

# Långsiktig regional fondstruktur

Almi Invest Västsverige AB  
2018-10-15

## Innehåll

<b>1</b>	<b>Bakgrund.....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Almi Invest Västsverige AB .....</b>	<b>4</b>
2.1	Fond I – start 2009 .....	4
2.2	Fond II – start 2015.....	4
<b>3</b>	<b>Uppnådda resultat i region Västsverige.....</b>	<b>5</b>
3.1	Ökad tillgång på riskkapital .....	5
3.2	Investeringar - antal och volym.....	5
3.3	Branscher .....	5
3.4	Regional spridning .....	6
3.5	Privat medfinansiering.....	6
3.6	Exits .....	6
3.7	Nuvarande innehav .....	7
3.8	Tillväxt.....	7
<b>4</b>	<b>Marknadsbedömning/Långsiktigt behov .....</b>	<b>9</b>
4.1	Marknaders efterfrågan historiskt .....	9
4.2	Genomförda investeringar.....	10
4.3	Trender.....	11
4.4	Behov framåt.....	11
<b>5</b>	<b>Långsiktig fondstruktur .....</b>	<b>13</b>
5.1	Evergreen .....	13
5.2	Villkorlig återbetalningsskyldighet upphör .....	13
5.3	Förutsättningar för evergreen-fonden.....	14

# 1 Bakgrund

Almi Invest startade sin verksamhet 2009 och har sedan dess utvecklats till att bli Sveriges mest aktiva investerare i startups. Sedan 2017 är Almi Invest ett av två affärsområden inom Almi-koncernen. Almi Invest tillför tillväxtkapital i tidiga, riskfyllda utvecklingsfaser där det finns brist på privata alternativ. Verksamheten är regionaliserad utifrån de åtta NUTS-områdena med regionala fondbolag/team samt ett nationellt moderbolag med uppdrag att samordna, arbeta med erfarenhetsutbyte och effektivt tillhandahålla gemensamma funktioner och tjänster.



Finansieringen av Almi Invest består av två generationers fondprojekt med bas i de regionala strukturfondsprogrammen. Dessa är tidsbegränsade och Fond 1, som startade 2009, har ett slutdatum i augusti 2020. Fond 2 startade sent 2015 och har sitt slutdatum år 2027. Redan vid ingången av projekten var intentionen att uppnå långsiktighet, dvs hitta en modell där kapitalet revolveras och återanvänds i respektive region efter fondperiodernas slut. Nu närmar sig Fond 1s bortre tidsgräns och det är därmed hög tid att skapa en långsiktig struktur som möjliggör fortsatta investeringar i regionerna.

Denna propå tillställs samtliga finansiärer i alla regionala fonder. Ambitionen är att förankra och få accept för den långsiktiga modellen i enlighet med beskrivningen i detta dokument från samtliga parter innan årsskiftet 2018/2019.

## 2 Almi Invest Västsverige AB

### 2.1 Fond I – start 2009

Denna fond går mot slutet av sin förvaltningsperiod varvid inga nyinvesteringar sker. Fokus ligger på att utveckla och exitera kvarvarande innehav. Fondens storlek upp går till 216,9 MSEK med ett budgeterat investerbart kapital om 185,1 MSEK. Totalt har fonden investerat 215,0 MSEK, det vill säga över det budgeterade målet vilket åstadkommit genom att använda exitlikvid. Total erhållen exitlikvid per 2017-12-31 var 47,2 MSEK motsvarande anskaffningsvärde uppgick till 52,7 MSEK. Bokfört värde på existerande innehav uppgår till 135,7 MSEK och likvida medel Q1 2018 23,2 MSEK.

Fond I finansieras enligt följande:

- Almi Företagspartner AB: 45,0 MSEK
- Almi Företagspartner Väst AB: 32,8 MSEK
- Västra Götalands Regionen: 36 ,0 MSEK
- Region Halland 9,5 MSEK
- NUTEK: 30,0 MSEK
- ERUF: 63,6 MSEK

### 2.2 Fond II – start 2015

Denna fond är fortfarande inom stödberättigandeperioden där nyinvesteringar kan göras fram till och med år 2021. Därefter övergår fonden till förvaltningsperioden med fokus på att utveckla och exitera innehaven. Fondens storlek uppgår till 176,0 MSEK med ett budgeterat investerbart kapital om 146,4 MSEK. Investeringstakten följer utsatt plan och fonden har per 2017-12-31 investerat 48,8 MSEK i 26 företag. Målet är att investera i minst 43 företag under stödberättigandeperioden. Total erhållen exitlikvid per 2017-12-31 var 1,5 MSEK motsvarande anskaffningsvärde uppgick till 0,9 MSEK. Bokfört värde på existerande innehav uppgår till 45,1 MSEK.

