

U D V I K L I N G S K A P I T A L

Kapital til fortsat udvikling af dansk søfart
Hvor, hvad, hvem ?

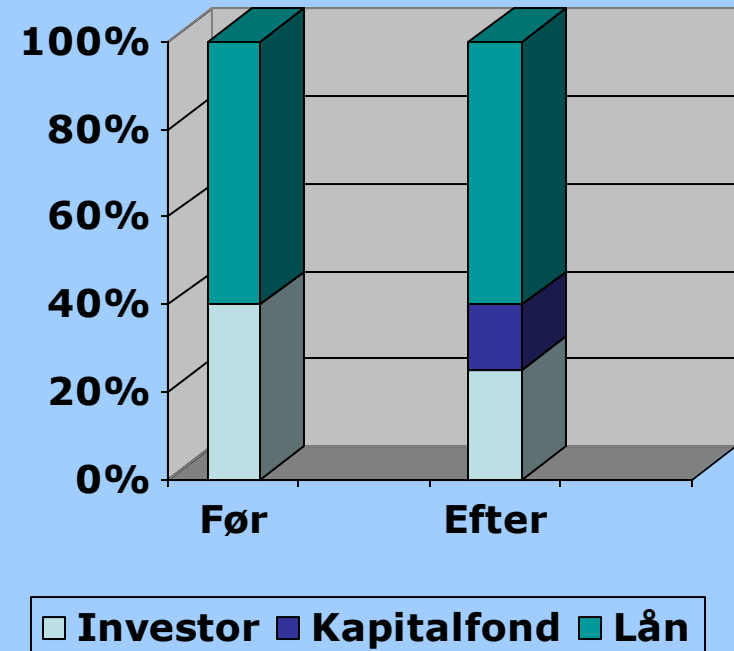
Forudsætninger

- Knappe faktorer
 - Egenkapital
 - (og nu også) fremmedkapital (lån)
- Forholdet mellem egenkapital og fremmedkapital
- Høje entry barriers
- Konstant behov for fornyelse og udvikling

Baggrund

- Afskaffelse af anpartsregler betød mindre tilgang af kapital til og udvikling af den mindre og mellemstore skibsfart
- En ændring af anpartsreglerne blev endeligt afvist fra politisk side ved høring i Folketinget i februar 2006
- Danmark som Europas førende søfartsnation
- Arbejdet med "Udviklingskapital"-modellen startede

Kapitalfundsmodel



Idé

- Målgruppe
 - Mindre og mellemstore rederier
 - Iværksættere
 - (Andre virksomheder i "Det blå Danmark")
- Kapitalgrundlag
 - Private equity (banker)
 - Pensionskasser
 - Private investorer
- Ledelse af kapitalfund
 - Advisory board bestående af personer med stort know how, netværk og troværdighed

Projektforløb

- Nedsat opstartsgruppe med Søfartsstyrelsen, Vækstfonden og Rederiforeningerne
- Udviklet en model for udviklingsfinansiering
- Modellen drøftet med ”følgegruppe”
- Arbejdsgruppe nedsat
- Afholdt møder med mindre rederier, banker og ekspert i udviklingsfinansiering
- Forundersøgelse gennemført
- Ansøgning om støtte til etablering til Den Danske Maritime Fond

