

SARSIA MANAGEMENT

Business plan – investors perspektiv



14. år

Startet 2006

800 m

2 fond

25 mrd

Aksjonærverdier
skapt

36

Porteføljeselskaper

14% IRR

Fond I, 400m 12 years

3x realisert Fond 1
3x IPOs

1000

Selskaper vurdert

2,2 mrd

koninvesteringer

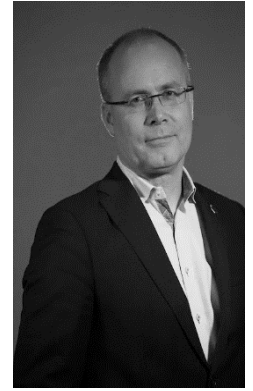
Partnere



Marit Wick
MBA



Erlend Skagseth
MBA



Jon Berg
Mech. Eng.
MBA, CFA



Farzad Desfuli
PhD-Pharmacology



Øivind Enger
PhD-Microbiology



Hilde Holdhus
MSc Oceanography



Jon Kåre Hansen
PhD Physics

Sector Focus – Industries

Maritime / Shipping / O&G



Energy / Renewable



BioTek – Prospecting



Process / Power to X



Marine / Ocean

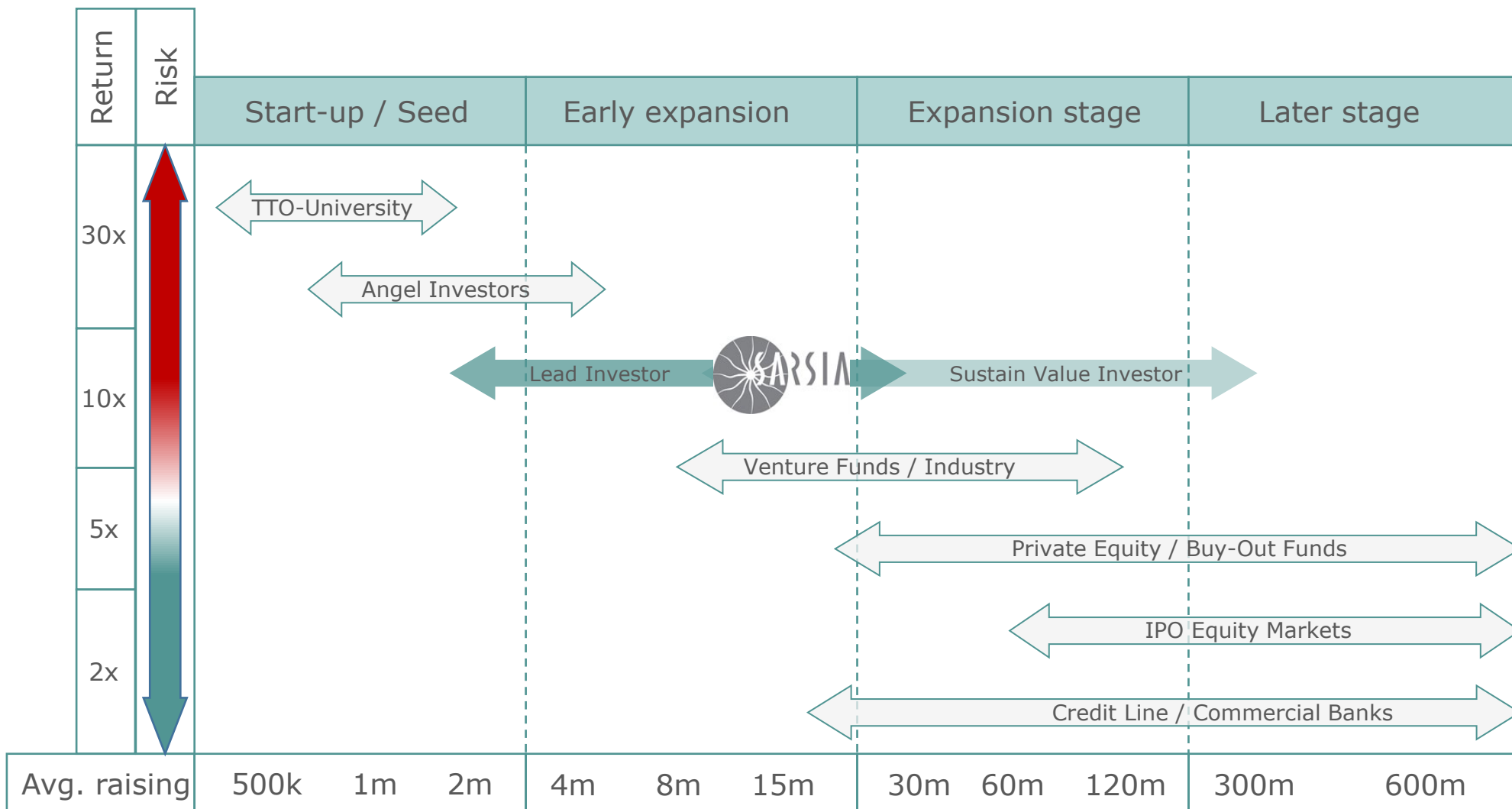


