

Finansieringsmuligheder i Vækstfonden

Webinar overfor Dansk Industri, Turisme og oplevelser D I Turisme og oplevelser

2. februar 2022



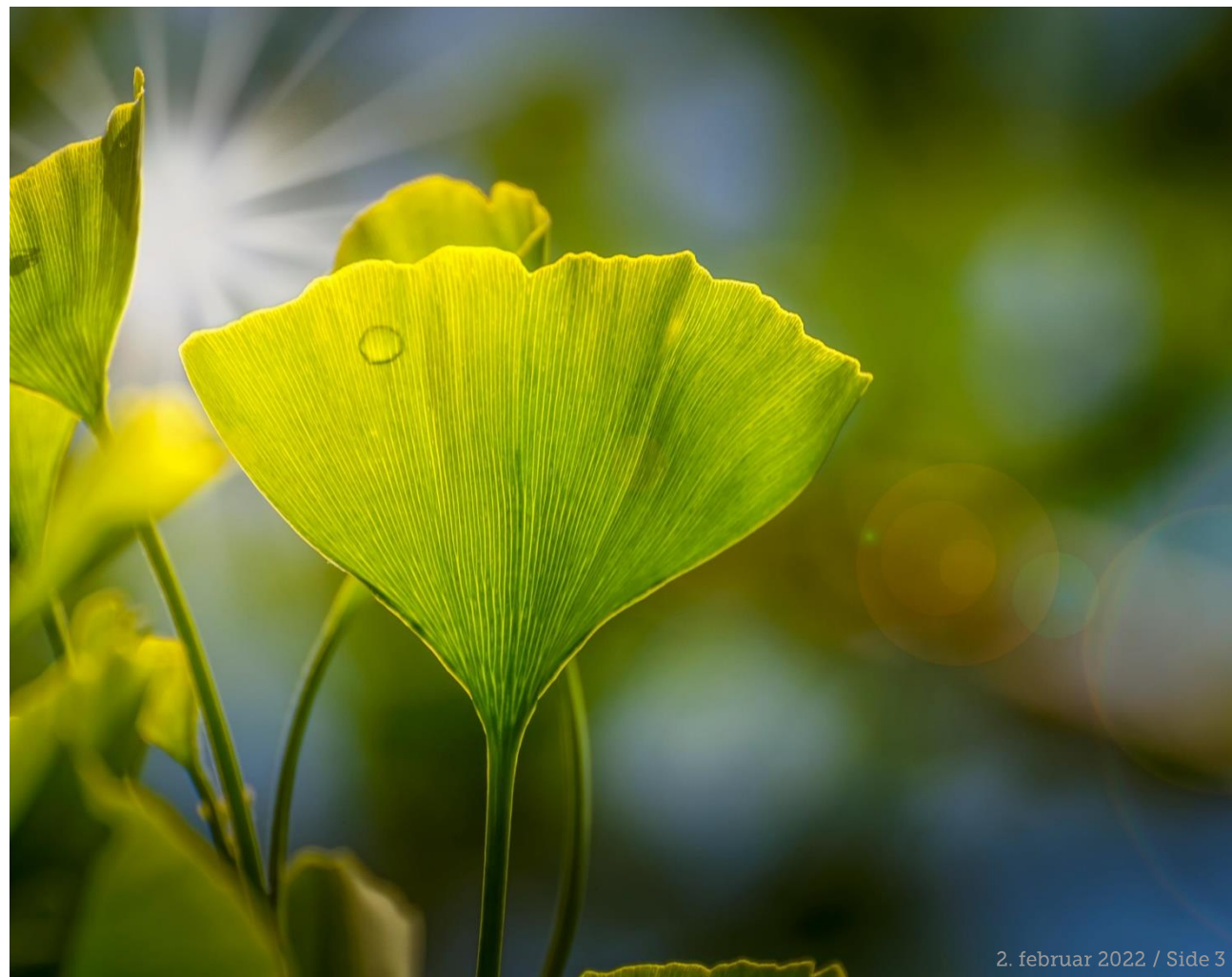
Agenda

- Formål med webinar
- Hvem er jeg ?
- Kort intro til Vækstfonden og vores rolle under COVID-19
- Finansieringsmuligheder ifm. COVID-19
- Refinansiering af moms og A-skat
- Indspark til fremtidig vækst
- Key take aways
- Q&A



Formål med dagens præsentation

- Øge **kendskabsgraden** til Vækstfonden
- Give jer et **overblik** over vores muligheder for at skabe likviditet
- Inspirere til jeres **dialog** med pengeinstituttet
- Demonstrere hvordan vækst kan **finansieres**



Hvem er jeg?