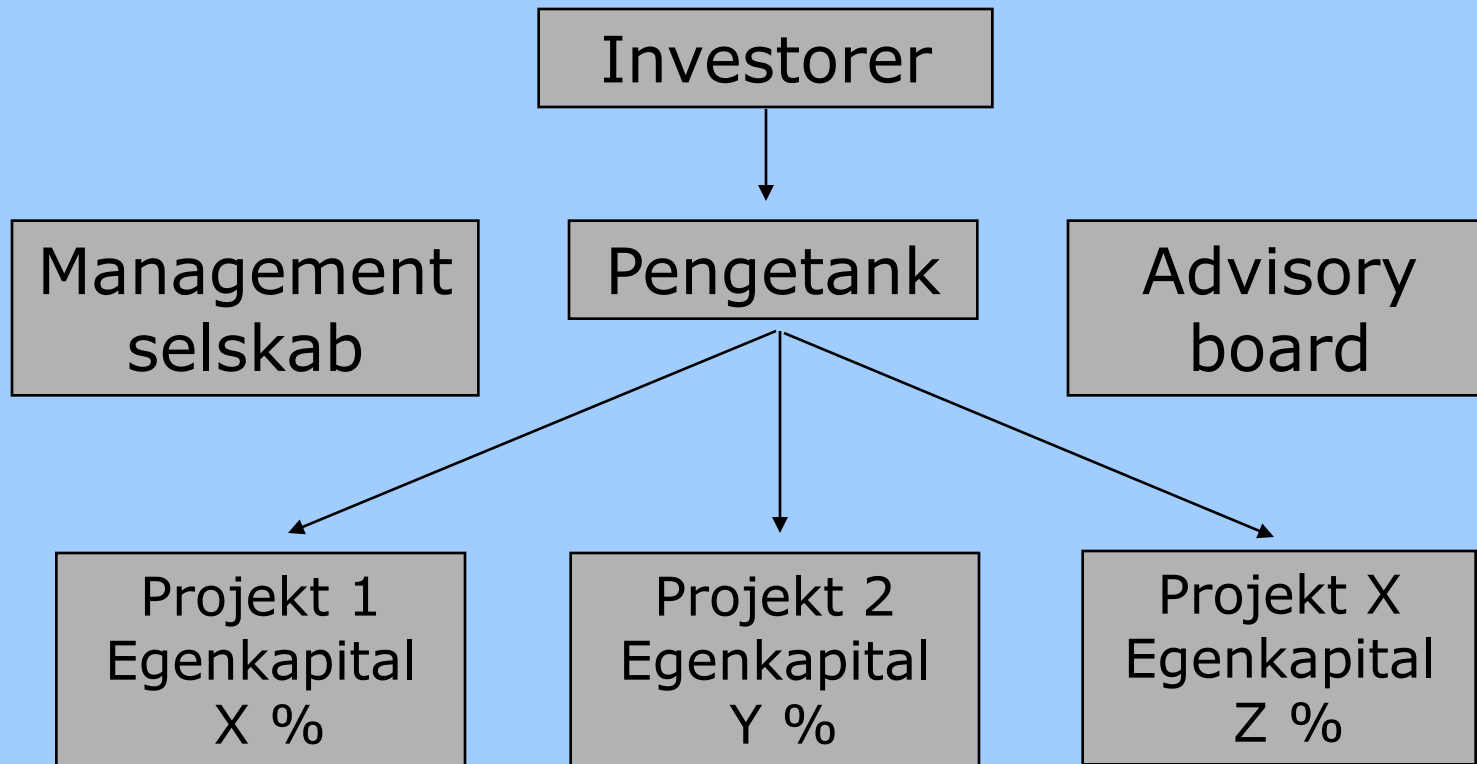
Konklusioner – "Projektsiden"

- Blandet modtagelse af ideen om "Udviklingskapital"
 - Skepsis fra de "store" i branchen (kapital rigelighed ?)
 - Positiv interesse fra de "mindre"
- Behov for fornyelse
 - Tydeligt til stede
 - Manglende dokumentation af "pipeline"
- Lyst og vilje til at
 - Acceptere indflydelse fra egenkapital partnere
 - Anvende videndeling fra egenkapital partnere
- Høje mangel på kapital vanskeliggør
 - Nyetablering på iværksætter basis
 - Fornyelse og udvikling i eksisterende virksomheder

Konklusioner - Kapitalsiden

- Kapitalen er til rådighed forudsat
 - Der kan etableres en pipeline
 - Klar definition af segmenter
 - Der kan etableres et advisory board som har
 - Track record
 - Kompetancer
 - Afkastkrav kan tilfredsstilles
 - Krav om risikospredning tilgodeses
- Krisen gør ideen (endnu) mere relevant
 - Vanskeligt at skaffe finansiering – Egenkapitalkrav
- Mulige investorer
 - Private equity
 - Pensionskasser

Den klassiske kapitalfundsmodel



Etablering af management selskab

- Arbejdende bestyrelse med erfaring fra
 - Shipping
 - Corporate finance/kapitalfonde
- Daglig ledelse med erfaring fra
 - Kapitalfonde
- Definition af
 - Risikoprofil – og forventet afkast
 - Investeringshorisont –og exitmuligheder
 - Investeringsstrategi (segmentfordeling)
- Advisory Board

Etablering af management selskab

- Arbejdskapital
 - Tilstrækkeligt til at tiltrække dygtig daglig ledelse
- Etablering af pipeline
 - Etablere og dokumentere
- Tidsramme for etablering
 - Arbejdskapital 0-3 måneder
 - Daglig ledelse 0-6 måneder
 - Pipeline 3-15 måneder

Næste skridt

- Fremskaffe yderligere arbejdskapital
- Etablering af management selskab
- Dannelse af Advisory Board
- Etablering af pipeline
- Tilsagn om kapital til projekter