Farming / Protein



Strategy : Bridging the gap

...between the academic and financial communities



Numbers in NOK

Investorer har mye til felles

Alle investorer ønsker:

Så **stor avkastning** som mulig

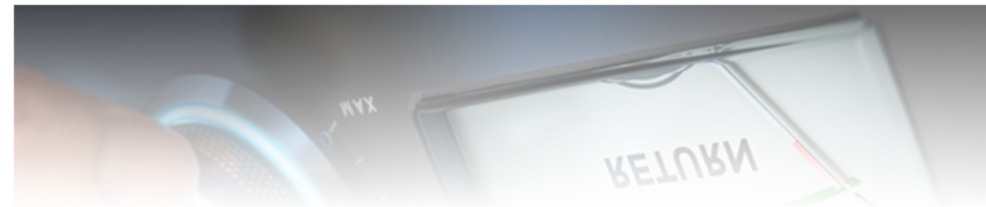
Så **lav risiko** som mulig

Stort og voksende **marked**

Sterkt **team**

Unik **Teknologi**

Flinke og greie **seriegrundere**



Investorer har mye til feller men det er også mye som skiller:



Alle investorer ønsker:

Så **stor avkastning** som mulig

Så **lav risiko** som mulig

Stort og voksende **marked**

Sterkt **team**

Unik **Teknologi**

Flinke og greie **seriegrundere**

Investorer har forskjellig:

