

STARFSREGLUR

Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins.

I. KAFLI

Almenn ákvæði.

1. gr.

Hlutverk.

Nýsköpunarsjóður atvinnulífsins er áhættufjárfestir sem tekur virkan þátt í þróun og vexti atvinnulífsins með því að fjárfesta í vænlegum nýsköpunar- og sprotafyrirtækjum.

Nýsköpunarsjóður atvinnulífsins gegnir hlutverki sínu með því að taka þátt í fjárfestingarverkefnum á sviði nýsköpunar, með hlutafjárþátttöku og lánum með breytirétti í hlutafé. Einnig getur sjóðurinn tekið þátt í fjármögnun verkefna sem lúta að rannsóknum á starfsumhverfi nýsköpunar- og sprotafyrirtækja á Íslandi.

Nýsköpunarsjóður atvinnulífsins getur lagt fram hlutafé, veitt lán, ábyrgðir eða styrki.

Nýsköpunarsjóður atvinnulífsins hefur að leiðarljósi að fjárfesta í fyrirtækjum þar sem vænta má mikils virðisauka og arðsemi af starfseminni og góðrar ávöxtunar fyrir Nýsköpunarsjóð atvinnulífsins. Hagnaði Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins verður varið til uppbyggingar sjóðsins, frekari fjárfestingar í vænlegum nýsköpunarfyrirtækjum og rannsókna á starfsumhverfi þeirra.

Stjórn Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins skal leitast við að skilgreina starfssvið sjóðsins á hverjum tíma þannig að það tryggi sem best virkan markað áhættufjár frá viðskiptahugmynd til vaxtar.

2. gr.

Starfsemi.

Starfsemi Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins skiptist í fjögur svið:

1. *Stofnsjóður:* Í stofnsjóði Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins er eigið fé sjóðsins eins og það er varðveitt og ávaxtað á hverjum tíma. Tekjum af ávöxtun og öðru ráðstöfunarfé er varið til almennrar starfsemi Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins. Undir stofnsjóð heyrir allur almennur rekstur Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins, deilda hans og sjóða.
2. *Framtakssjóður:* Nýsköpunarsjóður atvinnulífsins hefur með höndum umsjón og eftirlit með ráðstöfun eins milljarðs króna, sem ríkissjóður lagði til Framtakssjóðs en samkvæmt 2. mgr. 7. gr. laga nr. 61/1997 sbr. lög nr. 92/2004 var ákveðið að andvirði sjóðsins renni í stofnsjóð innan tíu ára frá útboði á vörslu fjáris.
3. *Vöruþróunar- og markaðsdeild - VÖMA:* Deildin veitir framlög til vöruþróunar- og markaðsaðgerða. Verkefnisstjórn VÖMA ráðstafar fé deildarinnar og getur í samráði við stjórn Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins ákveðið að árlegt ráðstöfunarfé sé ekki bundið við ávöxtun höfuðstóls deildarinnar. Kveðið er á um starfsemi deildarinnar í reglum sem stjórn Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins setur og viðskiptaráðherra staðfestir.
4. *Samstarfssjóðir með öðrum fjárfestum:* Nýsköpunarsjóður atvinnulífsins hefur heimild skv. 2. mgr. 10. gr. laga nr. 61/1997 sbr. 2. gr. laga nr. 92/2004 til að leggja fé úr stofnsjóði í samstarfssjóði með öðrum fjárfestum allt að 30%.

Nýsköpunarsjóður atvinnulífsins annast einnig rekstur tryggingardeildar útflutnings - TRÚ. Deildinni er ætlað að veita tryggingar og ábyrgðir til þess að efla íslenskan útflutning vöru og þjónustu, auka íslenskar fjárfestingar erlendis, þátttöku í verklegum framkvæmdum erlendis og þátttöku í stærri verklegum framkvæmdum héraðs. Nánar er kveðið á um starfsemi deildarinnar í starfsreglum sem stjórnarnefnd TRÚ setur og fjármálaráðherra samþykkir.

VÖMA og TRÚ skulu aðgreind í bókhaldi og reikningum Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins. Er þeim ætlað að standa undir kostnaði við rekstur sinn, og greiða stofnsjóði Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins fjárhæð er samsvarar rekstrarkostnaði. Stofnsjóði er óheimilt að bera nokkurn kostnað af þessari starfsemi.

II. KAFLI

Stjórnun og rekstur.

3. gr.

Ábyrgð og hlutverk stjórnar.

Stjórn Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins skiptir með sér verkum og ákveður starfhætti sína og fundahöld. Skytt er að halda fund þegar a.m.k. tveir stjórnarmenn óska þess. Fundur er ályktunarhæfur ef þrír stjórnarmanna sækja fund. Að jafnaði skal boða fund með viku fyrirvara. Halda skal gerðabók.

