

Arctic Investment Platform

Hankkeen yhteenvedo ja tiekartta jatko-yöskentelylle



Arctic
Investment
Platform

Tausta

14.8.2020

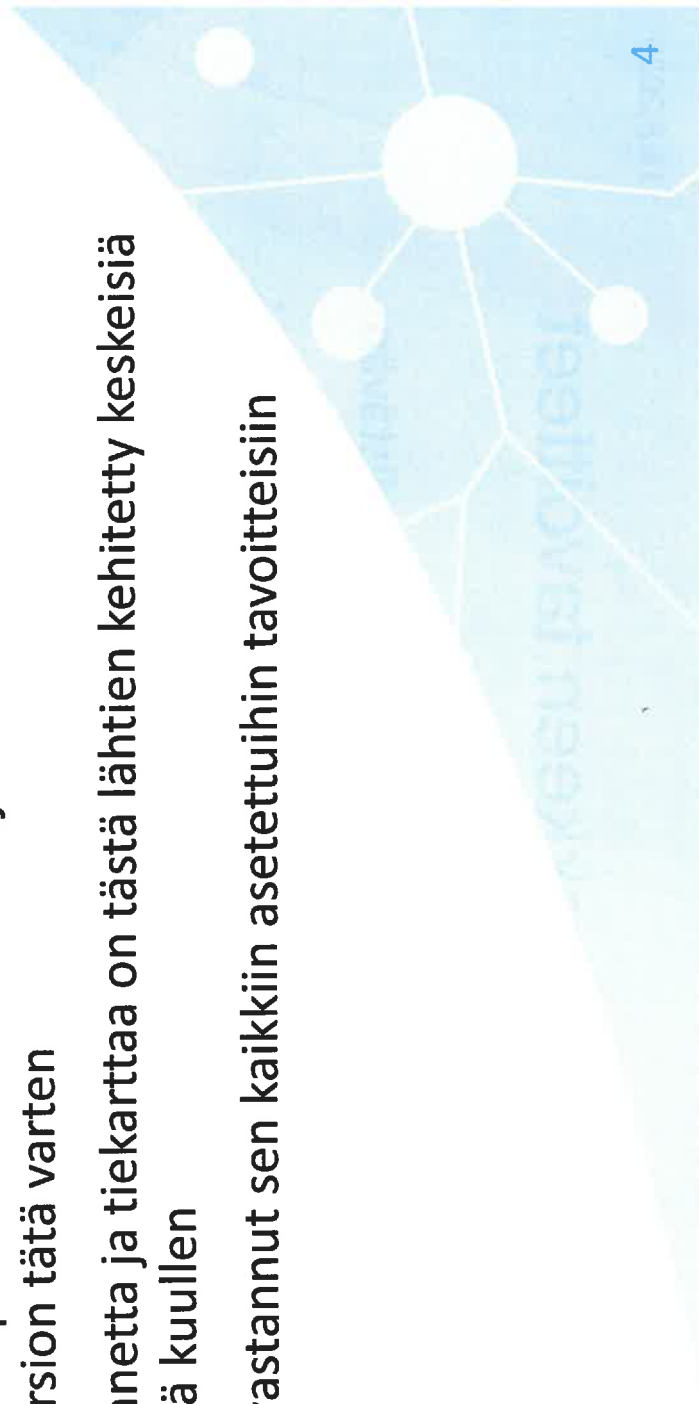
- ✔ • Esiselvityshanke 2018
- ⚙️ • Laajamittaisempi selvitys- ja tiekarttahanke 2019-2020 (päättyy 30.9.2020)
- AIP-yhteistyöhön hankkeen jälkeen sitoutuvat maakunnat allekirjoittavat yhteistyösopimuksen