Strategisk interesse

Bidrag til selskapet

Beløp på investeringen

Risiko avkastningsprofil

Bakgrunn, erfaring og **kompetanse**

Totalportefølje

Likviditetspreferanser

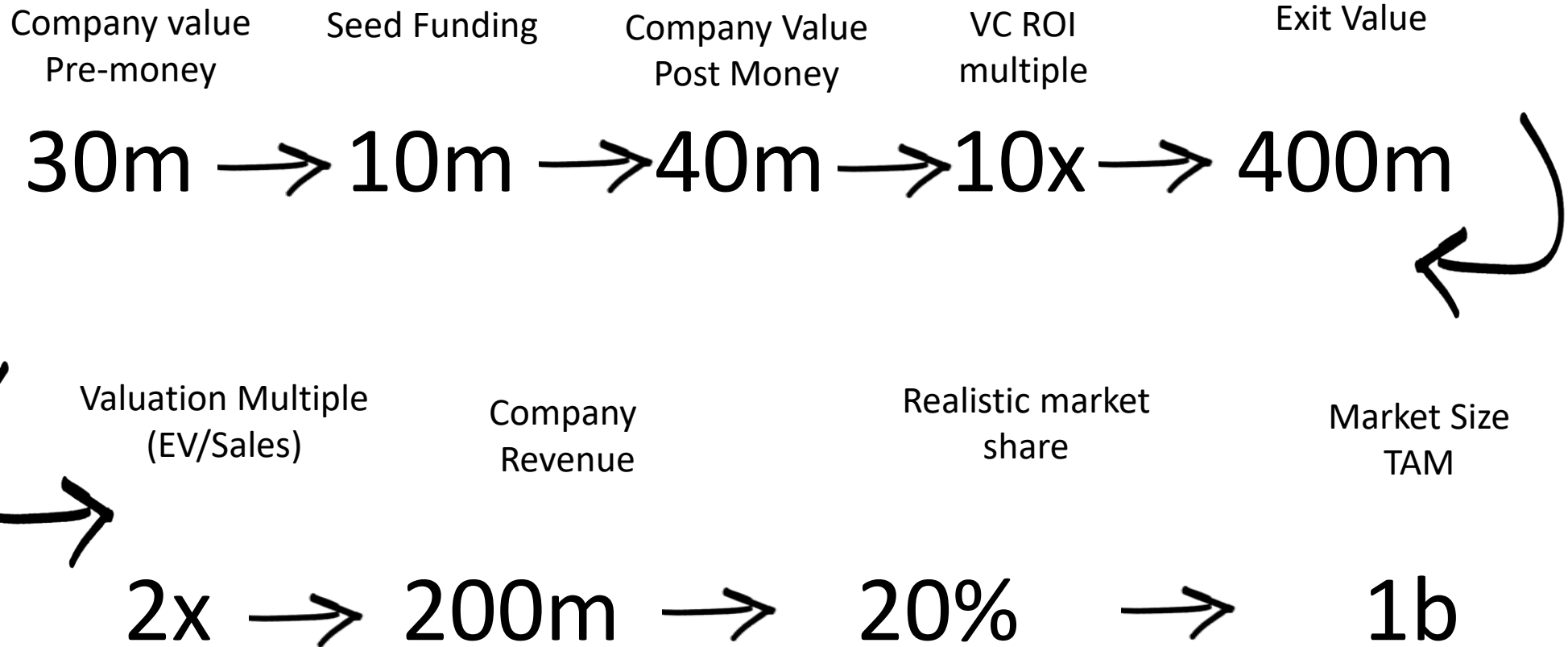
Ønske om **involvering**

Tro på **makrotrender**

Ønske om **regional** utvikling

VC Investment logic

Single Stage Investment



If Not:
exceptional founders, extremely strong technology or strategic position

Kapitaliseringstabell – Vårt viktigste verktøy

- Kapitaliseringstabellen , modellert helt fram til exit vårt viktigste verktøy.

CapTable viser sammenhengen mellom:

- Aktivitetsplaner og mål
- Kapitalbehov nå og i framtiden
- Selskapsverdi på kort og lang sikt som igjen er forankret i markedsstørrelse og forretningsmodell.
- Dagens og framtidige investors avkastning.

