

## Bilag 25c

# Indstillingsskema til vækstforum

	Ansøgt beløb	Indstillet beløb
Ansøger om Mål 2 midler – Socialfonden	10.170.000 kr.	0 kr.
Ansøger om Mål 2 midler - Regionalfonden	kr.	kr.
Ansøger om Regionale Udviklingsmidler	85.000 kr.	0 kr.

<b>J.nr.:</b>	09/12777
<b>Projektnavn:</b>	Investeringsfonden Ærø K/S
<b>Ansøger:</b>	Stella Shipping A/S
<b>Adresse:</b>	Havnepladsen 11, 5960 Marstal
<b>Kontaktperson:</b>	Anders Johansson
<b>Kontaktpersons e-mail adresse</b>	<a href="mailto:Aj@stellashipping.com">Aj@stellashipping.com</a>
<b>Kommune:</b>	Ærø
<b>Juridisk status og CVR/CPR nr.:</b>	Der ansøges på vegne af en fond under stiftelse. Stiftelsesforretningen gennemføres af Ærø Kommune, og fonden bliver en erhvervsdrivende fond.

<b>Partner i projektet og partners relation og rolle:</b>	<p>Stella shipping A/S repræsenterer en kreds af private investorer. Ærø Kommune opretter Fonden for Ærøsk Vækstfremme, hvor også Region Syddanmark/Vækstforum inviteres til at deltage. Denne fond varetager den offentlige del af finansieringen, herunder forventet udbytte af investeringer.</p> <p>Ærø Turist- og Erhvervskontor vil etablere et iværksætternetværk, der kan levere investeringsemner til fonden.</p> <p>Væksthus Syddanmark rådgiver virksomheder og iværksættere med vækstambitioner, og kan derfor også levere investeringsemner.</p>	
<b>Øvrige netværksdeltagere:</b>		
<b>Projektstart / Projektslutning:</b>	1-1-2010	31-12-2010
<b>Vækstforums forretningsområde eller særlig indsatsområde</b>	Ansøger har angivet, at der søges midler under forretningsområderne Oplevelsesøkonomi og Energi	
<b>Strukturfonds indsatsområde:</b>	Etablering og udvikling af nye virksomheder	
<b>Relation til den regionale partnerskabsaftale, tema:</b>	Bedre vækstvilkår for nye og mindre virksomheder	
<b>Indsatsområde i forhold til partnerskabsaftale:</b>	Styrket adgang til kapital	

**Vækstforumsekretariatets kommentar:**

Denne ansøgning har en ganske anden karakter end almindelige strukturfondsansøgninger. Omdrejningspunktet i ansøgningen er dannelsen af et kapitalredskab, der skal fremme iværksætteri og vækst på Ærø. I Socialfondsprogrammet er både iværksætteri og vækst i yderområder (Ærø er defineret som et yderområde) vigtige temaer. I Vækstforums handlingsplan er iværksætteri ikke et forretningsområde, men derimod et redskab. Vækst i yderområder er i Vækstforums handlingsplan et hensyn, ikke et særligt indsatsområde. Man kan således drøfte om en indsats som denne ligger indenfor Vækstforums handlingsplan. I ansøgningen peges der på, at den planlagte Investeringsfond vil have særligt fokus på oplevelsesøkonomi og energiteknologi, hvilket er to af handlingsplanens forretningsområder.

Med hensyn til den juridiske konstruktion er der tale om en kopi af den velfærdsteknologifond, som Vækstforum vedtog at indstille til støtte den 25. juni 2009. Der skulle ikke være tvivl om lovligheden i denne konstruktion. Hvis Vækstforum indstiller ansøgningen til støtte vil Socialfondsmidlerne blive overført til "Fonden for Ærøsk Vækstfremme", der vil blive en såkaldt revolverende fond, der er forpligtet til at anvende overskud og tilbagebetalinger fra investeringer til erhvervsfremme på Ærø. De private investorer, der sammen med den offentlige fond skyder midler i "Investeringsfonden Ærø" gør det med gevinst for øje. De offentlige og private parter vælger i fællesskab, og efter udbud, et professionelt managementselskab, der skal varetage investeringsforretningerne.

Ansøger anfører som baggrund for ansøgningen, at "ærøske virksomheder og iværksættere har i de seneste årtier haft vanskeligt ved at tiltrække finansiering. Dette har bevirket, at øens erhvervsliv gang på gang er blevet ramt af konkurrencemæssige gener ... den verserende finanskrisen har yderligere forværret de finansieringsmæssige muligheder for ærøboere".

