

**-NORTH KARELIA GROWTH FUND II-**

**POHJOIS-KARJALAN PÄÄOMASIIJOITUSRAHASTO II**

**SIJOIUTSSTRATEGIA**

**NORTH KARELIA GROWTH FUND II KY**

## **Rahaston tarkoitus**

North Karelia Growth Fund II Ky ("Rahasto") on kymmenen miljoonan euron tavoitekokoinen pääomasijoitusrahasto. Rahaston tarkoituksena on tuottaa sijoittajilleen voittoa sijoittamalla Pohjois-Karjalan alueella toimiviin tai sinne merkittävää taloudellista toimintaa tuoviin listaamattomiin kasvuyrityksiin. Rahaston suunnitellaan sijoittavan 15-20 kasvuyhtiöön.

Sijoittajat liittyvät Rahastoon äänettöminä yhtiömiehinä ja heidän roolinsa sijoitustoiminnassa on passiivinen; he sitoutuvat suorittamaan Rahastolle pääomapanoksia, jotka Rahasto sijoittaa edelleen tämän strategian mukaisesti. Rahasto täydentää alueellista rahoitusmarkkinaa ja keskittyy erityisesti voimakasta kasvua hakevien alkuvaiheen yritysten rahoittamiseen.

## **Hallinnointiyhtiön rooli**

Vastuunalainen yhtiömies Redstone Nordics Oy ("Hallinnointiyhtiö") vastaa Rahaston päivittäisestä operatiivisesta toiminnasta ja sijoitushallinnosta. Hallinnointiyhtiön rooliin kuuluu:

- Sijoituskohteiden etsiminen ja analysointi hyödyntäen Hallinnointiyhtiön työkaluja ja verkostoa.
- Sijoitus- ja irtautumisanalyyysien valmistelu sekä sijoituspäätösten tekeminen itsenäisesti ja markkinaehtoisesti.
- Pääomakutsujen hallinnointi, sijoitusten toteuttaminen ja säännöllinen raportointi sijoittajille.
- Kohdeyritysten aktiivinen kehittäminen, kansainvälisten verkostojen avaaminen ja yritysten valmisteleminen jatkorahoituskierroksille.

## **Sijoittajaneuvoston rooli**

Sijoittajaneuvosto toimii sijoittajien kanavana Rahaston yleisessä valvonnassa ja hallinnoinnissa. Neuvoston tehtävänä on käsitellä mahdolliset intressiristiriitatilanteet, arvioida ja myöntää mahdollisia Hallinnointiyhtiö pyytämiä suostumuksia, sekä valvoa sijoitusstrategian toteutumista.

Sijoittajaneuvostolla on laaja valtuus myöntää tapauskohtaisia poikkeuksia tästä sijoitusstrategiasta, mikäli se katsoo poikkeamisen olevan sijoittajien edun mukaista eikä se ole ristiriidassa Rahaston sopimusten kanssa.

## **Sijoituspolitiikka**

Rahaston sijoitustoiminnassa kasvuyhtiösijoituksen markkinastandardien mukaista toimintatapaa, joka mahdollistaa nopean reagoinnin markkinoiden mahdollisuuksiin:

- **Rajaus:** Sijoitustoiminta keskittyy voimakasta kasvua ja kansainvälistymistä hakeviin nuoriin sekä perustamis- ja siemenvaiheen yrityksiin, jotka ovat sijoittuneet tai tulevat sijoittumaan Joensuuhun tai muualle Pohjois-Karjalaan. Sijoitus voi myös kohdentua yritykseen, joka muulla tavoin tuottaa liikevaihtoa tai työpaikkoja Pohjois-Karjalaan yrityksen kotipaikasta riippumatta.
- **Instrumentit:** Rahasto tekee ensisijaisesti oman pääoman ehtoisia sijoituksia, mutta voi käyttää joustavasti myös muita instrumentteja, joissa on osakkeenomainen riski ja tuotto-odotus. Näihin kuuluvat esimerkiksi vaihtovelkakirjalainat, optiolainat, takaukset, johdannaiset, kolmannen osapuolen sulkuutilisijoitukset (escrow) sekä muut vastaavat rahoitusratkaisut.
- **Sijoituskoko ja hajautus:** Tavoitteena on rakentaa noin 15–20 yrityksen portfolio. Kokonaissijoitukset ovat tyypillisesti välillä 100 000 € – 800 000 € per kohdeyhtiö. Yksittäiseen kohteeseen sijoitettava kokonaissumma ei saa ylittää 8% Rahaston lopullisesta koosta.
- **Sijoittajarooli:** Rahasto voi toimia sijoituskierroksen johtavana sijoittajana, kanssajohtajana tai seuraavana sijoittajana. Rahasto voi myös sijoittaa rahoituskierroksilla, joihin ei osallistu muita sijoittajia.
- **Poikkeukset:** Hallinnointiyhtiö noudattaa tässä asiakirjassa asetettuja suuntaviivoja ja saa tehdä poikkeuksia vain Sijoittajaneuvoston päätöksillä.
- **Velkavivutus:** Rahasto ei käytä velkavivutusta.

## Sijoitusteemat

Rahasto sijoittaa temaattisesti aloille, joilla Pohjois-Karjalan alueella on erityistä vahvuutta ja joissa on potentiaalia merkittävään kansainväliseen kasvuun. Strategisena tavoitteena on kasvattaa kohdeyrityksiä siten, että ne kykenevät nostamaan kansainvälistä pääomaa ja laajentumaan globaaleille markkinoille.

Rahaston pääteemat ovat seuraavat:

- **Puolijohteet ja fotonikka:** Hyödynnetään alueen huipputason tutkimus- ja puhdistilaosaamista.
- **Puolustusteknologia ja turvallisuus:** Keskitytään innovaatioihin, joilla on kaksoiskäyttöpotentiaalia ja jotka hyödyntävät Suomen muuttunutta geopoliittista asemaa.
- **Energiasiirtymä ja biotalous:** Tuetaan uusiutuvan energian, vetytalouden ja resurssitehokkuuden ratkaisuja.

Rahasto voi sijoittaa myös muille kasvualoille.

Rahasto on tyypillisesti sijoittajana kohdeyhtiöissä 5-10 vuotta, jonka jälkeen omistus myydään tuottoa maksimoiden. Rahasto voi tehdä jatkosijoituksia samoihin kohdeyrityksiin tarpeen mukaan.

## **Toiminta-aika**

Kommandiittiyhtiömuotoisen rahaston toimikausi on kymmenen (10) vuotta, jota voidaan jatkaa enintään neljällä (4) vuodella yhden vuoden jaksoissa vastuunalaisen yhtiömiehen päätöksellä.

## **Irtautuminen**

Rahaston tavoitteena on irtautua mahdollisimman kannattavasti kaikista sijoituksistaan ennen toimikauden päättymistä tai viimeistään mahdollisten jatkokauden kuluessa. Irtautuminen voi tapahtua missä tahansa saatavilla olevassa muodossa, kuten yrityskauppana, listautumisena, takaisinostona tai myyntinä toiselle rahoittajalle. Hallinnointiyhtiö pyrkii palauttamaan vapautuneen pääoman sijoittajille mahdollisimman pian irtautumisen toteutumisen jälkeen.

## **Viestintä**

Rahasto tiedottaa sijoittajia säännöllisesti operatiivisesta toiminnastaan ja taloudellisesta tilanteesta. Rahasto viestii myös markkinoille ja tavoitteena on lisätä tunnettuutta toiminta-alueella ja potentiaalisten asiakas- ja kumppaniyritysten keskuudessa.