

Industri- och nyföretagarfonden
1993-12-03
Bo Lundqvist

STC
Avc

2013 -12- 16

Akt T. 7855-12
Aktbil (15)

Överenskommelse med Företagskapital AB

Bakgrund

Den 17 december 1992 fattade riksdagen beslut med intressanta konsekvenser för Industrifonden. Bland annat gavs den nya Industri- och nyföretagarfonden (Industrifonden) huvudansvaret för nyföretagarlånen. Riksdagen beslöt också att Småföretagsfondens tillgångar skulle övergå i Industrifondens ägo (Prop. 1992/93:82, bet. 1992/93:NU 19, rskr. 1992/93:145).

Staten och Företagskapital AB (Företagskapital) tecknade i början av 1992 ett avtal innebärande att Företagskapital förvaltar

- Småföretagsfondens ägarandelar i de sex riskkapitalbolagen
- Småföretagsfondens ägarandelar i andra bolag jämte utlåning till dessa.
- Småföretagsfondens likvida medel.

Anspråk

Senare riksdagsbeslut innebar att förvaltningsuppdraget ej blev så långvarigt som ursprungligen tänkt. Löntagarfondsmedel utskiftades till förvaltningsbolagen Atle och Bure. Småföretagsfonden sålde de sex riskkapitalbolagen, vilka kom att ägas dels av Atle eller Bure, dels av ett stort antal andra svenska företag. Småföretagsfondens tillgångar kom härfter att bestå av likvida medel jämte en portfölj aktier i onoterade bolag. Småföretagsfondens kapital utgjorde härfter ca 1200 MSEK.

Företagskapital hade i samband med det omfattande förvaltningsuppdraget övertagit en del av Småföretagsfondens personal. Eftersom förvaltningsuppdragets omfattning skulle komma att avsevärt reduceras diskuterades de anspråk som Företagskapital utgående från avtalet skulle kunna ha anledning att presentera på grund av uppdragets förtida avveckling. Ett sådant dokument, formulerat av Företagskapital, föreligger nedan som Bilaga 1. Av dokumentet framgår att man med Företagskapitals tolkning skulle kunna hävda att Företagskapital var berättigat till ca 25 MSEK om förvaltningsuppdraget avbröts helt och hållet. Detta belopp skulle i så fall komma att drabba Småföretagsfondens, dvs Industrifondens medel.

Förhandling

Under hösten 1993 fördes förhandlingar mellan Företagskapital och Industrifonden. På Företagskapitals sida leddes förhandlingarna av bankdirektör Bo Damberg, vice ordförande i företagets styrelse. Medverkade gjorde även Hans Dirtoft, Företagskapitals VD. På Industrifondens sida leddes förhandlingarna av fondens vice ordförande Nils Åsling under medverkan av Bo Lundqvist. Advokat Per-Håkan Oswald biträdde fonden.

Kontakt upprätthölls kontinuerligt även med Näringsdepartementet via Lars Häggmark.

Målsättningen från Industrifondens sida var att träffa en "ekonomiskt rimlig" uppgörelse med Företagskapital, vilken samtidigt skulle innebära att Företagskapital fortsatte förvaltningen av de onoterade aktier som Industrifonden skulle komma att överta från Småföretagsfondens. Det fanns starka motiv för att bevara den kunskap om företagen och upprätthålla de personrelationer som förelåg. Industrifonden hade heller ingen kapacitet att "hands-on"-förvalta ett 20-tal onoterade bolag. Dessutom kan det mot bakgrund av Industrifondens roll till och med vara en fördel att ha denna av oss ägda portfölj litet på armlängds avstånd.

Avtal

Företagskapital och Industrifonden tecknade med Näringsdepartementets välsignelse den 12 november 1993 ett femårigt avtal, se Bilaga 2, vilket bland annat innebär följande:

- Företagskapital förvaltar portföljen av onoterade aktier i likhet med förut.
- Några ägarengagemang i nya företag görs ej.