Morten Stangegård

VF Udlån, Hellerup

Erhvervskundechef



Kort intro til Vækstfonden

.....og vores rolle under COVID-19

“

*Vi udvælger og udvikler
de virksomheder,
Danmark ikke må gå
glip af.*

*Sammen sætter vi ting i
gang og mennesker i
arbejde.* ”

“

*Vores aktionærer er seks
millioner mennesker, der
forventer et mere
langsigtet afkast*

”

Adgang til *kapital, netværk og sparring* til din virksomheds vækstrejse og bæredygtige udvikling

Kapital:

Vi er løsningsorienterede og samarbejder med banker, fonde, business angels og andre investorer om langsigtede løsninger med kundens behov i fokus



Netværk:

Vi bringer vores brede netværk og overblik over økosystemet i spil over for vores kunder



Sparring:

Vi hjælper vores kunder videre med strategisk og forretningsmæssig sparring og konstruktiv feedback



Vi kan hjælpe med de fleste finansieringsbehov (sammen med andre)

Investering i
forretnings-og
markedsudvikling



Stigende
arbejdskapital-
behov

Ejerskifte/
generationsskifte
af virksomhed

Garantier

Herunder AB92



Ejendoms-
finansiering

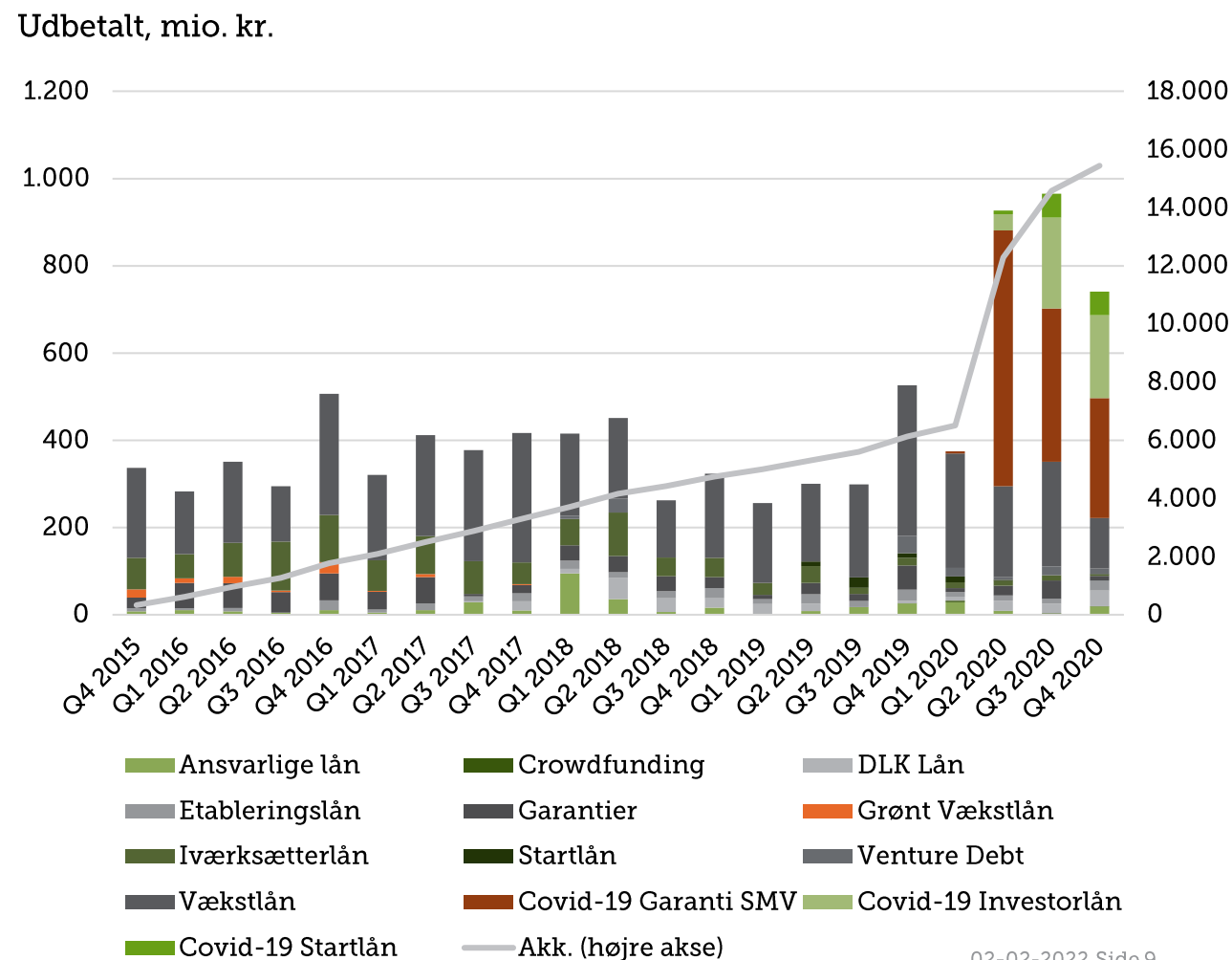


Anlægs-
investeringer

Unge virksomheder
klar til markedet

Vækstfondens rolle under COVID-19

- Vi oplevede at mange virksomheder havde brug for hjælp
- Pengeinstitutterne løste en del via COVID-19 garantier – men på lavere niveau end ventet
- Virksomheder der ikke var bankable – fik lån sammen med investorerne
- Bestående kunder fik afdragsudsættelse på bestående gæld
- Stor forskel på hvordan brancher blev ramt



Finansieringsmuligheder ifm. COVID-19

.....bl.a. særligt Genstartsmandat for vækstvirksomheder

Vi kan hjælpe med finansiering på flere måder

Værditilbud i overblik

Når dit pengeinstitut mangler **sikkerheder**, for et nyt lån, kan disse tilbud være en del af løsningen



- Vækstkaution
- COVID-19 garanti til SMV/STV

(gælder lige nu indtil den 28. februar 2022)

Er din virksomhed ramt af **COVID-19** og har brug for en øget **egenkapital** kan disse tilbud være en del af løsningen



- Soliditetslånet, Genstart