Analyse og beslutnings-prosess	Markedsføring/søk og initiell screening	Detaljert screening	Analyse	Legge frem investerings sak for styret	Styrebeslutning
Eier	Partner	Partner	Partner	Ansvarlig partner	Ansvarlig partner
Aktivitet	Markedsføring Logge forespørsel Initiell screening	Detaljert screening	Analysere Forhandle term sheet Briefe styret om mulig kommende investeringer Beslutte investering i SSM	Analysere Utarbeide inv.notat til styret Forhandle term sheet	Godkjenning Betingelser
Verktøy, mal, dokument	V13 Kildemiljøer for dealflow V8 Investeringsområder V9 Investeringskriterier V7 Kontakttlogg V15 Initiell screening V14 Styrrapport dealflow	V9 Investeringskriterier V11 NDA- mild V12 NDA- streng V16 Detaljert screening V18 Varsellamper V10 Beslutningslogg	V17 Nettverk for analyse V1 Kapitaliseringstabell V20 Term sheet forklaring V21 Transaksjonsdatabase V36 Mal term sheet V22 Nettverk ko-inv/tilskudd V19 Mal styrebrief V24 Mal SSM oppf.investering	V23 Mal inv.notat nyinvestering V25 Mal inv.notat oppf.investering V26 Mal hastesak V6 Porteføljeringering V3 Selskapenes rangeringsark V4 Inv. og kapitalprognose V21 Transaksjonsdatabase V37 Mal investeringsavtale V38 Mal aksjonæravtale	Styremøtereferat
Beslutning (status)	Partner Innenfor investerings-områdene? • Nei: Avslå der og da • Ja: Til kontakttlogg, status screening	Partnermøte • Avslutte • Monitorering • Screening • Analyse	Partnermøte Investeringssak fremmes for styret? • Analyse • Monitorere • Avslutte • Videre sende	Partnermøte Investeringssak fremmes for styret? • Analyse • Monitorere • Avslutte	Styret i Fondet Gjennomføre inv. om dd er ok? • Due diligence (forhandle avtaler) • Analyse (ny avsjekk i styret) • Avslutte

Analyse og beslutnings-prosess	Markedsføring/søk og initiell screening	Detaljert screening	Analyse	Legge frem investerings sak for styret	Styrebeslutning
Eier	Partner	Partner	Partner	Ansvarlig partner	Ansvarlig partner
Aktivitet	Markedsføring Logge forespørsel Initiell screening	Detaljert screening	Analysere Forhandle term sheet Briefe styret om mulig kommende investeringer Beslutte investering i SSM	Analysere Utarbeide inv.notat til styret Forhandle term sheet	Godkjenning Betingelser
Verktøy, mal, dokument	V13 Kildemiljøer for dealflow V8 Investeringsområder V9 Investeringskriterier V7 Kontakttlogg V15 Initiell screening V14 Styrrapport dealflow	V9 Investeringskriterier V11 NDA- mild V12 NDA- streng V16 Detaljert screening V18 Varsellamper V10 Beslutningslogg	V17 Nettverk for analyse V1 Kapitaliseringstabell V20 Term sheet forklaring V21 Transaksjonsdatabase V36 Mal term sheet V22 Nettverk ko-inv/tilskudd V19 Mal styrebrief V24 Mal SSM oppf.investering	V23 Mal inv.notat nyinvestering V25 Mal inv.notat oppf.investering V26 Mal hastesak V6 Porteføljeringering V3 Selskapenes rangeringsark V4 Inv. og kapitalprognose V21 Transaksjonsdatabase V37 Mal investeringsavtale V38 Mal aksjonæravtale	Styremøtereferat
Beslutning (status)	Partner Innenfor investerings-områdene? • Nei: Avslå der og da • Ja: Til kontakttlogg, status screening	Partnermøte • Avslutte • Monitorering • Screening • Analyse	Partnermøte Investeringssak fremmes for styret? • Analyse • Monitorere • Avslutte • Videre sende	Partnermøte Investeringssak fremmes for styret? • Analyse • Monitorere • Avslutte	Styret i Fondet Gjennomføre inv. om dd er ok? • Due diligence (forhandle avtaler) • Analyse (ny avsjekk i styret) • Avslutte

Eksempel på captable des 2020



			PM 23,2 mNOK		
			Capital	10,0 mNOK	
	Pre Money		Runde #1A		
	Aksjer	Andel	Verdi	Aksjer	Andel
Grunder Holding #1	40 000	34,5 %	8,0	40 000	24,1 %
Grunder Holding #2	40 000	34,5 %	8,0	40 000	24,1 %
Industripartner #1	20 000	17,2 %	4,0	20 000	12,0 %
Lokal Investor #1	10 000	8,6 %	2,0	10 000	6,0 %
Lokale Investorer #2	6 000	5,2 %	1,2	6 000	3,6 %
Sarsia			5,00	25 000	15,1 %
Co-investor			2,50	12 500	7,5 %
Co-investor II			2,50	12 500	7,5 %
Sum	116 000	100,0 %	33,2	166 000	100 %
Shareprice				200	
Sarsia Seed II Invested			5,00		
Sarsia Seed II Ownershp			15,1 %		