Fond II finansieras enligt följande:

- Almi Företagspartner: 40,0 MSEK
- Västra Götalands Regionen: 32,0 MSEK
- Region Halland: 8,0 MSEK
- ERUF: 40,0 MSEK
- Revolverat från Fond I: 36,0 MSEK

## **3 Uppnådda resultat i region Västsverige**

### **3.1 Ökad tillgång på riskkapital**

Almi Invest har bidragit till ökad tillgång på tidigt riskkapital för tillväxtföretag i regionen. Förutom den insats som kommer från Almi Invest tillförs företagen även kapital från andra finansiärer, både i form av privat riskkapital från affärsänglar, VCs etc och lånekapital från banker, Almi m fl. Almi Invest har byggt upp erfarenhet och kompetens att investera i och utveckla företag i tidiga utvecklingsfaser och är nu en central del av finansieringskedjan i det regionala innovationssystemet. Det strukturkapital som byggts har medfört att Almi Invest nu är en välkänd och uppskattad investerare och investeringspartner. Undersökningar bland portföljbolag och medinvestorer visar att Almi Invest bl a uppskattas för sin långsiktighet, investeringskompetens och värdeskapande nätverk. Inom Almi Invest Västs verksamhetsområde är Almi Invest idag den enda aktören som återkommande investerar riskkapital i hela det geografiska området.

Almi Invest Västsverige har ett stort inflöde av propåer från bolag i hela regionen och arbetar aktivt med att informera och utbilda entreprenörer vid våra möten med dem. Det bidrar till ökad kvalitet i bolagens möten med investerare och i slutändan ökad chans för framgång för de bolag som attraherar kapital. Vi har en aktiv närvaro i startupmiljöer som universitet, högskolor och inkubatorer samt på relevanta mässor och event där vi aktivt synliggör Almi Invest och stöttar de entreprenörer vi möter. Exempelvis vikten av att ha mixade team i form av bakgrund, kön och erfarenhet är något som vi alltid framför i möten med entreprenörer.

Almi Invest har en viktig roll i att bidra med kapital och nätverk, men även den ökade trovärdighet och långsiktig stabilitet som uppstår där vi investerar har bevisligen positiv inverkan på bolagens möjligheter att attrahera lämplig arbetskraft, nya kunder och nytt kapital.

### **3.2 Investeringar - antal och volym**

Totalt för Fond I och II har Almi Invest Västsverige investerat 263,8 MSEK per 2017-12-31 i 64 bolag. Våra portföljbolag har under samma period attraherat över 600 MSEK i privat medfinansiering. Vår kollektiva erfarenhet har lärt oss att den viktigaste ingrediensen för framgångsrika startups är entreprenörsteamet utifrån bakgrund, kompetens och sammansättning. Vi söker aktivt grundarteam och styrelsekandidater med kvinnor och personer med utländsk bakgrund.

### **3.3 Branscher**

Vårt fokus ligger på regionens styrkeområden kopplat till var vi har en marknadskompletterande roll. Utöver kapital ser vi att Almi Invest Västsverige har en stark kompletterande roll att fylla i ekosystemet genom bidragande av kunskap, nätverk, strukturkapital och som stabil och långsiktig aktör över konjunkturcykler.

Ser vi till fördelning av kapital är det ICT och Life Science som attraherar den absoluta majoriteten av våra investeringar, med en andel om 34 respektive 25 procent. Industri och Clean Tech står för 23 respektive 12 procent. Vi ser en än tydligare inriktning mot ICT och Life Science i Fond II där andelen Industri gått ned kraftigt. Orsaken är inte att vi investerar i färre bolag riktat mot industri utan snarare att även industrirelaterade bolag alltmer klassas som ICT eller i vissa fall Life

Science/Medtech. Inom ICT ser vi många digitala affärsmodeller och företag med inriktning mot ny teknik inom hälsa, utbildning och finans. Artificiell intelligens är också på stark framväxt inom alla branscher.