Stjórn Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins annast m.a. eftirfarandi verkefni:

1. Hefur yfirumsjón með starfsemi sjóðsins í samræmi við lög og reglur, mótar stefnu sjóðsins og fylgist með starfsemi hans og rekstri.
2. Ræður framkvæmdastjóra.
3. Setur almennar starfsreglur fyrir sjóðinn og leitar staðfestingar ráðherra á þeim.
4. Mótar fjárfestingarstefnu sjóðsins.
5. Tekur ákvörðun um hlutafjárkaup, lánveitingar, verkefnafjármögnun og ábyrgðir. Stjórnin ákveður tryggingar og lánskjör að fengnum tillögum frá framkvæmdastjóra.
6. Stjórn sjóðsins getur veitt framkvæmdastjóra heimild til að taka ákvarðanir um hlutafjárbátttöku, veitingu lána, og til verkefnafjármögnunar innan tiltekinna marka og eftir nánari reglum sem stjórnin setur. Slíkar heimildir skulu koma fram í starfsreglum sjóðsins og/eða í bókunum stjórnar.
7. Samþykkir rekstrar- og nýsköpunaráætlun til árs í senn að fengnum tillögum frá framkvæmdastjóra.
8. Tekur lokaákvörðun um allar meiriháttar aðgerðir.
9. Tekur ákvörðun um starfsmannastefnu að fengnum tillögum frá framkvæmdastjóra.
10. Ákveður að fengnum tillögum frá framkvæmdastjóra lántökur og leiðir til ávöxtunar á eigin fé sjóðsins.

4. gr.

Ábyrgð og hlutverk framkvæmdastjóra.

Framkvæmdastjóri skal tryggja stöðugleika og vöxt Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins þannig að sem mest arðsemi sé af starfseminni samhliða því að sjóðurinn uppfylli sem best lögbundnar skyldur sínar. Til að ná þessum markmiðum vinnur framkvæmdastjóri markvisst að því að styrkja stöðir sjóðsins með áherslu á gæði og fyrsta flokks vinnubrögð.

Framkvæmdastjóri fer með daglegan rekstur Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins samkvæmt umboði stjórnar og ber ábyrgð á rekstri og fjárreiðum sjóðsins. Hann er ábyrgur fyrir áætlanagerð. Hann ábyrgist að ekki sé vikið frá áætlunum nema fyrir liggi samþykki stjórnar. Hann framfylgir ákvörðunum stjórnar og gefur stjórn þær skýrslur sem hún óskar eftir. Framkvæmdastjóra er óheimilt að leyna stjórnina neinu því sem varðar rekstur og eignir sjóðsins.

Framkvæmdastjóri er yfirmaður allra annarra starfsmanna sjóðsins.

Framkvæmdastjóri situr fundi stjórnar og hefur þar málfrælsi og tillögurétt.

Almenn stjórnunarverkefni framkvæmdastjóra eru m.a.:

1. Að fylgja eftir ákvörðunum stjórnar. Framkvæmdastjóri hafi frumkvæði að því að upplýsa stjórnina um öll mikilvæg málefni, sem skipta starfseminu máli.

2. Að fylgjast með lögum og reglum sem hafa áhrif á starfsemi sjóðsins og upplýsa stjórn um þau.
3. Ráðning starfsmanna og starfsmannamál s.s. stjórnun, hvatning, samhæfing og frammi-stöðumat. Gerð og viðhald starfslýsinga.
4. Umsjón með gerð og viðhaldi fjárfestingarhandbókar, ferlum fyrir fjárfestingar og endurfjárfestingar, flokkunar og matskerfi einstakra fjárfestinga.
5. Stýrir fjárfestingarráði sjóðsins.
6. Umsjón með undirbúningi ársfundar og ársskýrslu.
7. Fjárhagsleg og rekstrarleg staða, m.a. með mánaðarlegu yfirliti.
8. Yfirumsjón með allri áætlanagerð.
9. Mótun gæðastefnu.
10. Undirbýr og boðar stjórnarfundu í samráði við stjórnarformann og skv. fundaáætlunum.
11. Undirbýr, boðar og stjórnar starfsmannafundum.
12. Framkvæmdastjóri kemur fram fyrir hönd Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins gagnvart fjölmiðlum og ýmsum öðrum aðilum í ytra umhverfi sjóðsins.
13. Tengsl við viðskiptavinum.
14. Seta í nefndum og stjórnnum á vegum Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins skv. ákvörðun stjórnar.

Framkvæmdastjóri sér um að eftir lok hvers starfsárs séu teknar saman tölulegar upplýsingar um starfsemi sjóðsins sem feli í sér samanburð á áætlunum og rauntölum vegna viðkomandi árs. Upplýsingar þessar skulu kynntar stjórn.

