



**TELEMARK UTVIKLINGSFOND
TUF**

**Saksliste styremøte nr 1-2018
14.02.2019**

TELEMARK UTVIKLINGSFOND



TELEMARK UTVIKLINGSFOND TUF

INNHOLDSFORTEGNELSE

1.	SAK NR 1/2019 GODKJENNING STYREREFERATER.....	3
1.1.	Forslag til vedtak	3
1.2.	Vurdering av daglig leder	3
1.3.	Vedtak i styret.....	3
2.	SAK NR 2/2019 INVESTERING I MSG PRODUCTION	3
2.1.	Forslag til vedtak	3
2.1.	Vurdering av habilitet.....	3
2.2.	Vurdering i forhold til TUF sitt formål.....	3
2.3.	Vurdering i forhold til planstrategier.....	4
2.4.	Forhold til ESAS støttereglement	4
2.5.	Vurdering av daglig leder	4
2.5.1.	Bakgrunn for saken	4
2.5.2.	Anbefaling fra daglig leder.....	5
2.5.3.	Dagens aksjestruktur.....	6
2.5.4.	Krav om egenkapital fra nåværende eiere om 7,5 MNOK	6
2.5.5.	Tilførsel av lån fra FlymanHolding 5 MNOK 1.feb.2019.....	7
2.5.6.	Nytt lån fra MontinJensen AS 30 MNOK	8
2.5.7.	Gjennomføring av tidligere emisjoner med utbetaling til stifterne	8
2.5.8.	Generelt om lånesituasjonen i selskapet	9
2.5.9.	Verdsettelse av selskapet	10
2.5.10.	Kontrakt Saudi Arabia	11
2.5.11.	Likviditets plan	12
2.6.	TUF sine etiske retningslinjer	12
2.6.1.	Om investeringen	13
2.6.2.	Vurdering av etiske retningslinjer	13
2.7.	Vurdering av avkastningskrav MSG Production.....	14
2.8.	Alternativ vedtak fra styret.....	15
2.9.	Forslag til vedtak i Proventia	15
2.10.	Verdivurdering av selskapet fra Proventia	16
2.11.	Forespørselen fra selskapet.....	17
2.12.	Vedtak i styret.....	17
3.	SAK NR 3/2019 SCANA SKARPENORD.....	18
3.1.	Forslag til vedtak	18
3.2.	Orientering fra daglig leder.....	18
3.3.	Vedtak i styret.....	18
4.	SAK NR 4/2019 INVESTERING MED EK I SELSKAPER	19
4.1.	Forslag til vedtak	19
4.2.	Vurdering av daglig leder	19
4.1.	Vedtak i styret.....	19



TELEMARK UTVIKLINGSFOND TUF

1. SAK NR 1/2019 GODKJENNING STYREREFERATER

1.1. Forslag til vedtak

Styret godkjenner styrereferater fra de to siste styremøtene i 2018.

1.2. Vurdering av daglig leder

Referater er tidligere utsendt for kommentarer

1.3. Vedtak i styret

2. SAK NR 2/2019 INVESTERING I MSG PRODUCTION

2.1. Forslag til vedtak

Styret takker nei til å delta i en emisjon søm ønsket på nåværende tidspunkt.

Etter styrets syn er det for mye usikkerhet om fremtidig drift, da vil ikke styret ha nødvendig dekning i forhold til ESAS støttereglement. Styret ser det samtidig for usikkert med tanke på selskapets muligheter til å fortsette med den kapitalen som er tenkt tilført selskapet.

Det er videre styrets syn at selskapet må arbeide videre med å skaffe nødvendig sikkerhet før det blir aktuelt å delta med kapital i selskapet.

2.1. Vurdering av habilitet

Daglig leder har ingen relasjoner til søker som skulle tilsi at han ikke er habil til å behandle søknaden.

Daglig leder kjenner ikke til forhold der noen i styret bør kjenne seg inhabil til å behandle søknaden. Styrets medlemmer vil vurdere habilitet om det skulle være nødvendig.

