

7835/2017 Liite kaupunginhallituksen esityslistaan 22.6.2020 asiaan 3.

KUOPIO

Kuopion kaupunki

Elinvoima- ja konsernipalvelut

Yrityspalvelu

**Osakkuus- ja hallin-
nointisopimus**

27.4.2020

Nro 1 (32)

Liitenro

Dnro

Julkinen

**Osakkuus- ja hallinnointisopimus, Pohjois-Savon pääomarahasto - North
Savo Startup Fund Ky**

SISÄLLYSLUETTELO

1. MÄÄRITELMÄT.....	4
2. SIIJOITUSSITOUKSET JA PÄÄOMAPANOKSET	8
2.1 Sijoitussitoumukset	8
2.2 Ensimmäisen Pääomapanoksen maksaminen	9
2.3 Uudet Sijoittajat.....	9
3. PÄÄOMAPANOSTEN SUORITTAMINEN	10
3.1 Velvollisuus maksaa Pääomapanoksia	10
3.2 Valuutta ja takaisinmaksu	10
3.3 Pääomapanosta koskevan kutsun noudattamatta jättäminen	10
4. RAHASTON KULUT JA PALKKIOT	11
4.1 Kulut ja kustannukset	11
4.2 Hallinnointipalkkio	12
4.3 Palkkiot kolmansilta osapuolilta.....	13
5. SIIJOITUSTOIMINTA- JA POLITIIKKA	13
5.1 Sijoitusstrategia	13
5.2 Sijoituskausi	13
5.3 Sijoitusten syndikointi.....	14
5.4 Rahoitus ja varojen lainaaminen	14
6. TULOJEN JA VASTUIDEN JAKAMINEN.....	15
6.1 Tulojen jakaminen.....	15
6.2 Yhtiömiesten Vastuu	16
7. TULOJEN MAKSAMINEN.....	16
7.1 Tulojen maksamisen ajoitus.....	16
7.2 Tulojen maksaminen In Natura	16
7.3 Tulojen maksamisen rajoitukset ja mahdolliset Tulojen palautukset.....	17
7.4 Sijoittajien mahdolliset Tulojen palautukset	17
7.5 Vastuunalaisen Yhtiömiehen Tulojen palautukset.....	18
8. OSUUKSIEN SIIRTÄMINEN	18
8.1 Sijoittajien osuuksien siirtäminen	18
8.2 Vastuunalaisen Yhtiömiehen osuuden siirtäminen	19
8.3 Sopimuksen vastaiset Siirrot.....	19
9. SIIJOITTAJIEN JA VASTUUNALAISEN YHTIÖMIEHEN EROTTAMINEN, RAHASTON TOIMIKAUSI.....	19
9.1 Sijoittajien erottaminen.....	19
9.2 Vastuunalaisen Yhtiömiehen erottaminen	20
9.3 Vastuunalaisen Yhtiömiehen irtisanominen	20
9.4 Uuden Vastuunalaisen Yhtiömiehen valinta	21
9.5 Rahaston toimikausi	22

9.6	Rahaston purkaminen	22
9.7	Toiminta Vastuunalaisen Yhtiömiehen puuttuessa.....	22
10.	KIRJANPITO JA RAPORTOINTI.....	23
10.1	Kirjanpito	23
10.2	Raportointi Sijoittajille	23
10.3	Raportointi ELY-keskukselle	23
10.4	Tilintarkastaja.....	24
11.	RAHASTON HALLINNOINTI, YHTIÖKOKOUKSET JA SIOITTAJANEUVOSTO	24
11.1	Rahaston hallinnointi	24
11.2	Yhtiökokous.....	25
11.3	Sijoittajaneuvosto	26
12.	KORVAUSVASTUU	27
13.	VALTIONTUKEA KOSKEVAT MÄÄRÄYKSET	28
14.	YLEISIÄ MÄÄRÄYKSIÄ.....	29
14.1	Sijoitustarkoitus	29
14.2	Intressitahojen sijoitustoiminta	29
14.3	Laki avoimesta yhtiöstä ja kommandiittiyhtiöstä	29
14.4	Salassapito.....	29
14.5	Tulkintajärjestys	30
14.6	Sopimuksen muuttaminen	30
14.7	Ilmoitukset.....	30
14.8	Lisäkirjelmät ("Side Letter -sopimukset")	31
14.9	Arvonlisävero.....	31
14.10	Sovellettava laki ja riidanratkaisu.....	31
14.11	Sopimuskappaleet.....	31

LIITELUETTELO

Liite A	Sijoittajat
Liite 1.41	Yhtiösopimus
Liite 2.1	Sijoitussitoumukset ja Ensimmäiset Pääomapanokset
Liite 2.3	Liittymissopimus
Liite 5.1	Sijoitusstrategia
Liite 11.1	Vastuullisen sijoittamisen periaatteet
Liite 11.3	Sijoittajaneuvoston ensimmäinen kokoonpano

OSAKKUUS- JA HALLINNOINTISOPIMUS

TÄMÄ OSAKKUUS- JA HALLINNOINTISOPIMUS ("Sopimus") on tehty [•].2020 seuraavien osapuolten välillä:

- (a) Nostetta Ventures Oy (y-tunnus 3019332-5), (jäljempänä "**Vastuunalainen Yhtiömies**");
- (b) **Liitteessä 2.1** luetellut tahot (kukin jäljempänä "**Sijoittaja**"); ja
- (c) **North Savo Startup Fund Ky**, Kuopio (jäljempänä "**Rahasto**").

"**Osapuolilla**" tarkoitetaan jäljempänä sekä Vastuunalaista Yhtiömiestä, Sijoittajia että Rahastoa ja "**Osapuolella**" joko Vastuunalaista Yhtiömiestä, Sijoittajaa tai Rahastoa.

JOHDANTO

- (A) Vastuunalainen yhtiömies toimii vaihtoehtorahaston hoitajista annetun lain mukaisena rekisteröitynä vaihtoehtorahaston hoitajana. Vastuunalainen Yhtiömies ja Sijoittajat ovat osakkaita Rahastossa, joka on perustettu tänään [•].2020 osapuolten kesken. Kukin Sijoittajista on sitoutunut sijoittamaan Rahastoon varoja, jotka sijoitetaan, käytetään ja jaetaan tämän Sopimuksen ehtojen mukaisesti.
- (B) Rahaston varoja on tarkoitus sijoittaa mahdollisimman tuottavasti pääasiassa suomalaisiin listaamattomiin pk-yrityksiin siten, kuin kohdassa 5 on tarkemmin määrätty.
- (C) Vastuunalaisen Yhtiömiehen ja Sijoittajien tarkoitus on sopia tällä Sopimuksella niiden tänään myös allekirjoittamaa Yhtiösopimusta tarkemmin Rahaston toiminnasta ja hallinnosta sekä Sijoittajien, Vastuunalaisen Yhtiömiehen ja Rahaston keskinäisistä suhteista ja niihin liittyvistä seikoista.
- (D) Osapuolet ovat tällä päivämäärällä solmineet Yhtiösopimuksen.

1. MÄÄRITELMÄT

Tässä Sopimuksessa seuraavilla määritelmillä on alla ilmenevä sisältö, ellei muuta ole nimenomaisesti todettu tai muu ole selvää asiayhteyden perusteella. Yksikköön sisältyy monikko ja päinvastoin. Viittaukset Liitteisiin ja kohtiin tarkoittavat tämän Sopimuksen liitteitä ja kohtia.

1.1 "Avustus"

tarkoittaa ELY-keskuksen Kuopion kaupungille myöntämää yhteensä 4.900.000 euron suuruista avustusta, joka on sen myöntämisen yhteydessä annetun päätöksen ESALY/0157/05.02.09/2017B mukaisesti käytettävä päätöksessä kuvattuun tarkoitukseen.

1.2 "Carried Interest"

on määritelty kohdassa 6.1a)(iv).

- 1.3 "ELY-keskus"** tarkoittaa Elinkeino-, Liikenne- ja Ympäristökeskusta tai sen määräämää muuta julkiseen rahoitukseen liittyvää yksikköä.
- 1.4 "Enemmistö päätös"** tarkoittaa sellaisten Sijoittajien, jotka edustavat yli viittäkymmentä (50) prosenttia Sijoitussitoumuksien kokonaismäärästä, kirjallisesti tekemää päätöstä.
- 1.5 "Ensimmäinen Pääomapanos"** tarkoittaa kunkin Sijoittajan kohdan 2.2 mukaisesti Rahastolle suorittamaa ensimmäistä osuutta Sijoitussitoumuksesta.
- 1.6 "Ensimmäinen Sulkeminen"** tarkoittaa johdannon kohdassa (A) mainittua päivää, jolloin Rahasto on perustettu.
- 1.7 "Hallinnointipalkkio"** tarkoittaa Vastuunalaiselle Yhtiömiehelle kohdan 4.2 mukaisesti maksettavaa hallinnointipalkkiota.
- 1.8 "Hankintameno"** tarkoittaa Rahaston Kohdeyhtiöön sijoittamaa kokonaisrahamäärää mukaan lukien kaikki kyseiseen Sijoitukseen liittyvät kulut, jotka on katettu tai maksettu Rahaston varoista.
- 1.9 "Henkilöyhtiölaki"** tarkoittaa avoimista ja kommandiittiyhtiöistä annettua lakia (389/1988) siihen myöhemmin mahdollisesti tehdyine muutoksineen ja lisäyksineen.
- 1.10 Varojenjakoa "In Natura"** tarkoittaa varojenjakoa Kohdeyhtiön listattuina tai listaamattomina osakkeina tai muuna kuin rahana tapahtuvaa Rahaston varojenjakoa.
- 1.11 "Intressitaho"** tarkoittaa Vastuunalaista Yhtiömiestä, sen osakkaita ja sen avainasemassa olevia työntekijöitä ja toimihenkilöitä sekä näiden perheenjäseniä taikka näiden kontrolloimia yhteisöjä.
- 1.12 "Irtautuminen"** tarkoittaa Rahaston irtautumista tekemästään Sijoituksesta joko myymällä, kokonaan tai osittain, Kohdeyrityksen osakkeet, osuudet tai muut Sijoitukseen käytetyt instrumentit tai merkittävän osan Kohdeyrityksen varoista, taikka hakemalla Kohdeyrityksen osakkeiden julkista noteeraamista taikka asettamalla Kohdeyritys selvitystilaan tai konkurssiin.
- 1.13 "Irtautumisen Hankintameno"** tarkoittaa Rahaston Irtautumisen yhteydessä myymien taikka osittain tai kokonaan alaskirjaamien Kohdeyrityksen osakkeiden, osuuksien tai muiden Sijoitukseen käytettyjen instrumenttien alkuperäistä Hankintamenoa. Osittaisessa Irtautumisessa Irtautumisen Hankintamenolla tarkoitetaan Rahaston Irtautumisen yhteydessä myymien taikka alaskirjaamien omistukseen oikeuttavien instrumenttien alkuperäistä Hankintamenoa.

- 1.14 "Julkinen Sijoittaja"** tarkoittaa Kuopion kaupunkia, Varkauden kaupunkia tai Iisalmen kaupunkia taikka sellaista Uutta Sijoittajaa, joka on kunta tai kaupunki.
- 1.15 "Kohdeyhtiö"** tarkoittaa yhteisöä, johon Rahasto on tehnyt Sijoituksen.
- 1.16 "Kokonaispääoma"** tarkoittaa Sijoitussitoumuksien kokonaismäärää.
- 1.17 "Korvaava Sijoittaja"** tarkoittaa luonnollista tai juridista henkilöä, joka on hyväksytty Rahaston osakkaaksi kohdan 8.1 perusteella ja hankkinut osuuden Rahastossa Sijoittajalta.
- 1.18 "Kutsu"** tarkoittaa Sijoittajille kohdan 3.1 mukaisesti toimitettavaa kutsua maksaa Pääomapanos Rahastolle ja verbi "Kutsua" tarkoittaa Kutsun tekemistä.
- 1.19 "Liittymissopimus"** on määritelty kohdissa 2.3a) ja 8.1.
- 1.20 "Lisämaksu"** Tarkoittaa kunkin Uuden Sijoittajan Rahastolle kohdan 2.3b) mukaisesti maksamaa määrää.
- 1.21 "Lopullinen Sulkeminen"** tarkoittaa sitä päivää, jonka jälkeen Uusia Sijoittajia ei voida enää hyväksyä Rahastoon eivätkä Sijoittajat voi enää korottaa Sijoitussitoumuksiaan. Lopullinen Sulkeminen tapahtuu viimeistään 12 kk Ensimmäisestä Sulkemisestä.
- 1.22 "Määräenemmistö päätös"** tarkoittaa sellaisten Sijoittajien, jotka edustavat vähintään seitsemääkymmentäviittä (75) prosenttia Sijoitussitoumuksien kokonaismäärästä, kirjallisesti tekemää päätöstä.
- 1.23 "Osapuoli" ja "Osapuolet"** on määritelty johdantokappaleessa.
- 1.24 "Pääomapanos"** tarkoittaa kunkin Sijoittajan ja Vastuunalaisen Yhtiömiehen Rahastolle Sijoitussitoumuksestaan suorittamaa osuutta.
- 1.25 "Rahasto"** on määritelty johdantokappaleessa ja tarkoittaa North Savo Startup Fund Ky:tä.
- 1.26 "Side Letter"** on määritelty kohdassa 14.8.
- 1.27 "Siirto"** on määritelty kohdassa 8.1.
- 1.28 "Sijoittaja"** tarkoittaa kutakin Liitteessä A lueteltua luonnollista tai juridista henkilöä, jokaista Uutta Sijoittajaa taikka Korvaavaa Sijoittajaa, joka on tullut tämän Sopimuksen Osapuoleksi kohtien 2.3, 3.3b) tai 8.1 perusteella. Sijoittaja on avoimesta yhtiöstä ja kommandiittiyhtiöstä

annetussa laissa (389/1988) tarkoitettu äänetön yhtiömies.

1.29 "Sijoitus"

tarkoittaa Rahaston tekemää sijoitusta Kohdeyhtiön missä tahansa Sijoitusstrategian sallimassa muodossa, mukaan lukien mm. osakeomistuksen, erityiset oikeudet osakkeisiin sekä lainarahoituksen.

1.30 "Sijoituskausi"

on määritelty kohdassa 5.2.

1.31 "Sijoittajaneuvosto"

tarkoittaa kohdassa 11.3 kuvattua Vastuunalaisen Yhtiömiehen edustajasta ja Sijoittajien edustajista koostuvaa Sijoittajaneuvostoa.

1.32 "Sijoitussitoumus"

tarkoittaa sitä kokonaismäärää, jonka kukin Sijoittaja on sitoutunut Pääomapanoksina suorittamaan Rahastolle.

1.33 "Sitoutunut Pääoma"

Tarkoittaa Rahaston yhteenlaskettua Sijoitusten Hankintamenoa vähennettynä Irtautumisten Hankintamenoilla.

1.33 "Sopimus"

tarkoittaa tätä osakkuus- ja hallinnointisopimusta liitteineen ja mahdollisine muutoksineen.

1.34 "Sulkutili"

on määritelty kohdassa 7.3.

1.35 "Tarkistuserä"

on määritelty kohdassa 7.5.

1.36 "Tilintarkastaja"

on määritelty kohdassa 10.4. Rahaston ensimmäinen Tilintarkastaja on Selina Kallinen.

1.37 "Tulot"

tarkoittaa kaikkea Rahastolle Sijoituksista kertynyttä tuloa (mukaan lukien mm. osingot ja korkotulot) sekä niistä saatuja pääomanpalautuksia vähennettynä (i) veroilla, (ii) veronluonteisilla maksuilla sekä (iii) muilla Sijoituksiin liittyvillä kuluilla sekä (iv) Hallinnointipalkkion määrällä ja (v) muilla Rahaston kuluilla, ellei sanottuja kuluja ole katettu Pääomapanoksilla.