- Ansvarligt lån, Genstart

(gælder til og med 2022)

Vækster du eller har du planer om at købe en virksomhed?



- Vækstlån
- Ansvarligt lån

Case - Genstartsmandat: Rejsebranchen

Forretning

- Veldrevet og anerkendt dansk rejsebureau med stabil positiv drift inden COVID19 (sund virksomhed)
- Negativ drift og tilbagebetaling til kunder er finansieret via likvid beholdning og lån fra rejsegarantifonden

Finansieringsbehov

- Likviditet til tilbagebetaling af lån fra rejsegarantifonden
- Likviditet til negativ drift frem til genåbning
- Retablering af kapitalgrundlag idet egenkapital ultimo 2020 er negativ pga. negativt 2020-resultat

Finansieringsløsning

- Vækstfonden, ansvarligt lån 65%
- Egenkapitalindsud 20%
- Bank med COVID garanti 15%

Særlige forhold ift. genstartsrelevans

- Negativt driftsresultat og negativ egenkapital 2020
- Stor markedsusikkerhed og lav aktivitet i 2021



Case - Genstartsmandat:

Konference- og mødeaktiviteter

Forretning:

- Konferencecenter, der tabte stort set al omsætning som følge af COVID-19

Finansieringsbehov:

- Styrkelse af kapitalgrundlag og negativ drift i 2021

Finansieringsløsning:

- Vækstfonden, Ansvarligt lån – Genstart 70%
- Egenfinansiering, 30%

Særlige forhold i casen:

- Banks interne vurdering af ejendom medfører overbelåning og en soliditet på 0%.
- Planlægges frasalg af aktiviteter og ændring af forretningsmodel
- Bestående bank deltager ikke i ny finansiering



Refinansiering af moms- og A-skattelån

....Vækstfonden kan hjælpe med tålmodig finansiering

Momslån og udskudte skatter

- mulighed for en langsigtet tilbagebetaling

FACTS:

- Udfordringen er på den anden side af 40 mia. DKK
- Afvikling af moms- og skatte kreditter skal påbegyndes senest 1.4.2022
- Herfra er afviklingsperioden op til 2 år, og prisen 0,7% pr. måned

UDFORDRINGER HOS NOGLE VIRKSOMHEDER:

- Nogle virksomheder vil blive presset på manglende likviditet
- Nogle virksomheder vil også være presset på soliditet

Vækstfonden kan hjælpe på flere måder



Hvilke virksomheder kan have behov for finansiering ?