- " För skötsel av portföljen äger Företagskapital utnyttja ett belopp av totalt 45 MSEK (tidigare var det 100 MSEK).
- " För nytillkommande investeringsbelopp högre än 5 MSEK per företag skall Industrifondens medgivande inhämtas.
- " För förvaltningen utgör ersättningen årligen 3,6 % av det bokförda värdet av portföljen (ca 100 MSEK) plus tillhörande likvida belopp (45 MSEK).
- " Företagskapital äger efter avtalsperiodens slut uppbära 20 % av portföljens värdeökning, dock högst 20 MSEK.
- " Företagskapital erhåller härutöver vid avtalets ikraftträdande ett kontant engångsbelopp om 5,0 MSEK.
- " Med beaktande av god affärsmässighet skall Företagskapital se till att vid avtalsperiodens slut så stor del som möjligt av portföljen föreligger i form av likvida medel.

Det nya avtalet kan sägas utgöra en modifierad form av det gamla vari Industrifonden inträtt i statens ställe. Det gamla avtalet mellan staten och Företagskapital återfinns nedan som denna redogörelses Bilaga 3.

Det skulle möjligen kunna bli aktuellt att avyttra del av, delar av alt. hela portföljen före avtalsperiodens slut till Företagskapital eller annan. Det har av såväl Industrifonden som Företagskapital dock bedömts lämpligt att avvakta med en sådan eventuell åtgärd tills portföljen ökat i värde. Skulle en sådan avyttring bli aktuell under avtalsperioden kommer Industrifonden och Företagskapital att ta upp en särskild förhandling om åtgärdens inverkan på det nu tecknade avtalet.

Avtal mellan Industri- och nyföretagarfonden och Företagskapital AB om förvaltning av aktier.

Bakgrund

Staten och Företagskapital AB (Företagskapital) tecknade den 27 januari 1992 ett avtal (Avtalet, bilaga 1) om förvaltningen av Stiftelsen Småföretagsfonden. Avtalet omfattade förvaltning av stiftelsens

- ägarandelar i sex riskkapitalbolag
- ägarandelar m m i rörelsedrivande bolag (portföljen)
- likvida medel.

Avtalet skulle gälla i fem år med omprövning efter två år. Staten har genom en skrivelse från Näringsdepartementet den 1 juli sagt upp avtalet att upphöra senast den 31 januari 1994.

Riksdagen beslutade hösten 1992 (prop. 1992/93:82, bet. 1992/93:NU19, rskr. 1992/93:145) att Småföretagsfonden skall avvecklas och att fondens tillgångar skall föras över till Stiftelsen Industri- och nyföretagarfonden (Industrifonden).

Den 27 november 1992 avgav Företagskapital och den statliga Utskiftningsdelegationen en gemensam avsiktsförklaring enligt vilken Utskiftningsdelegationen förklarade sig beredd att verka för att Företagskapital från annan huvudman skulle få uppdraget att fortsätta att förvalta portföljen inklusive ett belopp likvida medel för att utveckla den och för att diskussioner skulle komma till stånd mellan Företagskapital och portföljförvaltningsbolagen Atle och Bure om ett ytterligare förvaltningsuppdrag.

Förutsättningarna för att realisera de deklarerade avsikterna föreligger endast delvis. Parterna önskar därför fortsätta samarbetet med Industrifonden i Statens ställe som part och med begränsning till portföljförvaltningen. I samband härmed upphör Avtalet och Avsiktsförklaringen att gälla mellan Staten och Företagskapital. Särskild handling till bekräftelse härpå skall upprättas.

R HD

Följande skall gälla i tillägg till och ändring av Avtalet.

~~1 §~~ Överföring till Industrifonden m m

Industrifonden blir part i Avtalet i Statens ställe. Företagskapital skall i fortsättningen förvalta portföljen för Industrifondens räkning. Bestämmelserna i Avtalet om förvaltning av riskkapitalbolagen och Småföretagsfondens likvida medel upphör att gälla. Avtalstiden utsträcks t o m den 31 december 1998.

2 § Investeringsmedel m m

Till portföljen skall knytas ett belopp likvida medel om 45 miljoner kronor. Dessa medel får användas för att utveckla och förädla portföljen genom att göra kompletterande engagemang i berörda - men inte andra - företag. För nytillkommande investeringsbelopp högre än 5 miljoner kronor per företag skall Industrifondens medgivande inhämtas.

Det ankommer på Företagskapital att inhämta eventuella erforderliga tillstånd från andra ägare till de berörda portföljbolagen och i övrigt informera dessa om förändringarna.