2.2. Vurdering i forhold til TUF sitt formål

TUF skal arbeide og støtte opp under tiltak som kan skape arbeidsplasser i hele Telemark, tiltaket er dermed innenfor TUF sitt formål.



TELEMARK UTVIKLINGSFOND TUF

2.3. Vurdering i forhold til planstrategier

Planstrategier for TFK omhandler det å skape flere arbeidsplasser og profilere Telemark. Fylkeskommunen har satt klare mål med ønsket vekst i turistnæringen for Telemark. Tiltaket er således innenfor vedtatte planstrategier.

2.4. Forhold til ESAS støtterelement

2.5. Vurdering av daglig leder

2.5.1. Bakgrunn for saken



TELEMARK UTVIKLINGSFOND TUF

2.5.2. Anbefaling fra daglig leder



TELEMARK UTVIKLINGSFOND TUF

2.5.3. Dagens aksjestruktur

t.

Innbetaling av AS kapital MSG Production

Sum			



TELEMARK UTVIKLINGSFOND TUF

J



TELEMARK UTVIKLINGSFOND TUF

.

.

2.5.7. Gjennomføring av tidligere emisjoner med utbetaling til stifterne

J



TELEMARK UTVIKLINGSFOND TUF

2.5.8. Generelt om lånesituasjonen i selskapet



TELEMARK UTVIKLINGSFOND TUF

2.5.9. Verdsettelse av selskapet



TELEMARK UTVIKLINGSFOND TUF

2.5.10. Kontrakt Saudi Arabia



TELEMARK UTVIKLINGSFOND TUF

2.5.11. Likviditets plan

2.6. TUF sine etiske retningslinjer

-
- ,



TELEMARK UTVIKLINGSFOND TUF

.

2.6.1. Om investeringen

2.6.2. Vurdering av etiske retningslinjer

.



TELEMARK UTVIKLINGSFOND TUF

2.7. Vurdering av avkastningskrav MSG Production



TELEMARK UTVIKLINGSFOND TUF

2.8. Alternativ vedtak fra styret

- 1.
- 2.
- 3.
- 4.
- 5.
- 6.
- 7.
- 8.
- 9.
- 10.

2.9. Forslag til vedtak i Proventia



TELEMARK UTVIKLINGSFOND TUF

2.10. Verdivurdering av selskapet fra Proventia

1.

2.



3.

TELEMARK UTVIKLINGSFOND TUF

2.11. Forespørselen fra selskapet

2.12. Vedtak i styret



TELEMARK UTVIKLINGSFOND TUF

3. SAK NR 3/2019 SCANA SKARPENORD

3.1. Forslag til vedtak

Styret tar informasjonen til etterretning og ber daglig leder arbeide for å legge frem en fullstendig sak som styret vil ta opp i et eget styremøte.

3.2. Orientering fra daglig leder

3.3. Vedtak i styret



TELEMARK UTVIKLINGSFOND TUF

4. SAK NR 4/2019 INVESTERING MED EK I SELSKAPER

4.1. Forslag til vedtak

Styret vedtar at dersom en skal gå inn i selskaper skal dette i hovedsak skje til pari kurs. Dersom TUF skal fravike dette må det legges klare verdivurderinger til grunn.

I hovedsak skal TUF ikke delta med mere enn 15% av egenkapitalen, det skal videre fremskaffes minst det dobbelte i egenkapital fra andre aktører. Disse midlene skal være i kontanter.

4.2. Vurdering av daglig leder

Det kommer en rekke forespørsler til TUF om å delta med egenkapital i selskaper. Flere av dem kommer ikke frem til at de sender forespørsel.

Felles for nesten alle er at de stort sett regner inn overkurser på selskapene.

Daglig leder mener at vi bør være klarere hva vi vil delta med og i tilfelle til hvilke pris.

Daglig leder mener at vi i hovedsak skal kreve tegning til pari kurs. At vi i hovedsak ikke skal delta med mere enn 15% av kapitalen. Videre at nåværende eiere og i tilfelle andre interessenter må skyte inn det dobbelte i beløp i forhold til TUF sin deltagelse.

4.1. Vedtak i styret