### **3.4 Regional spridning**

Vi jobbar aktivt med att vara närvarande i hela vårt investeringsområde. Huvuddelen av vårt deal flow kommer från vårt områdes största kommun Göteborg och under 2017 kom ca 70% av alla bolag som sökte kapital därifrån. Dock ser vi en ökning från andra delar av regionen och ju mer vi hinner besöka andra delar desto större blir vårt deal flow utanför Göteborg. Under 2017 stod Halland för 15%, Fyrbodalen 6%, Sjuhärads 5% och Skaraborg för 4%. Målet är att under 2018 fördubbla antalet deal flow från dessa områden.

När det gäller portföljbolag är andelen något större från Göteborg 76%, men vi har investerat i bolag med säte bl a i Halmstad, Varberg, Strömstad, Tibro, Skövde, Ulricehamn, Trollhättan, Borås, Kinna, Stenungssund och Götene vilket är ett tydligt bevis att vi tillför kapital till bolag i orter där de flesta privata VC-aktörer aldrig skulle välja att investera. Främsta orsaken är att de inte hittar dessa bolag eller söker investeringar i mindre orter.

### **3.5 Privat medfinansiering**

För Fond I har vi som mål att uppnå 246 MSEK i privat medfinansiering fram till 30 september 2020. Per 31 december 2017 har våra portföljbolag attraherat över 450 mkr i privat medfinansiering. Fond II har som mål att uppnå 176 mkr i privat medfinansiering fram till och med 2027. Vi är fortfarande tidigt i fondens livscykel, men vi har redan attraherat mer än målsättningen för hela perioden från privata aktörer.

### **3.6 Exits**

Per idag är det främst bolag inom Fond I som nått ett stadium där avyttring varit och är aktuellt. Av totalt 49 bolag som vi investerat i har vi avyttrat 17 till 100% samt ett antal delexits i listade bolag. Exitlikviden uppgår till 47,2 MSEK. Med ett anskaffningsvärde om 52,7 MSEK har vi nästan revolverat det investerade kapitalet. Fonden gjorde ett antal mindre bra investeringar under de första åren med större förluster och tillsammans med ett antal bolag som utvecklats dåligt och avyttrats till grundare eller befintliga ägare som varit beredda att driva bolagen vidare med en lägre ambition är bedömningen att dagens portfölj innehåller flera mycket fina bolag där vi tror oss kunna göra intressanta avyttringar och därmed minst revolvera hela fondens investeringsbara kapital.

Vi har också lyckats med ett antal bra avyttringar. Ett exempel på bolag från Fond I som vi exiterat är Skövdebolaget Inexchange AB. Ett bolag som arbetar med digitala fakturerings tjänster. Almi Invest var med tidigt och investerade 4,6 MSEK. Genom aktivt ägande och stort engagemang avyttrades bolaget några år senare till Norska Visma med en multipel på ca 3 och en vinst på 8,6 MSEK. Vid utgången av 2016 hade bolaget 75 anställda.

### 3.7 Nuvarande innehav

Fond I har 32 innehav kvar under förvaltning (varav 6 listade) och flera är aktuella för exitdiskussioner. Flera nyinvesteringar gjordes sent under investeringsperioden varför vårt ägande i många fall endast är 3-4 år. I dessa bolag har vi ganska långt kvar för att utveckla livskraftiga bolag och att nå fram till en exit i vårt innehav. Detta kommer att bli en utmaning med tanke på fondens slutdatum.

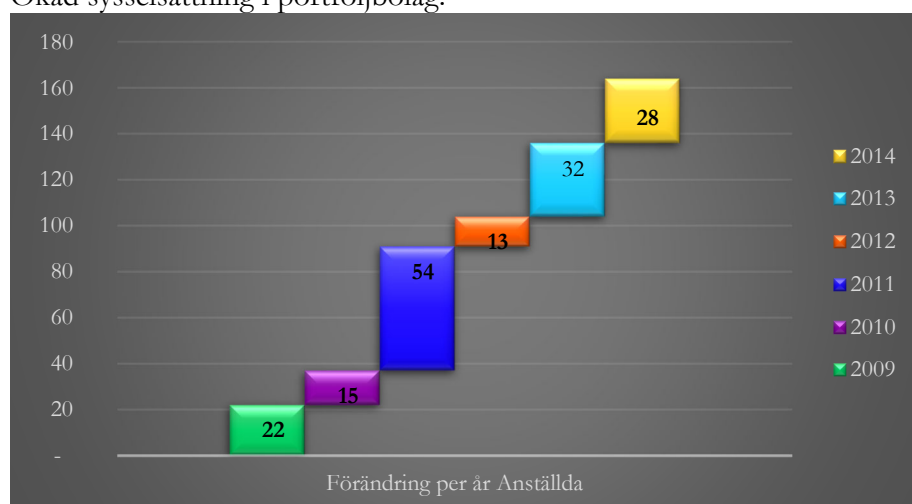
Ett mycket omskrivet bolag är Fishbrain som utvecklat en app för fiskare och som vunnit stor uppmärksamhet globalt. Flera stora internationella VC-aktörer driver idag bolaget framåt och Almi Invest, som var först att investera i bolaget och möjliggjorde denna uppstart, kommer att vara med på en mycket spännande resa mot en förmodad stor framgång. Under 2016 hade bolaget 22 anställda och flera miljoner användare världen över. Bolaget har också utsetts till årets start up i Europa.