5. gr.

Heimildir framkvæmdastjóra til afgreiðslu mála.

Framkvæmdastjóra er heimilt að taka ákvörðun um að hafna einstökum fjárfestingartækifærum, lánsbeiðnum og verkefnum sem sjóðurinn hefur til umfjöllunar hverju sinni, telji hann þau ekki uppfylla þau skilyrði sem fram koma í lögum, stefnu eða starfsreglum sjóðsins.

Framkvæmdastjóra, er heimilt að taka ákvörðun um þátttöku sjóðsins í einstökum félögum með hlutafjárframlagi upp að 5 milljónum króna, án þess að leggja málið fyrir stjórn Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins til samþykktar. Á sama hátt er framkvæmdastjóra heimilt með sömu skilyrðum að veita fyrirtækjum lán með breytirétti eða ábyrgðir að fjárhæð allt að 5 milljónum króna.

Framkvæmdastjóra er, í samráði við formann stjórnar, heimilt að taka ákvörðun um fjármögnun verkefna á vegum sjóðsins er lúta að rannsóknun og úrbótum á umhverfi nýsköpunar að upphæð 1,0 milljón króna án þess að leggja málið fyrir stjórn Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins til samþykktar. Allar slíkar ákvarðanir skulu kynntar stjórn sjóðsins á næsta reglulega fundi stjórnarinnar eftir ákvörðun framkvæmdastjóra.

Heildarupphæð ákvarðana framkvæmdastjóra skv. þessari grein mega ekki nema hærri fjárhæð en 10 milljónum króna án þess að stjórn fjalli um þær.

Allar ákvarðanir framkvæmdastjóra skulu vera í samráði við fjárfestingarráð og í samræmi við fjárfestingarhandbók sjóðsins, ferla fyrir fjárfestingar og endurfjárfestingar og flokkunar- og matskerfi einstakra fjárfestinga. Ákvarðanir framkvæmdastjóra skulu kynntar og færðar til bókar á næsta reglulega fundi stjórnar sjóðsins.

6. gr.

Starfsmannahald.

Framkvæmdastjóra skal falið að byggja upp umbunarkerfi gagnvart starfsmönnum sem felur í sér hvatningu tengda árangri þeirra í starfi. Slíkt umbunarkerfi skal lagt fyrir stjórn til umfjöllunar og samþykktar og skulu meginmarkmið þess endurskoðuð einu sinni á ári.

Árlega skal framkvæmdastjóri eiga starfsmannaviðtöl. Þar skal ræða starfið sjálft, starfsþróun, endurmenntun, samskipti og líðan á vinnustað, stjórnun, markmið og hvað eina sem varðar þætti er lúta að vinnustaðnum og starfinu. Ekki skal rætt um laun eða aðra umbun.

Árlega skal framkvæmdastjóri eiga markmiðs- og launasamtal við hvern starfsmann þar sem farið er yfir árangur síðustu 12 mánaða og skilgreind helstu markmið í starfi næstu 12 mánuði. Ræða skal um launa- og starfskjör starfsmannsins.

Árlega skal framkvæmdastjóri leggja fyrir stjórnarformann tillögu um hvort og hvaða umbun starfsmenn skulu njóta fyrir árangur sinn í starfi síðustu 12 mánuði, auk umsaminna launa.

III. KAFLI

Síðareglur.

7. gr.

Síðareglur.

Nýsköpunarsjóður atvinnulífsins gætir ávallt fyllstu óhlutdrægni gagnvart viðskiptavinum sínum. Telji sjóðurinn hættu á hagsmunaárekstrum milli sín og viðskiptavinar, greinir hann viðskiptavininum frá þessari hættu.

Stjórn og starfsmönnum er óheimilt að nýta sér beint eða óbeint upplýsingar þar sem sjóðurinn kann að öðlast, sjálfum sér eða öðrum til hagsbóta. Óheimilt er að láta þriðja aðila í té upplýsingar nema það sé gert í eðlilegu sambandi við starf, stöðu eða skyldu þess sem upplýsingarnar veitir.

Stjórnarmönnum og starfsmönnum er óheimilt að eiga viðskipti með verðbréf, sem taka til hagsmuna þeirra sjálfra, þar sem Nýsköpunarsjóður atvinnulífsins tengist málum eða mun fyrirsjáanlega tengjast málum. Endurskoðandi Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins hefur eftirlit með því að reglu þessari sé framfylgt og skal hann hafa fullan aðgang að upplýsingum um þau viðskipti sem reglan tekur til. Stjórnarmenn og starfsmenn skulu að eigin frumkvæði upplýsa endurskoðanda sjóðsins um öll þau tilvik sem vafi leikur á að samrýmist reglum þessum.

