



**TELEMARK UTVIKLINGSFOND  
TUF**

**Saksliste styremøte nr 5-2016  
29.06.2016**

**TELEMARK UTVIKLINGSFOND**



# TELEMARK UTVIKLINGSFOND TUF

## INNHOILDSFORTEGNELSE

<b>1.</b>	<b>SAK NR 19 SØKNAD OM EGENKAPITAL TIL BANDAK LUNDE ....</b>	<b>3</b>
1.1.	Forslag til vedtak .....	3
1.2.	Vurdering av daglig leder .....	3
1.3.	Mulig eierstruktur .....	4
1.4.	Ansatte kommunefordelt .....	5
1.5.	Marked.....	5
1.6.	Andre interessenter .....	6
1.7.	Vedtak i styret.....	6
1.8.	Vurdering i forhold til TUF sitt formål.....	6
1.9.	Vurdering i forhold til planstrategier.....	6
1.10.	Forhold til ESAS støttereglement .....	6
<b>2.</b>	<b>BESKRIVELSE AV PROSJEKTET FRA SØKER .....</b>	<b>7</b>



# TELEMARK UTVIKLINGSFOND TUF

## 1. SAK NR 19 SØKNAD OM EGENKAPITAL TIL BANDAK LUNDE

### 1.1. Forslag til vedtak

Telemark Utviklingsfond bevilger inntil 4,5 MNOK som egenkapital til Bandak Lunde AS.

Det er en forutsetning at det utarbeides aksjonæravtaler der det klart skal fremgå at 4,5 MNOK er det maksimale av egenkapital som TUF skal bidra med, dette gjelder også i et lengre perspektiv. Investeringen er knyttet opp mot den investorgruppen som er initiativtager til denne behandlingen.

Selskapet må ha inngått tilstrekkelig avtaler om ekstern finansiering som sikrer selskapet tilfredsstillende driftskreditt.

TUF skal ha et styremedlem i selskapet.

### 1.2. Vurdering av daglig leder

Det er meldt oppbud og derigjennom varslet konkurs i morsselskapet Bandak Group. Konkursbegjæringen vil etter de opplysninger daglig leder ha bli innlevert i dag.

Dette kan medføre at Bandak Lunde AS, som er et eget AS vil gå med i en total konkurs for hele gruppen. Pressemeldingen om oppbud varsler at en ser for seg videre drift ved noen av bedriftene herunder Bandak Lunde. Selskapet arbeider med løsninger mot banken, etter de opplysninger daglig leder har vil dette bli utfordrende oppgaver for de nåværende hovedaksjonærer.

Bandak Lunde AS vil etter daglig leders mening ha en mulighet til å lykkes i markedet under forutsetning av at det kommer inn nye eiere med frisk kapital.

Bandak Lunde leverer god kvalitet og er en anerkjent og akseptert leverandør innen maskinering. De konkurrer i et internasjonalt marked, de har de siste årene vært hemmet av å være en del av en større konsernstruktur. Dette har medført for lite fokus på det markedet de skal levere til, pluss at store kostnader har blitt overført i årlige konsernbidrag. Konsernbidraget har vært ca 10 MNOK årlig. Med fratrukk av felleskostnader som IT etc. er det estimert at netto konsernbidrag er ca 8 MNOK i året.

Bandak Lunde har en uforholdsmessig høy husleie som er blitt belastet driften. Husleie er ca 6 MNOK i året fra de opprinnelige byggingene til Bandak, dette virker høyt i Lunde. Hvor stor besparelsen etter en restrukturering vil bli er ikke lett å angi.



# TELEMARK UTVIKLINGSFOND TUF

Uten konsernbidrag og med en normal husleie ville driften i Lunde gått i pluss, med en rimelig god margin.

## 1.3. Mulig eierstruktur

Bjarne Moursund er initiativtaker for å etablere ny eierstruktur med formål fortsatt drift ved Bandak Lunde AS.

Bjarne Moursund er tidligere direktør og eier av Bandak Lunde. Han har fått med seg tidligere ansatt Joar Ajer, tidligere produksjonssjef.

Bjarne Moursund er hovedaksjonær i Telemark Group med lang fartstid og erfaring fra industrien. Det vil være helt avgjørende for TUF sitt engasjement at en person som Bjarne Moursund fronter dette initiativet. Han vil sammen med andre investorer og ansatte gå inn med 7,5 MNOK i selskapet. Dette skaper tilstrekkelig med sikkerhet for at Bandak Lunde vil ha en stor mulighet til å lykkes i et langsiktig perspektiv.