Selvitys- ja tiekarttahankkeen tavoitteet

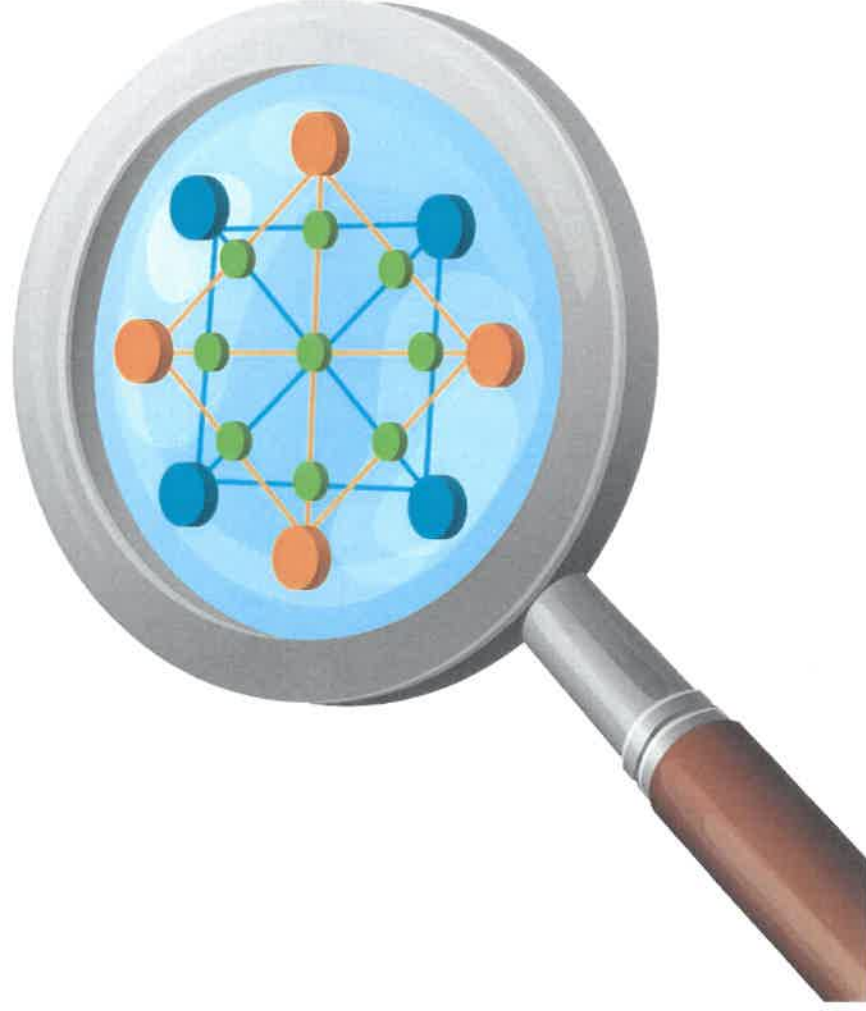
- Analysoida NSPA-alueiden pk-yritysten investointeja edistävän rahoitusyhteistyön kysyntää ja toteutettavuutta
- Antaa suositus tällaisesta tukirakenteesta (Investment Platform)
- Tuottaa tiekartta kyseisen tukimekanismin perustamiseksi (jos toteutettavuusselvitys myönteinen)
- Taata uskottavat resurssit keskustelujen käymiseen rahoitusinstituutioiden kanssa, jotka ovat järjestelmänperustamiselle keskeisiä (sis. alueelliset toimijat, kansalliset rahoittajat, rahoitussektori, yksityiset sijoittajat, Euroopan investointipankki (EIB), Euroopan komissio ja kansalliset ministeriöt)

Tulokset

- Tulokset ovat linjassa OECD:n ja Euroopan komission aikaisemmin tehtyjen selvitysten kanssa
- Loppuraportti puoltaa AIP:n luomista ja sisältää ensimmäisen tiekarttaversion tätä varten
- AIP:n rakennetta ja tiekarttaa on tästä lähtien kehitetty keskeisiä sidosryhmiä kuullen
- Hanke on vastannut sen kaikkiin asetettuihin tavoitteisiin

