

Finansiella instrument

2022-01-24

Garantiinstrument för norra Sverige – Vad är status?

Vi börjar med en tillbakablick.....

RUN 2019-10-22

- Företag A i en mindre ort planerar en expansion till följd av en förhandling med en större kund. Den framförhandlade ordern är värd 500 Mkr under en 5-års period. Kunden är stor och finansiellt stark med ett långsiktigt behov.
 - Emellertid kräver ordern investeringar i såväl ny produktionsutrustning 22 Mkr som i en ny industrifastighet 20 Mkr.
 - Bank/leasingföretag är beredda att lånefinansiera produktionsutrustningen.
 - Den planerade nybyggda industrifastigheten utgör problemet för företagets expansion. Banken är beredd att låna ut 5 Mkr till byggnationen. Företaget kan finansiera investeringen med 6 egna miljoner och har därför ett lånebehov på 14 Mkr. Detta exempel är baserat på ett verkligt fall där företaget tvingades ge upp sin expansion och tacka nej till ordern. Enligt tumregeln för industrin förlorade region och kommun 250 direkta och 500 indirekta årsarbeten under de 5 åren
 - Med ett fungerande garantiinstrument hade industrifastigheten kunnat byggas med hjälp av egen insats 6 Mkr, vanligt banklån 5 Mkr och ett lån med garantiinstrumentet som säkerhet 9 Mkr.
- I bankens kreditprövning utgör garantiinstrumentets en kompletterande möjlighet som en del av den totala finansieringen. Detta innebär att garantiinstrumentets andel kommer att vara som minst i stadsnära områden och som störst i glesbygden.

RUNS beslut 22 oktober 2019

1. Regiondirektören får i uppdrag att utreda förutsättningar att nyttja Mittkapital som avtalspartner vid upprättande av ett garantiinstrument med Europeiska Investeringsfonden (EIF) samt att revolverande medel inom Mittkapital kan användas som placering för garantiinstrumentet.
2. Uppdraget skall återredovisas vid regionala utvecklingsnämndens sammanträde i november 2019.

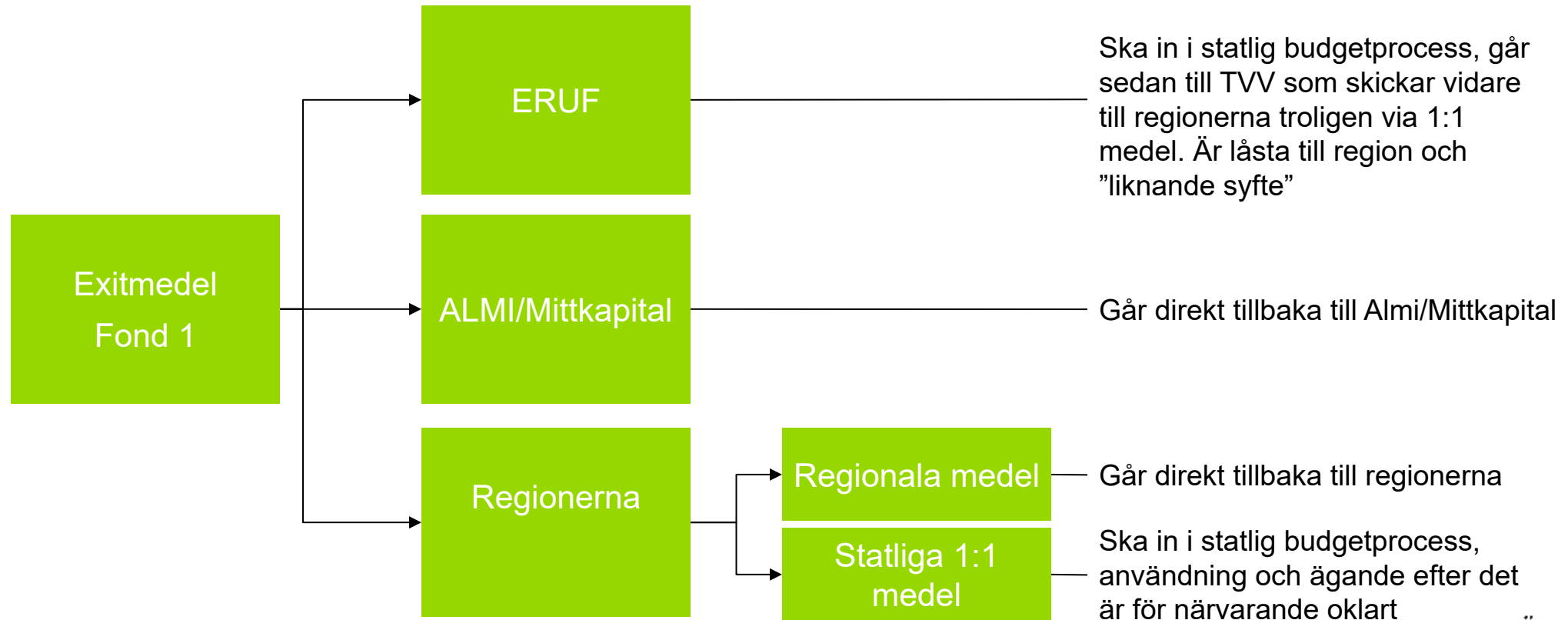
RUN's beslut februari 2020

1. Region Jämtland Härjedalens inriktning är, under förutsättning att detta inte står i konflikt med Näringsdepartementets regler, att revolverande resurser i Mittkapital används för avsättning i ett garantiinstrument.
2. Regiondirektören får i uppdrag att tillsammans med övriga parter ta fram erforderliga avtalsförslag samt förslag på finansiering av garantiinstrumentet.