1.38 "Uusi Sijoittaja"

tarkoittaa Sijoittajaa, joka on hyväksytty Rahaston osakkaaksi Ensimmäisen Sulkemisen jälkeen, mutta ennen Lopullista Sulkemistä kohdan 2.3 mukaisesti. Kaikki Tämän Sopimuksen viittaukset Sijoittajiin käsittelevät myös viittauksen Uuteen Sijoittajaan siitä päivästä lukien, kun kyseinen Uusi Sijoittaja on tullut sitovasti Rahaston osakkaaksi.

- 1.39 "Valtiontukisäännöstö"** tarkoittaa komission asetusta 651/2014 tiettyjen tukimuotojen toteamisesta sisämarkkinoille soveltuviksi perussopimuksen 107 ja 108 artiklan mukaisesti (yleinen ryhmäpoikkeusasetus) sekä Komission tiedonantoa 2014 / C 19 / 04 (Suuntaviivat valtiontuesta riskirahoitussijoitusten edistämiseksi) sekä valtiontukea koskevaa kansallista lainsäädäntöä.
- 1.40 "Vastuunalainen Yhtiömies"** tarkoittaa Nostetta Ventures Oy:tä.
- 1.41 "Yhtiösopimus"** tarkoittaa Sijoittajien ja Vastuunalaisen Yhtiömiehen välillä tehtyä Henkilöyhtiölain tarkoittamaa Rahaston perustamissopimusta, joka on liitetty tähän Sopimukseen **Liitteeksi 1.41**.
- 1.42 "Yksityinen Sijoittaja"** tarkoittaa kaikkia muita Sijoittajia kuin Julkisia Sijoittajia.

2. SIJOITUSSITOUMUKSET JA PÄÄOMAPANOKSET

2.1 Sijoitussitoumukset

Rahastoa markkinoidaan ainoastaan sellaisille Sijoittajille, jotka ymmärtävät sijoituksen riskit, sijoittavat pitkäjänteisesti ja joilla on sijoituksen koko huomioon ottaen riittävät edellytykset kantaa sijoitukseen liittyvä riski. Rahasto on tarkoitettu ensisijaisesti sijoituspalvelulain (747/2012) 23 §:n tarkoittamille ammattimaisille asiakkaille, mutta rahastoa voidaan markkinoida myös sellaisille ei-ammattimaisille asiakkaille, jotka täyttävät sijoituspalvelulain 23 §:n 2 momentin edellytykset ja jotka pyytävät, että heitä kohdellaan ammattimaisina asiakkaina. Kaikkien Rahastoon sijoittavien Sijoittajien on annettava Sijoitussitoumus vähintään 50.000 euron arvosta ja Sijoittajan sijoitusvarallisuuden arvon on oltava yli 500.000 euroa. Rahasto voi tehdä sijoituksia **Liitteenä 5.1** olevasta Sijoitusstrategiasta ilmenevällä tavalla vain kasvuyrityksiin (venture capital).

Rahastoon sijoittavat Sijoittajat täyttävät vaihtoehtorahaston hoitajista annetussa laissa (162/2014) sekä asetuksessa (226/2014) säädetyt edellytykset ammattimaisista asiakkaista tai edellytykset, joiden perusteella heitä voidaan kohdella ammattimaisina asiakkaina.

Rahastoon sijoittavat Sijoittajat pyytävät nimenomaisesti, että jokaista yksittäistä Sijoittajaa kohdellaan siten kuin vaihtoehtorahaston hoitajista annetussa laissa (162/2014) sekä asetuksessa (226/2014) säädetään ammattimaisista asiakkaista.

Tämän sopimuksen allekirjoituksella tai siihen liittymissopimuksella Sijoittaja vakuuttaa, että yllä mainitut edellytykset täyttyvät allekirjoittaneen Sijoittajan osalta. Sijoitussitoumukset on lueteltu **Liitteessä 2.1**. Vastuunalainen Yhtiömies huolehtii siitä, että Sijoitussitoumukset rekisteröidään Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin Sijoittajien pääomapanoksiksi Rahastossa.

Rahaston Kokonaispääomaa voidaan korottaa ainoastaan Vastuunalaisen Yhtiömiehen ja Sijoittajaneuvoston hyväksymällä määrällä kohdassa 2.3 kuvatulla tavalla.

2.2 Ensimmäisen Pääomapanoksen maksaminen

Kunkin Sijoittajan Ensimmäinen Pääomapanos on suuruudeltaan 2,5 prosenttia kunkin Sijoittajan Sijoitussitoumuksen määrästä, siten kuin **Liitteestä 2.1** ilmenee. Vastuunalaisen Yhtiömiehen antaessa Sijoitussitoumuksen sekä sijoittaessa Pääomapanoksen Vastuunalaisen Yhtiömiehen katsotaan rinnastuvan oikeuksiltaan ja velvoitteiltaan Sijoittajaan Rahastolle maksamansa Pääomapanoksen osalta kaikissa tämän Sopimuksen tarkoittamissa tilanteissa pois lukien Pääomapanoksen maksuaikataulu (kohta 3.1).

Ensimmäinen Pääomapanos maksetaan Rahastolle neljäntoista arkipäivän kuluessa Ensimmäisestä Sulkemisesta.

2.3 Uudet Sijoittajat

Vastuunalainen Yhtiömies on oikeutettu Lopulliseen Sulkemiseen saakka hyväksymään Uusia Sijoittajia Rahastoon. Menettely hyväksyttäessä Uusia Sijoittajia Rahastoon on seuraava:

- a) Jokainen Uusi Sijoittaja allekirjoittaa olennaisesti **Liitteen 2.3** mallin mukaisen liittymissopimuksen ("**Liittymissopimus**") tullakseen Rahaston osakkaaksi. Kunkin Sijoittaja valtuuttaa Vastuunalaisen Yhtiömiehen allekirjoittamaan puolestaan tässä kohdassa tarkoitetut Liittymissopimukset Uusien Sijoittajien kanssa. Jokainen allekirjoitettu Liittymissopimus oheistetaan tämän Sopimuksen liitteeksi, ja Vastuunalainen Yhtiömies päivittää **Liitettä 2.1** Uusien Sijoittajien Sijoitussitoumusten osalta.
- b) Jokainen Uusi Sijoittaja maksaa Rahaston osakkaaksi tullessaan Rahastolle: (i) Ensimmäisenä Pääomapanoksena määrän, jonka kyseinen Uusi Sijoittaja olisi maksanut Rahastolle kohdan 3.1 mukaisesti huomioiden myös kohdan 2.2 mukaiset maksut, jos tämä olisi ollut Rahaston osakas Ensimmäisestä Sulkemisesta lukien, sekä (ii) seitsemän (7) prosenttia vuotuista korkoa ("**Lisämaksu**") sanottulle määrälle laskettuna sisäisen korkokannan menetelmällä (IRR) siitä hetkestä, jolloin kyseisen Uuden Sijoittajan Ensimmäinen Pääomapanos olisi tullut maksaa, jos tämä olisi ollut Rahaston osakas Ensimmäisestä Sulkemisesta lukien, siihen hetkeen saakka, jona yllä alakohdassa (i) mainittu määrä maksetaan. Kaikki tämän kohdan 2.3 mukaiset maksut tulee suorittaa seitsemän (7) arkipäivän kuluessa siitä päivästä, jona Uusi Sijoittaja hyväksyttiin Rahaston osakkaaksi. Sanotut maksut, pois lukien Lisämaksu, katsotaan kuitenkin suoritetuiksi Ensimmäisen Sulkemisen yhteydessä kaikissa tämän Sopimuksen tarkoittamissa tilanteissa (mukaan lukien, selvyyden vuoksi, kohta 6.1)
- c) Kaikki tämän kohdan mukaisesti suoritettavat Lisämaksut ovat Rahaston varoja, eikä Uudella Sijoittajalla ole oikeutta saada maksamaansa Lisämaksua palautetuksi Pääomapanoksena. Rahasto on oikeutettu Vastuunalaisen Yhtiömiehen päätöksellä sijoittamaan tällaiset Lisämaksut tai käyttämään niitä Rahaston kulujen kattamiseen tai mihin tahansa muuhun tämän Sopimuksen sallimaan käyttötarkoitukseen.

- d) Kullakin Rahastoon jo sijoittaneella Sijoittajalla on aina oikeus ennen Lopullista Sulkemista korottaa Sijoitussitoumustaan haluamallaan määrällä. Mikäli tällainen Sijoittaja haluaa käyttää oikeuttaan lisäsijoitukseen, kohdellaan häntä tältä osin kuin Uutta Sijoittajaa ja kaikki tämän kohdan Uusia Sijoittajia koskevat oikeudet ja velvollisuudet soveltuvat vastaavasti.

3. PÄÄOMAPANOSTEN SUORITTAMINEN

3.1 Velvollisuus maksaa Pääomapanoksia

Ensimmäisten Pääomapanosten jälkeen jäljelle jäävä osa Sijoitussitoumuksista suoritetaan Rahastolle Vastuunlaisen Yhtiömiehen kutsusta Vastuunalaisen Yhtiömiehen päättäminä aikoina ja maksuerinä (i) Sijoitusten tekemistä varten, (ii) Hallinnointipalkkion maksuksi, (iii) muiden tämän Sopimuksen mukaisten kulujen kattamiseksi tai (iv) kohtien 5.2a) –5.2e) mukaisesti käyttötarkoituksiin. Maksut tehdään Vastuunalaisen Yhtiömiehen kullekin Sijoittajalle lähettämän kutsun ehtojen mukaisina ("**Kutsu**"). Vastuunalaisen Yhtiömiehen tulee lähettää Kutsu vähintään neljätoista (14) päivää ennen Kutsun mukaisen Pääomapanoksen eräpäivää. Kaikki tämän kohdan tarkoittamat suoritukset kutsutaan ja tehdään Sijoittajien Sijoitussitoumusten suhteessa. Kutsuttavan määrän on aina oltava vähintään viisi (5,0) prosenttia Sijoittajan Sijoitussitoumuksista.

3.2 Valuutta ja takaisinmaksu

Pääomapanokset maksetaan euroissa (EUR).

Vastuunalainen yhtiömies pyrkii siihen, että Kutsu Pääomapanoksen suorittamisesta lähetetään Sijoittajille, kun varoja tarvitaan hallinnointipalkkion maksuksi, muiden tämän Sopimuksen mukaisten kulujen kattamiseksi tai kohtien 5.2a) –5.2e) mukaisesti käyttötarkoituksiin tai vasta, kun tuleva Sijoitus on Vastuunalaisen Yhtiömiehen tiedossa.

Mikäli Rahastoon on kutsuttu Pääomapanoksia, joita ei ole vielä käytetty edellä mainittuihin kuluihin tai Sijoituksiin, tulee Vastuunalaisen Yhtiömiehen pyrkiä sijoittamaan kyseiset Pääomapanokset matalariskisiin korkoinstrumentteihin ennen niiden käyttämistä. Mikäli Rahaston hallussa on käyttämättömiä Pääomapanoksia, Vastuunalaisella Yhtiömiehellä on oikeus väliaikaisesti palauttaa tällaiset Pääomapanokset kokonaan tai osittain takaisin Sijoittajille näiden Sijoitussitoumusten suhteessa. Vastuunalaisella Yhtiömiehellä on oikeus Kutsua tämän kohdan mukaisesti palautetut Pääomapanokset uudelleen Rahastolle kohdan 3.1 mukaisesti. Palautettuja Pääomapanoksia ei voida Kutsua uudelleen Rahastolle muutoin kuin tässä kohdassa 3.2 sovitun mukaan. Pääomapanokset palautetaan lopullisesti Sijoittajille kohtien 6 ja 7 mukaisesti.

3.3 Pääomapanosta koskevan kutsun noudattamatta jättäminen

Mikäli Sijoittaja jättää Vastuunalaisen Yhtiömiehen toimittaman Kutsun mukaisen Pääomapanoksen maksamatta Kutsun mukaiseen eräpäivään mennessä, eikä kyseinen Sijoittaja tee korvaavaa suoritusta kahdentoista prosentin (12 %) vuotuisella korolla korotettuna sanotusta eräpäivästä luettuna, viidentoista (15) vuorokauden kuluessa siitä, kun Vastuunalainen Yhtiömies on sitä vaatinut, Vastuunalaisella Yhtiömiehellä on oman harkintansa mukaan oikeus joko:

- a) julistaa kyseisen Sijoittajan Pääomapanos menetetyksi (joka kuitenkin edelleen muodostaa osan Rahaston varoista ja on vapaasti sen käytettävissä), jonka jälkeen kyseinen Sijoittaja lakkaa olemasta Rahaston osakas ja Sijoittaja. Tällainen Sijoittaja on oikeutettu Pääomapanoksensa palautukseen (kohtien 6 ja 7 mukaisesti) ainoastaan siinä määrin ja sen jälkeen, kun muiden Sijoittajien Pääomapanokset on palautettu näille täysimääräisesti. Tällaisella Sijoittajalla ei kuitenkaan ole oikeutta kohdissa 6.16.1a) (ii-iii) tarkoitettuun Rahaston Tulon jakoon; tai
- b) myydä kyseisen Sijoittajan osuus Rahastossa Sijoittajan asiamiehenä (kukin Sijoittaja valtuuttaa täten Vastuunalaisen Yhtiömiehen toimimaan tämän kohdan mukaisena asiamiehenään ja sitoutuu hyväksymään kaikki toimet, jotka Vastuunalainen Yhtiömies tämän valtuutuksen nojalla tekee). Kyseistä osuutta tarjotaan ensisijaisesti Rahaston olemassa oleville Sijoittajille niiden sitoumusten mukaisessa suhteessa. Rahasto on oikeutettu saamaan 10 prosenttia myynnistä saaduista nettovaroista komissiona myynnin järjestämisestä. Kyseisellä Sijoittajalla on velvollisuus myydä osuutensa korkeimman tarjouksen perusteella. Osuuden ostajan katsotaan olevan Uusi Sijoittaja.

Vastuunalainen Yhtiömies ja Rahasto ovat oikeutettuja vähentämään yllä kohdissa (a) ja (b) mainituista Pääomapanosten palautuksista ja Sijoittajalle palautettavasta tämän osuuden myynnistä saadusta tulosta kaikki sellaiset kulut ja kustannukset sekä vahingon määrän, jotka Vastuunalainen yhtiömies taikka Rahasto on maksanut tai kärsinyt sen vuoksi, että Sijoittaja laiminlöi noudattaa Pääomapanosta koskevaa Kutsua.

Sijoittajan laiminlyönti noudattaa Pääomapanosta koskevaa Kutsua johtaa kyseisen Sijoittajan äänioikeuden menetykseen Rahaston yhtiökokouksessa sekä Sijoittajaneuvostossa kohdissa 11.2 ja 11.3 tarkemmin esitetyllä tavalla.

4. RAHASTON KULUT JA PALKKIOT

4.1 Kulut ja kustannukset

Vastuunalainen Yhtiömies vastaa seuraavista kuluista ja kustannuksista omilla varoillaan:

- a) Vastuunalaisen Yhtiömiehen omat kulut ja kustannukset;
- b) Vastuunalaisen Yhtiömiehen palkka-, auto-, matkustus-, toimisto-, edustus-, hallinto- ja muut vastaavat kulut, ellei niiden kuulumisesta Rahaston vastattavaksi erikseen sovita; ja
- c) Kaikista muista kuluista, jotka liittyvät Vastuunalaisen Yhtiömiehen 11.1 kohdan mukaisten tehtävien hoitamiseen, ellei niistä alla olevan mukaisesti ole vastuussa Rahasto.