Stjórnarmenn, framkvæmdastjóri og aðrir starfsmenn skulu ekki taka þátt í meðferð máls er varðar viðskipti þeirra sjálfra eða fyrirtækja þar sem þeir eiga hlut, sitja í stjórn hjá, eru fyrirsvarsmenn fyrir eða eiga að öðru leyti verulegra hagsmuna að gæta. Sama gildir um þátttöku þessara aðila í meðferð máls er varða aðila sem eru þeim tengdir, persónulega eða fjárhagslega. Framkvæmdastjóra og öðrum starfsmönnum er þó heilmilt að taka þátt í meðferð mála er varða fyrirtæki sem þeir sitja í stjórn hjá eða eru í forsvari fyrir í störfum sínum fyrir hönd Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins.

Stjórnendur, starfsmenn og aðrir þeir sem vinna fyrir sjóðinn eru bundnir þagnarskyldu um öll viðskipti sem sjóðurinn annast eða hefur milligöngu um. Ennfremur eru þeir bundnir þagnarskyldu um allt það er varðar hagi viðskiptavina sjóðsins og önnur atriði sem þeir fá vitneskju um í starfi sínu og leynt skulu fara samkvæmt lögum, fyrirmælum yfirboðara eða eðli máls. Þó skal veita upplýsingar sem þagnarskylda tekur til, úrskurði dómari að skylt sé að veita upplýsingarnar fyrir dómi, eða til lögreglu, eða skylda sé til að veita upplýsingarnar lögum samkvæmt. Þagnarskyldan gildir þó ekki þegar viðskiptavinur heimilar skriflega að veita upplýsingar um mál sín. Þagnarskyldan helst þó látið sé af starfi fyrir Nýsköpunarsjóð atvinnulífsins.

Nýsköpunarsjóður atvinnulífsins kappkostar að tryggja að upplýsingakerfi sjóðsins sé traust, þannig að utanaðkomandi aðilar geti ekki komist yfir upplýsingar um mál einstakra viðskiptavina.

IV. KAFLI Fjárfestingarverkefni.

8. gr.

Tegundir fjárfestingarverkefna.

Innlend fjárfestingarverkefni. Með því er átt við innlend verkefni sem fela í sér nýjungar eða ný vaxtatekifæri.

Fjárfestingar innlendra aðila erlendis. Með því er átt við fjárfestingu innlendra fyrirtækja eða einstaklinga í starfandi fyrirtækjum eða nýjum atvinnurekstri erlendis.

Fjárfestingar erlendra aðila á Íslandi. Með því er átt við atvinnurekstur hér á landi með umtalsverðri eignaraðild erlendra fyrirtækja eða einstaklinga og þátttöku þeirra í stjórnun rekstrarins.

9. gr.

Tegund fjármögnunar.

Nýsköpunarsjóður atvinnulífsins fjármagnar fjárfestingarverkefni með hlutafjárframlagi, þ.e. kaupum á hlutabréfum. Við kaup á hlutafé skal meginreglan vera sú að gerður er hlutahafasamningur.

Þegar ekki er talið mögulegt að mati stjórnar sjóðsins að taka þátt í verkefni með hlutafjárkaupum, eða sérstakar aðstæður eru fyrir hendi, er sjóðnum heimilt að veita sérstök lán, svo sem lán með breytirétti í hlutafé eða lán með kauprétti hlutafjár. Skal þá gera sérstakan lánssamning þar sem meðal annars skal kveðið á um hlutdeild sjóðsins í ávöxtun af viðkomandi fjárfestingu, hugsanlegar tryggingar og um rétt sjóðsins til eftirlits og eða stjórnunarlegra áhrifa.

Stjórn sjóðsins er heimilt að veita ábyrgðir eða lán til þeirra fyrirtækja þar sem sjóðurinn hefur þegar fjárfest enda sé það liður í sameiginlegri ákvörðun meðfjárfesta um slíka fjármögnun. Slíkar ábyrgðir skal veita gegn gjaldi sem tekur mið af áhættu sjóðsins í verkefninu. Í samningum um ábyrgðarveitingar er heimilt að kveða á um rétt sjóðsins til eftirlits.

10. gr.

Stærðarmörk fjármögnunar.

Nýsköpunarsjóður atvinnulífsins miðar við að verja ekki hærri fjárhæð en sem nemur 10% af eiginfé stofnsjóðs til fjármögnunar einstaks verkefnis og ekki hærri fjárhæð en sem nemur 15% til fjárfestingarverkefna á vegum eins aðila eða tengdra aðila.