Mittkapitals medel 2021

- Mittkapitals revolverande medel 78 102 562 kr har betalats in till Tillväxtverket.
- Tillväxtverket har i sin tur fört över dessa pengar till statskassan.
- Finansdepartementet och Näringsdepartementet har en överenskommelse om att dessa medel 78 102 562 kr (39 051 281kr/Region) ska återföras till Region Jämtland Härjedalen och Region Västernorrland
- Dessa medel kommer att komma Regionerna till godo via 1:1- anslaget under 2023 (möjligtvis kan utbetalning ske under två år)

Tänkt modell för att hantera revolverande medel



Arbete under 2019-2021

- Region Jämtland Härjedalen har fr.o.m våren 2020 till 2021 inte arbetat aktivt med införandet av ett Garantiinstrument för norra Sverige pga coronapandemin
- EGF en Covid19-åtgärd inrättas av EIB 202105
- Projektet SIMJH tillsammans med IUC och Samling Näringsliv informerar företag om möjligheten att nyttja EGF

Garantifond för hela Europa

- Covid-19 respons / åtgärd
- Små- och medelstora företag + små mid caps (<500 anställda)
- Ansökan tom 2021-12-31
- Löptid upp till 15 år
- Kompletterande för ett företags säkerhetsbehov
- Upp till 25 miljarder Euro
Beräknas växlas upp till 200 miljarder Euro



EIB #BelieveInSmall

Pan-European Guarantee Fund

An EIB Group COVID-19 response measure for SMEs and mid caps
Call for expression of interest available here

Samverkan med övriga Norrlandslän

- Under perioden 2017-2019 genomfördes aktiviteter för att informera om garantiinstrumentet av projektet SIMJH och EIB
- Region Jämtland Härjedalen har sökt övriga Norrlandslän för att säkerställa deras intresse och behov av ett garantiinstrument men inte fått svar. Tidigare har Västerbotten lämnat positivt svar medan Norrbotten tackat nej och Västernorrland varit avvaktande.

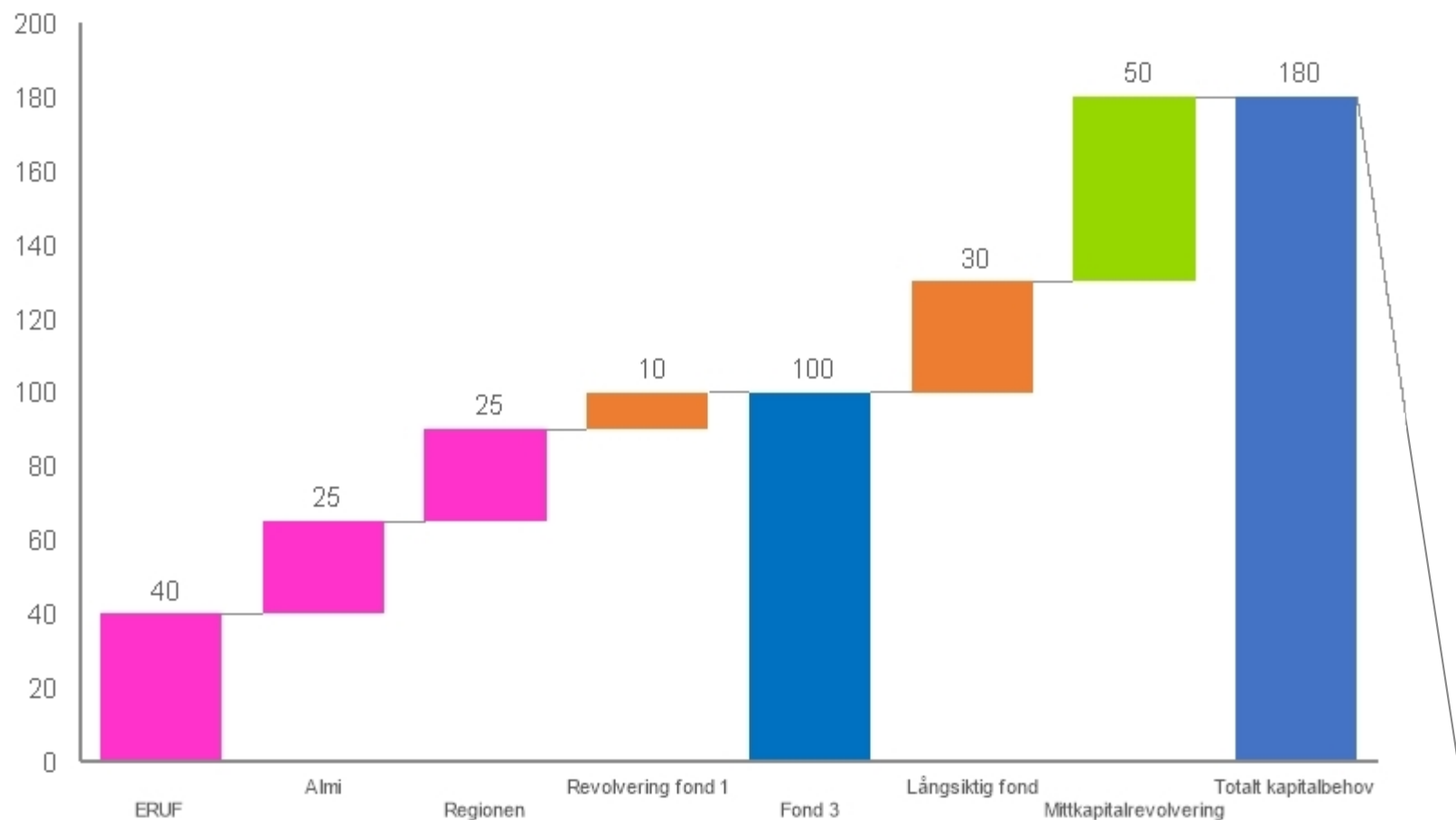
Möjliga avsättningar för Mittkapital.....