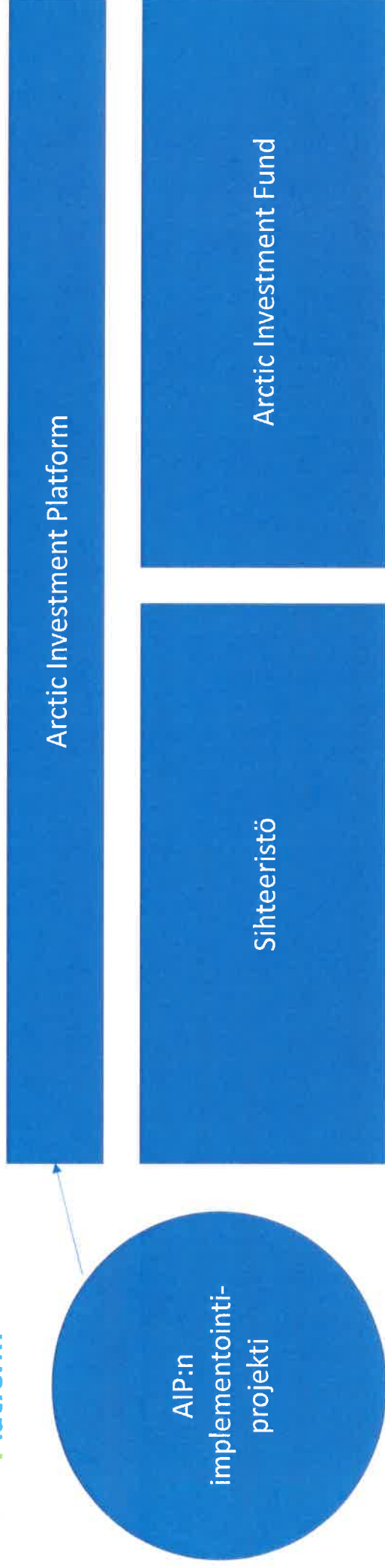


Need for a new structure: What can the AIP offer?



- 1** Consolidate the NSPA investment project pipeline for investors
- 2** Build SME capacity to attract risk capital and grow
- 3** Coordinate funding and financing streams
- 4** Build upon complementarities and synergies to achieve greater attractiveness and impacts
- 5** Ensure an Arctic development fully steered by the NSPA
- 6** Address the challenges hampering the matching between SMEs and investors
- 7** Allow for the upscale and internationalisation of small businesses across NSPA
- 8** Leverage regional, national and European funding and financing streams through a dedicated mechanism

Tiekartta AIP:n luomiselle



Perusteellisten sidosryhmäkuulemisten jälkeen hankkeen työryhmä on suosittaa AIP:n luomista kahtena pilarina:

- Sihteeristö, joka koordinoi maakuntien liittojen ja yritystoiminnan kehittämisyhteistyötä ja tiedonvälitystä
- Poliittisesti riippumaton rahasto

Toimivan AIP:n perustamiseen vuonna 2022 liittyvät työt tehdään 1.10.2020-31.12.2021 toteutettavalla projektilla.

AIP:n implementointiprojekti

- Projektipäällikkö koordinoi ainakin
 - Konkreettisen työsuunnitelman ja talousarvion laatimista sihteeristölle, jotka otetaan käyttöön yhteistyösopimuksen voimassaolon päätyttyä, jos osallistuvat alueet hyväksyvät ne
 - Arktisen rahastojen rahaston perustamisprosessia, kunnes rahaston hallinnoinnin ehdoista on sovittu
- Projektipäällikkö raportoi ensisijaisesti työstään hankkeen ohjausryhmälle
 - Kaikki yhteistyösopimuksen allekirjoittaneet maakunnat nimeävät yhden ohjausryhmän jäsenen
- Kaikki yhteistyösopimuksen allekirjoittaneet maakunnat jakavat kustannukset - Lapin liitolla hallinnointivastuu
- Koordinoitu yhteistyö varmistaa
 - Jatkuvan lisäarvon osallistuville maakunnille
 - Vipuvoimaa ulkoiseen viestintään (esim. EU:n instituutioihin ja kansalliseen tasoon)
 - NSPA:lle sopivan rahoitusvälineen luomisen, samalla hyödyntäen EU:n tämänhetkistä kiinnostusta aluetta kohti

Tiekartan ensimmäinen osa (Yhteistyösopimus)

- **Hyväksytään ja sitoudutaan projektipäällikön toiminnan rahoittamiseen**
 - Kuka?
 - Maakuntien liitot
 - Milloin?
 - Projektipäällikkö palkataan ajalle 1.10.2020-31.12.2021
 - Yhteistyösopimus allekirjoitetaan syyskuun 2020 loppuun mennessä
 - Hinta?
 - Projektipäällikön työpanos sekä matkustus ja hallinnointikulut
 - 80 000 € / 15 kk (jaetaan osallistuvien maakuntien asukasmäärän mukaan)