Ett annat intressant bolag är Lumen Radio där Almi Invest också var med som tidig investerare. Bolaget har utvecklat och patenterat en teknik för störningsfri trådlös kommunikation. Tekniken kan liknas vid ett operativsystem för IoT-produkter och bolaget har senaste tiden tagit mycket prestigefulla order till stora globala företag. Ett stort steg var också när Latour valde att gå in och göra en större investering i bolaget.

### 3.8 Tillväxt

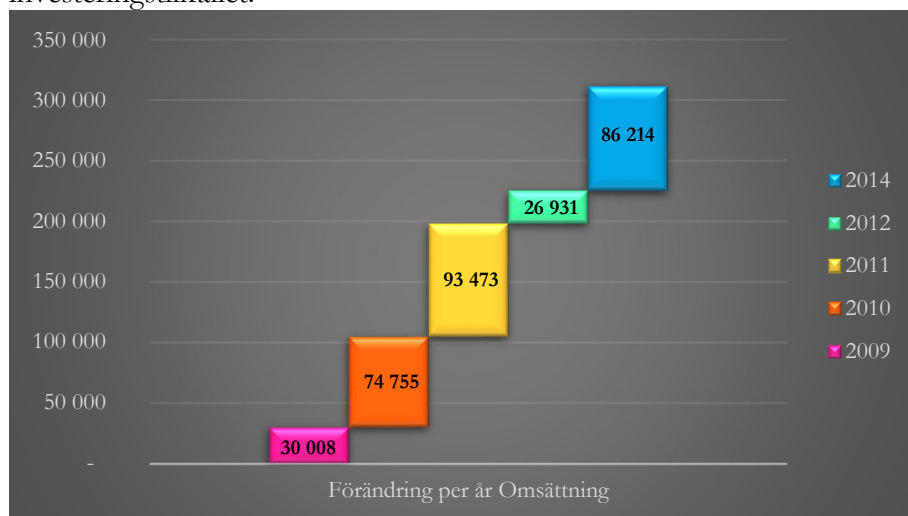
Ett av fondens mål är att bidra till ökad sysselsättning i regionen och målet är att under programperioden skapa 200 nya arbetstillfällen. En nyligen gjord effektmätning visar att portföljbolagen i Fond I har ökat antalet anställda t o m 31 december 2016 med 164 arbetstillfällen. Ytterligare 4 år kvarstår av programperioden varför det är mycket sannolikt att målet kommer att överträffas. Intressant vore även att mäta ytterligare ett par år efter att vi avyttrat bolagen då de sannolikt fortsätter sin sysselsättningsstillväxt.

Ökad sysselsättning i portföljbolag:



Årtalet anger när vi investerade i bolaget och hur stor sysselsättningsökningen varit t o m 2016.

En annan intressant parameter är att utläsa hur stor omsättningsökningen är i våra portföljbolag. På samma sätt visas nedan hur stor omsättningsökningen varit i våra bolag sedan investeringstillfället:



Sammanfattningsvis kan man utläsa att både när det gäller ökningen av antalet sysselsatta och omsättning i våra portföljbolag har dessa parametrars tillväxt varit betydande och vi har gjort avtryck genom våra investeringar i tidiga, nystartade bolag.



