



DET KONGELIGE
NÆRINGS- OG FISKERIDEPARTEMENT

Investinor AS
Brattørkaia 17B
7010 Trondheim

Deres ref

Vår ref

Dato

20/94755

16. februar 2021

Statsbudsjettet 2021 – Oppdragsbrev til Investinor AS

1. Innledning	1
2. Budsjettvedtak og forvaltningskostnader for 2021	2
2.1 Oversikt over disponible bevilgninger for tilførsel i 2021	2
2.2 Forvaltning av Koinvesteringsfondet for Nord-Norge, pre-så Korn- og såkornfondordningene.....	2
2.3 Nærmere om øvrige mandater.....	3
3. Andre føringer og forutsetninger	3
4.2 Oppdragsdialog, rapportering, evaluering og åpenhet	4
5.3 Utbetaling	5
Vedlegg: Kalender for rapportering fra Investinor til NFD som oppdragsgiver	6

1. Innledning

Vi viser til Prop.1 S (2020–2021) for Nærings- og fiskeridepartementet, Innst. 8 S (2020–2021) fra Næringskomiteen og oppdragene i selskapets vedtekter § 3. Departementet meddeler med dette Stortingets budsjettvedtak og forutsetninger, og oppdragene for 2021.

Jf. Prop.1 S (2019–2020) for Nærings- og fiskeridepartementet og Innst. 8 S (2019–2020) fra Næringskomiteen, ble det gjennomført følgende endringer for Investinor i 2020:

- et nytt mandat for forvaltning av fonds- og matchinginvesteringer.

- et nytt mandat for forvaltning av de eksisterende engasjementene i Koinvesteringsfondet for Nord-Norge og pre-så Korn- og så Kornfondordningene, som ble overført fra Innovasjon Norge.

Det ble lagt til grunn at Investinor følger opp oppdragene som ble overført fra Innovasjon Norge i tråd med føringene for de tidligere bevilgningene, herunder en videreføring av investeringsaktiviteten under ordningen med koinvesteringsfond for Nord-Norge.

I forbindelse med behandlingen av Prop. 67 S (2019–2020) ble det bevilget 1 mrd. kroner til det nye mandatet for fonds- og matchinginvesteringer jf. Innst. 216 S (2019-2020). Sammen med midlene bevilget i ordinært budsjett 2020 ble det totalt bevilget 1 142 mill. kroner til mandatet for fonds- og matchinginvesteringer i 2020.

2. Budsjettvedtak og forvaltningskostnader for 2021

2.1 Oversikt over disponible bevilgninger for tilførsel i 2021

For 2021 er bevilgningene til Investinor over Nærings- og fiskeridepartementets budsjett som følger:

Kap. 950	Investinor AS	Beløp i 1000 kroner
Post 70	Forvaltningskostnader for særskilte oppdrag	8 000
Post 54	Risikokapital, Investinor AS	50 000
Post 91	Kapitalinnskudd, Investinor AS	92 000
Sum kap.		150 000

For bevilgningene gjelder de vilkår, forutsetninger og retningslinjer som er omtalt i departementenes budsjettproposisjoner for 2021, budsjettinnstillingene og Stortingets vedtak og forutsetninger. Bevilgninger som er stilt til rådighet skal disponeres i samsvar med statens økonomiregelverk og det til enhver tid gjeldende regelverk for statsstøtte.

Investinor har ansvar for å planlegge virksomheten i 2021 slik at det statlige tilskuddet strekker til for hele budsjetterminen. Selskapet skal ikke foreta disposisjoner i løpet av 2021 som gjør det nødvendig å fremme forslag om tilleggsbevilgninger.