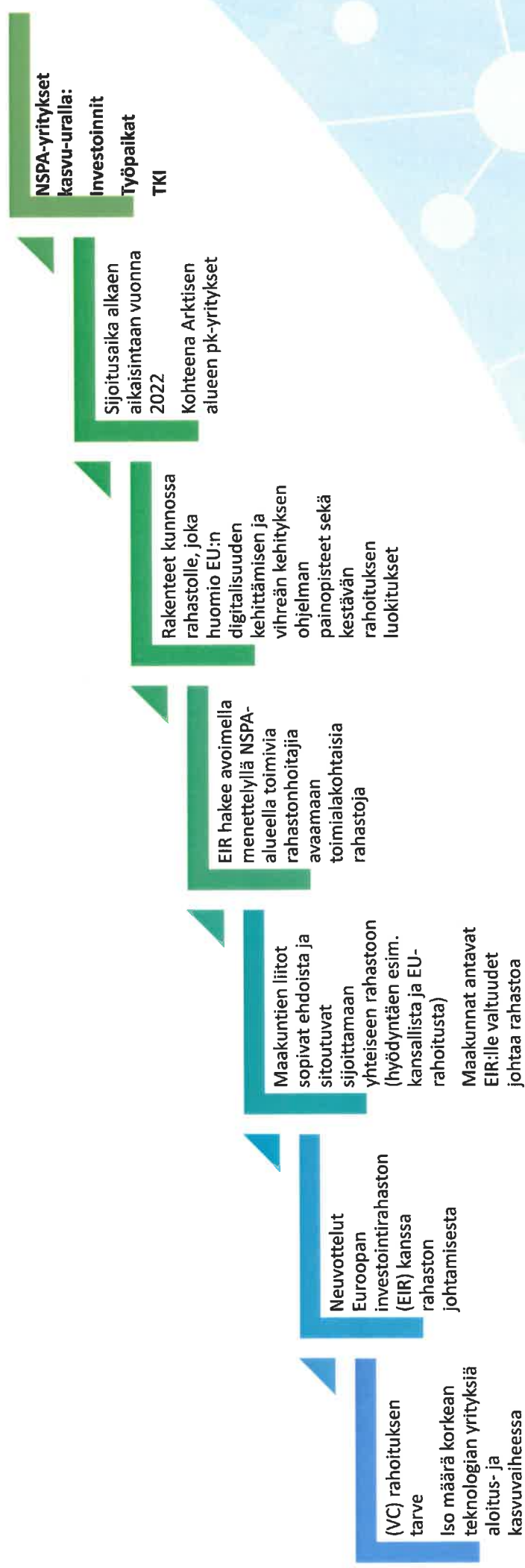
- Koordinoi ainakin
 - Maakuntien välistä tiedonjakoa
 - Mahdollistaa parempaa yritysten teknisen ja taloudellisen neuvonnan koordinoitua ja minimoitua samalla alueellisten toimijoiden työn päällekkäisyyksiä
 - Osallistumista esimerkiksi match-making-tapahtumiin, kumppanuuksiin ja muihin yhteisen kauppavirran vahvistaviin toimiin
- Raportoi työstään toimintaa rahoittavista toimijoista (ei välttämättä vain maakuntien liitot) luodulle AIP-ohjausryhmälle
- Toiminnan rahoittamiselle luodaan uusi yhteistyösopimus, josta selviää myös kenelle sihteeristön hallinnointivastuu annetaan
- Koordinoitu yhteistyö varmistaa
 - Jatkuvan lisäarvon osallistuville maakunnille
 - Vipuvoimaa ulkoiseen viestintään (esim. EU:n instituutioihin ja kansalliseen tasoon)
 - NSPA:lle sopivan rahoitusvälineen luomisen, samalla hyödyntäen EU:n tämänhetkistä kiinnostusta aluetta kohti

Tiekartan toinen osa (1/2)

- **Sihteeristön toiminnan hyväksyminen ja rahoittaminen**
 - Kuka?
 - Maakuntien liitot sekä mahdollisesti sihteeristön työlle tärkeät kehittämissyhtiöt
 - Milloin?
 - Tehtäville, vastuulle ja kustannuksille luodaan selkeä suunnitelma tiekartan ensimmäisen osan aikana
 - Sihteeristö aloittaa työnsä 2.1.2022
 - Hintaa?
 - Tiekartan ensimmäisen osan projektipäällikkö laatii kustannuslaskelmat, joista neuvotellaan mahdollisten rahoittajien kesken ennen lopullisten hintojen julkistamista