## 4 Marknadsbedömning/Långsiktigt behov

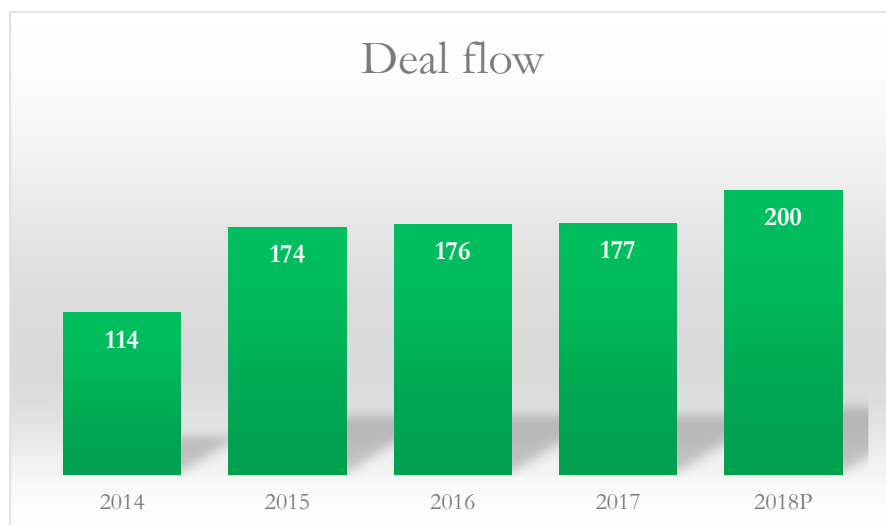
Almi Invest Västsverige har under snart 10 år etablerat sig som en mycket viktig aktör för finansiering av tillväxtföretag i regionen. Privat kapital attraheras och bolag överlever perioder med motgångar för att Almi Invest är en långsiktig stabil investerare som kan följa bolaget genom tillväxtfasen och delta i följdemissioner och därmed även få privata investerare att våga göra detsamma. Ofta kan Almi Invest utgöra en balans i ägarkretsen mellan grundare och investerare. Almi Invest har strukturkapital vad gäller due dilligenceprocesser, avtalsprocesser, kontakter med andra investerare och aktörer som gör att affärsänglar gärna investerar tillsammans med oss.

Almi Invests investering i tidig fas är inte sällan helt avgörande för att ett företag skall kunna komma vidare för att koma ut på marknaden med nya produkter och tjänster. Det finns i stort sett ingen annan aktör i regionen som tar Almi Invests roll. Bolagen som utvecklas väl kan attrahera privat kapital och finansieras vidare med expansionskapital. Vi är aktiva och engagerade ägare i våra portföljbolag och deltar oftast i styrelsearbetet och alltid i ägarfrågor. Genom att följa bolagen nära kan vi tillsammans med övriga ägare aktivt påverka att bolagen har rätt VD och en bra styrelse och specifikt en bra ordförande vilket ofta visar sig vara skillnaden mellan framgång och misslyckande. Genom att nära följa bolagen kan vi fatta affärsmissiga beslut om följdinvesteringar och aktivt bidra till bolagens utveckling genom egen tillförd kompetens och eller genom externt tillförd kompetens från de stora nätverk som finns i och i anslutning till Almi Invest.

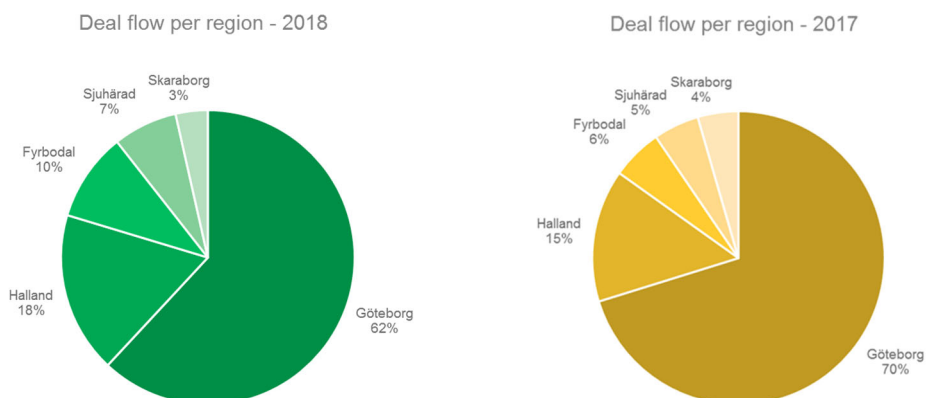
Almi Invest behövs i regionen som en långsiktig och stabil partner för våra tillväxtbolag!

### 4.1 Marknaders efterfrågan historiskt

I Västsverige är Almi Invest en etablerad och känd aktör som ofta efterfrågas som experter vid olika event och i diverse paneler. Under våra 10 år har vi blivit en naturlig part att tala med för att hitta sitt första riskkapital. Inkommande deal flow av bolag som söker kapital har kontinuerligt ökat för att på senare år stabiliserats på en nivå på ca 200 bolag per år. På senare tid har vi sett ett ökat deal flow från orter utanför huvudorten Göteborg, vilket är ett resultat av insatser för att öka vår närvaro på olika geografiska platser i regionen.

