



# Hardangerkonferansen

Kapitalkilder for de ulike fasene i et selskaps utviklingsløp

09. November 2022

**Eivind Myrseth**

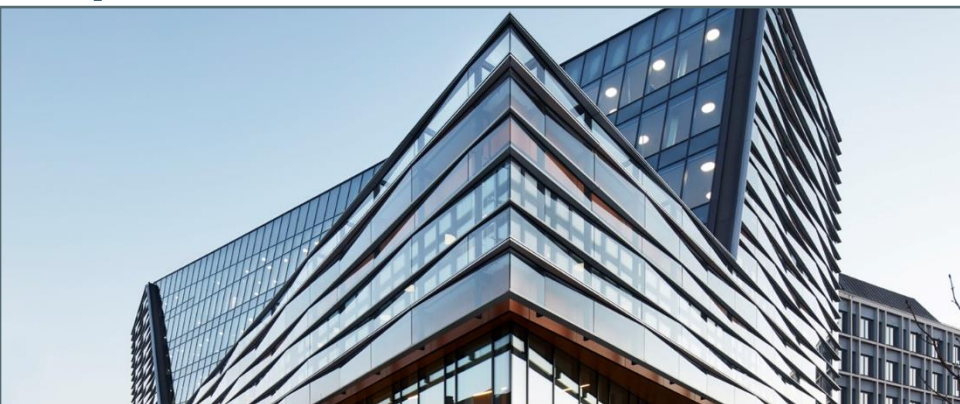
+47 45 164 535

[em@norne.no](mailto:em@norne.no)

**NORNE**  
securities

Equities | Fixed Income | Research | Corporate Finance

# Et fullservice verdipapirforetak



Kontorer i Bergen, Oslo, Trondheim og Vilnius, Litauen



~50 ansatte



Eies av 14 sparebanker og ansatte



## Investment Banking

100  
stk

Gjennomført ca. 100 transaksjoner de siste 3 årene

10  
mrd

Over 10 mrd i egenkapital-transaksjoner de siste 3 årene



## Aksjer og Sparing

175'  
+

Mer enn 175 000 fonds- og netthandelskunder

18+  
mrd

Mer enn 18 mrd under forvaltning for våre kunder



## Renter og Fremmedkapital

80  
stk

Gjennomført mer enn 80 gjeldsutstedelser for banker til en verdi på over 10 mrd siste 3 år