3 § Målsättning

Målsättningen är, att med beaktande av god affärsmässighet, så stor del som möjligt av portföljen vid förvaltningsperiodens slut skall föreligga i form av likvida medel.

4 § Ersättning

Med ändring av 17 § i Avtalet skall för avtalstiden räknat från den 1 februari 1994 utgå ersättning enligt följande:

1. För förvaltningen av ägarandelar i rörelsedrivande bolag (portföljförvaltningen) skall ersättningen årligen utgöra 3,60 % av det bokförda värdet av de sammanlagda engagemangen i form av aktier, fordringar m m vid årets början jämte det likvida belopp om 45 miljoner kronor som får ytterligare disponeras enligt 2 § ovan. Med bokfört värde menas summan av bokförda anskaffningsvärden, borgensåtaganden samt garantier.

Red HB

KE

2. Därutöver erhåller Företagskapital 20 % av portföljens värdeökning under förvaltningsperioden, dock högst 20 miljoner kronor, efter avräkning vid avtalsperiodens utgång eller vid förvaltningens upphörande i förtid av annan orsak. Det initiala värdet av portföljen skall vara ett värde beräknat per den 1 januari 1994 såsom summan av portföljens anskaffningsvärden eller noterade marknadsvärden där sådana finnes samt den enligt 2 § till portföljen hörande likviditeten om 45 miljoner kronor reducerat med summan av vid ovan nämnd tidpunkt gjorda avsättningar till värderingskontot, borgensåtaganden och garantier.

Det utgående värdet av portföljen skall vara ett marknadsvärde beräknat på samma sätt som ovan. Portföljen skall omfatta återstående portföljinvesteringar och likvida medel samt ackumulerad avkastning från portföljen genom realisationsvinster och direktavkastning netto efter avdrag för eventuella realisationsförluster.

3. Förvaltningsersättningen utbetalas från Industrifonden kvartalsvis i efterskott. Värdeökningssdelen av ersättningen utbetalas en månad efter det bolagsstämman i Företagskapital fastställt årsbokslut för räkenskapsåret 1998.

5 § Redovisning

Årlig redovisning av uppdraget skall lämnas till Industrifonden senast den 1 mars påföljande år. Därjämte skall minst en gång per år ges en översiktlig beskrivning av verksamheten.

6 § Granskning

Uppdraget skall granskas för Industrifondens räkning av Industrifondens ordinarie revisor.

7 § Godkännande

Industrifondens styrelse skall årligen på grundval av granskning enligt 6 § godkänna förvaltningen.

8 § Fortsatt tillämpning av Avtalet

I övrigt gäller Avtalet i tillämpliga delar mellan parterna i detta avtal.

PK id

9 § Ersättning för tiden till 1994-01-31

För tiden intill den 1 februari 1994 då detta avtal träder i kraft har parterna enats om ~~en ersättning utöver den redan betalda, uppgående till 5 miljoner kronor som erläggs~~ den 31 januari 1994. Företagskapital bekräftar att detta belopp utgör full och slutlig ersättning för samtliga mellanhavanden med Småföretagsfonden och Staten enligt de ovannämnda avtalen och överenskommelserna.

10 § Överföring av Småföretagsfondens medel

Enligt riksdagsbeslutet av den 17 december 1992 skall Småföretagsfondens medel tillföras Industrifonden.

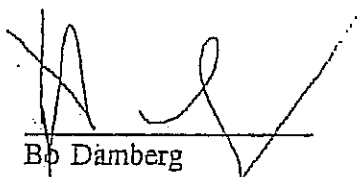
Överföringen av dessa medel skall ske senast den 31 december 1993.

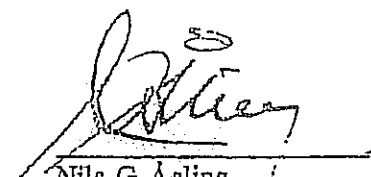
* * * * *

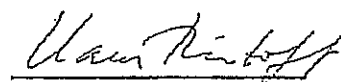
Stockholm den 12 november 1993


För Företagskapital AB

För Industri- och nyföretagarfonden


Bo Dämberg
v. ordf.


Nils G Asling
v. ordf.


Hans Dirtoft
VD


Bo Lundqvist
VD