Rahasto vastaa seuraavista kuluista ja kustannuksista omilla varoillaan:

- a) Rahaston maksuliikenteestä tilinpidosta ja tilintarkastuksesta, mukaan lukien tilinpäätöksen, veroilmoituksen sekä muiden viranomaisilmoitusten laatimisesta aiheutuvat kulut;

- b) Lopulliseen Sulkemiseen mennessä aiheutuneet Rahaston perustamiseen liittyvät kustannukset ja kulut (mukaan lukien mm. ulkopuolisten neuvonantajien palkkiot perustamisdokumentaation laatimiseen sekä niistä neuvottelemiseen liittyen) 50.000 euroon saakka lisättyinä arvonlisäverolla;
- c) Kaikki Sijoitusten tekemisestä tai niistä irtautumisesta aiheutuneet kustannukset (kuten varainsiirtoverot sekä muut verot ja ulkopuolisten neuvonantajien kohtuulliset palkkiot);
- d) Kohtuulliset toteutumattomiin Sijoituksiin tai Irtautumisiin liittyvät kustannukset;
- e) Kaikki tämän Sopimuksen tai Yhtiösopimuksen muuttamiseen liittyvät kustannukset, mukaan lukien rekisteröintikustannukset, jos muutos tehdään kaikkien Sijoittajien yhteisessä intressissä. Jos tämän Sopimuksen tai Yhtiösopimuksen muutos tehdään vain joidenkin Sijoittajien vuoksi tai intressissä, siihen liittyvistä kustannuksista vastaavat vain kyseiset Sijoittajat;
- f) Kaikki ulkoiset kulut, kustannukset, maksut ja palkkiot (sisältäen varainsiirto- ja muut vastaavat verot), jotka liittyvät Tulojen jakamiseen rahastosta;
- g) Kaikki kulut, kustannukset, maksut ja palkkiot (sisältäen varainsiirto- ja muut vastaavat verot), jotka liittyvät Pääomapanosten palauttamiseen In Natura;
- h) Rahaston mahdollinen kohdan 12 mukainen korvausvastuu;
- i) Sijoittajaneuvoston ja osakkaiden kokouksiin liittyvät kustannukset;
- j) Kaikki kulut, kustannukset, maksut ja palkkiot, jotka liittyvät Rahaston purkamiseen ja siitä seuraaviin toimenpiteisiin; ja
- k) Sijoittajaneuvoston hyväksymät muut mahdolliset kulut ja kustannukset.

4.2 Hallinnointipalkkio

Vastuunalainen Yhtiömies on oikeutettu laskuttamaan Rahastolta Hallinnointipalkkion korvauksena Rahastolle tekemästään hallinnointityöstä seuraavasti:

Hallinnointipalkkion määrä on kohdan 5.2 mukaisen Sijoituskauden aikana 2,5 prosenttia vuodessa laskettuna Sijoitussitoumusten kokonaismäärästä vähennettynä Irtautumisten Hankintamenolla. Sijoituskauden päättymisen jälkeisenä kolmenkymmenkuuden (36) kuukauden jatkosijoituskauden aikana Hallinnointipalkkion määrä on 2,0 prosenttia vuodessa Sitoutuneesta Pääomasta. Sijoituskauden sekä edellä kuvatun kolmenkymmenkuuden (36) kuukauden jatkosijoituskauden jälkeen Hallinnointipalkkion määrä on 1,0 prosenttia Sitoutuneesta pääomasta.

Hallinnointipalkkio maksetaan kuuden (6) kuukauden välein etukäteen kutakin kuuden (6) kuukauden maksukautta varten.

Hallinnointipalkkio maksetaan ensimmäisen kerran [●] maksukaudelle neljäntoista (14) arkipäivän kuluessa Ensimmäisestä Sulkemisesta, kuitenkin siten, että Hallinnointipalkkiosta huomioidaan se aikaan perustuva suhteellinen osuus, jonka Ensimmäinen Sulkeminen – [●] välinen aika muodostaa.

4.3 Palkkiot kolmansilta osapuolilta

Sijoitusten yhteydessä Kohdeyhtiöiltä tai kolmansilta osapuolilta perittävät syndikointi-, järjestely- ja muut vastaavat palkkiot, sekä Rahaston toimikauden aikana mahdollisesti perittävät hallinnointi-, valvonta- tai muut vastaavat palkkiot maksetaan Rahastolle, pois lukien hallitustyöskentelystä maksettavat kohtuulliseksi katsottavat palkkiot sekä hallitustyöskentelyyn liittyvät kulukorvaukset, jotka jäävät kyseisten hallituksen jäsenten hyväksi.

5. SIJOITUSTOIMINTA- JA POLITIIKKA

5.1 Sijoitusstrategia

Vastuunalaisen Yhtiömiehen tulee noudattaa **Liitteessä 5.1** määriteltyä sijoitusstrategiaa Rahaston sijoitustoiminnassa sekä huolehtia kaikessa sijoitustoiminnassa, että

- a) Rahasto ei tee sijoituksia Kohdeyhtiöihin, jotka eivät ole Valtiontukisäännösten mukaisesti sijoituskelpoisia;
- b) Tehdyt sijoitukset sekä Rahaston voiton- ja tappionjako ovat yleisen ryhmäpoikkeusasetuksen (EU) 651/2014 artiklan 21 sekä sen muutosasetuksen (EU) 2017/1084, ELY-keskuksen Avusta koskevan avustuspäätöksen ESAELY/0157/05.02.09/2017B sekä kansallisen lainsäädännön mukaisia; ja
- c) Vastuunalainen Yhtiömies ei tee intressiristiriitilanteissa sijoituspäätöksiä ilman Sijoitusneuvoston hyväksyntää.

Lisäksi Vastuunalainen Yhtiömies on sitoutunut vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin liitteestä 11.1 ilmenevällä tavalla.

5.2 Sijoituskausi

Ellei Sijoituskautta jatketa Sijoitusneuvoston päätöksellä kohdassa 11.3 kuvatulla tavalla, Rahaston Sijoituskausi päättyy kolmenkymmenenkuuden (36) kuukauden kuluessa Ensimmäisestä Sulkemisesta. Vastuunalaisella Yhtiömiehellä on kuitenkin edellä sanotusta poiketen harkintansa mukaan oikeus ennen Sijoituskauden päättymistä todeta, että kaikki rahaston varat on käytetty Rahaston sijoitustoimintaan, jolloin Sijoituskausi päättyy Vastuunalaisen Yhtiömiehen ilmoitettua siitä kaikille Sijoittajille.

Vastuunalaisella Yhtiömiehellä ei ole oikeutta sitoutua uusiin Sijoituksiin Sijoituskauden päätyttyä, lukuun ottamatta alla kohdissa c)b) - c)d) mainittuja tilanteita.

Vastuunalaisella Yhtiömiehellä on oikeus toimittaa Pääomapanoksia koskevia Kutsuja Sijoittajaneuvoston päätöksen mukaisesti Sijoituskauden päätyttyä vain tarvittaessa varoja seuraaviin käyttötarkoituksiin:

- a) Rahaston juoksevien kustannusten kattamiseksi, mukaan lukien kohdan 4.2 mukaisen Hallinnointipalkkion maksaminen Vastuunalaiselle Yhtiömiehelle;

- b) Sellaisten Sijoitusten loppuun saattamiseksi, joihin on sitouduttu kirjallisesti ennen Sijoituskauden päättymistä ja jotka toteutetaan kuuden (6) kuukauden kuluessa sijoituskauden päättymisestä;
- c) Sijoitukset, joille on Sijoitusneuvoston jäsenten enemmistön hyväksyntä;
- d) Jatkosijoitusten tekemiseksi Kohdeyhtiöihin kuitenkin niin, että kuhunkin yksittäiseen sijoituskohteeseen tulee sijoitetuksi yhteensä enintään 20 prosenttia Rahaston Kokonaispääomasta; tai
- e) Kohdan 12 mukaisten korvausvelvoitteiden kattamiseksi.

5.3 Sijoitusten syndikointi

Mikäli sijoitushankkeessa, jossa Rahasto on "lead"-sijoittajan asemassa, Rahasto ei sijoita kohteen hankintaan tarvittavaa oman pääoman ehtoista rahaa kokonaisuudessaan, voi Vastuunalainen Yhtiömies tarjota parhaaksi katsomallaan tavalla osaa Sijoituksesta syndikoitavaksi kaikille tai osalle Sijoittajista tai kolmansille osapuolille kuitenkin siten, että sijoituksen ehdot eivät voi olla Rahastolla heikommät kuin Sijoittajalla tai kolmannella osapuolella.

Sijoittajan tehdessä suoran sijoituksen kohdeyhtiöön Rahaston ohella sijoitusten ehdot voivat kuitenkin poiketa siten, että kohdeyhtiön toimintaan sitoutuvalla Sijoittajalla tai muulla kohdeyhtiön avainhenkilöllä voi olla sitouttamis- tai kannustintarkoituksessa tehtyjä tavanomaisia ja kohtuullisia kannustinjärjestelyitä.

Rahasto ei saa ilman Sijoitusneuvoston enemmistön suostumusta sekä Sijoittajien Määräenemmistöpäätöstä tehdä sijoituksia kohdeyhtiöön, joissa Vastuunalaisella Yhtiömiehellä on aikaisempi sijoitus, vastuu taikka kohdassa 14.2 tarkoitettu muu intressi. Tällaisen tilanteen ilmetessä Vastuunalainen Yhtiömies on velvollinen ennen sijoituksen tekemistä ilmoittamaan Sijoitusneuvostolle tiedot mahdollisesta Vastuunalaisen Yhtiömiehen intressistä.

Yllä olevan kohdan mukaista intressiristiriitaa tai aikaisemman sijoituksen mukaista intressiestettä ei kuitenkaan katsota olevan tilanteessa, jossa Rahasto tekee tavanomaisen ja Sijoitusstrategian mukaisen jatkosijoituksen Kohdeyhtiöön.

5.4 Rahoitus ja varojen lainaaminen

Rahaston tekemät Sijoitukset ja niihin liittyvät toimet rahoitetaan Sijoituskauden aikana täysin Pääomapanoksilla. Siinä tapauksessa, että (i) Rahaston maksuvelvoite erääntyy, ennen kuin Sijoittajan Pääomapanoksen suoritusvelvollisuus Rahastolle kohdan 3.1 mukaisesti on eräänntynyt, tai (ii) Sijoittaja on laiminlyönyt suorittaa Rahastolle Pääomapanoksen kohdan 3.3 mukaisesti tai (iii) Rahaston vastuita (pois lukien Pääomapanosten palauttaminen) ei voida kattaa Rahaston käteisvaroilla silloin, kun kokonaispääomaa vastaava määrä Pääomapanoksia on kutsuttu maksettavaksi kohdan 3 mukaisesti, Vastuunalaisella Yhtiömiehellä on kuitenkin oikeus lainata Rahastolle varoja ja/tai asettaa Rahaston omaisuudesta vakuuksia varojen lainaamista varten mainittujen vastuiden tai pääomavajeen kattamiseksi. Lainattavien varojen taikka annettavien vakuuksien määrä voi olla enintään viisi (5) prosenttia Kokonaispääomasta eikä se voi ylittää Rahastolle maksamatta olevan Pääomapanoksen määrää.

Tässä kohdassa 5.4 mainitut lainavarat voidaan hankkia Vastuunalaiselta Yhtiömieheltä taikka miltä tahansa muulta kolmannelta taholta. Lainasuhteessa tulee noudattaa sellaisia ehtoja, joita käytettäisiin riippumattomien osapuolten välillä vastaavassa suhteessa ja lainan vakuudeksi voidaan asettaa mitä tahansa Rahaston varoja.

6. TULOJEN JA VASTUIDEN JAKAMINEN

6.1 Tulojen jakaminen

Rahastolle kertyneitä Tuloja ei sijoiteta uudelleen, vaan ne jaetaan Sijoittajien ja Vastuunalaisen Yhtiömiehen kesken seuraavalla tavalla (selvyyden vuoksi todetaan, että kertyneet Tulot maksetaan kohdan 7 määräysten mukaisesti):

a) Sen jälkeen, kun kaikki kohdissa 4.1 a) - k) ja 4.2 mainitut kulut on katettu tai niitä koskeva varaus on tehty, kaikki Tulot jaetaan seuraavasti:

(i) Ensiksi,

- 60 % Tuloista Sijoittajille Pääomapanosten palautuksena Sijoittajien Pääomapanosten suhteessa niin kauan, että kullekin Sijoittajalle on palautettu täysimääräisesti heidän Pääomapanoksensa. Kuopion kaupungin Pääomapanokseen ei tämän kohdan mukaisessa Tulojen jaossa katsota sisältyvän Avustuksen osuutta; sekä
- 40 % Tuloista Kuopion kaupungille Avustuksen palautuksena;

(ii) Toiseksi, kohdan (i) ylittävä Tulojen osa Kuopion kaupungille Avustuksen palautuksena niin kauan, että Kuopion kaupungille on palautettu Avustuksen osuutta vastaava määrä kokonaisuudessaan;

(iii) Kolmanneksi, kohtien (i) sekä (ii) ylittävistä Tulojen osasta Sijoittajille heidän Pääomapanostensa suhteessa niin kauan, että

(i) Jokainen Yksityinen Sijoittaja on saanut kullekin Pääomapanoksen erälle maksamisesta palauttamiseen saakka tuoton, jonka määrä vastaa kuuden (6) prosentin vuotuista tuottoa sisäisen korkokannan mukaisella menetelmällä (IRR) laskettuna; ja

(ii) jokainen Julkinen Sijoittaja on saanut kullekin Pääomapanoksen erälle maksamisesta palauttamiseen saakka tuoton, jonka määrä vastaa kolmen (3) prosentin vuotuista tuottoa sisäisen korkokannan mukaisella menetelmällä (IRR) laskettuna;

Tässä kohdassa 6.1a) (iii) tarkoitetulle tuotolle maksettavan koron perusteena ovat Sijoittajien Pääomapanokset. Avustuksen osuudelle ei kerry korkoa eikä Avustuksen suhteellista osuutta huomioida Sijoittajien Pääomapanoksissa. Kuopion kaupungin Pääomapanokseen ei tämän kohdan mukaisessa Tulojen jaossa katsota sisältyvän Avustuksen osuutta;

(iv) Neljänneksi, kohtien (i) - (iii) ylittävistä Tuloista Vastuunalaiselle Yhtiömiehelle kaksikymmentä (20) prosenttia (*carried interest*) ja Sijoittajille kahdeksankymmentä (80) prosenttia heidän Pääomapanostensa suhteessa.

Kuopion kaupungin Pääomapanokseen ei tämän kohdan mukaisessa Tulojen jaossa katsota sisältyvän Avustuksen osuutta.

- b) Mikäli Sijoittajilta Kutsutaan kohdan 3.1 mukaisesti Pääomapanoksia yllä olevan jaon jälkeen, jakoa oikaistaan vastaavasti.
- c) Uuden Sijoittajan kohdan 2.3 mukaisesti Rahastolle suorittamat erät, pois lukien Lisämaksu, katsotaan yllä kohdan 6.1 a)(iii) mukaisia määriä laskettaessa suoritetuksi Rahastolle Ensimmäisen Sulkemisen yhteydessä.
- d) Vastuunalaisella Yhtiömiehellä on Sijoittajaneuvoston Määräenemmistö päätöksen mukaisella suostumuksella oikeus, Rahaston nimissä, järjestellä Sijoituksia Kohdeyhtiössä siten, että olemassa oleva Sijoitus muutetaan toisen laatuiseksi Sijoitusstrategian mukaiseksi sijoitukseksi. Tällaisessa tilanteessa järjestelystä Rahastolle kertynyttä Tuloa ei jaeta tämän kohdan 6.1 mukaisesti siltä osin, kun Tulo Sijoitetaan uudelleen. Selvyyden vuoksi todetaan, että tällä kohdalla ei tarkoiteta Pääomapanosten uudelleen sijoittamista.
- e) Yllä sanotusta huolimatta kohdan 6.1a) mukaista jakoa ei kuitenkaan tehdä ennen Lopullista Sulkemista.

6.2 Yhtiömiesten Vastuu

Sijoittajat eivät ole henkilökohtaisessa vastuussa Rahaston vastuista, ellei tässä Sopimuksessa ole nimenomaisesti muuta sovittu tai pakottavasta lainsäädännöstä muuta johdu.

Vastuunalainen Yhtiömies vastaa täysimääräisesti kaikista Rahaston velvoitteista ja vastuista. Selvyyden vuoksi todetaan, että sanotut velvoitteet ja vastuut katetaan ensisijaisesti Pääomapanoksella. Vastuunalainen Yhtiömies ei henkilökohtaisesti vastaa Pääomapanosten, Pääomapanosten korkojen tai siihen liittyvien tuottojen palauttamisesta Sijoittajille.