8  
mrd

Ca. 8 mrd i gjeldsforvaltning for kommuner



## Analyse og Market Making

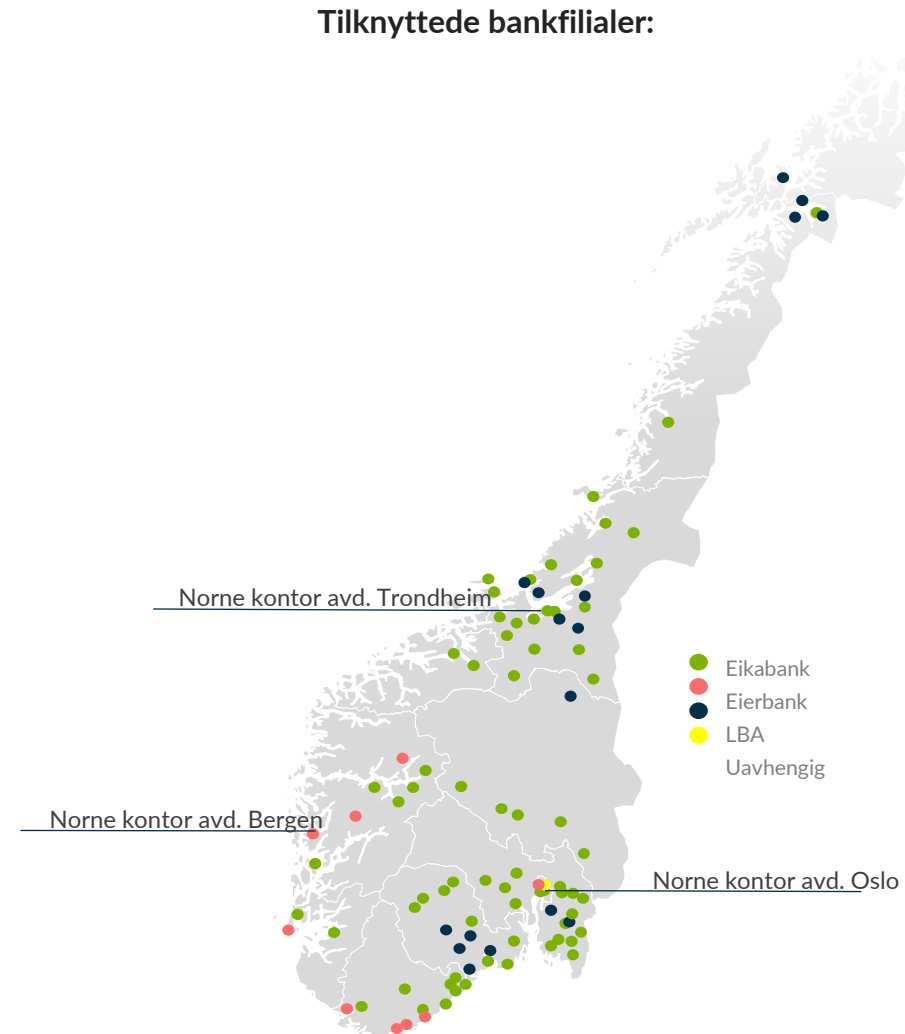
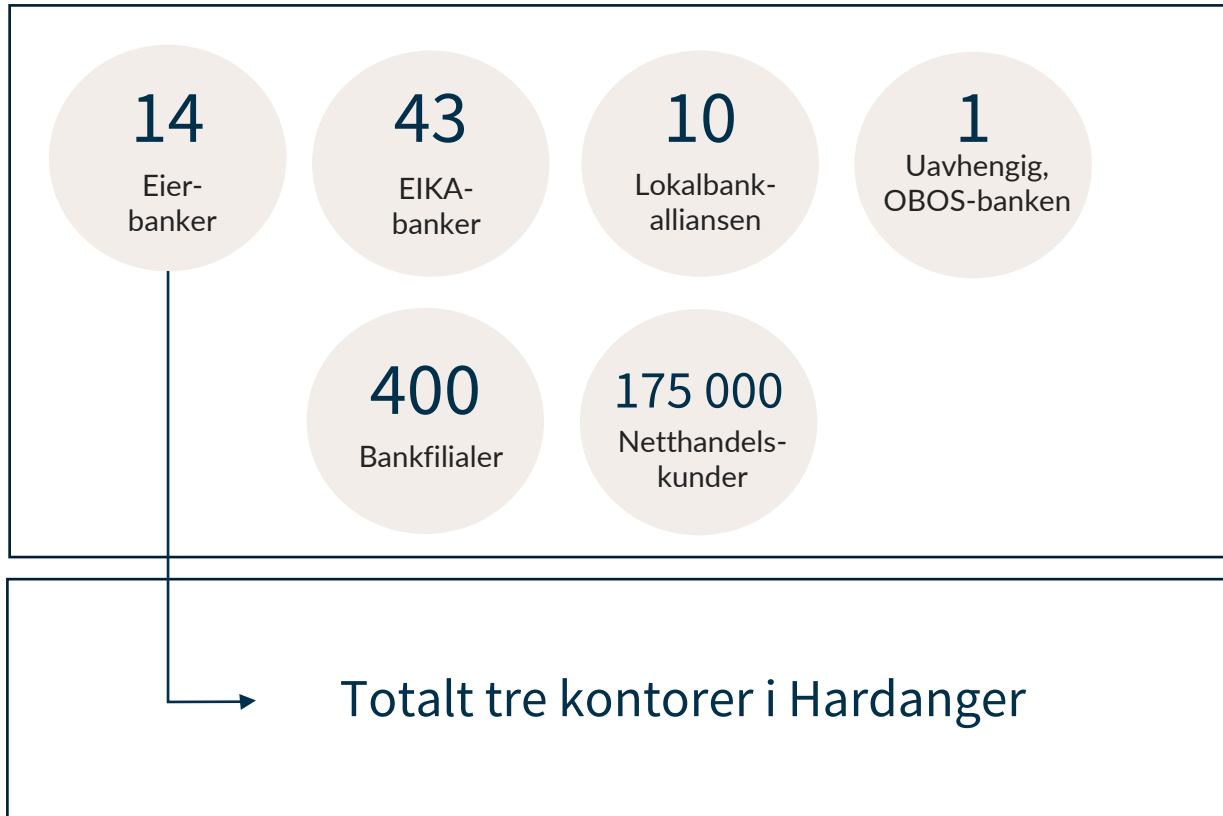
81%