2.2 Forvaltning av Koinvesteringsfondet for Nord-Norge, pre-så Korn- og så Kornfondordningene

Vi viser til Investinors vedtekter § 3 punkt 2-4, der ovennevnte oppdrag er beskrevet. Det er satt av 8 mill. kroner til dekning av forvaltningskostnader for ordningene med så Kornfond og pre-så Kornfond og Koinvesteringsfondet for Nord-Norge i 2021. Disse kostnadene fordeles med anslagsvis 4 mill. kroner til forvaltningen av ordningene med så Kornfond, 2 mill. kroner til forvaltningen av ordningen med pre-så Kornfond og 2 mill. kroner til forvaltning av ordningen med Koinvesteringsfondet for Nord-Norge.

Vi viser til brev 8. september fra Investinor med innspill om Koinvesteringsfondet for Nord-Norge. Departementet ønsker å vinne noe mer erfaring med ordningen før det eventuelt gjøres endringer. Vi viser her også til omtalen i Meld. St. 9 (2020–2021) og at regjeringen vil etablere et investeringsfond med statlig og privat kapital som forvaltes fra Nord-Norge. Etableringen vil kunne berøre koinvesteringsfondet. Departementets vurdering er derfor at man venter med å gjøre konkrete endringer i ordningen. Departementet har ikke innsigelser mot forenklinger, så lenge prosessen legger opp til pre-kvalifisering av investorene og deretter vurdering av investeringen som er valgt ut og skal forvaltes av investoren.

Vi viser til brev av 11. september 2020 der Investinor ber om anledning til å kunne forlenge levetiden til såkornfondene som er etablert i perioden 2006-08 med inntil 24 måneder, herunder forlenge lånene fra Investinor AS til såkornfondene tilsvarende, og til fullmakten som gjelder for ordningen jf. Prop. 114 S (2018-2019) og Innst. 391 S (2018-2019), tidligere gitt til Innovasjon Norge, om at det kan gjennomføres tiltak som kan bedre mulighetene til å betale tilbake lån og renter til staten. Det vil være i tråd med fullmakten å forlenge løpetiden for lånene i den grad en rasjonell privat investor ville ha gjort det samme. Forlengelsen må være basert på at Investinor gjør en individuell vurdering på grunnlag av styrebehandling i det enkelte fond. Det skal ikke være noen automatikk i forlengelse ut over avtalt maksimal levetid på 15 år. De private långiverne må tiltre forlengelsen til vilkår basert på pari passu, dvs. at det ikke er noen endringer i risikoforholdet mellom staten og de private. I de tilfeller lånene forlenges kan det ikke trekkes mer midler fra tapsfondet. Likviditet i såkornfondet ut over dekning av driftskostnader og tidligere innkalt kapital til planlagte oppfølgingsinvesteringer må være tilbakebetalt. Dersom Investinor ser behov for tiltak ut over den tidligere gitte fullmakten og svaret i dette brevet, ber vi om at selskapet orienterer departementet om dette.

2.3 Nærmere om øvrige mandater

Vi viser til Investors vedtekter § 3 punkt 1 *Aktive direkteinvesteringer* og 5 *Matching- og fondsinvesteringer*. Mandatene tilføres midler gjennom generalforsamlingsvedtak. Kostnadene til forvaltning av mandatene dekkes over tilførte midler og inntekter knyttet til mandatene. Mandatet for fonds- og matchinginvesteringer innebærer at Investinor kan samarbeide med Den europeiske investeringsbanken (EIB) og Det europeiske investeringsfondet (EIF) om egenkapitalvirkemidler. Slike samarbeid forankres i departementet på forhånd jf. vedtektenes § 6. Departementet vil komme tilbake til dekning av kostnader ved utvikling av denne delen av mandatet.

3. Andre føringer og forutsetninger

Generelle føringer knyttet til selskap med statlig eierandel er presentert i Meld. St. 8 (2019–2020) *Statens direkte eierskap i selskaper — Bærekraftig verdiskaping*. Under er det gitt nærmere omtale av enkelte momenter knyttet til Investors egenart.