- Når der er et ønske om at skabe en længere og mere tålmodig afvikling af lån end pengeinstituttet ønsker
- Ved behov for en udvidelse af engagementet, men sikkerhederne ikke helt slår til
- Hvis virksomheden har "skæve nøgletal" (grundet følgerne af covid-19)
- Når virksomheden, udover refinansiering af moms- og skattelån, også har et finansieringsbehov pga. vækst



Refinansiering af moms- og skattelån

Vækstfondens byggeklodser (via kendte produkter)

Vækstkaution

Op til 2,0 mDKK og med
op til 75% tabsdækning

Soliditetslån

Op til 1,0 mDKK
Skal være Covid-19 ramt

Kan kombineres i
samarbejde med
pengeinstituttet/
ejer

Covid-19-garanti

90% dækning – SMV
80% dækning – STV
Krav til omsætningstab mv.

Ansvarligt lån

Fra 1,0 mDKK
Skal være Covid-19 ramt og have fremadrettet
vækstplan

Refinansiering af moms- og skattelån

Case – tænkt eksempel

Kombination af soliditetslån og vækstkaution:

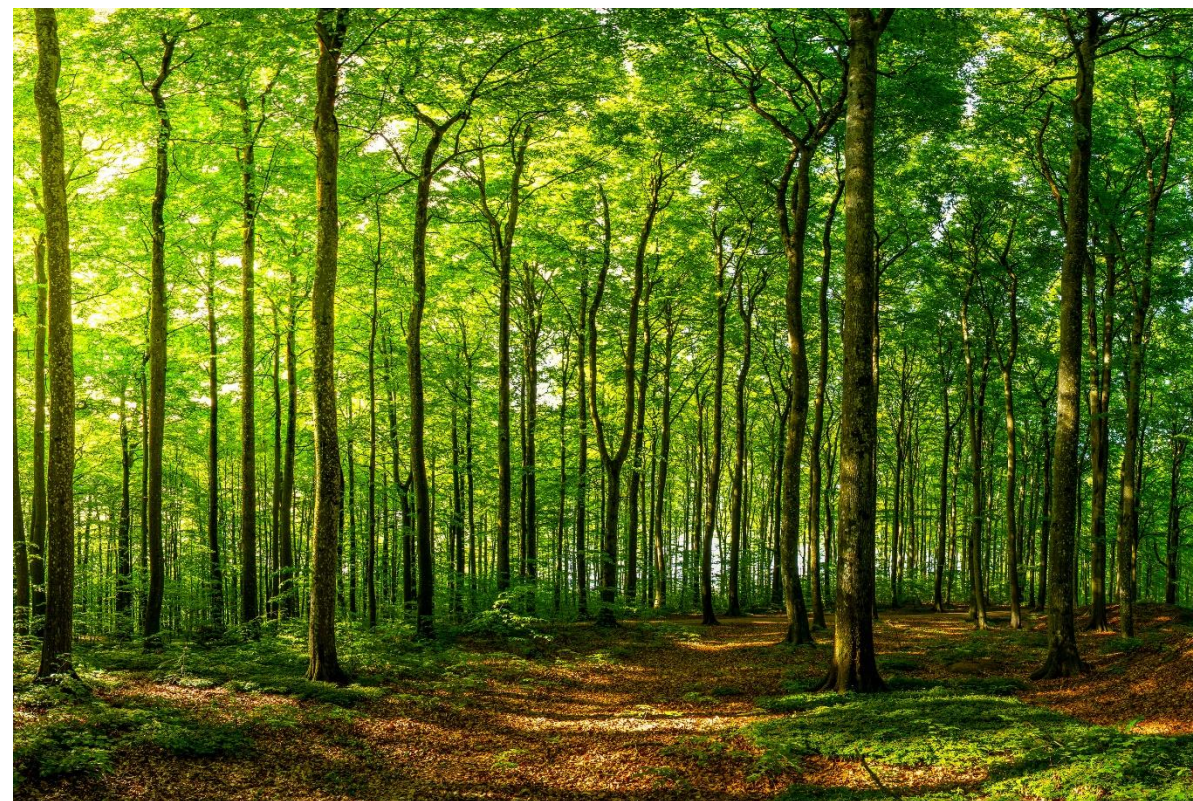
DKK 1.000.000 behov for nye penge til indfrielse af moms-lån.