Ledende aktør på market making på Oslo Børs med 34 av totalt 42 kontrakter

50+

Analysedekning på mer enn 50 selskaper på Oslo Børs

# Vi samarbeider med vårt sparebanknettverk bestående av våre eiere og distribusjonspartnere





# Investment banking – utvalgte transaksjoner

**Energeia**  
  
**Manager**  
ECM and IPO  
  
*On-going*

**Slakteriet Holding**  
  
**Tilrettelegger**  
Eiendomssyndikat og rettet emisjon  
  
*On-going*


**Invertapro**  
  
**Tilrettelegger**  
Emisjon  
  
*On-going*

**Vipps**  
  
**Rådgiver**  
M&A


**Servogear**  
  
**Rådgiver**  
M&A sell-side


**MTB Gruppen**  
  
Sale of commercial properties  
  
*NOK 1 600m*


**Nordic Halibut**  
  
**Joint bookrunner**  
Emisjon  
  
*NOK 170m*


**Blue Ocean Technology**  
  
**Tilrettelegger**  
Emisjon  
  
*NOK 20m*


**Bulandet Miljøfisk**  
  
**Tilrettelegger**  
Emisjon  
  
*NOK 100m*


**Bergen Carbon Solutions**  
  
**Tilrettelegger**  
Emisjon & IPO  
  
*NOK 140m*


**GNP Energy**  
  
**Tilrettelegger**  
IPO


**Ulriken Taubaneselskap**  
  
**Tilrettelegger**  
Emisjon  
  
*NOK 40m*


**Endúr ASA**  
  
**Tilrettelegger**  
Emisjon  
  
*NOK 100m*


**5th Planet Games**  
  
**Manger**  
ECM and IPO  
  
*NOK 30m*

**Tero Marine**  
  
**Rådgiver**  
M&A sell-side

**NTOS**  
  
**Rådgiver**  
M&A sell-side

**Herkules/PSW Group**  
  
**Rådgiver for Herkules**  
M&A buy-side

**SEC**  
  
**Rådgiver**  
M&A sell-side

**TicketCo**  
  
**Tilrettelegger**  
Emisjon  
  
*NOK ~13m*

**Fjord Line**  
  
**Tilrettelegger**  
Rettet emisjon og bud  
  
*NOK ~475m*

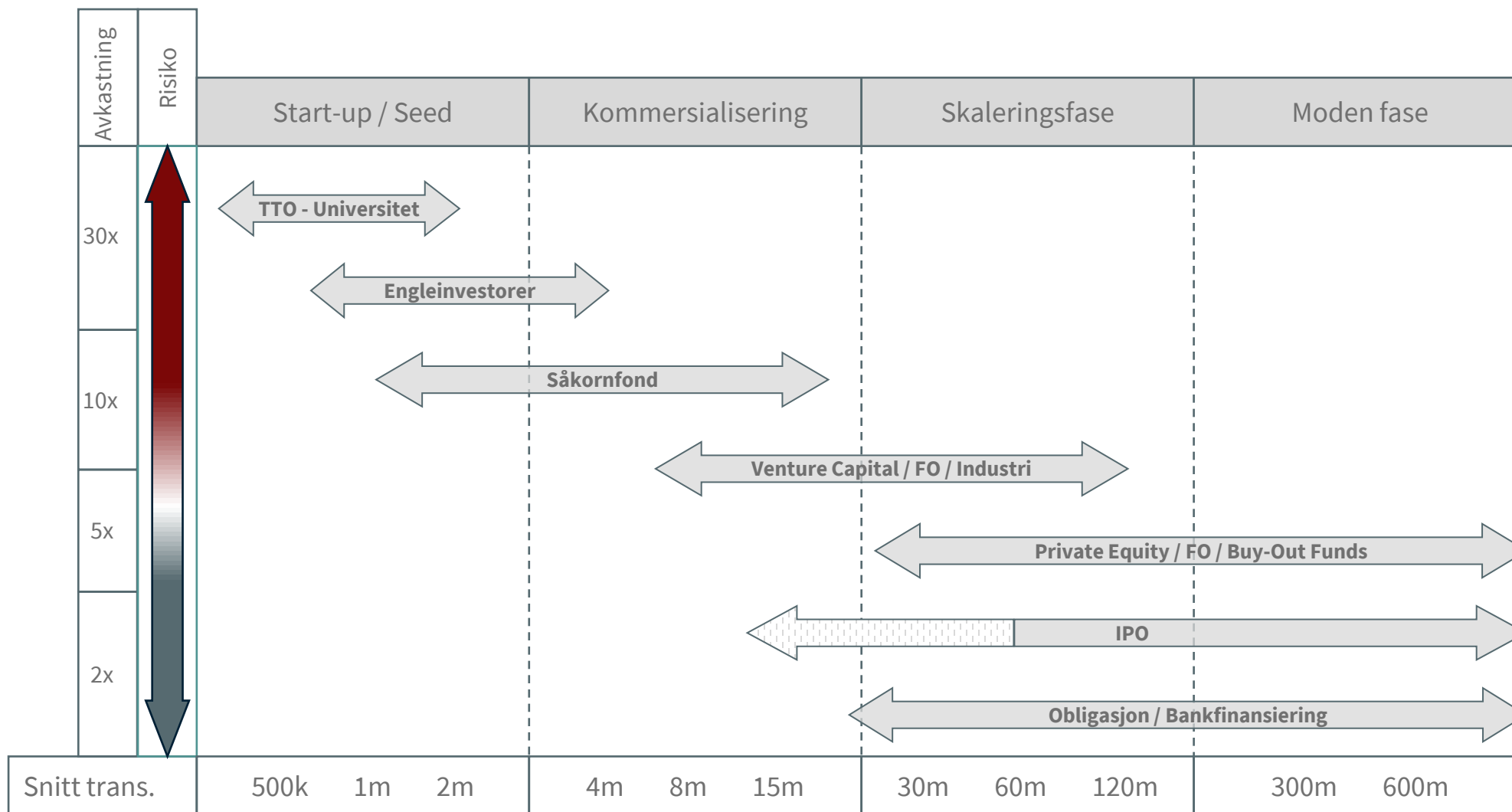
**FourPhase**  
  
**Rådgiver**  
M&A sell-side  
  
*GBP 50m*

- 1 Introduksjon til Norne
- 2 **Kapitalkilder for de ulike fasene i et selskaps utviklingsløp**
- 3 Suksessfaktorer for kapitalinnhenting