7. TULOJEN MAKSAMINEN

7.1 Tulojen maksamisen ajoitus

Rahastolla on oikeus Lopullisen Sulkemisen jälkeen maksaa sille kertyneitä Tuloja kohdan 6.1 jaon mukaisesti. Kaikki Tulojen jakaminen tapahtuu tämän kohdan 7 määräysten mukaisesti.

Huomioiden edellisessä kappaleessa todettu, kaikki kohdan 6.1 mukaisesti Sijoittajille jaetut Tulot maksetaan niin pian kuin mahdollista sen jälkeen, kun Tulo on kertynyt ja sitä vastaavat varat ovat Rahaston hallinnassa, ja joka tapauksessa kahdentoista (12) kuukauden kuluessa sanotusta hetkestä.

7.2 Tulojen maksaminen In Natura

Kaikki Tulojen maksaminen tehdään käteisvaroina, lukuun ottamatta kohdan 9.6 mukaista maksua In Natura.

7.3 Tulojen maksamisen rajoitukset ja mahdolliset Tulojen palautukset

Rahaston ei tarvitse maksaa Tuloja tämän kohdan 7 mukaisesti mikäli:

- a) Rahaston hallussa ei ole Tuloja vastaavia käteisvaroja;
- b) Tulojen maksaminen aiheuttaisi Rahaston maksukyvyttömyyden; tai
- c) Vastuunalaisen Yhtiömiehen arvion perusteella Tulojen maksamisen seurauksena Rahastolla ei olisi riittäviä likvidejä varoja kattamaan Rahaston olemassa olevia taikka tulevia velvollisuuksia ja vastuita, mukaan lukien vastuut Vastuunalaista Yhtiömiestä kohtaan.

Kohdan 6.1a) (iv) mukaan Vastuunalaiselle Yhtiömiehelle kuuden (6) ensimmäisen vuoden aikana Ensimmäisestä Sulkemisesta jaettu Tulo, vähennettynä Tulon jakamisesta Vastuunalaiselle Yhtiömiehelle aiheutuvilla veroilla ja veronluonteisilla maksuilla, talletetaan erilliselle Vastuunalaisen Yhtiömiehen nimissä avattavalle sulkutilille ("**Sulkutili**"). Vastuunalainen Yhtiömiestä panttaa täten Sulkutilillä kulloinkin olevat varat Rahastolle Vastuunalaisen Yhtiömiehen kohdan 7.5 mukaisen Tarkistuserän maksamisvelvollisuuden vakuudeksi. Tulojen jakamisesta Vastuunalaiselle Yhtiömiehelle aiheutuvia veroja ja veronluonteisia maksuja vastaava määrä jaetaan Vastuunalaiselle Yhtiömiehelle. Kohdan 6.1a) (iv) mukaan Vastuunalaiselle Yhtiömiehelle kuuden (6) ensimmäisen vuoden jälkeen Ensimmäisestä Sulkemisesta jaetusta Tulosta, vähennettynä Tulon jakamisesta Vastuunalaiselle Yhtiömiehelle aiheutuvilla veroilla ja veronluonteisilla maksuilla, viisikymmentä (50) prosenttia talletetaan Sulkutilille ja jäljelle jäävä osuus jaetusta Tulosta jaetaan Vastuunalaiselle Yhtiömiehelle.

Vastuunalaiselle Yhtiömiehelle voidaan Sijoittajaneuvoston Määräenemmistöpäätöksellä, jakaa varoja Sulkutililtä jo ennen Tarkistuserän määrän selviämistä, edellyttäen, että huomioiden vapauttamishetkellä odotettavissa olevat Irtautumisista saatavat Tulot, Sulkutilille jäävät ja sinne myöhemmin talletettavat varat turvaavat odotettavissa olevan Tarkistuserän maksamisen Rahastolle.

7.4 Sijoittajien mahdolliset Tulojen palautukset

Mikäli kohdan 7.1 mukaisesti suoritettussa lopullisessa Tulojen jaossa todetaan, että Sijoittajalle on maksettu Tuloja enemmän kuin hänelle kohdan 7.1 mukaan kuuluisi, on tämä ylimenevä osa palautettava Rahastolle jaettavaksi Sijoittajille lopullista tulojakoa vastaavasti.

Mikäli Rahasto on maksanut Tuloja Sijoittajille ja Rahasto tällaisen maksun jälkeen veloitetaan maksamaan Kohdeyhtiön ostajalle takaisin Sijoittajille maksamiaan Tuloja, Sijoittajat sitoutuvat palauttamaan Rahastolle takaisin sen osan saamistaan Tuloista, jonka Rahasto on velvollinen maksamaan takaisin Kohdeyhtiön ostajalle. Sijoittaja ei kuitenkaan ole velvollinen maksamaan takaisin enempää, kuin mitä Kohdeyhtiöstä irtautumisen johdosta Rahasto on Sijoittajalle Tuloina maksanut. Tähän takaisinmaksuvelvollisuuteen sovelletaan Pääomapanoksen maksamisesta sovittuja periaatteita.

Selvyyden vuoksi todettakoon, että kaikissa tilanteissa Sijoittajan vastuu Rahastoa tai kolmatta osapuolta kohtaan rajoittuu Sijoitussitoumuksen määrään lisättynä Sijoittajan mahdollisesti saamalla kohtien 6.1a)(ii) - 6.1a)(iv) mukaisilla tuloilla.

7.5 Vastuunalaisen Yhtiömiehen Tulojen palautukset

Mikäli Rahasto on maksanut Tuloja Vastuunalaiselle Yhtiömiehelle ja/tai Sulkutilille ja Rahasto tällaisen maksun jälkeen velvoitetaan maksamaan Kohdeyhtiön ostajalle takaisin Vastuunalaiselle Yhtiömiehelle ja/tai Sulkutilille maksamiaan Tuloja, Vastuunalainen Yhtiömies sitoutuu palauttamaan ja Vastuunalainen Yhtiömies ja Sijoittajat sitoutuvat vapauttamaan Sulkutililtä palautettavaksi Rahastolle takaisin sen osan saamistaan Tuloista, jonka Rahasto on velvollinen maksamaan takaisin Kohdeyhtiön ostajalle. Tähän takaisinmaksuvelvollisuuteen sovelletaan Pääomapanoksen maksamisesta sovittuja periaatteita.

Mikäli kohdan 7.1 mukaisesti suoritettussa lopullisessa Tulojen jaossa todetaan, että Vastuunalaiselle Yhtiömiehelle on jaettu Tuloja enemmän kuin hänelle kohtien 7.1 ja /tai 9.2 mukaan kuuluisi, on tämä ylimenevä osa ("**Tarkistuserä**") palautettava Rahastolle jaettavaksi Sijoittajille lopullista Tulonjakoa vastaavasti. Vastuunalaisella Yhtiömiehellä on kuitenkin oikeus vähentää Tarkistuserästä kaikki Tarkistuserään kohdistuneet tai kohdistuvat lopulliset verot tai muut veronluonteiset maksut, joita Vastuunalainen Yhtiömies ei saa takaisin veronpalautuksena tai vastaavana.

Tarkistuserän maksu tapahtuu ensisijaisesti vapauttamalla Sulkutilille talletettuja varoja Sijoittajille. Mikäli Tarkistuserän suorittamisen jälkeen Sulkutilille jää varoja, vapautetaan ne Vastuunalaiselle Yhtiömiehelle Sijoittajien hyväksytyä Rahaston lopputilityksen.

8. OSUUKSIEN SIIRTÄMINEN

8.1 Sijoittajien osuuksien siirtäminen

Sijoittajilla on oikeus siirtää, myydä taikka antaa oikeuksia kolmannelle osuuteensa Rahastossa (mukaan lukien Sijoitussitoumus ja Pääomapanos), kokonaan tai osittain, ("**Siirto**") Vastuunalaisen Yhtiömiehen ja Sijoittajaneuvoston suostumuksella, jota Vastuunalainen Yhtiömies tai Sijoittajaneuvosto ei voi perusteettomasti evätä. Vastoin tämän Sopimuksen määräyksiä tehty Siirto ei ole pätevä eikä Vastuunalaisella Yhtiömiehellä ole velvollisuutta rekisteröidä sellaista Siirtoa Kaupparekisteriin. Selvyyden vuoksi todetaan, että Vastuunalaisella Yhtiömiehellä ja Sijoittajaneuvostolla on oikeus evätä suostumuksensa Siirtoon muun muassa silloin kun:

- a) on ilmeistä, että siirronsaaja aikoo siirtää osuuden edelleen tai siirronsaaja hankkii osuuden jonkun kolmannen osapuolen lukuun;
- b) Siirto voi johtaa Yhtiösopimuksen tai jonkin lain rikkomiseen; tai
- c) Vastuunalaisen Yhtiömiehen tai Sijoittajaneuvoston arvion perusteella on ilmeistä, ettei siirronsaaja pysty vastaamaan osuudesta aiheutuvista velvoitteistaan Rahastoa kohtaan.

Sijoittajan, joka on halukas siirtämään osuutensa Rahastossa, tulee hakea Siirrolle Vastuunalaisen Yhtiömiehen ja Sijoittajaneuvoston suostumusta vähintään neljäkymmentä (40) päivää ennen aiottua Siirtoa ja antaa Vastuunalaiselle Yhtiömiehelle ja Sijoittajaneuvostolle kaikki näiden pyytämät tiedot ehdotettuun Siirtoon liittyen. Vastuunalaisen Yhtiömiehen ja Sijoittajaneuvoston tulee ilmoittaa suostumuksestaan

taikka sen epäämisestä Siirtoa ehdottaneelle Sijoittajalle kolmenkymmenen (30) päivän kuluessa siitä päivästä lukien, jolloin Sijoittajan ilmoitus saapui Vastuunalaiselle Yhtiömiehelle.

Suostumuksen saaneen siirronsaajan katsotaan olevan tässä Sopimuksessa tarkoitettu Korvaava Sijoittaja. Siirron osapuolet vastaavat itse kaikista Siirtoon liittyvistä kustannuksista ja kuluista riippumatta siitä, onko Vastuunalainen Yhtiömies ja Sijoittajaneuvosto antanut Siirrolle suostumuksensa.

Korvaavan Sijoittajan tulee viimeistään osuuden Siirron hetkellä allekirjoittaa **Liitteen 2.3** mallin mukainen Liittymissopimus, jonka nojalla kaikki tämän Sopimuksen määräykset tulevat sovellettavaksi Korvaavaan Sijoittajaan ja tämän hankkimaan osuuteen Rahastossa osuuden siirtohetkestä lukien. Kukin Sijoittaja valtuuttaa Vastuunalaisen Yhtiömiehen allekirjoittamaan puolestaan tässä kohdassa tarkoitettua Liittymissopimukset Korvaavien Sijoittajien kanssa. Vastuunalaisen Yhtiömiehen antama suostumus ehdotetulle Siirrolle on aina ehdollinen ja se voidaan peräyttää, ellei Korvaava Siirronsaaja ole allekirjoittanut Liittymissopimusta viimeistään osuuden Siirron hetkellä.

Edellä tässä kohdassa 8.1 sanotusta poiketen Sijoittajilla on aina oikeus siirtää osuutensa Rahastossa tytär-, sisar- tai emoyhteisölleen edellyttäen, että tämä allekirjoittaa Liittymissopimuksen edellisessä kappaleessa sovitun mukaisesti. Kyseisen Sijoittajan velvollisuudet Rahastoa kohtaan eivät kuitenkaan lakkaa siirrosta huolimatta, ellei Vastuunalainen Yhtiömies ole antanut siirrolle suostumustaan yllä kuvatun menettelyn mukaisesti.

8.2 Vastuunalaisen Yhtiömiehen osuuden siirtäminen

Vastuunalaisella Yhtiömiehellä ei ole oikeutta siirtää Vastuunalaisen Yhtiömiehen osuuttaan Rahastossa ilman Määräenemmistöpäätöksellä annettua suostumusta.

8.3 Sopimuksen vastaiset Siirrot

Tämän Sopimuksen vastaisesti tehtyjä Siirtoja ei huomioida Tuloja maksettaessa, Pääomapanoksia palautettaessa tai muutoinkaan tämän Sopimuksen tarkoittamissa tilanteissa. Mikäli Vastuunalainen Yhtiömies tai Sijoittajaneuvosto on antanut suostumuksensa Siirtoon virheelliseen tai harhaanjohtavaan tietoon perustuen taikka mikäli Korvaava Sijoittaja on olennaisesti rikkonut Siirron yhteydessä sovittuja Rahastoon liittymisen ehtoja, Vastuunalaisella Yhtiömiehellä on oikeus peräyttää suostumuksensa, missä tapauksessa Korvaava Sijoittaja on velvollinen palauttamaan kaikki sille mahdollisesti maksetut Tulot laillisine korkoineen. Vastuunalaisella Yhtiömiehellä ei ole myöskään velvollisuutta sanotuissa tilanteissa ryhtyä toimiin Siirron rekisteröimiseksi.

9. SIJOITTAJIEN JA VASTUUNALAISEN YHTIÖMIEHEN EROTTAMINEN, RAHASTON TOIMIKAUSI

9.1 Sijoittajien erottaminen

Sijoittaja voidaan erottaa Rahastosta Määräenemmistöpäätöksellä kuukauden irtisanomisajalla, mikäli kyseinen Sijoittaja asetetaan konkurssiin tai selvitystilaan. Määräenemmistöpäätöksessä ei oteta lukuun esteellisten Sijoittajien ääniä. Mikäli Sijoittaja erotetaan tämän kohdan 9.1 mukaisesti, muilla Sijoittajilla on oikeus lunastaa erotetun Sijoittajan osuus Rahastossa kuudenkymmenen (60) päivän kuluessa erottamista

koskevasta päätöksestä lukien. Mikäli halukkaita lunastajia on enemmän kuin yksi, lunastettava osuus jaetaan halukkaiden lunastajien Pääomapanosten suhteessa. Lunastushinta on Rahastossa noudatettavien arvostusperiaatteiden mukainen osuuden käypä arvo.

Ellei osuutta ole lunastettu yllä mainitussa ajassa, Vastuunalaisella Yhtiömiehellä on oikeus myydä osuus kohdan 3.3b) mukaisessa järjestyksessä.

9.2 Vastuunalaisen Yhtiömiehen erottaminen

Vastuunalainen Yhtiömies voidaan erottaa asemastaan vastuunalaisena yhtiömiehenä (mukaan lukien, selvyyden vuoksi, Rahaston hallinnointitoimeksianto) välittömästi Enemmistö päätöksellä jäljempänä alakohdissa 9.2 a) - d) mainituissa tilanteissa. Päätöksessä ei oteta lukuun esteellisten Sijoittajien ääniä, mukaan lukien Vastuunalainen Yhtiömies Sijoittajan ominaisuudessa. Vastuunalainen Yhtiömies voidaan erottaa mikäli:

- a) Vastuunalainen Yhtiömies asetetaan konkurssiin tai selvitystilaan;
- b) Vastuunalainen Yhtiömies olennaisesti rikkoo tämän Sopimuksen ehtoja, eikä korjaa menettelyään hyväksyttävällä tavalla kolmenkymmenen (30) päivän kuluessa saatuaan kirjallisen ja yksilöidyn selvityksen rikkomuksesta sekä sen perusteista;
- c) Vastuunalainen Yhtiömies on syyllistynyt tai sen perustellusti epäillä syyllistyneen sellaiseen rikosoikeudellisesti moitittavaan tekoon tai laiminlyöntiin, jonka johdosta on kohtuutonta edellyttää Sijoittajilta, että Vastuunalainen Yhtiömies jatkaa asemassaan; tai
- d) Vastuunalainen Yhtiömies laiminlyö tahallaan tai törkeästi huolimattomuudesta velvollisuuksiaan Rahastoa kohtaan.

Mikäli Vastuunalainen Yhtiömies on erotettu yllä mainituin perustein, Vastuunalainen Yhtiömies menettää kokonaan oikeutensa maksamatta olevaan Hallinnointipalkkioon.