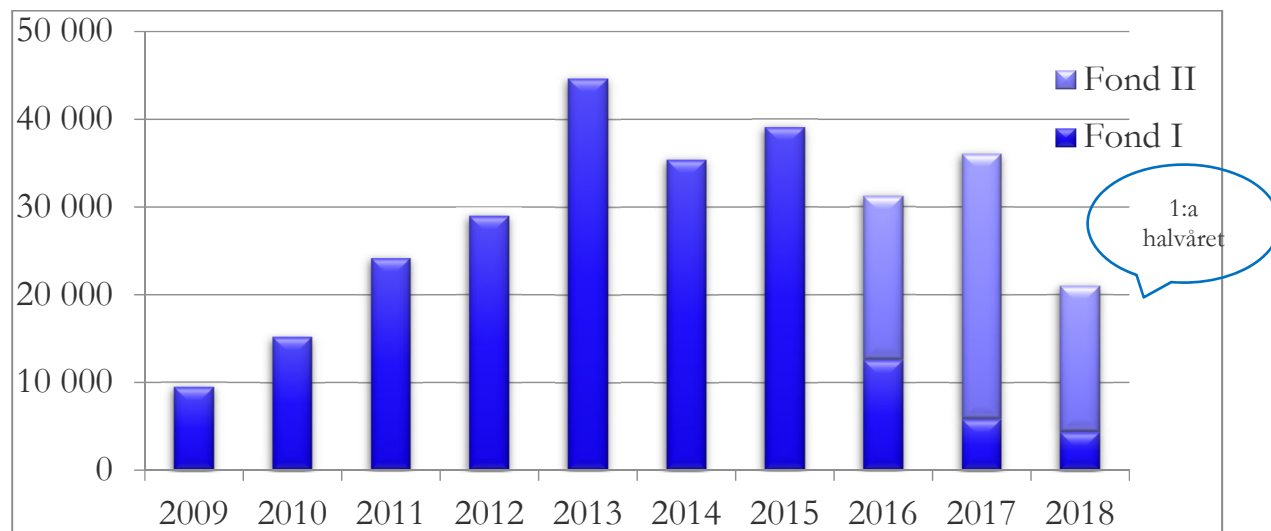


Deal flow/ region de senaste 2 åren:



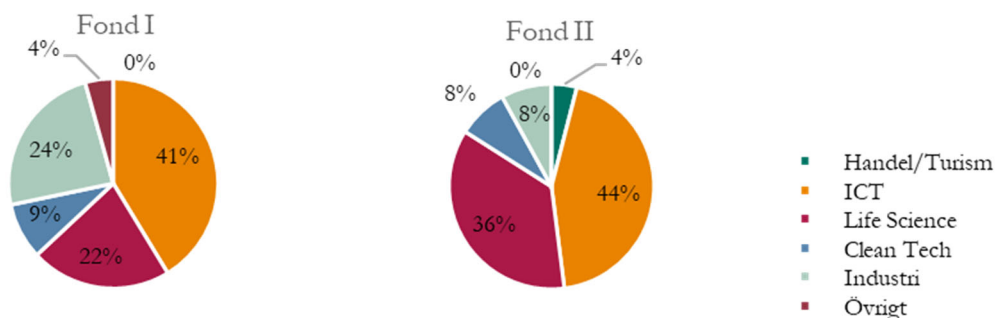
## 4.2 Genomförda investeringar

Efter par år med uppbyggnad av bolag och team har AIV investerat 30-40 MSEK per år varav ca 5-10 i nyinvesteringar och 15-25 följdinvesteringar i befintliga portföljbolag. Investeringsakten har således varit hög och behovet på AIV's långsiktiga engagemang i bolagen stort.



### 4.3 Trender

När AIV startade investerade bolaget ofta i något mer mogna bolag och i större utsträckning i mogna branscher och till något lägre risk. Under senare år har fokus riktats mot tidigare faser där risken är högre och där det är svårast för startup bolag att hitta riskvilligt kapital. Tyngdpunkten har också riktats mot mer högteknologiska produkter/tjänster som oftast hämtas från områdena ICT och Life Science. I de fall vi investerar i industriföretag är det också inom högteknologiska områden.