Arctic Investment Fund

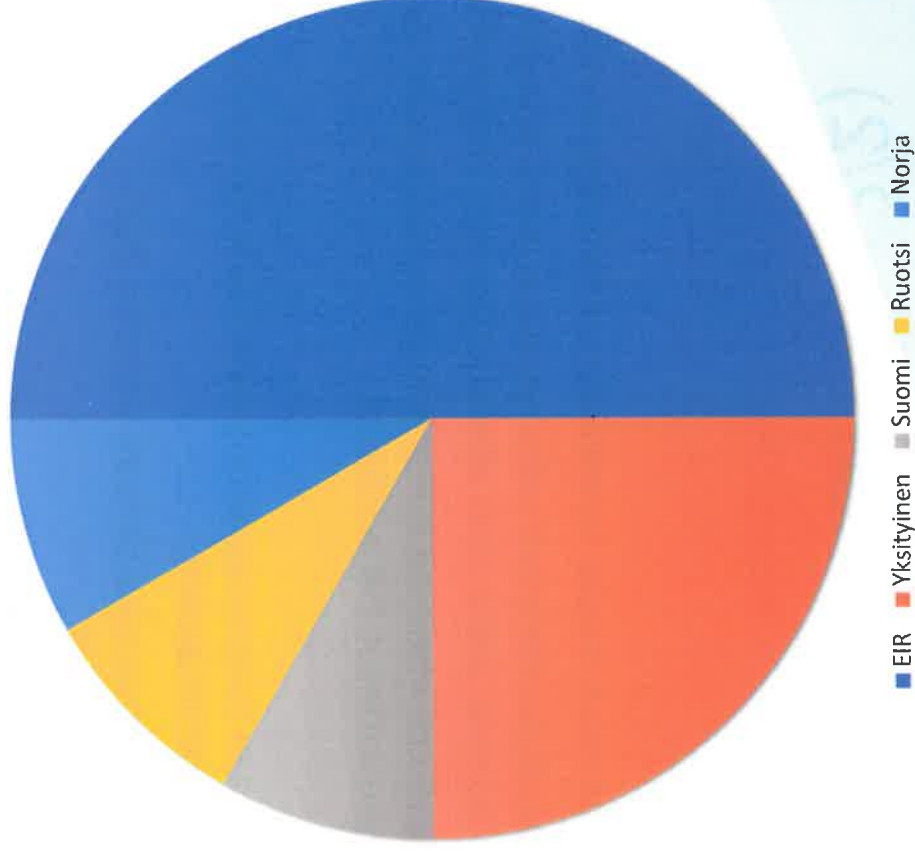
Arktinen alue Euroopan kasvun katalysaattorina



Tiekartan toinen osa (2/2)

- **Rahaston luominen**
 - Kuka?
 - Tiekartan ensimmäisen osan hanke koordinoisi toimintasuunnitelman kehittämistä
 - Työ tehtäisiin läheisessä yhteistyössä sidosryhmien ja erityisesti niiden maakuntien liittojen kanssa, jotka ovat allekirjoittaneet yhteistyösopimuksen
 - Hankkeen projektipäällikkö yhdessä EIP:n Advisory Hubin asiantuntijoiden kanssa aloittaisivat neuvottelut EIR:n kanssa
 - Milloin?
 - Projektipäällikkö aloittaisi toimintasuunnitelman kehittämisen heti tiekartan ensimmäisen osan hankkeen aluksi
 - Rahasto aloittaisi toimintansa aikaisintaan vuonna 2022
 - Hinta?
 - Rahastoon sijoittamisen pelisääntöihin otettaisiin kantaa toimintasuunnitelmassa, keskittyen kansallisen tason kiinnostuksen nostamiseen suoran alueellisen rahoituksen minimoimiseksi
 - Ennen tätä mitään sitoutumista rahaston rahoittamiseen ei tehtäisi

Esimerkki rahaston rahoitusuunnitelmaks



Clusters of the NSPA area

North Norway

487 000 inhabitants

- ① **Troms & Finnmark**
Smart construction, biotech, tourism, oil supply
- ② **Nordland**
Aquaculture, concrete, sustainable industry