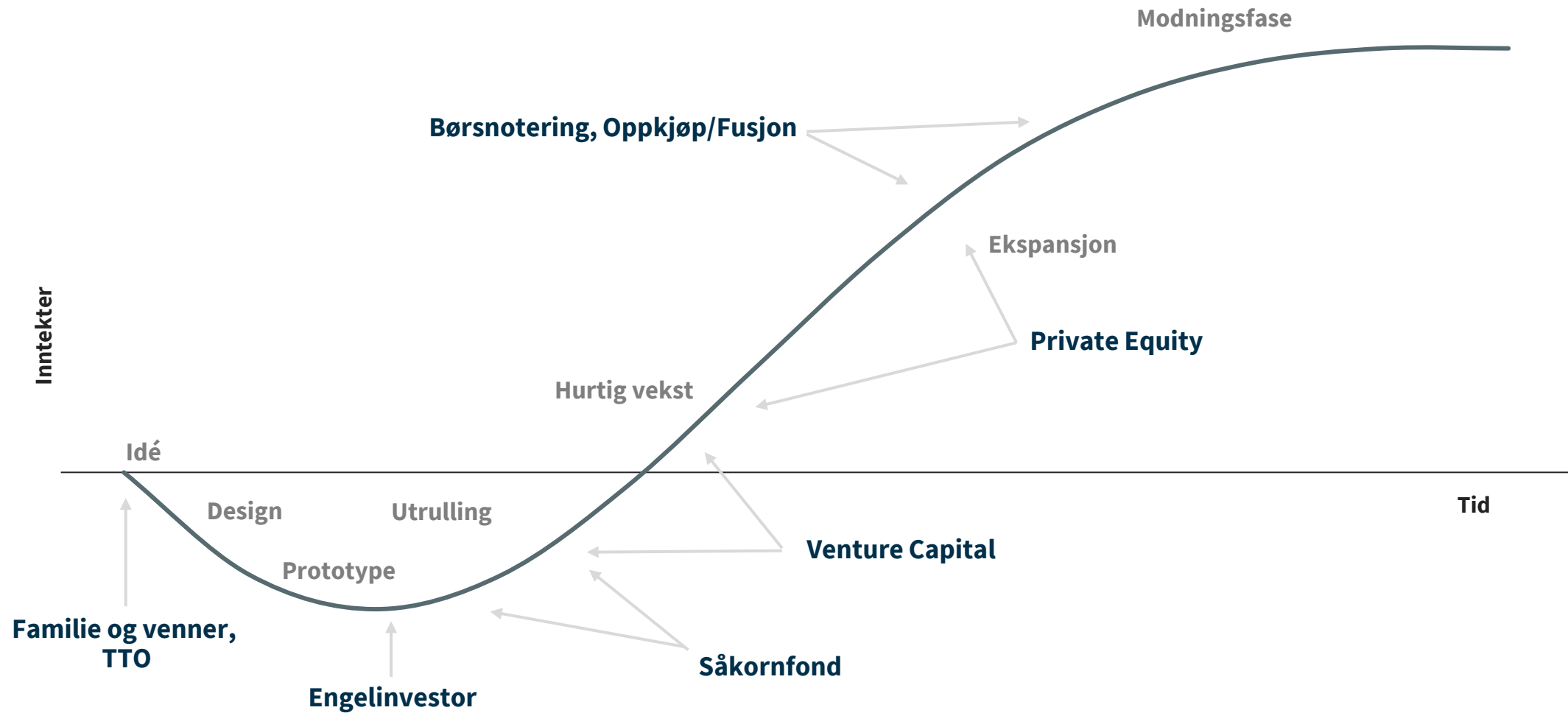


**Hardangerkonferansen 2022**












# Investorer i ulike selskapsfaser



# Ofte vanskelig tilgjengelig kapital i tidlig fase



# Begrenset antall tidligfase investorer i Norge

Så Kornfond	Hovedkontor	Industri	Fokus på region
 ALLIANCE VENTURE	Oslo	IT	Norge
 CoFounder	Trondheim	Generell	Norge
 Investinor	Trondheim	Generell	Norge + Nord-Norge
 HADEAN VENTURES	Oslo	Life science	Norge
 katapult venture lab	Oslo	Impact technology	Norge
 LINK CAPITAL	Stavanger	Teknologiselskaper	Norge
 PEAK VENTURE	Førde	Generell	Vestlandet
 ProVenture	Trondheim	Bærekraftig digital teknologi	Norge
 ARSIA	Bergen	Life science	Norge
 SKAGERAK CAPITAL	Kristiansand	Generell	Norge + Agder + Hedmark
 SKYFALL	Oslo	Teknologiselskaper	Norge



# Mange potensielle investorer for vekstselskaper

## Eksempel på norske/nordiske aktører



# Hva investeringselskaper ser etter når de investerer



## **Sterkt lederskap/gründere**

Ønsker at selskapets ledelse har en track record fra suksess med oppstartsbedrifter



## **Attraktivt marked**

Kommersialisering lar seg gjøre i et større marked som er forventet å vokse fremover



## **Skalerbar forretningsmodell**

Selskapet skal kunne vokse til å bli en ledende aktør av sitt produkt i det relevante markedet, også internasjonalt



## **Komparative fortrinn**

Selskapet må kunne vise til at produktet bygger seg på en innovativ og bærekraftig konkurransefordel med et troverdig verdiforslag



## **Kompetanse og teknologi**

Selskapet bør kunne vise til immaterielle rettigheter og overbevisende forståelse for teknologien



## **Forventninger om finansiell avkastning**

Selskapet bør ha en profil som viser at det er stor sannsynlighet for fremtidig lønnsomhet