For at afklare om det er korrekt, at det er vanskeligere at rejse kapital på Ærø har Region Syddanmark fået gennemført en registerundersøgelse af virksomheder i Syddanmark. De senest tilgængelige data er fra 2005 og 2006, og kan således ikke sige noget om finanskrisens virkning. Til gengæld konkluderer undersøgelsen, at virksomheder i regionen, og i særlig grad virksomhederne i yder- og ø-kommunerne betaler en markant højere pris for at få fremmedkapital stillet til rådighed. At virksomhederne i yder- og ø-kommunerne må betale en højere pris for deres fremmedfinansiering kan ikke umiddelbart forklares med en lavere rentabilitet eller højere gældsandel. Det konkluderes, at den primære årsag til den højere finansieringspris er virksomhedernes størrelse (gennemsnitligt små og dermed med mindre mulighed for at stille sikkerhed) – men det kan ikke udelukkes, at långiverne vurderer en virksomhedsplacering i et yderområde som mere risikofyldt end andre virksomhedsplaceringer og at de af den grund forlanger en risikopræmie for investering i sådanne områder.

Der er for relativt nyligt indgået et forlig i Folketinget om en erhvervspakke. Dette forlig indeholder 500 mio. statslige kroner til risikovillig kapital. Erhvervspakken giver mulighed for at gøre en aktiv indsats for at trække nogle af disse midler til Syddanmark. En henvendelse til Vækstfonden, med henblik på at opnå støtte fra den statslige erhvervspakke, kan skabe opmærksomhed om kapitalbehov i yderområderne. Dog kan nogle af vilkårene være vanskelige at opfylde.

Af hensyn til deadline for ansøgning til Vækstfonden den 25. november 2009 besluttede Vækstforums formandskab på sit møde den 24. november 2009 at videreformidle ansøgningen til Vækstfonden.

**Formandskabet indstiller:**

- At vækstforum tager til orientering, at ansøgningen er videreformidlet til Vækstfonden. Hvis ansøgningen ikke nyder fremme genoptages sagen til vurdering ved næstkommende møde i Vækstforum.

**Her vurderes ansøgningens placering i A, B og C-kategorien. (A:****Kategori**

<b>tilsagn, B: til drøftelse, C: afslag)</b>	<b>udsat</b>
--	--------------

**Ansøgers korte resumé af projektet:**

Ærøske virksomheder og iværksættere har ualmindelig vanskeligt ved at rejse kapital. Fremmedkapital er for mange virksomheder og iværksætteres vedkommende ikke en reel mulighed. Rejsning af egenkapital er desværre endnu mere problematisk end fremmedkapital. Der findes på Ærø ingen investmentbanking muligheder, hvorfor virksomhedsejere og iværksættere ofte er henvist til sit personlige netværk og egen opsparing, når der skal rejses kapital. De generelle finansieringsvanskeligheder er en stor hæmsko for udviklingen af erhvervslivet på Ærø. Det er derfor central for øen, at der findes en god og langvarig løsning på dette problem.

Derfor ansøges der om støtte til at skabe Investeringsfonden Ærø K/S, som udover at tilføre kapital til erhvervslivet på Ærø vil tilføre erhvervsklimaet en professionalisme i form af rådgivning og sparring. Investeringsfonden stiftes af "Fonden for Ærøsk Vækstfremme" (FÆV) og en gruppe af private investorer (PI). Investeringsfonden bygger på en stamkapital på i alt 20 mio. kr. fra kommanditisterne med henholdsvis 10 mio. kr. fra FÆV og 10 mio. kr. fra PI. Kapitalen i FÆV ansøges fra Socialfonden, prioritet 2.

**Projektets formål:**

Investeringsfonden Ærø K/S ("Investeringsfonden") stiftes af "Fonden for Ærøsk Vækstfremme" (FÆV) og en gruppe af private investorer (PI). Tilsagnsmottagere er Ærø Kommune på vegne af FÆV under stiftelsen og Stella Shipping A/S, der repræsenterer en kreds af private investorer.

Investeringsfondens kapital skal investeres i gode og sunde investeringsprojekter i ærøske virksomheder og iværksættere. Der skal udvælges et professionelt managementselskab til at administrere Investeringsfonden, samt identificere og udvikle potentielle investeringsprojekter. Managementselskabet udvælges efter et offentligt udbud. Det er et krav at managementselskabets honorar er succesbaseret, altså at de honoreres når et investeringsobjekt videresælges med overskud.