Samarbeid mellom virkemiddelaktørene

For å sikre en god utnyttelse av statens ressurser i utøvelsen av næringspolitikken, er det viktig med tydelig rolledeling og et godt samarbeid mellom de ulike virkemiddelaktørene i det

norske innovasjonssystemet. Departementet ber virkemiddelaktørene, inkludert Investinor, om å organisere samarbeidet seg imellom på en måte som resulterer i tydelige roller i et godt samspill, slik at de ulike virkemidlene utfyller hverandre best mulig. I den grad det er uklarheter om rolledelingen ber departementet om å bli konsultert.

Skiller mellom ulike oppdrag og mandater

Investinor forvalter fem mandater og ordninger på vegne av staten. For hver av disse skal det føres egne regnskap og midlene skal holdes adskilt. Vi viser også til egne føringer om dette i regelverk for enkelte av ordningene.

4.2 Oppdragsdialog, rapportering, evaluering og åpenhet

Oppdragsdialog

Departementet vil legge opp til dialog med selskapet om oppdragene i tilknytning til kvartalsmøtene. På våren etter at årsrapporteringen er fremlagt, og i forkant av ordinær generalforsamling, legges det opp til dialog om årsrapporteringen for foregående år, herunder måloppnåelse og ressursbruk. På høsten vil status/avvik for inneværende år, planer for virksomheten i påfølgende år og neste års oppdragsbrev, tas opp i dialogen. Utover dette avklares planer og behov for dialog nærmere i løpet av året, vi ber også om beskjed om vesentlige avvik og større realiseringer fortløpende.

Rapportering

Under følger en oppsummering av viktigste tidsfristene for rapportering fra selskapet. De ulike punktene er nærmere utdypet i vedlegg til dette oppdragsbevet. I vedlegget er det også lagt inn punkter hvor det ikke er påkrevd innspill fra selskapet.

Oversikt over de viktigste rapporteringene knyttet til departementets oppdrag	
26.02.2021	Revidert stats- og nasjonalbudsjett 2021
09.04.2021	Årsrapportering for 2020, herunder rapportering på ulike oppdrag
07.05.2021	Innspill til ESA-rapportering om offentlig støtte
11.06.2021	Bakgrunnsmateriale for beregning av statlig næringsstøtte
22.10.2021	Innspill til statsbudsjettet for 2023

Departement skal varsles dersom Investinor ikke klarer å overholde fristene gitt i rapporteringskalenderen. Selskapet skal også melde fra dersom de ikke har noe å rapportere til de gitte fristene. All rapportering skal skje elektronisk til postmottak postmottak@nfd.dep.no. I tillegg skal all relevant rapportering sendes til Riksrevisjonen på riksrevisjonen@riksrevisjonen.no.

Rapporteringen skal legge til rette for evaluering av måloppnåelse, og bør tilfredsstillende anbefalinger om beste praksis for sammenlignbare fond internasjonalt.

Evaluering

Kravet til evalueringer er forankret i statens økonomiregelverk (§ 16) og er en viktig del av arbeidet med effektiv offentlig virkemiddelbruk. Evalueringer skal gjennomføres for å få

informasjon om effektivitet, måloppnåelse og resultater innenfor hele eller deler av virksomhetens ansvarsområde og aktiviteter. Frekvens og omfang av evalueringene skal bestemmes ut fra virksomhetens egenart, risiko og vesentlighet. God rapportering kan bidra til å dekke evalueringsbehovet. Departementet vil selv vurdere behovet for evalueringer av Investinor, og ønsker dessuten å bli involvert tidlig i arbeid med eventuelle evalueringer i regi av virksomheten for å ha mulighet til å kommentere utforming av oppdragsbeskrivelse og delta i eventuelle referansegrupper. Videre ber departementet om å bli holdt orientert om hvordan Investinor planlegger å følge opp gjennomførte evalueringer.