Runde #1A
Aktiviteter:
Lansere Skytjeneste
Øke markedsandel segment #2
Øke markedsandel Industri #2
Inngå partnerskap med strategiske partnere.
Lansere Produkt Community.
Bygge nettverkseffekt.
Milepæler:
300+ installasjoner.
50-100% vekst i året

Eksempel på captable des 2020 – Flere transjer

			PM 23,2 mNOK			PM 42 mNOK			PM 173 mNOK			PM 362 mNOK			PM 412 mNOK			Proveny	1013	mNOK
			Capital 10,0 mNOK			Capital 12,5 mNOK			Capital 20,0 mNOK			Capital 50,0 mNOK			Capital					
	Pre Money		Runde #1A			Runde #1B			Runde #2			Runde #3			Opsjoner			Exit		
	Aksjer	Andel	Verdi	Aksjer	Andel	Verdi	Aksjer	Andel	Verdi	Aksjer	Andel	Verdi	Aksjer	Andel	Verdi	Aksjer	Andel	Verdi	Aksjer	Andel
Grunder Holding #1	40 000	34 %	8,0	40 000	24 %	10,0	40 000	19 %	32	40 000	17 %	60	40 000	14,6 %	60	40 000	14 %	140	40 000	14 %
Grunder Holding #2	40 000	34 %	8,0	40 000	24 %	10,0	40 000	19 %	32	40 000	17 %	60	40 000	14,6 %	60	40 000	14 %	140	40 000	14 %
Industripartner #1	20 000	17 %	4,0	20 000	12 %	5,0	20 000	9,3 %	16	20 000	8,3 %	30	20 000	7,3 %	30	20 000	6,9 %	70	20 000	6,9 %
Lokal Investor #1	10 000	8,6 %	2,0	10 000	6,0 %	2,5	10 000	4,6 %	8,0	10 000	4,1 %	15	10 000	3,6 %	15	10 000	3,5 %	35	10 000	3,5 %
Lokale Investorer #2	6 000	5,2 %	1,2	6 000	3,6 %	1,5	6 000	2,8 %	4,8	6 000	2,5 %	9,0	6 000	2,2 %	9,0	6 000	2,1 %	21	6 000	2,1 %
Sarsia			5,00	25 000	15,1 %	6,3	25 000	11,6 %	20,0	25 000	10 %	37,5	25 000	9,1 %	38	25 000	8,6 %	88	25 000	8,6 %
Co-investor			2,50	12 500	7,5 %	3,1	12 500	5,8 %	10,0	12 500	5,2 %	18,8	12 500	4,6 %	19	12 500	4,3 %	44	12 500	4,3 %
Co-investor II			2,50	12 500	7,5 %	3,1	12 500	5,8 %	10,0	12 500	5,2 %	18,8	12 500	4,6 %	19	12 500	4,3 %	44	12 500	4,3 %
Sarsia						5,00	20 000	9,3 %	16,0	20 000	8,3 %	30,0	20 000	7,3 %	30	20 000	6,9 %	70	20 000	6,9 %
Co-investor						2,50	10 000	4,6 %	8,0	10 000	4,1 %	15,0	10 000	3,6 %	15	10 000	3,5 %	35	10 000	3,5 %
Co-investor II						5,00	20 000	9,3 %	16,0	20 000	8,3 %	30,0	20 000	7,3 %	30	20 000	6,9 %	70	20 000	6,9 %
Sarsia									5,00	6 250	2,6 %	9,4	6 250	2,3 %	9,4	6 250	2,2 %	22	6 250	2,2 %
Co-investor									5,00	6 250	2,6 %	9,4	6 250	2,3 %	9,4	6 250	2,2 %	22	6 250	2,2 %
Co-investor II									10,00	12 500	5,2 %	18,8	12 500	4,6 %	19	12 500	4,3 %	44	12 500	4,3 %
Sarsia												5,0	3 333	1,2 %	5,0	3 333	1,2 %	12	3 333	1,2 %
Co-investor												5,0	3 333	1,2 %	5,0	3 333	1,2 %	12	3 333	1,2 %
Co-investor II												20,0	13 333	4,9 %	20	13 333	4,6 %	47	13 333	4,6 %
VC #1												20,0	13 333	4,9 %	20	13 333	4,6 %	47	13 333	4,6 %
Incentive Key Personell																15 000	5,2 %	53	15 000	5,2 %
Sum	116 000	100,0 %	33,2	166 000	100 %	54	216 000	100 %	192,8	241 000	100 %	411,5	274 333	100 %	412	289 333	100 %	1013	289 333	100 %
Shareprice				200			250			800			1 500			1 500			3 500	
Sarsia Seed II Invested			5,00			10,00			15,0			20,0			20,00			SS Proveny	191,0	
Sarsia Seed II Ownership			15 %			16 %			21 %			20 %			19 %				19 %	