Hlutdeild sjóðsins í fjármögnun hvers verkefnis skal ekki nema hærri fjárhæð en sem nemur 49% af heildarfjármögnun viðkomandi verkefnis. Heimilt er við sérstakar aðstæður að víkja frá þessu skilyrði, en svo fljótt sem aðstæður leyfa skal minnka hlutinn þannig að hann verði innan settra marka.

Hlutdeild Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins í fjármögnun hvers verkefnis skal að öðru jöfnu miðast við að sjóðurinn fái stjórnunarleg áhrif.

11. gr.

Almenn skilyrði fjárfestingarþátttöku.

Almenn skilyrði fyrir þátttöku Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins í fjárfestingarverkefnum eru þessi:

1. Þátttaka í verkefninu geti skilað sjóðnum viðunandi arðsemi í ljósi áhættu og staðið undir kostnaði við skoðun og þátttöku.
2. Samstarfsaðilar hafi fjárhagslegan styrk til að standa við sinn hlut í fjármögnun verkefnisins.

3. Samstarfsaðilar búi yfir nægri þekkingu, rekstrarreynslu, tæknilegri getu, hæfni og viðskiptatengslum.
4. Fjárfestingarverkefni sé vel skilgreint og afmarkað frá öðrum rekstri þeirra sem koma að verkefninu.
5. Heildarfjármögnun verkefnisins sé tryggð.
6. Fyrir liggi ítarleg viðskiptaáætlun og hægt sé að meta viðskiptalega og fjárhagslega áhættu á grundvelli hennar.
7. Fyrir liggi skilgreindir möguleikar sjóðsins til sölu á sínum hlut með hagnaði.
8. Nýsköpunarsjóði atvinnulífsins er heimilt að setja að skilyrði fyrir þátttöku í fjárfestingarverkefni að tiltekins hlutfalls fjármagns sé aflað á almennum markaði.

12. gr.

Þátttaka í innlendum fjárfestingarverkefnum.

Hafa skal eftirtalin sjónarmið að leiðarljósi við mat á þátttöku í innlendum fjárfestingarverkefnum:

1. Hvort verkefnið feli í sér nýjungar eða ný vaxtatekifæri innlendra aðila.
2. Hvort verkefnið leiði til útflutningstækifæra og bættrar alþjóðlegrar samkeppnisstöðu innlendra aðila.
3. Hvort markmið um árangur eru vel skilgreind og mælanleg.

13. gr.

Þátttaka í fjárfestingum innlendra aðila erlendis.

Hafa skal eftirtalin sjónarmið að leiðarljósi við mat á þátttöku í fjárfestingum innlendra aðila erlendis:

1. Hvort fjárfestingin sé til þess fallin að greiða fyrir sókn og auka samkeppnishæfni innlendra fyrirtækja og/eða skapi aukin umsvif í atvinnustarfsemi á Íslandi.
2. Hver sé þekking aðstandenda á staðháttum í fjárfestingarlandi, s.s. varðandi markaði, tæknistig, vinnumarkaði, skattamál, o.fl.
3. Hver séu viðhorf í fjárfestingarlandi til erlendrar fjárfestingar og hvort reglur um fjármagnsflæði til og frá landinu eru viðunandi.
4. Hver sé þátttaka þarlendra aðila í fjármögnun verkefnisins, í formi áhættufjár og/eða lánsfjár.
5. Hvort markmið og árangur eru vel skilgreind og mælanleg.

14. gr.

Þátttaka í fjárfestingum erlendra aðila á Íslandi.

Hafa skal eftirtalin sjónarmið að leiðarljósi við mat á þátttöku í fjárfestingum erlendra aðila á Íslandi:

1. Hvort verkefnið stuðli að arðbærri nýtingu innlendra náttúru, menningar- og þekkingarauðlinda eða feli í sér yfirfærslu tækniþekkingar og öflun viðskiptatengsla.
2. Hvernig sé háttað þekkingu og viðskiptasamböndum, sem erlendi samstarfsaðilinn hefur fram að færa og framlagi hans við undirbúning og rekstur hinnar nýju starfsemi.
3. Hvort hinn erlendi aðili leggur fram umtalsvert nýtt fjármagn til verkefnisins, og jafnframt, hvort markmið hans og væntingar af verkefninu samrýmast markmiðum og væntingum annarra þátttakenda, þ.m.t. Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins.
4. Hvort fyrir liggja viðskiptasamningar eða drög að þeim um helstu þætti fjárfestingarinnar, s.s. aðföng, orku, aðstöðu, tækniþekkingu og afsetningu afurða, sem séu í samræmi við rekstraráætlanir.

15. gr.

Málsmeðferð.

Við meðferð mála skal ávallt farið að reglum, sem stjórn sjóðsins hefur samþykkt, og fram koma í fjárfestingarhandbók Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins og tilheyrandi ferlum fyrir fjárfestingar og endurfjárfestingar, ásamt flokkunar og matskerfi einstakra fjárfestinga.