Åpenhet, transparens og tilgjengelighet på internettsider

Departementet legger stor vekt på åpenhet om bruken av offentlige midler og at det legges til rette for en åpen, transparent og ikke-diskriminerende prosess for valg av investeringsobjekter, medinvestorer og forvaltere. Dette innebærer et behov for gode nettsider og stor grad om åpenhet om Investinors virksomhet, herunder investeringsprosess, kriterier for tildelinger og oversikt over tildelte mandater, oppdrag og investeringer.

5.3 Utbetaling

Midlene på kap. 950 post 70 vil bli overført fra departementet til Investinor tidlig i februar. Øvrige bevilgninger tilføres selskapet etter generalforsamlingsvedtak.

Vi minner om at Nærings- og fiskeridepartementet og Riksrevisjonen kan iverksette kontroll med at statsmidler som ytes, benyttes etter forutsetningene.

Dersom Investinor gir uriktige opplysninger eller tildelte midler ikke benyttes i samsvar med fastsatte betingelser for tildelingen, kan tilskuddet kreves helt eller delvis tilbakebetalt.

Med hilsen

Cathrine Meland (e.f.)
ekspedisjonssjef

Eirik Annexstad
avdelingsdirektør

Dokumentet er elektronisk signert og har derfor ikke håndskrevne signaturer.

Vedlegg: Kalender for rapportering fra Investinor til NFD som oppdragsgiver

26. februar 2021: Revidert stats- og nasjonalbudsjett 2021

Ved budsjettinnspill kan innspillet utarbeides etter følgende mal:

- Redegjørelse for endringer i utgifter/inntekter i forhold til forutsetningene, herunder tilbakeført kapital fra oppdragene som følge av realiseringer eller tilbakebetalt lån.
- Hvilke tiltak som er gjennomført for å begrense utgiftene
- Forslag til inndekning

9. april 2021: Statsbudsjettet for 2022 – ev. budsjettinnspill

Ved budsjettinnspill kan innspillet utarbeides etter følgende mal:

- Tilstandsvurdering, samt hovedutfordringer (flerårige) innenfor virkeområdet
- Utfordringer for 2022
- Konkret budsjettforslag for 2022 knyttet til de enkelte budsjettposter/virkemidler (i 2021-prisnivå) inkludert eventuelle endrede anslag på de tre lånepostene for 2021
- Forslagets forhold til utfordringer og selskapets øvrige virksomhet
- Samfunnsøkonomisk lønnsomhet av forslaget på kort og lang sikt

9. april 2021: Årsrapportering for 2020

Under redegjøres det for informasjonsbehov knyttet til virksomheten og det utfyller dermed føringer i regnskapsloven og regjeringens eierskapspolitikk. Informasjonen kan fortrinnsvis innarbeides i en samlet rapportering, med mindre det er særskilte grunner som tilsier separat rapportering.

Departementet ber om:

- Årsregnskap for de enkelte datterselskapene med noter og styrets årsberetning
- Rapportering på samfunnseffekter av selskapets virksomhet og styrets vurdering av måloppnåelse.
- Det skal gis en rapportering om effektiv drift., herunder sammenligningsgrunnlag med andre tilsvarende virksomheter for de mandatene og oppdragene hvor det påløper vesentlige kostnader.
- Separate regnskap for ulike oppdrag som bekreftes av revisor. En sammenstilling av de ulike regnskapene bør fremgå av årsrapporteringen.

Særskilt om rapportering for såkornfond

I den grad det er nødvendig av hensyn til såkornfondene og porteføljeselskapene skal deler av rapporteringen sendes direkte til departementet adskilt fra selskapets offentlige rapportering.

Generelt bes det om en vurdering av såkornfondenes aktiviteter/resultater i forhold til de mål som er trukket opp for ordningene.

Kommitert og innbetalt kapital (per fond og akkumulert):

1. Privat kapital: Kommitert og innbetalt kapital fordelt på egenkapital og ansvarlig lån.
2. Investinor: Kommitert låneramme/egenkapital og utbetalt kapital.

a) Særskilt for såkornordninger opprettet i perioden 2006–2008

Rapporteringen for de landsdekkende og distriktsrettede ordningene skal skje separat for hver ordning.