### 4.4 Behov framåt

#### Det regionala eko-systemet

När AIV startade var ”startup-branschen” ganska omogen i vår region. Det fanns få professionella investerare, om ens någon, och få affärsänglar och nätverk runt dessa. Under senare år har ekosystemet runt startups utvecklats oerhört mycket och i positiv riktning. Almi Invest Västsverige är en viktig del i detta eko-system och med en fortsatt hög volym av nya startup-bolag och ett mycket stort behov av riskvilligt kapital i tidiga skeden kommer behovet av ett långsiktigt och starkt AIV vara mycket viktigt för att detta ekosystem skall fortsätta att utvecklas. Vi ser fortfarande få professionella investerare i tidiga faser och därför spelar AIV fortsatt en viktig roll. Antalet affärsänglar har dock ökat kraftigt och även nätverken runt dessa.

AIV är också en garant för att riskkapital även finns att tillgå i sämre tider. När det blir sämre konjunkturer och kapitalmarknaderna blir oroliga har historiskt sett även det riskvilliga kapitalet i tidiga faser lämnat marknaden. Vis dessa tillfällen, som alltid kommer, spelar AIV en ändå viktigare roll för att hålla eko-systemet vid liv.

#### AIV – en efterfrågad aktör

Vi ser ett ökat intresse för att få med AIV för att det lockar medinvestorare/affärsänglar. Vi ökar trovärdigheten i investeringen då vi har en väl genomarbetad process för att analysera och välja ut bolag för investeringar. Vi har en bra process för att genomföra DD och avtalsskrivande. Vi är aktiva ägare som säkerställer att det tas fram ägardirektiv, att styrelser bemannas med kompetenta personer, att hållbarhetsfrågor får en plats på agendan, att exitfrågan lyfts fram.

Vi ser ett ökat behov ute i regionen där det är svårare att få tag i riskkapital efter att vi jobbat med att öka vår närvaro trots mycket begränsade resurser.

Med ökade resurser skulle Almi Invest kunna göra betydligt mer. Det finns fler bolag inom vårt nuvarande deal flow som skulle kunna vara aktuella för att investera i. Ett större investerbart kapital vore önskvärt och som tillsammans med ett tillskott till administrationsomkostnaderna skulle öka möjligheterna till att nå ut ännu bättre i hela regionen och resultera i ett ökat deal flow. Vi skulle också kunna fortsätta med att ha ett högt ägarengagemang.

Sammanfattningsvis är efterfrågan på Almi Invest och det vi erbjuder startup marknaden mycket stor!

## 5 Långsiktig fondstruktur

### 5.1 Evergreen

Samtliga tillgångar i de fondprojekt som avslutas 2020 (Fond 1) kvarstannar hos Almi Invest för fortsatta investeringar i regionen. På så sätt säkerställs en långsiktighet, en så kallad evergreenfond, som gagnar tillkomsten av nya tillväxtföretag och som även efterfrågas av de finansiella aktörer som ser Almi Invest som en viktig samarbets- och investeringspartner. En långsiktig struktur skapar också en möjlighet att inte kortsiktigt tvingas till försäljning av delägda bolag som inte är i rätt fas att säljas. Det är en fördel för fondens finansiella utveckling och, inte minst, för de enskilda bolagen.

Intentionen är att även det fondprojekt som avslutas 2027 (Fond 2) hanteras på samma sätt, men det omfattas inte av denna propå utan hanteras separat, i särskild ordning, längre fram i fondperioden.

Fond 1 styrs bl a av ett dokument benämnt ”Särskilda Villkor” från 2014. Där definieras olika möjliga avvecklingsformer och den föreslagna modellen är att betrakta som alternativet ”ett nytt fondprojekt hos projektägaren”. Dokumentet Särskilda Villkor upphör att gälla i och med att den nya evergreenstruktur som beskrivs i detta dokument träder i kraft.

### 5.2 Villkorlig återbetalningsskyldighet upphör

I Särskilda Villkor finns en text kring villkorlig återbetalning av kvarvarande medel vid fondperiodens slut i det fall t ex fonden inte överförs till ett nytt fondprojekt hos projektägaren. Det har medfört att finansiärernas insats, justerat för fondens ackumulerade resultat, ligger skuldförd i fondbolagets balansräkning. Per den 30 juni 2018 är aktuell skuld till finansiärerna i Fond 1 i enlighet med tabell nedan.