En fond på samlet 20 mio. kr. svarer til 1,3 % af den samlede ærøske økonomi, og forventningen er derfor, at den vil virke som en stærk accelerator, som ikke mindst vil give en markant jobmæssige gevinst. Det er samtidig planen at videresælge 50 % af investeringsobjekterne til eksterne investorer, og hermed øge acceleratoreffekten.

**Projektets målgruppe:**

Investeringsfonden vil have fokus på iværksættere indenfor energiteknologi og oplevelsesøkonomi. Det anføres, at Ærø gennem flere år har været med helt fremme inden for vedvarende energi, og som følge heraf er der i dag iværksættere på Ærø indenfor Energiteknologi.

Det anføres samtidig at Ærø er en turistø, som har begrænset ledig kapacitet i højsæsonen, men til gengæld lav belægning i skuldærsæsonen. Der arbejdes derfor med forskellige services, som er mindre sæsonafhængige. Det er projekter indenfor dette område, som findes interessant.

**Projektets forventede effekter:****Ansøgers angivne effekter i forhold til Vækstforums effektmodel:**

Vækst i virksomheders investeringer i forskning og udvikling: Indenfor 3 år forventes der investeret i 10 virksomheder med forsknings- og udviklingsprofilprofil.

Flere produkt- og procesinnovation virksomheder: Indenfor 3 år forventes der investeret i 10 virksomheder, der er produkt- eller procesinnovative.

Vækst i omsætning af nye produkter: Indenfor de første 3 år forventes en øget omsætning på 12 mio. kr., hvilket herefter forventes at stige med 5 mio. kr. pr. år i fondens levetid.

**Ansøgers angivne effekter i strukturfondsansøgningen:**

Der forventes 40 nye iværksatte, hvoraf halvdelen forventes at udvikle nye produkter eller processer. Samlet forventes investeringerne at medføre 100 nye fuldtidsarbejdspladser over fondens første 5-årige periode.

Samlet må effektforventningerne siges at være ambitiøse i en Ærø-sammenhæng. Sagens særlige karakter gør den vanskelig af sammenligne med andre strukturfondsansøgninger.

Ansøgt finansiering:	Ansøgt:	Procent:	Nærmere beskrivelse:
Samlede støtteberettigede udgifter:	20.340.000 kr.	100 %	
Ansøgte Mål 2-Midler:	10.170.000 kr.	50 %	Socialfond
Kontante regionale tilskud:	85.000 kr.	0,4 %	Regionale erhvervsudviklingsmidler
Egenfinansiering:	kr.	%	
Finansiering via deltagerunderhold:	kr.	%	
Statslige indirekte tilskud:	kr.	%	
Indtægter fra projektet:	kr.	%	
Kontante kommunale tilskud:	85.000 kr.	0,4 %	Kommunalt tilskud
Kontante private tilskud:	10.000.000 kr.	49,2 %	PI-kredsens kontante indskud
Kontante tilskud fra offentligt lignende:	kr.	%	

Indstillet finansiering:	Indstillet:	Procent:	Nærmere beskrivelse:
Samlede støtteberettigede udgifter:	20.340.000 kr.	100 %	
Ansøgte Mål 2-Midler:	10.170.000 kr.	50 %	Socialfond
Kontante regionale tilskud:	85.000 kr.	0,4 %	Regionale erhvervsudviklingsmidler
Egenfinansiering:	kr.	%	
Finansiering via deltagerunderhold:	kr.	%	
Statslige indirekte tilskud:	kr.	%	
Indtægter fra projektet:	kr.	%	
Kontante kommunale tilskud:	85.000 kr.	0,4 %	Kommunalt tilskud

Kontante private tilskud:	10.000.000 kr.	49,2 %	PI-kredsens kontante indskud
Kontante tilskud fra offentligt lignende:	kr.	%	

#### Kommentarer til budgettet:

Budgettet er ganske ukompliceret: 10 mio. kr. fra Socialfonden og 10 mio. kr. i privat indskud giver grundkapitalen. Hertil kommer samlet 340.000 kr. til stiftelsesomkostninger og revision (af strukturfondsregnskabet). Det kommunale tilskud og regionale erhvervsudviklingsmidler finansierer hver 25 % af disse "ekstra-omkostninger". Der er ingen kommentarer til konstruktionen.

#### Statsstøttevurdering:

Den ansøgte model er valgt fordi den er i fuld overensstemmelse med de gældende statsstøttereferer.

#### Udviklingsområde procent:

Hvor stor en del af projektet vurderes at være til gavn for regionens yderområder

**100 %**