Det vil skape en sikkerhet for at bedriften vil fortsette i Lunde, noe som er avgjørende for Nome kommune med tanke på arbeidsplasser.

Initiativtakerne ser for seg følgende fordeling av investorer i første fase:

Bjarne Moursund m/investorer og ansatte	7,5 MNOK
Lokalt investeringsselskap	1,0 MNOK
Nome Investeringsselskap	2,0 MNOK
Telemark Utviklingsfond	4,5 MNOK
<b>Sum egenkapital</b>	<b>15,0 MNOK</b>

Initiativtakerne har hatt kort tid for å arbeide mot flere investorer, de har imidlertid fått positive signaler, men da litt lengre frem i tidsbildet.

Daglig leder hadde møte med initiativtakerne mandag den 27.06. Det vil derfor være begrenset med tid til å foreta fullstendige lønnsomhetsvurderinger av investeringen. Daglig leder er imidlertid av den oppfatning at TUF bør bidra med 4,5 MNOK som egenkapital til å sikre driften av Bandak Lunde AS.

TUF bør forløpende vurdere sin eierandel dersom det private investorer som ønsker å investere i selskapet.

Det vil bli utarbeidet en aksjonæravtale som bl.a. vil ta for seg tidsplan og eventuelt nedslag av TUF sine andeler i selskapet.

TUF bør ha et styremedlem i selskapet.



# TELEMARK UTVIKLINGSFOND TUF

## 1.4. Ansatte kommunefordelt

Bandak Lunde AS er en viktig bidragsyter til sysselsetting i Nome, det er 94 ansatte i selskapet. 55 av disse er bosatt i Lunde.

Det er ca 10 ansatte som er permittert pr. dato.

Bedriften er viktig med tanke på lærlingsarbeidsplasser og har et tett samarbeid med Nome Videregående skole. For tiden er det 8 lærlinger ved bedriften.

Kommune	Antall-ansatte	Herav lærlinger
Bamle	1	
Bø	6	1
Drangedal	1	
Kviteseid	2	1
Nome	55	1
Notodden	4	
Porsgrunn	3	1
Sauherad	6	1
Seljord	2	1
Skien	12	
Tinn	1	1
Vinje	1	1
Sum	94	8

## 1.5. Marked

Det har ikke vært mulig å foreta tilstrekkelige vurderinger av markedet. Det opplyses om at det er tungt i marked for tiden, det henger sammen med oljenedturen. En får også et inntrykk av at kundene er skeptiske til strukturen i konsernet, det er et bestemt inntrykk av at markedet vil ta godt imot at Bandak Lunde som en singel bedrift.

Det opplyses om at det er mye forespørsler om oppdrag for tiden.

Bjarne Moursund påpekte at de regnet med at det både i 2016 og 2017 ville bli lavere aktivitet enn ønskelig.

De har imidlertid tro på bedriften og at den vil levere den kvaliteten som markedet vil kreve i et lengre perspektiv. Derigjennom også å opprettholde tilnærmet dagens aktivitet ved Bandak Lunde AS.

Dette underbygges ved at denne grupperingen vil gå inn med betydelige midler i et reorganisert Bandak Lunde AS.



# **TELEMARK UTVIKLINGSFOND**

## **TUF**

### **1.6. Andre interessenter**

Daglig leder kjenner ikke til andre initiativ for fortsatt drift ved Bandak Lunde AS. Det er ikke utenkelig at andre grupperinger kan arbeide med planer om å overta driften og kundene ved Bandak Lunde.

Dette vil mest sannsynlig være investorer fra andre miljøer utenom Telemark, daglig leder ser da en fare for at bedriften kan bli slaktet og aktiviteten bli flyttet ut av Telemark.

Daglig leder vil presisere at vurdering og anbefaling om investering i Bandak Lunde AS gjelder investor gruppen med Bjarne Moursund i front.

### **1.7. Vedtak i styret**

### **1.8. Vurdering i forhold til TUF sitt formål**

TUF skal bidra til å sikre arbeidsplasser i hele Telemark, investering i Bandak Lunde AS vil derfor være innenfor formålet til TUF.

### **1.9. Vurdering i forhold til planstrategier**

Næringsarbeidet i fylket legger opp til å skaffe tilstrekkelig med arbeidsplasser. Støtte til re etablering av Bandak Lunde AS vil defineres innenfor vedtatte planstrategier for fylkeskommunen.