Afdækkes med:

DKK 500.000 forhøjelse af driftskredit

DKK 500.000 Soliditetslån

Forhøjelsen af driftskreditten afdækkes med en Vækstkaution (dækker op til 75% af evt. tab)



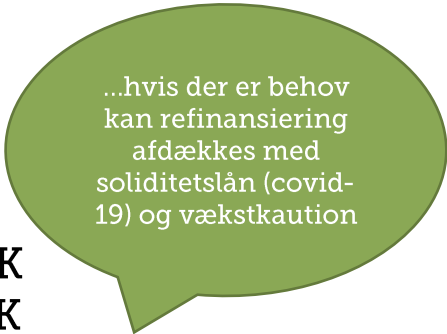
OBS: Betingelserne for at opnå Vækstkaution og Soliditetslån skal være opfyldte hver for sig.

Vækstlånet

Når der også er behov for at finansiere vækst

Den del af finansieringen, der vedrører en egentlig fremadrettet vækstfinansiering (fx udvikling, iværksætteri, investeringer, driftsfinansiering og ejerskifte) kan afdækkes af Vækstlånet.

Det gælder, at den andel af medfinansieringen, der anvendes til indfrielse af moms- og A-skattelån, skal fratrækkes i opgørelsen af nettobehovet for det, der betragtes som nye penge samt den reelle medfinansiering.



...hvis der er behov
kan refinansiering
afdækkes med
soliditetslån (covid-
19) og vækstkaution

Case eksempel:

Samlet lånebehov:	2 mDKK
- Indfrielse af moms lån	1 mDKK
Behov for nye penge	1 mDKK

Nye penge kan f.eks. afdækkes med:

DKK 500.000 forhøjelse af driftskredit i pengeinstitut (der kan afdækkes med f.eks. Vækstkaution)

DKK 500.000 nyt vækstlån i Vækstfonden

Indspark til fremtidig vækst

...til opbygning af organisationen, investering i udstyr, driftsfinansiering og meget mere

Hvad lægger vi især vægt på?



Kompetent ledelse



**En realistisk
forretningsplan**



**Et gennemarbejdet
budgetgrundlag**



**ESG, diversitet og
bæredygtighed**



Hvordan skaber vi værdi ?



Vækstfonden tager yderste risiko



Tålmodighed, herunder mulighed for afdragsfrihed



Uopsigelige lån



Hvad er den reelle pris ved ikke at få finansieringen?



Langsigtet partner

OBS: Vækstfonden fjerner minimumsgrænse for vækstlån

BREAKING NEWS

TV2

18.01.22 TV2 Nyheder



18.01.22 Horesta

OM HORESTA COVID19 EVENTS NYHEDER PRESSE SHOP

VÆKSTFONDEN FJERNER BARRIERE FOR LÅN TIL MINDRE VIRKSOMHEDER

Vækstfonden vil nu give små vækstlån. Der ventes mere end 100 årligt. Ikke ambitiøst nok, mener bankespert

SENESTE NYHEDSBREV

BRANCHENYHEDER

Medlemmer: "HORESTA har guidet os gennem 'kompensationsjunglen'"

19-01-2022

HORESTA-webinar: Får I den kompensation I har krav på?

19-01-2022

“Vores forventning er, at der kommer relativt flere fra yderområderne og relativt flere iværksættere i den gruppe af virksomheder, der skal have finansiering på under 1 mio. kr.”

af Kjaergaard, adm. direktør i Vækstfonden

TIRSDAG 18. JANUAR 2022

VIRKSOMHEDER **BØRSN. 15**

Vækstfonden fjerner barriere for lån til mindre virksomheder

Vækstfonden vil nu give små vækstlån. Der ventes mere end 100 årligt. Ikke ambitiøst nok, mener bankespert

af Katrine Søndermark

Den nedre beløbsgrænse, der hidtil har stået i vejen for, at Vækstfonden kunne yde vækstlån på mindre end 1 mio. kr., bliver nu fjernet.

“Det, jeg vil med det, er at åbne støttemulighederne op for flere af de helt små virksomheder i vores landdistrikter. Det er primært i landdistrikterne, at der er størst interesse for den her lånetype. Jeg har ikke brug for at skulle låne 1 mio. kr.,” siger erhvervsminister Simon Kollerup (S).

Ifølge ministeren har man ikke talt på, hvor stort omfang af problemet er.