North Sweden

898 000 inhabitants

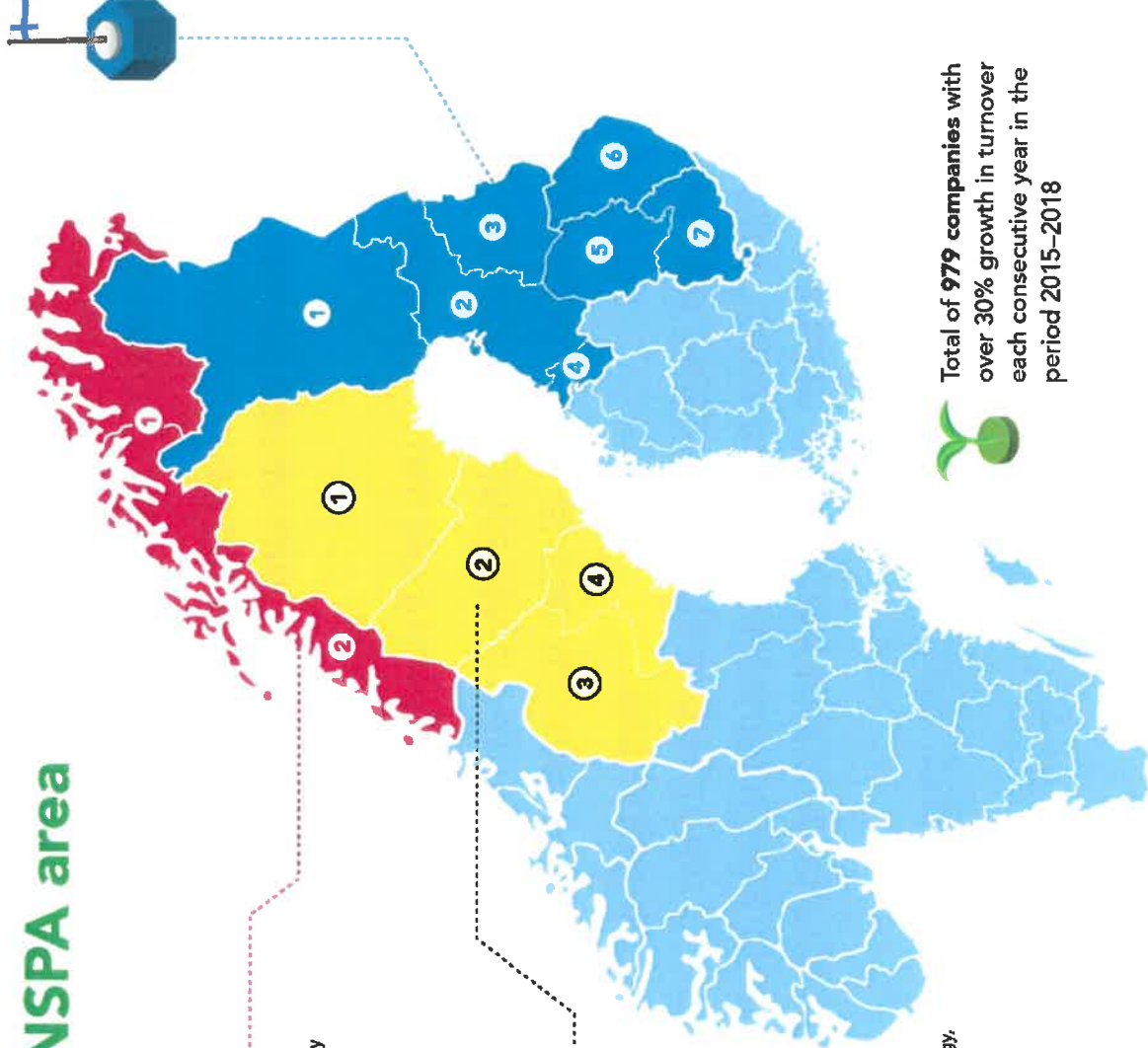
- ① **Norrbottnen**
Mining, mineral and associated industries, forestry, renewable energy technology, space technology, automotive winter testing, tourism, game industry
- ② **Västerbotten**
Mining & mineral value chain, game industry, biotech, wood and forest technology, health innovation development, electricity production and energy storage, creative industry, tourism, life science, clean tech and IT
- ③ **Jämtland Härjedalen**
Tourism, advanced manufacturing, sport technology, health technology, forestry & agriculture, ICT
- ④ **Västernorrland**
Renewable energy, forest based bioeconomy, advanced manufacturing, IT, clean tech, sport technology, tourism, automation of vehicles

East & North Finland

1 278 000 inhabitants

- ① **Lapland**
Forestry & bio economy, tourism, mining, batteries, sport technology
- ② **Oulu Region**
Forestry & bio economy, construction, batteries, digital & ICT, game industry, health technology, water technology, photonics, tourism
- ③ **Kainuu**
Forestry & bio economy, game industry, measurement technology, mining, industrial circular economy, batteries, tourism, water technology, sport technology
- ④ **Central Ostrobothnia**
Forestry & bio economy, industrial circular economy, chemical industry, food, batteries
- ⑤ **Pohjois-Savo**
Forestry & bio economy, machinery, water technology, food, photonics, digital & ICT, health technology, batteries
- ⑥ **North Karelia**
Forestry & bio economy, photonics, mining & extractive industry, food, digital & ICT, batteries, tourism
- ⑦ **South Savo**
Forestry & bio economy, tourism, food, digital & ICT & blue economy, water technology

Total of **979** companies with over **30%** growth in turnover each consecutive year in the period **2015–2018**



Yhteenvedo – miksi AIP-yhteistyöhön kannattaa sitoutua juuri nyt?