Avsetninger og tapsnedskrivninger:¹

1. Årlig og akkumulert trekk på tapsfondet fordelt på såkornfond i beløp og pst.
2. Renter knyttet til trekk på tapsfondet fordelt på såkornfond (årlig og akkumulert).
3. Tapsnedskrivninger (utover tapsfond).
4. Renter knyttet til tapsnedskrivninger.
5. Tapsfondets størrelse (25 pst. av utbetalt ansvarlig lån).

Prosjektilfang (per fond og aggregert):

Antall investeringsmuligheter (årlig og akkumulert).

Nøkkelopplysninger vedrørende porteføljebedrifter (per fond og aggregert):

1. Investeringsår (førstegangsinvestering).
2. Investert beløp per porteføljeselskap.
3. Bransje det er investert i henhold til Investinors forenklete definisjoner.
4. Lokalisering av bedrift (kommune, samt sone I-IV i det distriktpolitiske virkeområdet).
5. Omsetning for porteføljebedrifter.
6. Daglig leder (mann/kvinne) for porteføljebedriftene.
7. Antall ansatte i porteføljebedriftene.

b) Landsdekkende såkornfond opprettet fra 2014

Verdier og tapsnedskrivninger (per fond og akkumulert /tabellform):

1. Verdivurdering i henhold til Invest Europas til enhver tids gjeldende verdivurderingsprinsipper på fondsnivå.
2. Investinors andel av markedsverdi i forhold til innbetalt kapital.
3. Realiserte investeringer (akkumulert) og endring siden forrige rapportering
4. Investeringer > 10 pst. i et porteføljeselskap
5. Investeringer > 50 pst. i et porteføljeselskap
6. Akkumulert trekk på tapsfondet fordelt på såkornfond i beløp.
7. Tapsnedskrivninger (utover tapsfond).

Prosjektilfang (per fond og aggregert/tabellform):

Antall investeringsmuligheter (årlig og akkumulert).

¹ For trekk på tapsfondet er konstatering av tap definert som tap hvor aksjene og/eller ansvarlige lån er solgt/avhendet med tap i forhold til historisk kostpris eller hvor tap er realisert i forbindelse med konkursbehandling eller opphør. Ved konkurs i porteføljebedrifter skal det foreligge bekreftelse fra bobestyrer på at aksjonærene ikke får dekning for sin aksjepost/ansvarlige lån.

Utløst kapital (per fond og aggregert/tabellform):

Oversikt over all kapital (inkl. soft money, koinvestorer, eksternt finansiering i banker) som er tilført porteføljebedriftene (fra investeringstidspunktet).

Nøkkelopplysninger vedrørende porteføljebedrifter (per fond og aggregert/tabellform):

1. Investeringsår (førstegangsinvestering).
2. Investert beløp per porteføljeselskap, og ved førstegangsinvestering.
3. Bedriftenes alder ved førstegangsinvestering.
4. Bransje det er investert i henhold til Investinors forenklete definisjoner.
5. Lokalisering av bedrift (kommune/land).
6. Utvikling i omsetning for porteføljebedrifter (ved førstegangsinvestering og siste tilgjengelige rapportering).
7. Utvikling i antall ansatte i porteføljebedriftene (ved førstegangsinvestering og siste tilgjengelige rapportering).
8. Om internasjonalt salg er oppnådd.

Nøkkelopplysninger for fondene (tabellform per fond):

1. Opprettelse av fondet (dato etablert/closing)
2. Varighet i henhold til aksjonæravtale
3. Sektor
4. Managementselskap
5. Lokalisering
6. Eierandel av fondet (i pst.), og de fem største aksjonærene med deres prosentandel
7. Styremedlemmer (x av y)
8. Styremedlemmer – hvem

c) Ordningen med pre-så Kornfond

Generelt bes det om en vurdering av fondets aktiviteter/resultater i forhold til de mål som er trukket opp for ordningen. Vi viser også til egne krav knyttet til at ordningen er meldt under det generelle gruppeunntaket for statsstøtte.