### **1.10. Forhold til ESAS støttereglement**

TUF vil investere i selskapet ved å tegne aksjer i selskapet. Disse tegnes på lik linje med øvrige aksjonærer og med en forutsetning at egenkapitalen skal forrentes gjennom ordinær utbyttepolitikk for selskapet.

En ser for seg at selskapet skal bli solid og derigjennom skape vekst og verdiøkning for selskapet. Derigjennom bør en forvente en naturlig positiv utvikling på aksjeporteføljen.



# TELEMARK UTVIKLINGSFOND TUF

## 2. BESKRIVELSE AV PROSJEKTET FRA SØKER

Bjarne Maursund m/investorgruppering

### Konfidensielt - Mulig overtakelse av Bandak Lunde AS

Bandak Lunde AS er et selskap i Bandak Group eid av idet vesentligste av investeringsfond administrert av Herkules Capital AS

Bandak Lunde AS er lokalisert i Lunde, pr. i dag har selskapet 90 ansatte med en budsjettert omsetning på kr 120 millioner.

Selskapets ordresreserve er pr. 1.6.2016 kr 27 millioner. Bandak Group sliter tungt økonomisk og det er en fare for at Bandak Group AS med flere datterselskaper, herunder Bandak Lunde AS slås konkurs.

Bandak Lunde AS har en brukbar ordreinngang, men står i fare for å rammes av konsernets utfordrende situasjon.

Stort konsernbidrag er svært belastende for selskapet og undertegnede med flere ser muligheter for å kunne ta Bandak Lunde AS videre.

Det skal gjennomføres forhandlinger med DNB som er gruppens bankforbindelse om en overtakelse. I den forbindelse søker man å finansiere en mulig overtakelse.

#### Kort om kapital behov:

- Ny egenkapital kr 15 mill.
- Bankengasjement, gjeldsovertakelse kr 20 mill,
- Driftskreditt kr 30 mill.

#### Mulig finansiering:

Egenkapital:

Bjarne Maursund m/investorer og ansatte	kr 7,5 mill
Lokalt Investeringssselskap	kr 1,0 mill
Nome Investeringssselskap	kr 2,0 mill
Telemark Utviklingsfond	kr 4,5 mill
<b>SUM Egenkapital</b>	<b>kr 15,0 mill</b>



# TELEMAR UTVIKLINGSFOND TUF

Bank	
Gjeld DNB, nytt engasjement	kr 20,0 mill
Kassekreditt, nytt engasjement	kr 30,0 mill
<b>Sum finansieringsbehov</b>	<b>kr 65,0 mill</b>

I tillegg pågår det nå samtaler med Innovasjon Norge om risikolån for deler av bankengasjementet.

## **Organisering videre - «Nye» Bandak AS.**

Bjarne Moursund, tidligere adm. dir. og medeier, ny styreleder. Joar Ajer, tidligere produksjonssjef og adm. dir. i datterselskap ny leder på produksjon marked

Bedriften har svært god kompetanse og produksjonsutstyret er moderne. Det er ikke kartlagt at nye storinvesteringer er nødvendig de første 2 – 3 år. Det er derfor ønskelig å fortsette produksjon basert på ordrer knyttet til maskinering med samme antall ansatte som i dag.

## **Marked.**

Markedet har som følge av aktiviteten knyttet til oljeutvinning blitt betydelig dårligere. Likevel har man som følge av langsiktige kontrakter fortsatt ordreinngang i selskapet. Det skal arbeides med en tydelig markedsstrategi for selskapet basert på det Bandak Lunde AS er best på, å produsere til nye markeder innen landbaserte produkter.

Bandak Group har tidligere hatt en salgsstrategi for hele konsernet, noe som ikke har vært en vellykket strategi.

## **Bidrag fra TUF.**

Etter gjennomgang i møte med Terje Bakka og Audun Mogen i dag anmodes det om et bidrag i form av aksjekapital, subsidiært lån på kr 4,5 mill.

Dette vil være et viktig bidrag for om mulig å realisere et lokalt eierskap for Bandak Lunde AS og på den måten ta virksomheten videre.

Alternativet kan være nedleggelse av anlegget i Lunde.

Det er forhandlingsmøte med DNB onsdag 29.6. Det er fint om det er mulig å få en tilbakemelding senest onsdag morgen kl. 9.

Vi imøteser positiv tilbakemelding