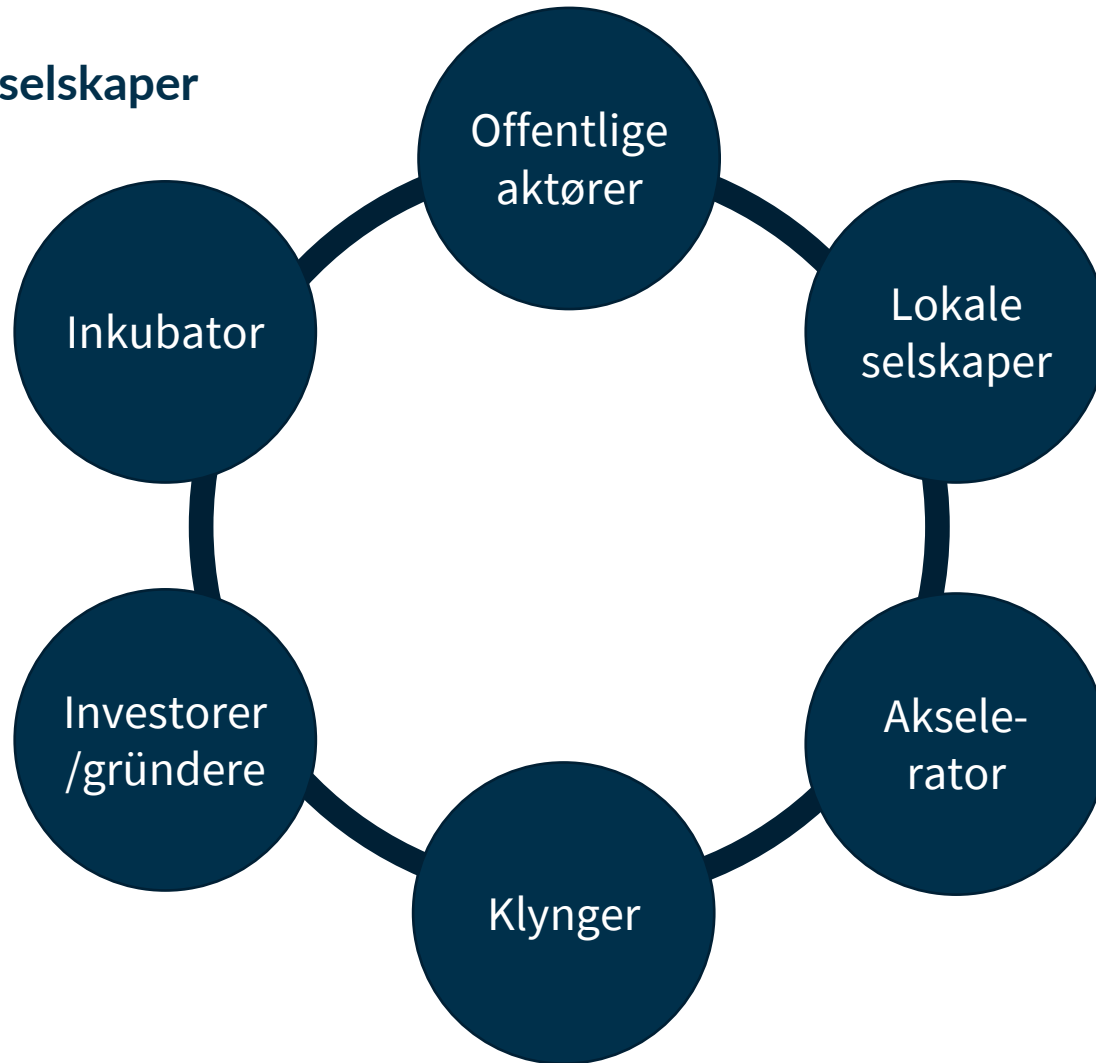
- 1 Introduksjon til Norne
- 2 Kapitalkilder for de ulike fasene i et selskaps utviklingsløp
- 3 Suksessfaktorer for kapitalinnhenting



**Hardangerkonferansen 2022**

# Nettverk kan være en kritisk suksessfaktor for oppstartsselskaper

## Økosystem for oppstartsselskaper



# Strukturert prosess vil lønne seg når man skal hente kapital

## Nøkkelpunkter

### Struktur og forberedelse

- Planlegging av prosess og kommunikasjon
- Kontroll på selskapsdokumenter, avtaler og kontrakter

### Ledelse

- Involvering fra nøkkelansatte
- Fremhev kompetanse og erfaring

### Forretningsmodell

- Gjennomarbeidet forretningsplan
- Fremhev drivere for vekst

### Vurdering av investor

- Bevissthet rundt type investor man ønsker - kapital vs. kompetanse
- Ikke stå uten alternativer

# NORNE

securities

**BERGEN**

Jonsvollsgaten 2  
5011 Bergen

**OSLO**

Haakon VII's gate 1  
0161 Oslo

**TRONDHEIM**

Brattørkaia 17A  
7010 Trondheim

**VILNIUS**

Kęstučio g. 47  
08124 Vilnius, Lithuania