en lång kapitalbindning och utmanar bolagets fond- och kapitalstruktur. Innehavstider över 10 år, i den mån det är formellt möjligt, bör därför huvudsakligen endast förekomma när så är påkallat av lönsamhetsskäl som kan styrkas på ett tillfredsställande sätt.
- alltid agera utifrån tanken att vara en marknadskompletterande aktör.
- tillföra bolagen erfarenhet, kompetens och nätverkskontakter.

Partnerinvests målgrupp är SME-företag med hög tillväxtpotential.

Typiska investeringssituationer är:

- bolag som har utvecklat en produkt eller tjänst och som står inför en marknads lansering/kommersialiseringsfas.
- bolag med en produkt eller tjänst som har nått kommersialiseringsfasen men som behöver kapital för fortsatt utveckling och marknadsbearbetning.
- bolag med en igångvarande verksamhet men som behöver kapital för att ta nästa steg och expandera antingen marknadsmässigt eller produktionsmässigt.

I fond-/finansieringsavtalet för Fond 2 återfinns en bilaga, Investeringsstrategi, som definierar olika investeringsscenarios, inklusive hur regelverket ska tolkas i dessa situationer. Bilagan är central för verksamheten och det är nödvändigt att den instans inom Bolaget som fattar beslut om investeringar har kunskap om dess innehåll.

## **Arbetsätt och rapportering**

Styrelsen ska årligen anta en affärsplan med utgångspunkt från dessa riktlinjer och med beaktande av villkor som ställs i fondprojekten samt efter uppföljning och analys av utfallet.

Partnerinvest ska ha en vd som ansvarar för drift och löpande verksamhet.

# PARTNER INVESTNORR

Styrelsen skall tillse att verksamheten inkl genomförda investeringar fortlöpande rapporteras till ägarna. Styrelsen skall även tillse till att verksamheten avrapporteras till samtliga finansiärer på ett ändamålsenligt sätt. Rapportering skall också löpande ske till Tillväxtverket rörande resultatet av verksamheten och resultatindikatorer.

Bolaget ska till Myndigheten för tillväxtpolitiska studier och analyser lämna de uppgifter som behövs till mikrodatan (MISS) för att möjliggöra uppföljning och effektutvärdering av verksamheten.

Styrelsens arbetsordning inkl vd-instruktion skall revideras årligen. Styrelsens arbetssätt skall utvärderas årligen.

Bolaget ska följa "Riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare i bolag med statligt ägande", beslutade av regeringen den 20 februari 2020.

## **Övrig verksamhet**

Bolaget kan förvalta portföljer av andra aktörer i regionen. De ekonomiska villkoren för dessa eventuella uppdrag skall vara marknadsmässiga och regleras i separata avtal. Sådana eventuella avtal ska godkännas av ägarna.

## **Tolkning/tillämpning**

I det fall styrelsen anser att tillämpning av ovanstående instruktioner/direktiv står i konflikt med Bolagets bästa, dvs risk att Bolaget lider skada, skall frågan hänskjutas till ett ägarmöte.

Stiftelsen Norrlandsfonden

Almi Invest AB