- Ett garantiinstrument för norra Sverige
- AIP ett skandinaviskt riskkapitalinstrument
- Almi Invest, resning av Fond III
- MIUN Holding
- Ett nytt Mittkapital AB, ett riskkapitalbolag för Region Jämtland Härjedalen samt Region Västernorrland
- ☀ ■ Almi Invest fylla på Regionalfonden
- ☀ ■ Stärka upp inkubatorer, Miun Holding

Förslag till regionerna från Almi Invest Mitt

- Medfinansiera Fond 3 med 25 mkr = ny Fond 3 på **100 mkr**
- Fyll på Regionalfonden med **50 mkr** från Mittkapitalrevolveringen
- Ger total investeringskapacitet 2023—2029 på **144 mkr** (exkl drift 20%) varav 1-2 investeringar/år beräknas göras utanför Fond 3 (friare investeringsmandat). I snitt 21 mkr/år.
- Almi Invest Mitt **anställer 1 ny investment manager** i Östersund = 4 st
- Almi Invest riktar särskilt fokus på investeringar inom **regionens styrkeområden** samt bidrar till utveckling, nätverk och innovation inom dessa områden.
- 2028 revolverar Fond 2 vilket ger goda förutsättningar för en evergreenstruktur (om finansiärerna vill)

Almi Invest Total fondvolym 2023-2029



- Drift: 20% av total fondvolym dvs totalt 144 mkr i investerbart kapital.
- Årlig investeringsvolym: snitt 21 mkr
- 2028: revolveras Fond 2 med möjlighet att fylla på investeringskapaciteten

Fördelar med Regionalfonden

- De tillfällen när man hittills har valt att investera via Regionalfonden istället för Fond 2 har gällt:
 - **Beloppsgräns vid investeringar i samma bolag.** TVV-avtalet i Fond 2 hindrar från att följdinvestera i bolag som tagit in mer än 15 MEUR. (Händer inte ofta men har uppstått i ett innehav)
 - **Köp av begagnade aktier.** Ej tillåtet enl TVV. Erbjuds oftast i samband med en nyemission, t ex om en grundare tvingas lämna bolaget och dennes aktier erbjuds till ett lågt värde till övriga delägare.
 - **(Bolag som är äldre än 7 år.** Denna begränsning har vi dock lyckats få bort i efterhand via ett beslut från TVV.)
 - **Följdinvestering av annan fond än den som gjorde initial investering.** Man har gjort följdinvesteringar i Fond 1-bolag via RFM när detta inte varit möjligt i Fond 2 pga att det inte tillkommit någon ny oberoende investeringspartner.
 - **Bolag där den "regionala nyttan" varit tydligare än exitpotentialen.** Detta har dock inget med regelverket att göra.
- **Andra fördelar med en fond utanför TVV/EU är:**
 - Tidsaspekten. Man kan undvika situationer där man tvingas sälja bolag pga fondprojektet måste stängas, dvs ha en längre tidshorisont på investeringar. Fondprojekten har en investeringsperiod och en förvaltningsperiod där man i nuvarande Fond 2 har begärt förlängning av investeringsperioden och tvingats öka investeringstakten de sista 2 år för att undvika att pengar tas tillbaka.
 - Andelen management fee kan läggas på en rimligare och jämnare nivå, utan koppling till utbetalningstakt eller andra rörliga parametrar som styrs av fondupplägget som TVV sätter.

De kvarvarande ca 18 mkr

LÄMPLIGA ÄNDAMÅL

- Stötta de regionala inkubatorerna
- MIUN holding