“Vi har fra Vækstfonden meldinger om stigende efter-

spørgsmål på mindre lån, og så tror jeg også, at der er et stort marked, fordi der er nogle, der slet ikke henvender sig, fordi de ved, man skal låne mindst 1 mio. kr.,” siger han.

Samme ramme

Rolf Kjaergaard, adm. direktør i Vækstfonden, bekræfter, at det netop er i yderområderne, der efterspørges lån på under 1 mio. kr., men han understreger, at lånene skal gives bredt rundt i hele landet.

“Vi vil fortsætte med den brede indsats, vi har, som handler om at være med til at skabe på vækst i hele Danmark. Både i store byer, mindre byer og landdistrikterne. Det er mindre, nye erhvervsdrivende iværksættere – ikke mindst i yderområderne – der

efterspørger mindre lån,” siger Rolf Kjaergaard.

Der afsættes ikke flere penge til vækstlån, og derfor er ambitionen, at der skal gives flere lån inden for den samme ramme, som er på 6 mia. kr. Regeringen har dog foreslået at øge kapaciteten. Erhvervsministeren har ikke lyst til at komme med et bud på, hvor mange nye lån der kan gives.

“Jeg har ikke lyst til at sætte et bestemt tal på, for hvis jeg siger 1000, og det bliver 500, så er det en eksteriøst fiasco, selv om det er fantastisk, at vi får 900. Derfor er det ikke så vigtigt for mig, om det bliver 150 nye virksomheder, eller om det bliver 300 nye virksomheder,” siger han.

Vækstfonden oplyser imidlertid, at den forventer at nå ud til mere end 100 virksomheder årligt med små vækstlån.

Bankespert og seniorrådgiver ved Aalborg Universitet Lars Krull glæder sig over, at den nedre beløbsgrænse nu bliver fjernet. Han mener dog ikke, at målet om 100 virksomheder årligt er ambitiøst nok.

“Det er ikke et særligt ambitiøst mål. Det må kunne gøres meget bedre,” lyder det fra Lars Krull.

186 vækstlån sidste år

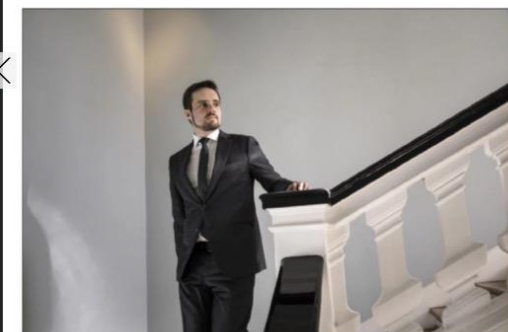
Rolf Kjaergaard venter, at særlig iværksættere og virksomheder i landdistrikterne vil gøre brug af de mindre vækstlån.

“Vores forventning er, at der kommer relativt flere fra yderområderne og relativt flere iværksættere i den gruppe af virksomheder, der skal have finansiering på under 1 mio. kr.,” siger Rolf Kjaergaard.

FAKTA

Vækstlån

- Vækstfonden skæfter mellem to typer af vækstlån: Et til etablerede virksomheder og et til iværksættere. Den nedre beløbsgrænse har været på 1 mio. kr. for begge typer også nu.
- Vækstlån skal indgå som del af en samlet finansieringsløsning, der også omfatter lån fra Leks-banken.
- Der sættes en individuel et rette, som typisk er et par procentpoint højere end bankrenten. Vækstfonden



Sidste år blev der givet vækstlån til 186 virksomheder for 604 mio. kr. Her var virksomheder i Region Hovedstaden hedspringsere, da de modtog 38 pct. af lånene, mens virksomheder i Region Sjælland fik 8 pct. af lånene og dermed færrest.

Erhvervsministeriet har ikke regnet på, om det nye tiltag vil minimere eller øge risikoen for staten. Erhvervsministeren vurderer, at risikoen vil være den samme som før.

“Det kan være, at der er en større risiko ved, at der kommer flere ind, men det er med mindre lån, så man kunne forestille sig, at det gik op. Men det er heller ikke så vigtigt for mig – det er det politiske, det er det vigtigste,” siger han.

Ophævelsen af den nedre beløbsgrænse er en del af “Ludspillet” “Tætte på – Flere uddannelse og stærke lokalsamfund” fra maj sidste år. Her skriver regeringen, at flere virksomheder og borgere i yderområderne oplever, at det kan være svært at låne penge.