Det bes om oversikter over:

- Forvaltere (årstall for avtale, utbetalt lån og tilbakebetalt lån)
- Oversikt over porteføljebedrifter for hver forvalter

d) Koinvesteringsfondet for Nord-Norge

Investinor skal sørge for at rapporteringen inneholder tilstrekkelig informasjon til å vurdere koinvesteringsfondets bidrag til å skape flere levedyktige vekstbedrifter i Nord-Norge, herunder kriterier som gir grunnlag for en vurdering av fondets aktiviteter/resultater i forhold til de mål som er trukket opp for ordningen, herunder ordningens bidrag til å skape flere levedyktige vekstbedrifter i Nord-Norge.

Oppsummert per år for ordningen fra oppstart:

- Antall kvalifiserte investorer
- Prosjektilfang
- Antall porteføljebedrifter
- Disponert kapital

Informasjon per porteføljebedrift:

- Navn, lokalisering
- Medinvestor
- År for førststegangsinvestering
- Antall ansatte ved førststegangsinvestering og ansatte ved utgangen av hvert år.
- Samlet eierandel Investinor og medinvestor.

7. mai 2021: Grunnlag for årlig rapportering av offentlig støtte til ESA

Fristen er tentativ. Rapporteringen er en videreføring av rapportering fra Innovasjon Norge jf. departementets referanse 20/6552-39. Rapporteringsformat avklares nærmere med departementet og med Innovasjon Norge.

11. juni 2021: Bakgrunnsmateriale for beregning av statlig næringsstøtte

Finansdepartementet har i forbindelse med beregning av statlig næringsstøtte til bruk i Nasjonalbudsjettet. Rapporteringen er en videreføring av rapportering fra Innovasjon Norge jf. departementets referanse 19/6913-35 Rapporteringsformat avklares nærmere med departementet og med Innovasjon Norge.

30. juli 2021: Foreløpig innmelding av forslag til endringer i statsbudsjettet for 2021

Foreløpig meddelelse til departementet dersom det er behov for bevilgnings-endringer, mens et ferdig utarbeidet og begrunnet forslag må oversendes innen 18. september 2021, jf. nedenfor.

17. september 2021: Innspill til proposisjonen om endringer i statsbudsjettet for 2021

Dersom det er behov bes Investinor redegjøre for eventuelle forslag til tilleggsbevilgninger/omdisponeringer for 2021 i høstsesjonen. Forslagene må inneholde:

- redegjørelse for økning i utgifter/reduksjon i inntekter i forhold til forutsetningene
- hvilke tiltak som er gjennomført for å begrense utgiftene
- reviderte anslag på tilbakebetaling av lån og tilskudd til staten.

22. oktober 2021: Satsingsforslag for 2023

Investinor bes vurdere å fremme forslag til satsinger med beskrivelse av:

- konkret forslag om aktivitet og bevilgning i 2023 med en oppstilling som viser forslag til bevilgning på alle relevante kapitler og poster. Tiltakets formål og varighet, samt en vurdering av behovet og hvilke resultater tiltaket forventes å gi.

- forventede økonomiske og administrative konsekvenser, i tråd med Utredningsinstruksens bestemmelser, herunder tiltakets samfunnsøkonomiske lønnsomhet og nyttevirkinger så langt som mulig, målt i kroner. En beskrivelse av hvordan resultatoppfølgingen skal foregå.
- gjennomført/planlagt utredningsprosess bak forslaget, herunder kontakt med berørte parter.
- samlet bevilgningsbehov for hvert av årene 2023 til 2026 (i 2021-prisnivå).

Kun større forslag fremmes i denne runden. Andre mindre forslag bes fremmet i forbindelse med det ordinære budsjettinnspillet i april.