Ákvarðanir um fjárfestingar skulu ávallt fara fyrir fjárfestingarráð sem skipað er framkvæmdastjóra og a.m.k. þremur sérfræðingum sjóðsins hverju sinni.

Eftirtalдар upplýsingar skulu m.a. liggja fyrir svo unnt sé að taka afstöðu til þátttöku sjóðsins í verkefni:

1. Lýsing á verkefninu, þ. á m. markmiðum, væntanlegum árangri, skipulagi, mörkuðum, dreifileiðum og stjórnun verkefnisins.
2. Upplýsingar um aðstandendur verkefnis, starfsemi þeirra, fjárhagsstöðu, þekkingu og reynslu af rekstri, og áætlaðan eignarhlut þeirra og viðskipti við hið nýja félag.
3. Sundurliðun fjárfestingar og áætluð fjármögnun, skipting framlags aðstandenda.
4. Upplýsingar um helstu áhættuþætti, nauðsynleg leyfi, áhrif á umhverfi og tímaáætlanir.

Starfsmenn Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins eru bundnir trúnaði um þær upplýsingar sem berast. Starfsmenn sjóðsins skulu, eftir því sem við á, skýra aðstandendum verkefnisins frá athugasemdum sem þeir hafa fram að færa varðandi fram komin gögn og áform og veita þá ráðgjöf og upplýsingar sem verkefninu kunna að gagnast.

Sé afstaða sjóðsins jákvæð á þessu stigi; þ.e. eftir að öll almenn gögn sem gerð er krafa um að fylgi beiðni um þátttöku í verkefni hafa borist, er unnt að hefja eiginlegt mat á verkefninu. Það felur þó ekki í sér neina skuldbindingu af hálfu sjóðsins um þátttöku. Grundvöllurinn að frekara mati á verkefninu er ítarleg viðskiptaáætlun. Farið skal af nákvæmni ofan í einstaka þætti hennar í nánú samstarfi við forsvarsmenn verkefnisins. Sjóðurinn áskilur sér rétt eftir atvikum til að leita ráðgjafar eða umsagnar utanaðkomandi aðila, í samráði við þá aðila er lögðu fram beiðni um þátttöku sjóðsins í verkefninu.

Sjóðurinn mun leitast við að hraða meðferð mála eftir því sem tök eru á, þó án þess að slaka á kröfum um vönduð vinnubrögð.

16. gr.

Form á þátttöku.

Lágmarksfjárhæð í einstökum verkefnum í formi hlutafjárþátttöku er 5 milljónir króna, þar sem þátttaka undir því marki er ekki líkleg til að standa undir kostnaði við skoðun og þátttöku sjóðsins í verkefninu. Heimilt er þó að víkja frá þessari upphæð við sérstakar aðstæður.

Nýsköpunarsjóður atvinnulífsins er reiðubúinn að taka hliðstæða fjárhagslega áhættu í þeim verkefnum sem hann tekur þátt í og samstarfsaðilar og væntir jafnframt hliðstæðrar arðsemi af þátttöku sinni.

V. KAFLI

Eftirfylgni fjárfestingar og sala hlutabréfa.

17. gr.

Eftirfylgni.

Fjárfestingu í hlutabréfum skal fylgja nánú eftirfylgni gagnvart því fjármagni sem Nýsköpunarsjóður atvinnulífsins leggur fram. Sjóðurinn skal jafnan gæta hagsmuna sinna í þeim fyrirtækjum sem fjármagn er lagt í með þátttöku í stjórn.

Stefnt skal að því að sá starfsmaður sem bar ábyrgð á vinnslu málsins taki í upphafi sæti í stjórn fyrirtækis sem fjárfest er í.

Þegar starfsmenn sjóðsins skortir þekkingu eða hafa ekki svigrúm í tíma til að taka sæti í stjórnnum einstakra fyrirtækja eða ef aðrar sérstakar ástæður eru fyrir hendi, skal leita til utanaðkomandi sérfræðinga á því sviði sem gagnast best viðkomandi fyrirtæki. Eftir sem áður skal stefnt að því að mjög nán tengsl séu á milli viðkomandi aðila og þess starfsmanns sjóðsins sem heldur utan um málefni viðkomandi fyrirtækis til þess að tryggja hagsmuni sjóðsins sem best.