Finansiär	Belopp (kr)
Västra Götalandsregionen	18 209 819
Region Halland	6 407 158
Business Region Göteborg	6 069 940

I det fall kapitalinsatsen är baserad på anslag 1:1, vilket den absoluta majoriteten av den regionala medfinansieringen är, så skulle en eventuell återbetalning återföras till statskassan i enlighet med de regler som styr anslagsformen. Genom att fullfölja intentionen som fanns vid fondens uppstart, dvs att skapa en evergreen-struktur, så kvarstannar/återanvänds kapitalet i regionen och möjliggör nya investeringar.

Att stå bakom och anta detta dokument innebär en accept av den långsiktiga fondstrukturen vilket inkluderar att den villkorliga återbetalningsskyldigheten upphör och att fondbolagets kvarvarande skuld till finansiärerna därmed kommer skrivas bort i fondbolagets balansräkning.

### 5.3 Förutsättningar för evergreen-fonden

- Den regionala strukturen kvarstår såväl juridiskt som organisatoriskt, dvs det kommer fortsatt att vara ett separat dotterbolag och team för den regionala fonden.
- Samtliga tillgångar i respektive fondprojekt överförs till den långsiktiga strukturen senast vid fondens slutdatum, vilket förutom exitlikvider kan innebära kvarvarande portföljinnehav om det anses mer gynnsamt än att exitera dessa.
- Kapital kan lyftas vidare till den långsiktiga strukturen från dagens fondprojekt innan dess slutdatum, dvs 31 aug 2020, givet att det inte anses behövas för förvaltning eller följdinvesteringar och att det görs i enlighet med de regelverk och avtal som styr projektet. Sådant beslut förankras i finansiärråd och fattas av fondbolagets styrelse.
- Startdatum för evergreenfonden är då kapital och/eller andra tillgångar överförs från dagens fondprojekt, dvs den 31 aug 2020 alternativt vid tidigare tidpunkt i enlighet med punkt ovan.
- Nuvarande grundläggande investeringsinriktning gäller även fortsättningsvis, dvs investeringar ska göras i SME-bolag inom aktuell region och huvudfokus ligger på unga bolag i sådd- och startfas med hög tillväxtpotential. Investeringar också kan göras i expansionsfas, dvs då ett bolag varit kommersiellt verksamt i mer än sju år, men det utgör inte huvudfokus för fonden. Fonden ska vara marknadskompletterande.
- De generella regelverk som styr Almis och Almi Invests verksamhet, t ex statsstödsregler, gäller även fortsättningsvis. Eftersom kapitalet från EUs regionala strukturfonder anses vara nationella när de revolverats behöver inte hänsyn tas till de EU-specifika regelverk som idag, förutom statsstödsreglerna, reglerar fonden. Det ökar flexibiliteten och förutsättningarna att bedriva en ändamålsenlig verksamhet.
- Modellen är en evergreen-struktur i bemärkelsen att det inte sätts någon bortre tidsgräns och att det kapital som återfås vid avyttringar återinvesteras. Huruvida kapitalet kan hållas intakt beror på vilket finansiellt resultat som uppnås. Den finansiella målsättningen är densamma som idag, dvs att investerat kapital ska återgenereras till 100 %. Det medför att kapitalbasen löpande minskar med motsvarande fondens omkostnader. Almi Invest kommer arbeta för att bibehålla dagens investeringskapacitet över tid, antingen genom att överträffa den finansiella målsättningen eller genom att nuvarande finansiärer alternativt andra parter tillskjuter kapital. Det kan t ex ske genom tillskott i evergreenfonden eller i en ny strukturfondsbasead fond som investerar parallellt med evergreenfonden. Att acceptera denna långsiktiga struktur innebär dock inte att någon finansiär, inklusive Almi eller Almi Invest, förpliktigar sig till att tillskjuta något kapital, varken nu eller i framtiden.
- Förvaltningen av fonden ska vara ändamålsenlig och kostnadseffektiv.
- Samtliga ursprungliga finansiärer kallas årligen till ett finansiärråd, i likhet med hur det fungerar idag, där utfall, nuläge och prognos för verksamheten presenteras.
- Samtliga ursprungliga finansiärer kommer även framgent att ha möjlighet att tillsätta en styrelseledamot i fondbolaget. Ledamoten ska ha en relevant erfarenhet för att bidra till verksamhetens utveckling.

Dessa förutsättningar gäller tillsvidare och så länge som Almi Invests verksamhet bedrivs i nuvarande form. Eventuella förändringar förankras i finansiärråd och beslutas av fondbolagets styrelse samt, i det fall det är ägarfrågor, av ägaren.