Vastuunalaisen Yhtiömiehen erottaminen ei vaikuta Vastuunalaisen Yhtiömiehen sijoitukseen tai asemaan Sijoittajana.

9.3 Vastuunalaisen Yhtiömiehen irtisanominen

Vastuunalainen Yhtiömies voidaan irtisanoa asemastaan vastuunalaisena yhtiömiehenä (mukaan lukien, selvyyden vuoksi, Rahaston hallinnointitoimeksianto) välittömästi ilman erityistä perustetta Määräenemmistö päätöksellä kuitenkin siten, että Kuopion kaupungin Pääomapanokseen ei tämän kohdan mukaisessa irtisanomispäätöksessä katsota sisältyvän Avustuksen osuutta. Päätöksessä ei oteta lukuun esteellisiksi katsottavien Sijoittajien ääniä, mukaan lukien Vastuunalainen Yhtiömies Sijoittajan ominaisuudessa).

Sijoittaja ei ole esteellinen pelkästään sen vuoksi, että Sijoittaja on vaatinut Vastuunalaisen Yhtiömiehen erottamista. Mikäli esteellisyydestä on epäselvyyttä, ratkaistaan Sijoittajan esteellisyys riippumattoman tilintarkastajan antamalla lausunnolla ennen irtisanomista koskevan kokouksen järjestämistä.

Mikäli Vastuunalainen Yhtiömies on irtisanottu tämän kohdan 9.3 perusteella, Vastuunalainen Yhtiömies on oikeutettu saamaan kohdan 6.1a)(iv) mukaisesti Vastuunalaiselle Yhtiömiehelle Rahaston toimikauden päättymiseen saakka kuuluvasta määrästä (carried interest) osuuden, joka kertyy seuraavasti:

- a) Sijoituskauden aikana lineaarisesti neljännesvuosittain kasvava osuus Ensimmäisestä Sulkemisesta Vastuunalaisen Yhtiömiehen irtisanomispäivänä tai Sijoituskauden viimeisenä päivänä kulumassa olevan neljännesvuoden viimeiseen päivään siten, että Ensimmäisen Sulkemisen aikaan Vastuunalaisen Yhtiömiehen oikeus tämän kohdan mukaiseen palkkioon ("Ansaittu Palkkio-osuus") on nolla (0 %) prosenttia ja Sijoituskauden päättyessä viisikymmentä (50 %) prosenttia;
- b) Kohdassa a) mainitun viimeisen neljännesvuoden jälkeen Rahaston toimikauden päättymiseen saakka kohdassa a) tarkoitettu Ansaittu Palkkio-osuus kasvaa lineaarisesti kaksi ja puoli (2,5 %) prosenttia neljännesvuosittain kuitenkin siten, että Ansaitun Palkkio-Osuuden enimmäismäärä on kahdeksankymmentä (80 %) prosenttia.

Yllä mainitun lisäksi Vastuunalainen Yhtiömies on oikeutettu saamaan kohdan 4.2 mukaisesti maksettavan Hallinnointipalkkion siihen hetkeen saakka, kun on kulunut yksi (1) vuosi irtisanomishetkestä tai siitä, kun kohdan 9.7 mukainen Nimityskauden työvelvoite on päättynyt, mikäli tällaisesta työvelvoitteesta sovitaan.

Vastuunalaisen Yhtiömiehen irtisanominen ei vaikuta Vastuunalaisen Yhtiömiehen sijoitukseen tai asemaan Sijoittajana. Uusi vastuunalainen yhtiömies vastaa siitä, että tämän kohdan 9.3 mukaisesti irtisanotun Vastuunalaisen Yhtiömiehen asema Sijoittajana sekä oikeus irtisanomisesta seuraavaan palkkioon toteutuu yhdenvertaisesti Sijoittajille tai uudelle vastuunalaiselle yhtiömiehelle tehtävän Tulojen jaon kanssa.

9.4 Uuden Vastuunalaisen Yhtiömiehen valinta

Mikäli Vastuunalainen Yhtiömies on erotettu taikka irtisanottu kohdan 9.2 tai 9.3 mukaisesti, Sijoittajien tulee nimittää Rahastoon uusi Vastuunalainen Yhtiömies hoitamaan tälle kuuluvaa hallinnointitoimeksiantoa kuuden (6) kuukauden kuluessa Vastuunalaisen Yhtiömiehen erottamisesta tai irtisanomisesta lukien ("**Nimityskausi**"). Rahastoa koskeva asiakirja-aineisto tulee päivittää samassa yhteydessä vastaamaan uutta hallinnointirakennetta.

Rahasto ei voi sitoutua uusiin Sijoituksiin taikka Irtautumisiin ennen kuin uusi vastuunalainen yhtiömies on nimitetty toimeensa, ellei yksittäisiin Sijoituksiin tai Irtautumisiin ollut Sijoittajaneuvoston päätöksellä kirjallisesti sitouduttu ennen Vastuunalaisen Yhtiömiehen erottamista tai irtisanomista taikka ellei Määräenemmistö päätöksestä muuta seuraa.

Ellei uutta vastuunalaista yhtiömiestä ole nimitetty Nimityskauden päättymiseen mennessä, Rahaston toimikausi päättyy välittömästi ja Rahasto puretaan kohdan 9.6 määräysten mukaisesti.

Uuden Vastuunalaisen Yhtiömiehen nimittämisessä on noudatettava julkisista hankinnoista annettua lainsäädäntöä vastaavasti kuin Vastuunalaisen Yhtiömiehen valinnassa Rahastoa perustettaessa, ellei Vastuunalaisen Yhtiömiehen vaihdos ole mahdollinen hankintalainsäädännön tarkoittamissa poikkeustilanteissa hankintasopimuksen

muutoksena. Tällaisen poikkeustilanteen edellytykset voivat täytyä, mikäli uusi vastuunalainen yhtiömies sitoutuu samoihin velvoitteisiin kuin Vastuunalainen Yhtiömies (mukaan lukien pääomapanoksen antaminen ja vastuut) eikä vaihdos aiheuta mitään muutoksia Osakkuus- ja hallinnointisopimuksen sisältöön.

9.5 Rahaston toimikausi

Rahaston toimikausi päättyy kymmenen (10) vuoden kuluttua Ensimmäisestä Sulke- misesta lukien. Toimikautta voidaan aikaisintaan vuotta ennen Toimikauden alkupe- räistä päättymishetkeä jatkaa Sijoittajaneuvoston enemmistön niin päättäessä ja Vas- tuunalaisen Yhtiömiehen suostumuksella enintään neljällä (4) vuodella yhden (1) vuo- den ajanjaksoksi kerrallaan. Rahaston toimikauden päättyessä Rahasto puretaan koh- dan 9.6 määräysten mukaisesti.

Rahaston toimikauden päättyessä Sijoittajat sitoutuvat neuvottelemaan siitä, että Ra- haston toimikautta jatkettaisiin erikseen sovittavalla tavalla tai että Sijoittajat perus- tavat uuden vastaavan Rahaston tämän sopimuksen periaatteiden pohjalta ja Sijoit- tajien Pääomapanosten mukaisessa suhteessa. Vastuunalaisella Yhtiömiehellä on oi- keus osallistua neuvotteluihin ja toimikauden jatkamiseen edellytetään aina Vastuun- alaisen Yhtiömiehen suostumus.

Yksittäisellä Sijoittajalla tai Vastuunalaisella Yhtiömiehellä ei kuitenkaan ole velvolli- suutta sitoutua uutta rahastoa koskeviin sopimuksiin ja Sijoittajalla ja Vastuunalaisella Yhtiömiehellä on oikeus saada kohdassa 6 tarkoitetut saatavansa tai siirtää osuutensa Rahastossa kohdan 8 mukaisesti tämän kohdan estämättä.

9.6 Rahaston purkaminen

Rahastoa purettaessa Rahaston toiminta lopetetaan, lukuun ottamatta sellaisia toimia, jotka ovat välttämättömiä Rahaston purkamiseksi ja sen varojen jakamiseksi Sijoitta- jien kesken. Vastuunalainen Yhtiömies toimii selvitystilan aikana selvitysmiehenä. Mi- käli Vastuunalainen Yhtiömies on erotettu tai irtisanottu toimestaan kohdan 9.2 tai 9.3 mukaisesti, Sijoittajilla on oikeus Enemmistöpäätöksellä nimittää jokin kolmas taho toimimaan selvitysmiehenä sekä maksaa näin valitulle selvitysmiehelle sellainen palk- kio, jonka ne katsovat aiheelliseksi.

Selvitysmies esittää Sijoittajaneuvostolle päätettäväksi varojen myynnit. Vaihtoehtoi- sesti Selvitysmies voi esittää, että varat jaetaan kokonaan tai osittain In Natura. Täl- löin Selvitysmiehen tulee esittää sellaiset varojen arvostusperiaatteet, jotka Sijoitta- janeuvoston Määräenemmistö hyväksyy. Ennen varojen jakamista selvitysmiehen tu- lee selvittää ja maksaa kaikki Rahaston velat ja vastuut sekä purkamisesta aiheutuvat kulut, minkä jälkeen jäljelle jäävät varat jaetaan Sijoittajille kohdan 6 periaatteiden mukaisesti ja jaetaan edelleen kohdan 7 määräysten mukaisesti.

Tämä Sopimus lakkaa olemasta voimassa Rahaston purkautumishetkellä. Seuraavat kohdat sitovat kuitenkin Osapuolia vielä lakkaamisen jälkeenkin: 12 Korvausvastuu, 14.4 Salassapito sekä 14.10 Sovellettava laki ja riidanratkaisu.

9.7 Toiminta Vastuunalaisen Yhtiömiehen puuttuessa

Vastuunalaisen Yhtiömiehen tulee hoitaa erottamisesta ja irtisanomisesta huolimatta vain sellaiset välittömät toimenpiteet, joiden hoitaminen on Rahaston kannalta välttä-

mätöntä ja joita ei voida kohtuudella jättää Sijoittajien tai uuden vastuunalaisen yhtiömiehen hoidettavaksi ja edellyttäen, että Vastuunalaisella Yhtiömiehellä on toiminnalta edellytettävä edustamisoikeus. Ellei toisin sovita, Vastuunalaisella Yhtiömiehellä ei ole muuta työvelvoitetta Vastuunalaisen Yhtiömiehen erottamisen tai irtisanomisen jälkeen.

Mikäli Vastuunalaisen Yhtiömiehen ja Rahaston välillä sovitaan erikseen Rahastoa koskevien velvoitteiden hoitamisesta Nimityskauden aikana, on Vastuunalaisella Yhtiömiehellä oikeus kohtuulliseen palkkioon näistä tehtävistä.

Nimityskauden aikana Rahastoa edustaa Sijoittajaneuvosto siltä osin kuin Vastuunalaisen Yhtiömiehen kanssa ei ole toisin sovittu.

10. KIRJANPITO JA RAPORTOINTI

10.1 Kirjanpito

Vastuunalaisen Yhtiömiehen tulee huolehtia Rahaston kirjanpidosta sekä laatia ja hyväksyä Rahaston tilinpäätös kultakin tilikaudelta Suomessa yleisesti hyväksytyjen tilinpäätösperiaatteiden mukaisesti. Rahaston Tilintarkastaja tarkastaa tilinpäätöksen. Kullekin Sijoittajalle toimitetaan jäljennös tilintarkastetusta tilinpäätöksestä sekä tilintarkastajan kertomuksesta mahdollisimman pian niiden valmistumisen jälkeen ja viimeistään kolmen (3) kuukauden kuluessa kunkin tilikauden päättymisestä.

10.2 Raportointi Sijoittajille

Vastuunalainen Yhtiömies raportoi Sijoittajille kaksi kertaa vuodessa, [●] ja [●] mennessä, lähettämällä kullekin Sijoittajalle Rahaston tilanneraportin. Tilanneraportin tulee sisältää tiedot tehdyistä sijoituksista, Sijoittajien Pääomapanoksista, Pääomapanosten palautuksista ja Tuloista sekä kohdeyritysraportit. Kohdeyritysraportin tulee sisältää kunkin Kohdeyhtiön kehitystä kuvaavat keskeiset tiedot (mukaan lukien liikevaihto- ja liikevoittotiedot sekä henkilöstön määrän).

Raportteja laadittaessa Vastuunalaisen Yhtiömiehen tulee noudattaa Euroopan pääomasijoitusyhdistyksen (Invest Europe) julkaisemia raportointiohjeita.

Tilanneraportin yhteydessä kerran vuodessa Vastuunalainen Yhtiömies antaa Sijoittajille tiedoksi vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 12 luvun 5 § mukaiset tiedot eli:

- a) tiedot niiden varojen osuudesta Rahaston varoista, joihin sovelletaan niille ominaisen heikon rahaksimuutettavuuden vuoksi erityisjärjestelyjä;
- b) tiedot uusista järjestelyistä Rahaston maksuvalmiuden hallitsemiseksi; sekä
- c) senhetkinen riskiprofiili ja tiedot riskienhallintajärjestelmästä, joita Rahaston Vastuunalainen Yhtiömies käyttää näiden riskien hallintaan.

10.3 Raportointi ELY-keskukselle

Vastuunalaisen Yhtiömiehen tulee toimittaa ELY-keskukselle kohdan 10.2 mukaisesti Sijoittajille annettavat raportointimateriaalit.

Lisäksi Vastuunalaisen Yhtiömiehen tulee toimittaa ELY-keskukselle tarvittavat selvitykset

- a) siitä, että Kohdeyhtiöön tehtävät sijoitukset täyttävät Valtiontukisääntelyn mukaiset edellytykset;
- b) liittyen ELY-keskuksen mahdollisuuteen velvollisuuteen saada tietoa Kohdeyhtiöstä siltä osin kuin yleisen ryhmäpoikkeusasetuksen 651/2014 mukainen raportointi sitä edellyttää; sekä
- c) liittyen Avustusta koskevassa päätöksessä edellytettyyn raportointivelvollisuuteen ELY-keskukselle sekä Avustuksen saajalle.

Yllä kuvatun raportointivelvoitteen toteuttamiseksi Vastuunalaisen Yhtiömiehen tulee huolehtia siitä, että Rahasto toimittaa vuosittaisen valtiontukiraportin ELY-keskukselle joka vuosi viimeistään raportointivuotta seuraavan maaliskuun viimeisenä päivänä. ELY-keskus toimittaa tiedot työ- ja elinkeinoministeriölle, joka välittää tiedot edelleen EU:n komissiolle.

10.4 Tilintarkastaja

Rahaston Tilintarkastajan tulee aina olla Suomen Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Rahaston Tilintarkastaja voidaan vaihtaa yhtiökokouksessa Sijoittajien äänten enemmistöllä.

11. RAHASTON HALLINNOINTI, YHTIÖKOKOUKSET JA SJOITTAJANEUVOSTO

11.1 Rahaston hallinnointi

Vastuunalaisella Yhtiömiehellä on yksinomainen oikeus ja velvollisuus, kohdan 11.3 rajoitukset huomioiden, hallinnoida ja hoitaa Rahaston sijoitus- ja muuta toimintaa. Vastuunalaisen Yhtiömiehen tulee huolehtia Rahaston juoksevasta hallinnoinnista tämän Sopimuksen määräysten mukaisesti ja omistaa sen verran aikaa ja resursseja Rahaston asioiden hoitoon, kuin voidaan kohtuudella edellyttää.