- Flere runder fram til salg av selskapet
- Nye Investorer – Høyere verdsettelse
- Opsjoner til nyansatte
- Verdsettelse ved Exit

Sarsia Seed	
Multippel:	9,6
Proveny:	191

Eksempel på captable des 2020 – Aktiviteter & Milepæler



			PM	23,2 mNOK	PM	42 mNOK	PM	173 mNOK	PM	362 mNOK	PM	412 mNOK	Proveny	1013	mNOK					
			Capital	10,0 mNOK	Capital	12,5 mNOK	Capital	20,0 mNOK	Capital	50,0 mNOK	Capital	412 mNOK								
			Runde #1A			Runde #1B			Runde #2			Runde #3			Opsjoner			Exit		
	Pre Money																			
	Aksjer	Andel	Verdi	Aksjer	Andel	Verdi	Aksjer	Andel	Verdi	Aksjer	Andel	Verdi	Aksjer	Andel	Verdi	Aksjer	Andel	Verdi	Aksjer	Andel
Grunder Holding #1	40 000	34 %	8,0	40 000	24 %	10,0	40 000	19 %	32	40 000	17 %	60	40 000	14,6 %	60	40 000	14 %	140	40 000	14 %
Grunder Holding #2	40 000	34 %	8,0	40 000	24 %	10,0	40 000	19 %	32	40 000	17 %	60	40 000	14,6 %	60	40 000	14 %	140	40 000	14 %
Industripartner #1	20 000	17 %	4,0	20 000	12 %	5,0	20 000	9,3 %	16	20 000	8,3 %	30	20 000	7,3 %	30	20 000	6,9 %	70	20 000	6,9 %
Lokal Investor #1	10 000	8,6 %	2,0	10 000	6,0 %	2,5	10 000	4,6 %	8,0	10 000	4,1 %	15	10 000	3,6 %	15	10 000	3,5 %	35	10 000	3,5 %
Lokale Investorer #2	6 000	5,2 %	1,2	6 000	3,6 %	1,5	6 000	2,8 %	4,8	6 000	2,5 %	9,0	6 000	2,2 %	9,0	6 000	2,1 %	21	6 000	2,1 %
Sarsia			5,00	25 000	15,1 %	6,3	25 000	11,6 %	20,0	25 000	10 %	37,5	25 000	9,1 %	38	25 000	8,6 %	88	25 000	8,6 %
Co-investor			2,50	12 500	7,5 %	3,1	12 500	5,8 %	10,0	12 500	5,2 %	18,8	12 500	4,6 %	19	12 500	4,3 %	44	12 500	4,3 %
Co-investor II			2,50	12 500	7,5 %	3,1	12 500	5,8 %	10,0	12 500	5,2 %	18,8	12 500	4,6 %	19	12 500	4,3 %	44	12 500	4,3 %
Sarsia						5,00	20 000	9,3 %	16,0	20 000	8,3 %	30,0	20 000	7,3 %	30	20 000	6,9 %	70	20 000	6,9 %
Co-investor						2,50	10 000	4,6 %	8,0	10 000	4,1 %	15,0	10 000	3,6 %	15	10 000	3,5 %	35	10 000	3,5 %
Co-investor II						5,00	20 000	9,3 %	16,0	20 000	8,3 %	30,0	20 000	7,3 %	30	20 000	6,9 %	70	20 000	6,9 %
Sarsia									5,00	6 250	2,6 %	9,4	6 250	2,3 %	9,4	6 250	2,2 %	22	6 250	2,2 %
Co-investor									5,00	6 250	2,6 %	9,4	6 250	2,3 %	9,4	6 250	2,2 %	22	6 250	2,2 %