Í skilmálum um verkefnafjármögnun, hluthafasamningi og lánsamningi skal sérstaklega kveðið á um rétt Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins til að hafa eftirlit með nýtingu fjármagns sem sjóðurinn innir af hendi. Í hluthafasamningi og lánsamningi skal að auki kveðið á um rétt sjóðsins til áhrifa við ákvarðanir í hlutfalli við framlag. Kveða skal á um rétt til afturköllunar ógreiddra hlutafjár- eða lánsfjárloforða vegna vanefnda á hluthafasamningum og lánsamningum. Í skilmálum um verkefnafjármögnun skal kveðið á um reglulega upplýsingagjöf vegna verkefnis.

Í hluthafasamningi og lánsamningi er heimilt að semja um aukinn rétt Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins til vaxta- og arðgreiðslna umfram samstarfsaðila.

Nýsköpunarsjóður atvinnulífsins skal nýta afl atkvæða sinna í samræmi við hlutafjáreign með það að markmiði að vernda hagsmuni sjóðsins.

18. gr.

Sala hlutabréfa.

Stefnt skal að því að selja þau hlutabréf sem Nýsköpunarsjóður atvinnulífsins eignast í einstökum félögum strax og viðunandi arðsemi fæst og eigi síðar en 10-15 árum eftir fjárfestingu.

Við sölu koma einkum eftirfarandi leiðir til greina:

1. *Skráning félags á hlutabréfamarkaði.* Þegar félag sem sjóðurinn hefur fjárfest í er skráð á viðurkenndum hlutabréfamarkaði selur sjóðurinn eign sína í viðkomandi félagi enda fáiast á þeim tíma viðunandi verð fyrir hlut sjóðsins að mati stjórnar. Þegar hlutur sjóðsins er seldur skal afskiptum hans af stjórn félagsins ljúka. Ekki er þó útilokað að sjóðurinn kjósi að eiga viðkomandi hlutabréf áfram að hluta eða öllu sem hluta af fjárvörslusafni sínu en mun þá ekki taka þátt í stjórn félagsins.
2. *Sala til annarra eigenda félagsins.* Í hluthafasamningi má kveða á um rétt annarra eigenda félagsins til að kaupa hlutabréf sjóðsins í félaginu. Slík ákvæði mega þó ekki hindra hann í að leita ætíð hagkvæmustu leiða til að selja fjárfestinguna í viðkomandi félagi með sem bestri ávöxtun.
3. *Sala til samkeppnisaðila.* Slík sala getur verið hagstæð fyrir sjóðinn, ef fyrirtækið hefur náð þeirri markaðshlutdeild sem þarf til að samkeppnisaðilum fyrirtækisins finnist hagrur í því að kaupa fyrirtækið.
4. *Sala til viðskiptaaðila fyrirtækisins.* Möguleikar á sölu til viðskiptaaðila fyrirtækisins er leið sem vert er að skoða á hverjum tíma. Slíkir aðilar kunna oft að eiga hagsmuna að gæta sem farið geta saman við hagsmuni sjóðsins hvað varðar sölu hlutabréfa í fyrirtækjum.
5. *Sala til fjárfsterkra aðila og/eða fjárfesta sem hafa arðsemi að leiðarljósi.* Slík sala gæti átt sér stað beint, eða í tengslum við kaup stjórnenda og/eða starfsmanna félagsins á hlut sjóðsins í félaginu.

Mikilvægt er fyrir Nýsköpunarsjóð atvinnulífsins að meta við kaup á hlutabréfum í félagi hversu líklegt er að takist að selja bréfin aftur síðar og hver ofangreindra leiða er vænlegust. Þó að fjárfesting heppnist og félagið skili hagnaði nær fjárfestir á borð við Nýsköpunarsjóð atvinnulífsins ekki til sín arðsemi, nema með því að selja bréfin aftur. Það

hlýtur því einnig að ráðast af sölumöguleikum í framtíðinni hversu fýsileg hlutabréfakaupin eru í upphafi.

VI. KAFLI Rannsóknarverkefni.

19. gr.

Nýsköpunarsjóður atvinnulífsins getur staðið að verkefnum er lúta að rannsóknum og úrbótum á umhverfi nýsköpunar. Til þeirra er heimilt að verja árlega sem nemur allt að 10% af söluhagnaði fjárfestinga liðins árs.

Sé um samstarfsverkefni að ræða geta slík verkefni verið unnin með mismunandi formi, þó koma þar einkum tvö form til greina:

1. Verktökusamstarf; þar sem sjóðurinn gerir samning við ákveðinn aðila um að halda utan um framkvæmd og útfærslu á skilgreindu verkefni. Í slíkum verkefnum er hlutverk sjóðsins fyrst og fremst að bera ábyrgð á verkefninu, sjá um fjármögnun þess, skipun verkefnisstjórnar og ábyrgð á starfi hennar.
2. Samstarfsverkefni með fleiri aðilum; þar sem þátttaka sjóðsins yrði öðru fremur í formi fjármögnunarþátttöku, þ.e. að leggja fram fjármuni og eiga fulltrúa í verkefnisstjórn.