Osapuolet toteavat nimenomaisesti, että Vastuunalaisella Yhtiömiehellä on oikeus ja velvollisuus, kohdan 11.3 rajoitukset huomioiden, ryhtyä kaikkiin sellaisiin toimiin Rahaston puolesta, jotka se katsoo tarpeellisiksi Rahaston Sijoitusstrategian mahdollisimman tarkoituksenmukaiseksi toteuttamiseksi, mukaan lukien muun muassa seuraavat toimet:

- 1) Sijoitusstrategiaan sopivien sijoituskohteiden etsintä;
- 2) Sijoituskohteiden valinta ja analysointi;
- 3) Sijoitusesitysten laadinta ja sijoituspäätösten tekeminen;
- 4) Sijoituksen tekemiseen liittyvien käytännön toimenpiteiden hoitaminen, kuten sijoitusneuvottelujen käyminen Kohdeyritysten kanssa ja sopimusten laadinta;
- 5) Rahaston tekemien Sijoitusten kehittäminen, seuranta ja valvonta;
- 6) Kohdeyritysten kehittäminen osallistumalla tarvittaessa Kohdeyrityksen hallitustyöskentelyyn sekä muuhun päätöksentekoon ja suunnitteluun;

- 7) Irtautumisiin liittyvien toimenpiteiden hoitaminen Sijoituksen osalta;
- 8) Rahaston pääomasijoitustoimintaan liittyvä markkinointi- ja suhdetoiminta;
- 9) Rahaston Yhtiömiesten kokouksien sekä Sijoittajaneuvoston kokouksien kokousjärjestelyt ja pöytäkirjojen laadinta;
- 10) Rahaston talouteen ja hallintoon liittyvät tehtävät kuten kirjanpito, maksuliikenne, budjetointi, tilinpäätökset, veroilmoitukset ja muut viranomaisille tehtävät ilmoitukset;
- 11) Rahastoa ja sen toimintaa sekä Kohdeyrityksiä koskeva raportointi;
- 12) Sijoittajaneuvoston koolle kutsuminen; sekä
- 13) Kaupparekisteri-ilmoitusten tekeminen Rahaston Pääomapalautusten ja Pääomapanosten raukeamisen johdosta.

Vastuunalaisen Yhtiömiehen tulee ehdottaa Sijoitusstrategian muutosta, mikäli vähintään 60 prosenttia Julkisten Sijoittajien Sijoitussitoumusten sekä 60 prosenttia Yksityisten Sijoittajien Sijoitussitoumusten määrästä edustavat Sijoittajat sitä vaativat.

Vastuunalaisella Yhtiömiehellä on oikeus delegoida tämän Sopimuksen mukaiset oikeutensa kolmannelle ainoastaan Määräenemmistöpäätöksellä annetulla suostumuksella. Tällainen delegointi ei kuitenkaan koskaan vapauta Vastuunalaista Yhtiömiestä tämän Sopimuksen mukaisista vastuistaan Rahastoa ja Sijoittajia kohtaan.

Osana Rahaston hallinnointia Vastuunalainen Yhtiömiestä on sitoutunut noudattamaan liitteen 11.1 mukaisesti vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä ottamaan liitteessä kuvatut periaatteet huomioon kaikessa sijoitustoiminnassaan.

11.2 Yhtiökokous

Vastuunalaisen Yhtiömiehen tulee kutsua Rahaston varsinainen yhtiökokous koolle pidettäväksi viimeistään kuuden kuukauden kuluessa kunkin tilikauden päättymisestä. Kokouskutsu tulee toimittaa vähintään kymmenen (10) arkipäivää ennen kokousta. Yhtiökokouksessa käsitellään seuraavat asiat:

- (a) viimeksi päättyneeltä tilikaudelta laaditun tilinpäätöksen esittely;
- (b) sijoitusten tilanteen ja arvostuksen esittely;
- (c) kuluvan tilikauden sijoitusstrategian esittely; sekä
- (d) muut Vastuunalaisen Yhtiömiehen tai Sijoittajan yhtiökokouksen käsiteltäväksi saattamat asiat.

Mikäli Sijoittaja haluaa saattaa jonkin asian yhtiökokouksen käsiteltäväksi, tulee sen ilmoittaa siitä Vastuunalaiselle Yhtiömiehelle vähintään viisitoista (15) arkipäivää ennen kokousta.

Vastuunalaisella Yhtiömiehellä ja Sijoittajalla on lisäksi oikeus kutsua ylimääräinen yhtiökokous koolle omasta aloitteestaan enintään neljäkymmentä (40) arkipäivää ja vähintään kymmenen (10) arkipäivää ennen aiottua ylimääräistä kokousta.

Ellei muuta ole nimenomaisesti tässä Sopimuksessa määrätty, Rahaston yhtiökokouksissa voidaan tehdä päätös yksinkertaisella enemmistöllä annetuista äänistä niin, että päätökseksi tulee se vaihtoehto, jota ovat kannattaneet Sijoittajat, jotka edustavat vähintään puolta Sijoitussitoumusten kokonaismäärästä.

Mikäli Sijoittaja on laiminlyönyt noudattaa Pääomapanosta koskevan Kutsun, kyseisen Sijoittajan nimeämällä jäsenellä ei ole äänioikeutta yhtiökokouksissa, ennen kuin laiminlyönti on korjattu tämän Sopimuksen määräysten mukaisesti.

11.3 Sijoittajaneuvosto

Rahastolla on Sijoittajaneuvosto, johon kuuluu vähintään seitsemän jäsentä. Sijoittajaneuvoston jäseniä ja henkilökohtaisia varajäseniä ovat Osapuolet oikeutettuja nimeämään seuraavasti:

- (a) Vastuunalainen Yhtiömies on oikeutettu nimeämään yhden jäsenen;
- (b) Julkiset Sijoittajat ovat kukin halutessaan oikeutettuja nimeämään yhden jäsenen kuitenkin siten, että Julkisten Sijoittajien nimeämien jäsenten määrä on enintään kolme; sekä
- (c) kaikki Yksityiset Sijoittajat ovat yhdessä oikeutettuja nimeämään yhteensä kolme jäsentä varajäsenineen siten, että kaikki jäsenet koostuvat eri Sijoittajista tai heidän edustajistaan.

Elleivät Sijoittajat pääse yhteisymmärrykseen Sijoittajaneuvoston jäsenten tai varajäsenten valinnasta, suorittavat ne kunkin yllä mainitun kohdan mukaisten jäsenten valintaan oikeutettujen Sijoittajien kesken vaalin, jossa ne äänestävät Sijoitussitoumustensa euromäärien mukaisilla äänimäärillä. Vaali toimitetaan Rahaston yhtiökokouksessa.

ELY-keskuksen edustajalla on oikeus olla läsnä Sijoittajaneuvoston kokouksissa. Vastuunalaisen Yhtiömiehen tulee toimittaa Sijoittajaneuvoston kokouskutsu tiedoksi myös ELY-keskukselle.

Sijoittajaneuvoston jäsenet valitsevat keskuudestaan puheenjohtajan sekä varapuheenjohtajan. Osapuolet voivat vaihtaa nimittämänsä Sijoittajaneuvoston jäsenen ilmoittamalla siitä Vastuunalaiselle Yhtiömiehelle sekä Sijoittajaneuvoston puheenjohtajalle. Sijoittajaneuvoston ensimmäinen kokoonpano ilmenee liitteestä 11.3.

Mikäli Sijoittaja on laiminlyönyt noudattaa Pääomapanosta koskevan Kutsun, kyseisen Sijoittajan nimeämällä jäsenellä ei ole äänioikeutta Sijoittajaneuvoston kokouksissa ennen kuin laiminlyönti on korjattu tämän Sopimuksen määräysten mukaisesti. Ellei laiminlyöntiä ole korjattu kohdassa 3.3 asetetussa määräajassa, kyseisen Sijoittajan nimeämä jäsen sekä varajäsen katsotaan erotetuksi Sijoittajaneuvostosta, eikä Sijoittajalla ole enää oikeutta nimittää korvaavia jäseniä Sijoittajaneuvostoon.

Sijoittajaneuvoston tehtäviä ovat:

- (a) Sijoitusstrategian toteutumisen seuranta sekä Vastuunalaisen Yhtiömiehen siihen ehdottamien muutosten hyväksyminen;
- (b) Rahaston toimikauden jatkaminen kohdan 9.5 mukaisesti;

- (c) Rahaston Sijoituskauden jatkamista koskevan päätöksen tekeminen;
- (d) Lopullisen Sulkeminen aikaistamista koskevan päätöksen tekeminen;
- (e) Asian käsittely sekä mahdollisen Sijoittajaneuvostolta edellytettävän suostumuk-
sen antaminen tai antamatta jättäminen kohdan 5.3 mukaiseen syndikointiin tai
kanssasijoitukseen sekä Rahaston kannan esittäminen kohdan 14.2 mukaisissa
tilanteissa;
- (f) Rahaston edustaminen intressiristiriitatilanteissa;
- (g) Päätöksenteko varojen jaosta In Natura kohdan 9.6 mukaisesti; ja
- (h) Rahaston edustaminen kohdan 9.7 mukaisissa tilanteissa sekä .

Vastuunalainen Yhtiömies on velvollinen tuomaan tietämänsä intressiristiriitatilanteet Sijoittajaneuvoston tietoon ja ratkaistavaksi.

Sijoittajaneuvosto kokoontuu Vastuunalaisen Yhtiömiehen tai Sijoittajaneuvoston puheenjohtajan kutsusta tai mikäli vähintään kolme eri Sijoittajaa, jotka edustavat vähintään 1/3 Sijoitussitoumuksista, niin vaativat. Sijoittajaneuvoston kokous on päätösvaltainen, kun vähintään puheenjohtaja tai varapuheenjohtaja sekä yksi muu jäsen on paikalla.

Kullakin Sijoittajaneuvoston jäsenellä on Sijoittajaneuvostossa yksi ääni. Sijoittajaneuvoston päätökset tehdään Sijoitusneuvoston kokouksessa läsnä olevien jäsenten enemmistöllä siten, että vähintään yhden Julkisen Sijoittajan sekä Yksityisen Sijoittajan nimeämän edustajan tulee kannattaa päätöstä. Äänten mennessä tasan ja muiden edellytysten täytyessä puheenjohtajan ääni ratkaisee.

12. KORVAUSVASTUU

- a) Vastuunalainen Yhtiömies, sen osakkeenomistajat taikka työntekijät ja toimihenkilöt eivät vastaa Rahastolle tämän Sopimuksen mukaisista toimista aiheutuneista vahingoista. Rahasto on velvollinen korvaamaan kullekin edellä mainituista tahoista täysimääräisesti sen vahingon ja ne kustannukset (mukaan lukien lainopillisten neuvonantajien palkkiot), jotka aiheutuvat sanottuja tahoja vastaan esitetystä väitteistä taikka heitä vastaan nostetuista kanteista perustuen heidän toimintaansa (i) Vastuunalaisena Yhtiömiehenä tai Vastuunalaisen Yhtiömiehen palveluksessa, (ii) Rahaston nimeämänä edustajana tai hallituksen jäsenenä Kohdeyhtiössä taikka (iii) jäsenyyteen Sijoittajaneuvostossa. Oikeutta korvaukseen ei kuitenkaan ole, mikäli väite on tehty tai kanne on nostettu siksi, että kyseinen taho on toiminut tahallisesti taikka törkeästä huolimattomuudesta olennaisesti tämän Sopimuksen määräysten tai pakottavan lainsäädännön vastaisesti. Ensimmäisistä korvauksista maksetaan yllä mainituille tahoille otettavista vastuuvakuutuksista. Vastuunalaisen Yhtiömiehen on huolehdittava vastuuvakuutusten ottamisesta.
- b) Vastuunalainen Yhtiömies ei vastaa Rahastolle taikka Sijoittajille edustajansa huolimattomuudesta tai vilpillisestä mielestä edellyttäen, että kyseinen edustaja on valittu ja hänen toimintaansa on valvottu huolellisesti.

- c) Edellyttäen, että koko Kokonaispääomaa vastaava määrä Pääomapanoksia on Kutsuttu maksettavaksi, Vastuunalaisella Yhtiömiehellä on oikeus, jäljempänä kohdassa 12d) mainituin rajoituksin, vaatia Sijoittajilta ja Vastuunalaiselta Yhtiömiehellä näiden Sijoitussitoumusten suhteessa maksettavaksi heille kohtien 6.1 ja 7.1 mukaisesti jaetuista Tuloista määrän, joka on tarpeen Rahaston kohdassa 12a) mainittujen korvausvastuiden kattamiseksi. Mainittu määrä vähentää kullekin Sijoittajalle viimeksi kohtien 6.1 ja 7.1 mukaisesti jaettujen Tulojen määrää siten, että Rahaston kokonaisuudessaan jakamien Tulojen määrä vastaa, vähennettynä tämän kohdan 12c) mukaisesti maksettavalla määrällä, kohdan 6.1 mukaista jakoa.

Yllä kohdassa 12c) mainittua määrää koskevat seuraavat rajoitukset:

- (i) Irtautumisesta aiheutuvien vastuiden osalta Sijoittajilta yhteensä, ei voida pyytää maksettavaksi Irtautumisen kohteena olevan Sijoituksen perusteella Sijoittajille maksettua Tuloa korkeampaa määrää; ja
- (ii) määrä ei voi missään tapauksessa ylittää Sijoittajan Sijoitussitoumuksen määrää.
- d) Sijoittajaneuvoston jäsenillä ei ole velvollisuutta korvata Rahaston taikka Sijoittajan kärsimää tappiota, joka liittyy heidän toimintaansa Sijoittajaneuvoston jäsenenä. Kukin Sijoittajaneuvoston jäsenistä on lisäksi oikeutettu saamaan Rahaston varoista täysimääräisen korvauksen siitä vahingosta ja niistä kustannuksista (mukaan lukien lainopillisten neuvonantajien palkkiot), jotka aiheutuvat heitä vastaan esitetyistä väitteistä taikka heitä vastaan nostetuista kanteista perustuen heidän jäsenyyteensä Sijoittajaneuvostossa.
- e) Poiketen siitä mitä edellä tässä kohdassa 12 on sovittu, Vastuunalainen Yhtiömies on velvoitettu korvaamaan Rahastolle tai Sijoittajalle lakia tai tätä Sopimusta törkeällä huolimattomuudella tai tahallisesti rikkomalla aiheuttamansa vahingon.

13. VALTIONTUKEA KOSKEVAT MÄÄRÄYKSET

Vastuunalainen Yhtiömies vakuuttaa ja vastaa siitä, että se noudattaa parhaan kykynsä mukaisesti Valtiontukisäännöstöä tämän Sopimuksen voimassaoloaikana. Vastuunalainen Yhtiömies vastaa siitä, että se hankkii parhaan kykynsä mukaisesti Kohdeyhtiöiltä asianmukaiset selvitykset varmistuakseen siitä, että Kohdeyhtiö on Valtiontukisäännösten edellyttämällä tavalla tukikelpoinen.

Mikäli Vastuunalainen Yhtiömies havaitsee, että kohdeyhtiöön tehtävä sijoitus ei täyttäisi Valtiontukisäännösten edellytyksiä, sen tulee pidättäytyä tekemästä sijoitusta kohdeyhtiöön.

Mikäli Vastuunalainen Yhtiömies havaitsee Kohdeyhtiöön tehdyn sijoituksen jälkeen, että Kohdeyhtiö ei ollut sijoitusta tehtäessä tukikelpoinen, tulee Vastuunalaisen Yhtiömiehen ilmoittaa tästä Sijoittajille sekä ELY-keskukselle ja pyrkiä irtautumaan Kohdeyhtiöön tehdystä sijoituksesta ilman aiheetonta viivästystä.

Selvyyden vuoksi todetaan, että Vastuunalainen Yhtiömies ei vastaa siitä, että Kohdeyhtiö on ennen sijoituksen tekemistä tai muuttuu sijoituksen toteutumisen jälkeen tukikelvottomaksi muusta kuin Vastuunalaisesta Yhtiömiehestä johtuvasta syystä taikka siitä, että Vastuunalaiselle Yhtiömiehelle ei ole annettu olennaisia tätä koskevia tietoja.

14. YLEISIÄ MÄÄRÄYKSIÄ

14.1 Sijoitustarkoitus

Kukin Sijoittajista vakuuttaa tämän Sopimuksen allekirjoituksin Vastuunalaiselle Yhtiömiehelle, Rahastolle sekä muille Sijoittajille päättäneensä Sijoittaa Rahastoon arviotuaan huolellisesti Rahastoon liittyvät, monia muita sijoitusmuotoja korkeammat, riskit.