- Yhteistyön avulla voidaan hyödyntää olemassa olevaa momentumia EU- ja kansallista tasoa kohti, joka voisi tuoda minimaalisella osuudella paljon kaivattua pääomarahoitusta maakunnan pk-yrityksille
- Isomman markkina-alueen osana voimme löytää paljon uusia rahoittajia, jotka muuten eivät alueen potentiaalia huomaisi
- Osana koronan elvytystoimia olemme luomassa jotain uutta ja mielenkiintoista rahoittajille
- Allekirjoittamalla yhteistyösopimuksen pääsee vaikuttamaan AIP:n lopulliseen toimintasuunnitelmaan ja rahoituksen ehtoihin
- Maakuntien vahvuudet otetaan huomioon toimialakohtaisissa rahastoissa varmistaen näin, että kaikilla maakunnilla on hyvät mahdollisuudet hyötyä jo lyhyelläkin tähtämellä

Konkreetitiset seuraavat askeleet

Syyskuun loppuun mennessä:

AIP-jatkotyöskentelyyn sitoutuvat maakuntien liitot allekirjoittavat yhteistyösopimuksen



Lapin liitto palkkaa projektipäällikön aloittaakseen työt tiekartan mukaisesti 1.10.2020

DRAFT – COOPERATION AGREEMENT
BETWEEN
REGIONAL DEVELOPMENT ORGANISATIONS
ESTABLISHING THE
ARCTIC INVESTMENT PLATFORM

The present Cooperation Agreement is the continuation of the work undertaken under the network of the Northern Sparsely Populated Areas (NSPA). With this Agreement we, Governors and Councillors of NSPA Regions of Finland, Norway and Sweden, herewith jointly agree to continue the work towards the establishment of an Arctic Investment Platform (AIP). This initiative is welcomed by the international community and most importantly echoes the needs and opportunities faced by our regions and their businesses.

I. PREAMBLE

- A.** The NSPA network represents the regional governments of the seven northernmost and eastern regions of Finland (Lapland, Oulu Region, Central Ostrobothnia, Kainuu, North Karelia, Pohjois-Savo, South Savo), the four northernmost counties of Sweden (Norrbotten, Västerbotten, Jämtland Härjedalen, Västernorrland), as well as the two northernmost counties of Norway (Nordland, Troms and Finnmark). The NSPA forms the Arctic regions referred to in this Agreement.
- B.** As representatives of NSPA regions, we acknowledge that climate change and geopolitical trends have made the Arctic a strategic area. Arctic regions have thus become the centre of current and future political but also economic concerns. Various countries have acknowledged the threats over the independent governance of the area and highlighted the crucial need for reinforced economic cooperation across the Arctic, a position strongly supported by the Arctic Council and prestigious organisations such as the European Commission and the Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD).
- C.** The NSPA regions are concerned with common challenges which encompass long distances, sparse populations and small home markets. The sub-optimal level of capital available in the NSPA regions was recently flagged by expert assessments and confirmed by a wide range of stakeholders across the three countries. Different factors contribute to this weak access to capital. These include for example the lack of critical mass in single regions and countries as well as geographical distances and their impact on the weak link with urban investment hubs. Our regions recognize the financing gaps and information asymmetries, as a reason to intervene.
- D.** A constructive way to tackle these challenges is to join forces and present our regions as one large business area. By creating a joint vision and joint representation of the business potential in our regions, the area is expected to develop sufficient investment deal flow. In order to ease the above-mentioned challenges, there is a need for new investment vehicles to operate in the area.
- E.** Thus, our regions decided to answer the general call for an AIP, an initiative welcomed by independent experts and organisations such as Nordregio. This initiative comes as an opportunity to rise and align further with the new European priorities. The AIP fits the renewed ambitions of the European Union which concretized into the Green Deal and the new Multiannual Financial

Framework for 2021-2027. The AIP relates among others to the revised Cohesion Policy package and the broader innovation policy of the European Union as well as its efforts to drive sustainable cross-regional investments.