Sem samstarfsaðila við verkefni má hugsa sér einstök fyrirtæki, fyrirtæki í hóp, samtök fyrirtækja, stofnanir, og ýmsa aðila er starfa á mennta- og rannsóknarsviði.

VII. KAFLI Eigið fé.

20. gr.

Varðveisla stofnfjár.

Í árslok 2007, þegar liðin eru 10 ár frá stofnun Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins, skal miða við að upphafleg krónutala stofnfjár sé óskert. Varðveisla stofnfjárins skal miðuð við vísitölu neysluverðs frá þeim tíma.

21. gr.

Afskriftareikningur.

Fyrir Nýsköpunarsjóð atvinnulífsins skal halda afskriftareikning samkvæmt góðri reikningsskilavenju og eftir mati á áhættu þannig að efnahagsreikningurinn gefi á hverjum tíma sem raunhæfasta mynd af fjárhagsstöðunni. Samhliða ákvörðunum um hlutafjárþátttöku lánveitingar og ábyrgðir skal ákveða framlög á afskriftareikninginn. Fjárhæðirnar sem bætt er við afskriftareikninginn skulu í hverju tilviki samsvara þeirri áhættu sem tekin er að mati stjórnar.

Til verkefna Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins má ekki verja hærri upphæð en svo að afskriftir vegna verkefnanna rúmist innan ramma rekstraráætlunar.

22. gr.

Afskriftamat.

Við mat á framlagi í afskriftareikning skal taka tillit til hvort um hlutafjárþátttöku eða lán er að ræða, tapshættu vegna atvinnugreina, fjárhagsstöðu samstarfsaðila og samninga að öðru leyti.

Við mat á afskriftum er Nýsköpunarsjóði atvinnulífsins heimilt að miða við reynslu hliðstæðrar starfsemi hérlandis og í nágrannalöndum. Í þessu skyni skal vinna líkan sem m.a. sýnir endurheimtuferli hlutafjárþátttöku. Endurmeta skal framlög á afskriftareikning á sex mánaða fresti.

Hlutfé eða lán skal færa sem endanlega tapað þegar eitthvert eftirtalinna skilyrði eru uppfyllt:

1. Við lok gjaldþrotaskipta.
2. Við skuldaeftirgjöf eða niðurfærslu hlutfjár eða skulda.
3. Þegar sjóðurinn hefur tekið ákvörðun um lok innheimtu.
4. Þegar ljóst má vera að eign eða krafa er endanlega töpuð.

23. gr.

Ávöxtun eigin fjár.

Nýsköpunarsjóður atvinnulífsins leitar allra leiða til að ávaxta eigið fé sitt á sem árangursríkastan hátt og hámarka þannig árlegt ráðstöfunarfé sjóðsins.

24. gr.

Fjárfestingarstefna.

Við ávöxtun eiginfjár, sem ekki er ráðstafað til fjárfestingarverkefna, skal gætt að eðlilegri áhættudreifingu í eignasamsetningu.

Nýsköpunarsjóður atvinnulífsins fjárfestir einungis í framseljanlegum verðbréfum sem skráð hafa verið á skipulegum verðbréfamarkaði samkvæmt skilgreiningu laga um verðbréfa-viðskipti.

Sjóðurinn fjárfestir ekki fyrir meira en 10% af eignum sínum í verðbréfum útgefnum af sama útgefanda. Þrátt fyrir þetta getur hann þó fjárfest fyrir allt að 35% af eignum sínum í verðbréfum sem eitt eða fleiri ríki innan Evrópska efnahagssvæðisins eða sveitarfélög þeirra, alþjóðlegar stofnanir, sem eitt eða fleiri þessara ríkja eru aðilar að, eða ríki utan Evrópska efnahagssvæðisins gefa út eða ábyrgjast.

Sjóðurinn fjárfestir ekki fyrir meira en 10% hlutfjár í einstökum hlutafélögum á almennum hlutabréfamarkaði og ekki fyrir meira en 25% hlutfjár í einstökum hlutabréfasjóðum.

Þannig samþykkt af stjórn Nýsköpunarsjóðs atvinnulífsins 13. janúar 2005.

Jón Steindór Valdimarsson.

Viðskiptaráðuneytinu, 31. janúar 2005.

Staðfest af viðskiptaráðherra,

Valgerður Sverrisdóttir viðskiptaráðherra.

REGLUGERÐ

fyrir Hitaveitu Mosfellsbæjar.

I. KAFLI

Rekstrarform.

1. gr.

Hitaveita Mosfellsbæjar er eign Mosfellsbæjar, undir yfirstjórn bæjarstjórnar.