14.2 Intressitahojen sijoitustoiminta

Intressitahot eivät ole oikeutettuja tekemään sijoituksia missään muodossa (mukaan lukien mm. optio-oikeuksien merkitseminen) Kohdeyhtiöihin taikka potentiaalisiin Kohdeyhtiöihin, huomioiden kuitenkin kohdassa 5.3 todetun, ilman Sijoittajaneuvoston etukäteen antamaa suostumusta.

Selvyyden vuoksi todetaan, että tämän kohdan mukainen intressitahoa koskeva kieltö ei estä Vastuunalaista Yhtiömiestä hallinnoimasta muuta rahastoa Sijoituskauden päätymisen jälkeen eikä se myöskään estä Vastuunalaisen Yhtiömiehen Intressitahoja tekemästä sijoituksia sellaisiin kohdeyhtiöihin, jotka eivät kuulu Rahaston sijoitusstrategiaan tai intressiin. Vastuunalaisen Yhtiömiehen tulee kuitenkin kaikessa sijoitustoiminnassa asettaa Rahaston etu intressitahon edun edelle.

14.3 Laki avoimesta yhtiöstä ja kommandiittiyhtiöstä

Rahasto on Henkilöyhtiölain mukainen kommandiittiyhtiö ja se tullaan rekisteröimään Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin. Vastuunalaisen Yhtiömiehen tulee huolehtia siitä, että kaikki Yhtiösopimukseen sekä Rahaston oikeudelliseen rakenteeseen tehtävät muutokset rekisteröidään ilman aiheetonta viivytystä kaupparekisteriin. Sijoittajat sitoutuvat puolestaan allekirjoittamaan kaikki tarvittavat asiakirjat sellaisten muutosten rekisteröimiseksi, mukaan lukien asianmukaisilta osin uusittu Yhtiösopimus.

14.4 Salassapito

Kukin Osapuoli sitoutuu pitämään salassa kaiken sellaisen jäljempänä määritellyn luottamuksellisen tiedon, sen mukaan kuin jäljempänä tässä kohdassa 14.4 tarkemmin todetaan, minkä Osapuoli on millä tavalla tahansa saanut ennen tämän Sopimuksen voimaantuloa tai sen jälkeen, sekä olemaan ilman toisten Osapuolten etukäteen antamaa kirjallista lupaa millään tavalla tai missään muodossa tai yhteydessä paljastamatta tai luovuttamatta sitä kolmannelle taikka olemaan käyttämättä sitä hyväkseen muutoin kuin tämän Sopimuksen tarkoituksiin tai muutoin kuin mitä tässä Sopimuksessa on todettu.

Tässä kohdassa tarkoitettu luottamuksellinen tieto käsittää kaiken sellaisen tiedon, joka on Rahaston, Sijoittajien, Vastuunalaisen Yhtiömiehen, Vastuunalaisen Yhtiömiehen osakkeenomistajien tai Kohdeyritysten liike- tai ammattisalaisuusiksi luettavaa tietoa tai muutoin sellaista tietoa, joka on kohtuudella ymmärrettävä luottamukselliseksi ja siten salassa pidettäväksi.

Edellä esitetystä huolimatta Sijoittaja on oikeutettu julkaisemaan tilinpäätöksessään seuraavat tiedot:

- a) Rahaston nimi ja perustamisajankohta;
- b) Sijoittajan status Rahaston Sijoittajana;
- c) Sijoitussitoumusten ja Sitoutuneen Pääoman kokonaismäärät;
- d) Sijoittajan Sijoitussitoumuksen sekä Pääomapanosten kokonaismäärät;
- e) Rahaston maksamat Tulot Sijoittajalle;
- f) Sijoitussitoumuksen hankintameno; ja
- g) Sijoitussitoumuksen markkina-arvo, ei kuitenkaan erikseen vaan osana Sijoittajan kaikkien pääomarahastosijoitusten markkina-arvoa.

Edelleen Sijoittaja on oikeutettu ilmaisemaan luottamuksellista tietoa tuomioistui-
melle, viranomaiselle tai arvopaperimarkkinavalvojalle, mikäli tiedon luovuttaminen
perustuu Sijoittajaa sitovaan lain säädökseen tai sen perusteella annettuun alem-
manasteiseen säännökseen.

Edellyttäen, että luottamuksellisen tiedon vastaanottaja on kirjallisesti sitoutunut tiedon
salassapitoon, Sijoittaja on oikeutettu luovuttamaan tietoa Rahastosta vilpittömässä
mielessä olevalle kolmannelle osapuolelle, joka harkitsee Sijoittajan osuuden tai sen
osan hankkimista Rahastosta, sekä sellaiselle Sijoittajan omistajataholle, joka omistaa
vähintään 80 % Sijoittajan osakkeista ja/tai äänivallasta.

Vastuunalainen Yhtiömies on oikeutettu luovuttamaan ELY-keskukselle kohdassa 10.3
tarkoitettuja tietoja ilman erillistä salassapitositoutumusta.

Tämän kohdan mukainen salassapitovelvoite on voimassa tämän Sopimuksen voimas-
saoloajan sekä kolme (3) vuotta Sopimuksen päättymisestä lukien.

14.5 Tulkintajärjestys

Mikäli tämä Sopimus ja sen liitteet ovat toistensa kanssa ristiriidassa, sovelletaan en-
sisijaisesti tämän Sopimuksen määräyksiä.

14.6 Sopimuksen muuttaminen

Tätä Sopimusta voidaan muuttaa kokonaan tai osittain Sijoittajien Määräenemmistö-
päätöksellä ja Vastuunalaisen Yhtiömiehen suostumuksella. Sellaista muutosta ei kui-
tenkaan voida tehdä, mikä muuttaisi tätä kohtaa 14.6, lisäksi Sijoittajien velvollisuutta
suorittaa varoja Rahastolle yli kunkin Sijoittajan Sijoitussitoumuksen määrän tai mikä
muutoin kohtuuttomasti heikentäisi Sijoittajien tai Vastuunalaisen Yhtiömiehen ase-
maa ja oikeuksia, ilman niiden Osapuolien suostumusta, joiden asemaa tai oikeuksia
muutos heikentäisi.

14.7 Ilmoitukset

Tässä Sopimuksessa tarkoitetut ilmoitukset ja tiedonannot tulee tehdä kirjallisesti ja
toimittaa asianomaisille Osapuolille joko sähköpostilla, jonka vastaanottaja kuittaa
saaduksi, **Liitteessä A** mainittuihin osoitteisiin tai sellaiseen muuhun osoitteeseen,
jonka kyseinen Osapuoli on ilmoittanut kirjallisesti Vastuunalaiselle Yhtiömiehelle.

Sähköpostitse toimitetun ilmoituksen katsotaan saapuneen perille, kun vastaanottaja on kuitannut sen saaduksi, ja postitse lähetetyn ilmoituksen katsotaan saapuneen perille seitsemän (7) päivän kuluttua ilmoituksen lähettämisestä.

14.8 Lisäkirjelmät ("Side Letter -sopimukset")

Vastuunalainen Yhtiömies ei ole oikeutettu sopimaan Sijoittajan ja/tai Sijoittajien kanssa muutoksista ja lisäyksistä tähän Sopimukseen ja Yhtiösopimukseen lisäkirjelmillä ("Side Letter-sopimuksella") ilman muiden Sijoittajien suostumusta.

14.9 Arvonlisävero

Mikäli Vastuunalainen Yhtiömies on tai olisi velvollinen maksamaan arvonlisä- tai vastaavaa veroa Rahastolle tuottamistaan hallinnointipalveluista, Vastuunalaisella Yhtiömiehellä on oikeus saada tällaisten verojen määrää vastaava korvaus Rahaston varoista. Vastuunalaisen Yhtiömiehen tulee huolehtia siitä, että Rahasto ja Vastuunalainen Yhtiömies on rekisteröity kuuluviksi samaan arvonlisäverolain (1501/1993) 13a§:ssä tarkoitettuun verovelvollisuusryhmään.

14.10 Sovellettava laki ja riidanratkaisu

Tähän Sopimukseen sovelletaan Suomen lakia.

Tästä Sopimuksesta aiheutuvat Osapuolten väliset riidat ja erimielisyydet pyritään ratkaisemaan ensi sijassa neuvottelemalla. Neuvotteluteitse tehty sovinto vahvistetaan kyseisten Osapuolten kesken kirjallisesti. Mikäli Osapuolet eivät edellä todetulla tavalla pääse yksimielisyyteen kohtuullisessa ajassa, tästä Sopimuksesta aiheutuvat riidat ratkaistaan välimiesmenettelyssä Keskuskauppakamarin välimieslautakunnan sääntöjen mukaisesti. Välimiesoikeus on yksijäseninen. Välimiesmenettelyn paikka on Kuopio. Välitystuomio on lopullinen ja Osapuolia sitova.

14.11 Sopimuskappaleet

Tämä Sopimus on tehty [●] alkuperäisenä kappaleena. Kukin Sopimuksen Osapuoli sitoutuu noudattamaan Sopimuksen määräyksiä allekirjoittamalla erillisen allekirjoitussivun.

ALLEKIRJOITUS (1/[•])

[paikka]lla [•].[•]kuuta 2020

[osapuoli]

[nimi, asema]

YHTIÖSOPIMUS

NORTH SAVO STARTUP FUND KY

1. OSAPUOLET

1.1 Vastuunalainen yhtiömies

Nostetta Ventures Oy, y-tunnus 3019332-5

1.2 Äänettömät yhtiömiehet

Äänetön yhtiömies	Y-tunnus
Kuopion kaupunki	0171450-7
Varkauden kaupunki	0173416-1
Iisalmen kaupunki	9086071-6

2. YHTIÖN PERUSTAMINEN JA NIMI

Vastuunalainen yhtiömies ja äänettömät yhtiömiehet ovat [●] perustaneet kommandiittiyhtiön, jonka nimi on North Savo Startup Fund Ky, ja hyväksyneet yhtiölle tämän yhtiösopimuksen.

3. YHTIÖN TOIMIALA

Yhtiö toimialana on pääomasijoitustoiminta.

4. KOTIPAikka

Yhtiön kotipaikka on Kuopio.

5. YHTIÖMIESTEN YHTIÖPANOKSET

5.1 Vastuunalaisen yhtiömiehen yhtiöpanos

Vastuunalainen yhtiömies maksaa yhtiölle 400.000 euron yhtiöpanoksen.

5.2 Äänettömien yhtiömiesten yhtiöpanos

Äänettömät yhtiömiehet sitoutuvat maksamaan yhtiölle alla olevan taulukon mukaiset yhtiöpanokset.

Ääneton yhtiömies	Yhtiöpanos (euroa)
Kuopion kaupunki	1.200.000,00
Kuopion kaupunki (Avustuksen osuus)	4.900.000,00
Varkauden kaupunki	500.000,00
Iisalmen kaupunki	500.000,00
Yhteensä	

5.3 Yhtiön enimmäispääoma

Yhtiön enimmäispääoma on viisitoista miljoonaa (15.000.000) euroa.

5.4 Yhtiöpanosten muuttaminen

Vastuunalainen yhtiömies voi kaikkien yhtiömiesten puolesta muuttaa yhtiösopimuksen tätä kohtaa 5 yhtiöpanosten alentamiseksi tai nostamiseksi sekä ilmoittaa panosten mahdollisen alentamisen tai nostamisen rekisteröitäväksi kaupparekisteriin.

6. VOITONJAKO

Voitonjako yhtiömiesten välillä määräytyy siten, että ensimmäisessä vaiheessa 60 % jaettavista voitoista maksetaan rahastoon sijoittaneille yhtiömiehille maksettujen pääomapanosten palautuksena pääomapanosten suhteessa niin kauan, että kullekin rahastoon sijoittaneelle yhtiömiehelle on palautettu täysimääräisesti heidän pääomapanoksensa. Kuopion kaupungin pääomapanokseen ei kuitenkaan katsota sisältyvän sitä osuutta pääomapanoksesta, joka vastaa Kuopion kaupungin saaman ELY-keskuksen avustuksen kokonaismäärää. 40 % jaettavista voitoista maksetaan Kuopion kaupungille avustuksen palautuksena.

Toisessa vaiheessa, yllä olevien voittojen ylittävä osa maksetaan Kuopion kaupungille avustuksen palautuksena niin kauan, että Kuopion kaupungille on palautettu avustuksen osuutta vastaava määrä kokonaisuudessaan.

Kolmannessa vaiheessa yllä olevien voittojen ylittävää osaa voitonjaosta maksetaan kaikille rahastoon sijoittaneille yhtiömiehille pääomapanostensa suhteessa niin kauan, että

- (i) Kaikki muut kuin kuntamuotoiset yhtiömiehet ovat saaneet kullekin pääomapanoksen erälle maksamisesta palauttamiseen saakka tuoton, jonka määrä vastaa kuuden (6) prosentin vuotuista tuottoa sisäisen korkokannan mukaisella menetelmällä (IRR) laskettuna; ja
- (ii) Kuntamuotoiset yhtiömiehet ovat saaneet kullekin pääomapanoksen erälle maksamisesta palauttamiseen saakka tuoton, jonka määrä vastaa kolmen (3) prosentin vuotuista tuottoa sisäisen korkokannan mukaisella menetelmällä (IRR) laskettuna. Kuopion kaupungin pääomapanokseen ei kuitenkaan katsota sisältyvän ELY-keskuksen avustuksen osuutta. Tälle avustuksen osuudelle ei kerry korkoa eikä avustuksen suhteellista osuutta huomioida yhtiömiesten pääomapanoksissa. Kuopion kaupungin Pääomapanokseen ei tämän kohdan mukaisessa Tulojen jaossa katsota sisältyvän Avustuksen osuutta.

Neljännessä vaiheessa yllä olevien kohtien voitonjaon ylittävistä voitoista Vastuunalaiselle Yhtiömiehelle kaksikymmentä (20) prosenttia ja muille yhtiömiehille kahdeksankymmentä (80) prosenttia heidän pääomapanostensa suhteessa. Kuopion kaupungin pääomapanokseen ei tämän kohdan mukaisessa jaossa katsota sisältyvän avustuksen osuutta.

7. YHTIÖN TOIMINIMEN KIRJOITTAMINEN

Yhtiön toiminimen kirjoittaa vastuunalainen yhtiömies yksin. Prokuroiden antamisesta päättää vastuunalainen yhtiömies.

8. TILINTARKASTUS

Yhtiöllä on yksi tilintarkastaja, jonka tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö.

Tilintarkastajan valitsee vastuunalainen yhtiömies. Tilintarkastaja valitaan tehtävänsä toistaiseksi.

Rahaston ensimmäinen tilintarkastaja on PriceWaterhouseCoopers Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan Selina Kallinen.

9. TILIKAUSI

Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi. Yhtiön ensimmäinen tilikausi päättyy 31.12.2020.

10. YHTIÖN TOIMIKAUSI

Yhtiön toimikausi päättyy kymmenen (10) vuoden päästä tämän yhtiösopimuksen allekirjoittamisesta. Vastuunalaisen yhtiömiehen suostumuksella yhtiön toimikautta voidaan jatkaa enintään neljällä (4) vuodella, yksi vuosi kerrallaan.

11. YHTIÖOSUUDEN LUOVUTTAMINEN

Vastuunalaisella yhtiömiehellä ei ole oikeutta luovuttaa vastuunalaisen yhtiömiehen osuuttaan ilman kaikkien yhtiömiesten suostumusta.

Äänettömällä yhtiömiehellä on oikeus luovuttaa yhtiöosuutensa tai osa siitä kolmansille ainoastaan vastuunalaisen yhtiömiehen suostumuksella.

12. VOITONJAKOA KOSKEVA RAJOITUS

Vastuunalaisella yhtiömiehellä ei ole oikeutta saada vastuunalaiselle yhtiömiehelle avoimesta yhtiöstä ja kommandiittiyhtiöstä annetun lain 7 luvun 4 §:n nojalla maksettavaa voittoa, ellei kaikkien yhtiömiesten välisessä sopimuksessa äänettömille yhtiömiehille maksettavaksi sovittuja voitto-osuuksia ole ensin maksettu äänettömille yhtiömiehille. Vastuunalainen yhtiömies on velvollinen korvaamaan äänettömälle yhtiömiehelle tämän kohdan vastaisesti jaetun voiton yhtiölle täysimääräisesti.