Når man får vækstlån skal der også være medfinansiering på anden vis – Leks fra banker. Er der risiko for, at bankerne stadig ikke vil låne penge til disse virksomheder?

“Der er altid en risiko for, at bankerne ikke går ind og låner tilstrækkeligt ud til virksomheder i vores yderområder, men jeg tror, at ved at sænke beløbsgrænsen bliver risikoen mig – det er det politiske, det er det vigtigste,” siger han.

“Vi har en stærk virksomhed, der har gået igennem et generatiønsforløb med et plus på bogren. Det er dyret at tage et lån hos Vækstfonden end i banken, men de har også en anden risiko,” siger han.

af Kjaergaard, adm. direktør i Vækstfonden

Virksomhed måtte låne flere penge end nødvendigt

af Katrine Søndermark

Den nordtyske og familierede turistattraktion Verdenskortet stod over for en større ombygning og udvidelse af virksomheden, var der behov for at rejse kapital. Mens banken var mere tilbageholdende, blev Vækstfondens vækstlån løsningen.

“Da mine forældre som tredje generation skulle til at udvide virksomheden for at

gøre den klar til næste generation, havde man brug for en kapitaludvidelse til at udvide virksomheden og lave en større ombygning,” siger Søren Vejle-Cassø, direktør og leder af Verdenskortet, og fortsætter: “Grundet mine forældres alder var der ikke særlig stor vellykke ved banken, og de forlangte, at der kom medfinansiering fra anden side, så de havde brug for, at der kom nogle nye kræfter ind og lagde hånden på koge-

pladen.” De nye kræfter blev Vækstfonden, der dog krævede, at virksomheden mindst skulle tage et lån på 1 mio. kr. Samtidig skal vækstlån indgå som en samlet finansieringsløsning, hvilket betyder, at man også skal låne yderligere penge fra Leks-banken. Der skal altså være finansiering fra både banken og Vækstfonden.

“Vi skulle minimum låne 1 mio. kr. hos Vækstfonden, og da de har et krav om, at man også skal skaffe medfinansie-

ring, og da deres andel måske midtvejs 50 pct., skulle vi også finde 1 mio. kr. et andet sted. Vi endte med at låne 2 mio. kr., selvom vi ikke havde brug for så mange penge,” siger han.

Den nedre beløbsgrænse på 1 mio. kr. for vækstlån blev nu afskaffet. Det glæder Søren Vejle-Cassø, der kunne have klaret sig med et mindre lån. Han vurderer også, at grænsen kan have stået i vejen for, at virksomheder kan låne penge.

“Jeg kan se mange situationer, hvor virksomheder ikke kan tage et lån, fordi det er for mange penge at blive hjem.”

“Vi har en stærk virksomhed, der har gået igennem et generatiønsforløb med et plus på bogren. Det er dyret at tage et lån hos Vækstfonden end i banken, men de har også en anden risiko,” siger han.

af Kjaergaard, adm. direktør i Vækstfonden

“Vi endte med at låne 2 mio. kr., selvom vi ikke havde brug for så mange penge”

Søren Vejle-Cassø, direktør hos Verdenskortet

Case: Mikrobryggeri

Med socialt bæredygtig profil

Forretning:

- Mikrobryggeri udelukkende med autister og andre med psykiske diagnoser
- Pænt kundegrundlag i forhold til deres alder og størrelse.
- Står med gode vækstmuligheder efter Covid-19.

Finansieringsbehov:

- Har to barer, og nu mulighed for overtagelse af godt lejemål til at åbne tredje bar
- Behov for at øge varelager for at kunne leve op til aftale med en supermarkedskæde

Særlige forhold:

- På grund af COVID-19, blev der optaget et lån fra investor
- Nye investorer køber utålmodig investor ud og kommer med nye penge
- Samtidig skifter virksomheden bank og får udvidet kreditrammerne
- Banken optager et Soliditetslån samtidig med på deres finansiering
- Den sidste likviditet finansieres via et Vækstlån.

Finansieringsløsning:

Vækstlån	mDKK 1,00
Investorer	mDKK 0,75
Bank	mDKK 1,40
Soliditetslån	mDKK 1,00

I alt	mDKK 4,15



Key take aways:

- Unik socialt bæredygtig profil, hvor 85 % af de 36 ansatte har en psykisk diagnose
- Gældsserviceringsevnen er forbundet med visse usikkerheder og risici
- Virksomheden er med til at fastholde mennesker i arbejde ved hjælp af uddannelse og støtte
- Organisatorisk stærkt fundament og god pipeline at bygge væksten på

Key take aways

.....hvordan kan Vækstfonden hjælpe jer ?