Co-investor II									10,00	12 500	5,2 %	18,8	12 500	4,6 %	19	12 500	4,3 %	44	12 500	4,3 %
Sarsia												5,0	3 333	1,2 %	5,0	3 333	1,2 %	12	3 333	1,2 %
Co-investor												5,0	3 333	1,2 %	5,0	3 333	1,2 %	12	3 333	1,2 %
Co-investor II												20	13 333	4,6 %	20	13 333	4,6 %	47	13 333	4,6 %
VC #1												20	13 333	4,6 %	20	13 333	4,6 %	47	13 333	4,6 %
Incentive Key Personell													15 000	5,2 %				53	15 000	5,2 %
Sum	116 000	100,0 %	33,2	166 000	100 %	54	216 000	100 %	192,8	241 000	100 %	411,5	274 333	100 %	412	289 333	100 %	1013	289 333	100 %
Shareprice				200			250			800			1 500			1 500			3 500	
Sarsia Seed II Invested			5,00			10,00			15,0			20,0			20,00			SS Proveny	191,0	
Sarsia Seed II Ownership			15 %			16 %			21 %			20 %			19 %				19 %	
Tilhørende milepæler og aktiviteter																		Sarsia Seed		
			Runde #1A			Runde #1B			Runde #2			Runde #3						Multipl.: 9,6		
			Aktiviteter:			Aktiviteter:			Aktiviteter:			Aktiviteter:						Proveny: 191		
			Lansere Skytjeneste			Øke markedsandel i de ulike segmentene.			Etablere og identifisere forretningsmodell som gir 6000 NOK ARR per bruker (>2000 brukere).			Etablere og identifisere forretningsmodell som gir 12 000 NOK ARR per bruker (>8000 brukere).								
			Øke markedsandel segment #2			Viderutvikle partnerskap, både eksisterende, men også legge til nye diversifiserte partnere som leverer data til Platform.			Bygge mot merkevareposisjon, der Platform og Selskap anerkjennes som viktige brikker i bransjens omstilling.			Bygge merkevareposisjon, der Platform og Selskap anerkjennes som viktige brikker i bransjens omstilling.								
			Øke markedsandel Industri #2			Inngå partnerskap med strategiske partnere. Lansere Produkt Community. Bygge nettverkseffekt.			Videreutvikle tjenestetilbud basert på innsamlet data. Vurdere verdi av maskinlæringsteknologi i Platform.											

Salg : 1mrd i verdi

Runde #3

Aktiviteter:

Etablere og identifisere forretningsmodell som gir 12 000 NOK ARR per bruker (>8000 brukere).

Bygge merkevareposisjon, der Platform og Selskap anerkjennes som viktige brikker i bransjens omstilling.

Milepæler:

100 mNOK ARR.
30-60 % vekst i året. EBITDA