13. YHTIÖSOPIMUKSEN VOIMAANTULO JA VOIMASSAOLO

Tämä yhtiösopimus tulee voimaan alla mainittuna allekirjoittamispäivänä.

Tämän yhtiösopimuksen voimassaolo päättyy, kun yhtiön purkautuminen on merkitty kaupparekisteriin. Yhtiösopimusta ei voi irtisanoa ennen yhtiön toimikauden päättymistä muutoin kuin kaikkien yhtiömiesten yksimielisellä päätöksellä.

14. ALLEKIRJOITUS, SOPIMUSKAPPALEET JA UUSIEN YHTIÖMIESTEN LIITTYMINEN

Tätä yhtiösopimusta on tehty [•] ([•]) samasanaista kappaletta, yksi vastuunalaiselle yhtiömiehelle, yksi yhtiölle, yksi kullekin äänettömälle yhtiömiehelle ja yksi viranomaisia varten. Kukin osapuoli hyväksyy tämän sopimuksen ja liittyy siihen allekirjoittamalla omat erilliset allekirjoitussivunsa. Tähän yhtiösopimukseen myöhemmin liittyvät äänettömät yhtiömiehet liittyvät sopimukseen allekirjoittamalla ainakin yhtiön sopimuskappaleen.

Kuopiossa [•],[•]kuuta 2020

North Savo Startup Fund Ky

North Savo Startup Fund Ky / Yhtiösopimus

ALLEKIRJOITUS

Tätä yhtiösopimusta on tehty [●] ([●]) samasanaista kappaletta, yksi vastuunalaiselle yhtiömiehelle, yksi yhtiölle, yksi kullekin äänettömälle yhtiömiehelle ja yksi viranomaisia varten. Kukaan osapuoli hyväksyy tämän sopimuksen ja liittyy siihen allekirjoittamalla omat erilliset allekirjoitussivunsa. Tähän yhtiösopimukseen myöhemmin liittyvät äänettömät yhtiömiehet liittyvät sopimukseen allekirjoittamalla ainakin yhtiön sopimuskappaleen.

KUOPION KAUPUNKI

North Savo Startup Fund Ky / Yhtiösopimus

ALLEKIRJOITUS

Tätä yhtiösopimusta on tehty [●] ([●]) samasanaista kappaletta, yksi vastuunalaiselle yhtiömiehelle, yksi yhtiölle, yksi kullekin äänettömälle yhtiömiehelle ja yksi viranomaisia varten. Kukin osapuoli hyväksyy tämän sopimuksen ja liittyy siihen allekirjoittamalla omat erilliset allekirjoitussivunsa. Tähän yhtiösopimukseen myöhemmin liittyvät äänettömät yhtiömiehet liittyvät sopimukseen allekirjoittamalla ainakin yhtiön sopimuskappaleen.

[sijoittaja]

LIITTYMISSOPIMUS

TÄMÄ LIITTYMISSOPIMUS ("Liittymissopimus") on tehty [pvm] seuraavien sopijapuolien välillä:

- 1) [Uuden Sijoittajan nimi] ("**Uusi Sijoittaja**"); ja
- 2) Kaikki **North Savo Startup Fund Ky**:tä ("**Rahasto**") koskevan ja [•] tehdyn osakkuus- ja hallintosisopimuksen ("**Osakassopimus**") osapuolet Nostetta Ventures Oy:n edustamana.

"**Sopijapuolilla**" tarkoitetaan jäljempänä sekä kohdissa 1) että 2) mainittuja tahoja.

JOHDANTO

- A. Uudelle Sijoittajalle on tarjottu mahdollisuus sijoittaa Rahastoon Osakassopimuksen kohdan 2.3 perusteella;
- B. Uusi Sijoittaja sitoutuu tällä Liittymissopimuksella Osakassopimuksen ehtoihin ennen varojen suorittamista Rahastolle; ja
- C. Kaikki Osakassopimuksen Osapuolet hyväksyvät, että Uudesta Sijoittajasta tulee tämän Liittymissopimuksen allekirjoituksin Osakassopimuksen Osapuoli ja Uusi Sijoittaja katsotaan Osakassopimuksen tarkoittamaksi Rahaston Uudeksi Sijoittajaksi.

1. MÄÄRITELMÄT

Osakassopimuksessa määritellyillä käsitteillä on sama merkitys myös tässä Liittymissopimuksessa, ellei muuta ole nimenomaisesti määrätty.

2. SITOUMUS

Uusi Sijoittaja on tämän Liittymissopimuksen allekirjoituksin oikeutettu kaikkiin tämän Liittymissopimuksen ja Osakassopimuksen mukaisiin Uudelle Sijoittajalle kuuluviin oikeuksiin ja velvollinen suorittamaan kaikki Uudelle Sijoittajalle kuuluvat tämän Liittymissopimuksen ja Osakassopimuksen mukaiset velvollisuudet.

3. SIJOITUSSITOUMUS

Uuden Sijoittajan Sijoitussitoumus on [määrä] euroa. Osakassopimuksen Liitettä 2.1 päivitetään Uuden Sijoittajan Sijoitussitoumuksen osalta.

4. YLEISIÄ MÄÄRÄYKSIÄ

Sopijapuolet sopivat täten, että Osakassopimuksen kohtia 14.4 Salassapito sekä 14.10 Sovellettava laki ja riidanratkaisu sovelletaan myös tähän Liittymissopimukseen.

Tästä Liittymissopimuksesta on tehty yksi (1) alkuperäinen kappale, joka jää Rahaston hallintaan. Muut tämän Sopijapuolet ovat oikeutettuja saamaan jäljennöksen alkuperäiskappaleesta.

NOSTETTA VENTURES OY

[UUSI SIJOITTAJA]

Osakkuus- ja hallinnointisopimuksen liite 5.1

Sijoitusstrategia, Pohjois-Savon pääomasijoitusrahasto - North Savo Startup Fund**Pääomasijoitusrahaston tarkoitus**

Pääomasijoitusrahaston alkuvaiheen perustajajäsenten Kuopion kaupungin, Varkauden kaupungin ja Iisalmen kaupungin perustaman pääomarahaston (myöh. Rahasto) tarkoitus on tehdä oman pääoman ehtoisia sijoituksia tai oman pääoman ehtoisia lainasijoituksia olemassa oleviin varhaisen kasvunvaiheen yrityksiin, joilla on suuri kasvupotentiaali ja tavoitteena kansainväliset markkinat. Kuopion kaupunki käyttää ELY-keskuksen myöntämän yritysten toimintaympäristön kehittämisavustuksen 4,9 miljoonaa euroa sijoituksena tähän rahastoon. Avustuspäätöksen ehdot ohjaavat hallinnointiyhtiön ja rahaston toimintaa. Vähemmistöpääomasijoituksia (venture capital) voidaan tehdä ainoastaan kasvuyrityksiin alla kohdassa "kohdeyritykset" kuvattulla tavalla.

Rahaston hallinnointiyhtiö osallistuu sijoituksen jälkeen aktiivisesti kohdeyritysten toimintaan sekä niiden arvon kehittämiseen. Pääomarahaston tarkoituksena on kehittää ja tukea yritystoimintaa Itä-Suomessa, erityisesti Pohjois-Savossa. Sijoitukset tehdään ensisijaisesti terveys- ja hyvinvointi, cleantech, ICT-, energia- ja teknologiateollisuuden kasvuyrityksiin pohjautuen Itä-Suomen talusalueen koulutus- ja osaamisaloihin. Enintään 30% sijoitettavasta pääomasta voi kohdistua maakunnan ulkopuolisiin yrityksiin, jotka lisäävät Pohjois-Savon elinvoimaa ja luovat maakuntaan työpaikkoja. Rahastoon voidaan perustamisen jälkeen kutsua myös muita ammattimaisia yksityisiä ja julkisia sijoittajia. Rahaston tavoitteita ovat kohdeyritysten arvonnousun kautta tapahtuva tuoton saaminen, talusalueen elinvoimaisuuden kasvattaminen, uusien yritysten syntyminen sekä yritysten kasvun tukeminen ja myönteinen työpaikkakehitys Itä-Suomessa.

Kohdeyritykset

Rahaston sijoitukset tehdään liiketaloudellisin perustein sellaisiin pieniin ja keskisuuriin yrityksiin (pk-yritys), joilla on uskottava liiketoimintasuunnitelma ja joiden johdolla katsotaan olevan riittävä osaaminen ja uskottavuus markkinoilla menestymiseen. Pk-yrityksellä tarkoitetaan yritystä, joka täyttää mikroyritysten sekä pienten ja keskisuuren yritysten määritelmästä annetussa komission suosituksessa 2003/361/EY olevan pk-yrityksen määritelmän tai kyseisen suosituksen korvaavan vastaavan määritelmän.

Ensisijoitusta tehtäessä yritysten tulee täyttää ryhmäpoikkeusasetuksen artiklan 21 kohdan 5 a) ja b) vaatimukset (EU 651/2014):

Sijoituksia voidaan tehdä yrityksiin, jotka ovat ensimmäisen riskirahoitustoimenpiteen myöntämisaikana julkisesti noteeraamattomia ja jotka täyttävät vähintään yhden seuraavista edellytyksistä:

a) ne eivät ole harjoittaneet toimintaa millään markkinoilla;

b) ne ovat toimineet markkinoilla alle seitsemän vuoden ajan ensimyyinnistä.

Pääomasijoitusrahasto voi tehdä myös jatkosijoituksia yhtiöön, jos sen ensimyyinnistä on kulunut enemmän kuin 7 vuotta seuraavien ehtojen toteutuessa:

Riskirahoitus ei ylitä 7 miljoonaa euroa, alkuperäiseen liiketoimintasuunnitelmaan sisältyi mahdollisuus lisäsijoitukseen, kohdeyritys on koluokaltaan jatkosijoitushetkellä pk-yritys ja yksityisten sijoittajien osuus on rahaston pääomista tai yhdessä rahaston kohdeyritykseen tehdyistä sijoituksista vähintään 60 prosenttia.

Kohdeyritysten tuotto-odotukset

Rahaston sijoituskaudella on tarkoitus tehdä oman pääoman ehtoinen sijoitus 15-20 yritykseen. Kohdeyritysten tuotto-odotukset vastaavat normaalin sijoitustoiminnan tuotto-odotuksia.

Pääomasijoitukset kohdeyrityksiin

Rahastosta tehtävät sijoitukset voivat olla enintään 2 miljoonaa euroa tukikelpoista yritystä kohden. Rahaston omistus yksittäisestä kohdeyrityksestä voi olla korkeintaan 50 prosenttia osakemäärästä tai äänivallasta. Rahoitus voi olla oman pääoman ehtoista sijoitusta tai oman pääoman ehtoista lainasijoitusta. Sijoituskierrosten lukumäärää ei ole rajattu. Sijoituksia ei tehdä kohdeyrityksiin, jotka ovat vaikeudessa tai toimivat kielletyillä toimialoilla (EU 651/2014). Päätökset sijoituksista tekee hallinnointiyhtiö. Sijoituksissa voidaan hyödyntää myös syndikointia.

Riippumattomien yksityisten sijoittajien vähimmäisosuuksien on täyttyvä jokaisessa sijoituksessa ja yksittäisten sijoittajien vähimmäisarvot ovat:

10 prosenttia sellaisille tukikelpoisille yrityksille, jotka eivät ole harjoittaneet toimintaa millään markkinoilla;

40 prosenttia sellaisille tukikelpoisille yrityksille, joiden kaupallisesta ensimyyinnistä on kulunut vähemmän kuin 7 vuotta;

60 prosenttia riskirahoituksesta tukikelpoisiin yrityksiin tarkoitetun seitsenvuotisjakson jälkeen tehtäviin lisäsijoituksiin.

Irtautuminen kohdeyhtiöstä (Exit)

Rahaston tarkoitus on irtautua kohdeyhtiön omistuksesta siinä vaiheessa, kun kohdeyhtiö on saatu riittävälle kasvu-uralle ja sen hallitseman teknologian tai muun osaamisen edelleen kehittäminen vaatii suuremman sijoittajan tai teollisen sijoittajan mukaantuloa. Sijoituksia kohdeyrityksiin tehdään pääsääntöisesti 3-7 vuodeksi. Kunkin irtautumisen jälkeen Rahastolle kertynyt varallisuus jaetaan sijoittajille rahastosopimuksessa määritellyllä tavalla.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet Nostetta Ventures Oy:ssä

Yleistä

Nostetta Ventures Oy uskoo vastuullisen sijoittamisen periaatteiden (ESG, Environmental, Social and Governance) toteuttamisen olevan olennainen osa sen pitkäaikaista ja menestyvää sijoittamista ja siksi Nostetta Ventures Oy on sitoutunut vastuulliseen sijoittamiseen osana omaa sijoitusprosessiaan. Nostetta Ventures Oy huomioi nämä periaatteet kaikessa sijoittamisessaan ottamalla vastuullisuuden huomioon aikaisessa vaiheessa jokaista mahdollista sijoitusprosessia.

Nostetta Ventures Oy huomioi vastuullisen sijoittamisen periaatteet eikä sijoita toimialoihin tai yhtiöihin, joiden voidaan katsoa toimivan rikollisesti, ihmisoikeuksia rikkovalla tavalla tai muuten epäeettisesti. Periaatteet huomioidaan koko sijoituksen ajan myös analyyseissä sekä kohdeyhtiöiden kehittämisessä.

Nostetta Ventures Oy on tutustunut YK:n vastuunalaisen sijoittamisen periaatteisiin (the Principles for Responsible Investment (PRI) instituted by the United Nations (www.unpri.org) ja pyrkii toimimaan niiden mukaisesti kaikessa sijoitustoiminnassaan. Nostetta Ventures Oy antaa kaikille sijoittajille tarvittaessa erikseen kirjallisen sitoumuksen periaatteisiin sitoutumisesta.

Sijoituskohteiden kartoittaminen

Sijoituskohteen riskien ja mahdollisuuksien analysointi kuuluu huolelliseen sijoitusprosessiin. ESG-liitännäiset riskit voivat vaihdella toimiala- ja markkinakohtaisesti ja niihin on kiinnitettävä huomio tapauskohtaisesti. ESG-liitännäiset havainnot kirjataan sijoitusmuistioon ja huomioidaan päätöksenteossa sekä sijoituksen hallinnoinnissa. Tietoja voidaan hankkia oma-aloitteisesti tai pyytämällä tietoja kohdeyritykselle suunnatulla kyselyllä.

Kohdeyhtiöiden hallinnointi

Sijoituksen tekemisen jälkeen ESG-liitännäisten asioiden hallinnointi on osa hallinnointiyhtiön tehtävää. Hallinnointiyhtiö voi tukea kohdeyhtiötä ESG-liitännäisissä asioissa ja uskoo, että vastuullisen sijoittamisen periaatteiden huomiointi kohdeyhtiöissä on myös niiden edun mukaista. Kohdeyhtiöissä voidaan luoda erilaisia governance -malleja tai vastuullisen liiketoiminnan periaatteita esimerkiksi työsuhteiden ehtojen, hyvinvoinnin, syrjinnän ja häirinnän estämisen, monikulttuurisuuden sekä ihmisoikeuksien edistämiseksi.

Hallinnointiyhtiö

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet ovat yksi Nostetta Ventures Oy:n sisäisen kehittämisen tavoitteista ja ne huomioidaan yhtiön hallinnossa vuosittain. Hallituksen tulee arvioida sekä yhtiön että kohdeyhtiön tilannetta ja etenemistä ESG-liitännäisissä asioissa vähintään vuosittain. Myös hallinnoitavana olevan rahaston sijoittajaneuvostolle annetaan vuosittain yleinen selvitys ESG-liitännäisten asioiden huomioinnista.

Hallinnointiyhtiössä ESG-liitännäisten asioiden vastuuhenkilönä toimii toimitusjohtaja.