Key take aways

- 1 Likviditet til drift**
Udløb af hjælpepakker, og refinansiering af moms- og skattelån
Har I et tilstrækkeligt likviditetsberedskab?
- 2 Styrke jeres kapitalberedskab, for at fastholde vækstscenarie**
Sikre bankens appetit på at deltage, sammen med os, i en fortsat vækstrejse
- 3 Nyinvesteringer til vækst**
Sværere at opnå finansiering i et pengeinstitut med "skæve" nøgletal
(Covid-19-afledt)
- 4 Generationsskifter**
Stand by grundet Covid-19?
Sværere at løfte finansieringen (for nogle)

Q&A

Kontakt mig – så finder vi den rette løsning



Morten Stangegård

Erhvervskundechef, Hellerup

+45 61 55 20 03

msg@vf.dk

Appendix

.....de enkelte løsninger mere i dybden

Soliditetslån og det Ansvarlige lån, Genstart - hvem er omfattet?

Det gælder, at begge nedenstående vilkår skal være opfyldte:

1. Virksomheden er inden for en af følgende særligt hårdt ramte brancher:

- a. Råstofindvinding
- b. Industri
- c. Handel med biler og motorcykler, og reparation heraf
- d. Transport
- e. Hoteller og restauranter
- f. Erhvervsservice
- g. Kultur, fritid og anden service

eller virksomheden udøver økonomisk aktivitet på et særligt hårdt ramt marked, fx.

- en tøjbutik, som har været helt lukket ned i perioder under COVID-19,
- en softwarevirksomhed, som leverer til hotelbranchen, som er nævnt som en særligt hårdt ramt branche
- en eksportvirksomhed, som har været afskåret fra at levere produkter eller ydelser på et udenlandsk marked som følge af COVID-19 restriktioner.

2. Virksomheden er selv negativt påvirket af krisen. Den negative påvirkning defineres som en omsætnings- eller indtjeningsnedgang på min. 5% i forhold til året før eller i forhold til budget. Den negative påvirkning kan også være i form af den fremadrettede indtjening, hvis selskabet kan dokumentere, at COVID-19 har påvirket selskabets mulighed for at gennemføre lagte planer og strategier.



Genstartskapital til SMV-virksomheder

Kriterier i hovedtræk	Soliditetslånet	Ansvarligt lån, Genstart
Beløb	100.000 – 1.000.000 DKK	Fra 1.000.000 DKK -?
Medfinansiering	Min. 50% i ny finansiering fra medfinansierende pengeinstitut	Hovedregel: min. 50%
Afviklingsprofil	3 års oprullende rente og afdragsfrit frem til udløb, løbetid max. 8 år	3 års oprullende rente Løbetid max. 10 år
Vilkår	Risikotillæg +3,0%, min. 8% p.a. Ingen exitbonus	Spænd mellem 8 – 15% p.a. Exitbonus
Sikkerhed	25% selvskyldnerkaution af reelle ejere	Ingen, dog evt. krav om kaution fra øvrige koncernselskaber
Tilbagetrædelse for hvem	Træder alene tilbage for medfinansierende pengeinstitut	Træder tilbage for alle kreditorer
Ansøgningsproces	Pengeinstituttet kreditvurderer og søger via vf.dk	Kunden søger via vf.dk Vækstfonden kreditvurderer

Vækstlån



Lån der tilrettelægges efter **virksomhedens behov**
- Lån med lang løbetid, typisk 5-7 år



Finansieringsplanen aftales i **samarbejde med andre**
- Vækstfonden yder medfinansiering



Vækstlånet har en **højere rente** end bankrenten, typisk 7-8,50%
- Vi tager den yderste risiko



Sikkerheder for Vækstlånet **respekterer** bankens sikkerheder

Vækstkaution



Alle brancher kan benytte Vækstkaution
- der er dog krav til positiv drift og egenkapital samt ingen OIV-markering



Vækstkautionen **ansøges via finansieringsinstituttet** og kan maksimalt udgøre **2 mio. kr.** Engagementet i banken kan sagtens være større end 2 mio. kr.



Tabskaution dækker op til **75 pct.** og kan have en **løbetid** på op til **10 år**



1,5 pct. i stiftelsespræmie og dernæst **2,0 pct. i årlig præmie** af finansieringsbeløbet