II. PURPOSE

- F.** The AIP aims to create the joint vision and associated actions on how to strengthen the NSPA as a vibrant business and innovation area with attractive investment opportunities. It should coordinate this promotion as well as tackle information asymmetries between investors and SMEs with growth potential.
- G.** The regional development organisations signing this Cooperation Agreement wish to work together with the ambition to establish an Arctic fund of funds with fund managers in the NSPA. The setup of the fund must meet the requirements of the European Investment Bank Group to participate as an investor. Therefore, with this Cooperation Agreement, the signatories wish to highlight the importance of working together to improve conditions for bridging investment gaps for SMEs with growth potential.

III. IMPLEMENTATION

The signatories recognize the importance of continued commitment from the regional development organisations in the work toward establishing the AIP. Therefore, we strive to:

- i. Work in a collaborative fashion to facilitate the actions implied in the present Cooperation Agreement;
- ii. Keep each other informed about matters possibly related to the interest and/or affecting (whether positively or negatively) the AIP and its sustainable development;
- iii. Where relevant, communicate externally about the AIP and its objectives;
- iv. Together with the other signatories, finance a Project Manager in charge of coordinating the work for establishing the AIP, for the term of the present Cooperation Agreement¹;
- v. Engage local business development organisations and other key stakeholders to play an active role in establishing and developing the AIP;
- vi. Engage in discussions about how to set up a fund of funds as a part of the AIP, while acknowledging that commitment to funding such a fund of funds will require a separate agreement.

IV. TERM

This Agreement is valid from 01/10/2020 until 31/12/2021.

The parties may agree to welcome more parties to take part at a later stage as well as revise or widen the scope of the present Cooperation Agreement. Either party may withdraw from the Cooperation Agreement by giving a four weeks' written notice to the other signatories. The working language will be English.

¹ ANNEX I: Tasks, liabilities, cost calculations and recruitment process of the project manager

V. COUNTERPARTS

This Agreement is signed electronically by the following on behalf of their respective organisations.

Mika Riipi

Regional Governor

Regional Council of Lapland

Date and signature

Pentti Malinen

Regional Governor

Regional Council of Kainuu

Date and signature

Jyrki Kaiponen

Regional Governor

Regional Council of Central Ostrobothnia

Date and signature

Risto Poutiainen

Region Mayor

Regional Council of North Karelia

Date and signature

Nils-Olov Lindfors

Regional Councillor

Region Norrbotten

Date and signature

Rickard Carstedt

Regional Councillor

Region Västerbotten

Date and signature

Elise Ryder-Wikén

Regional Councillor

Region Jämtland Härjedalen

Date and signature

Glenn Nordlund

Regional Councillor

Region Västernorrland

Date and signature

Bjørn Inge Mo

County Councillor

County Council of Troms and Finnmark

Date and signature

Tomas Norvoll
County Councillor
Nordland County Council

Date and signature

DRAFT - ANNEX I to AIP Cooperation Agreement

Tasks

The Project Manager is hired to coordinate:

- Setting up of information-sharing across the participating regions to optimize the information available
 - leading to better coordination of technical and financial advisory services for companies, while minimizing duplication of regional actors' work
- Participation in match-making events and partnerships, further strengthening the common deal flow of the participating regions
- Setting up a tangible work plan and budget for the Secretariat, to be put in action after the term of the Cooperation Agreement ends, if deemed useful by the participating regions
- The process of setting up an Arctic fund of funds until terms and conditions for the fund management team have been agreed upon

The coordinated cooperation ensures:

- Continuous added value for the participating regions
- Leverage in external communication
- The creation of a financial instrument suitable for the participating regions, while making use of the EU level interest

Liabilities

The Project Manager reports to the signatories of the Cooperation Agreement, forming the AIP Steering Committee.

Cost calculations and recruitment responsibility

The Project Manager will work mainly from home office but in close connection to the NSPA regional offices in Brussels.

The expected cost will be 80 000 € for the 15 months term of the Cooperation Agreement. This includes the salary and travel expenses of the Project Manager as well as administrative costs. The calculation is based on the assumption that interns of the North Norway, North Sweden and East & North Finland EU Offices participate in the work of the Project Manager when possible in tasks such as event preparations and writing of meeting minutes.

All Regional Development Organisations signing the Cooperation Agreement will share the cost based on the inhabitants of the participating regions. Based on preliminary expectations of participating regions at the moment of writing this Annex, the total costs per region have been estimated in the below table.

Central Ostrobothnia	68 158	4 %	2 924
Jämtland Härjedalen	130 810	7 %	5 611
Kainuu	72 306	4 %	3 102
Lapland	177 161	9 %	7 600
Nordland	243 385	13 %	10 440
North Karelia	161 211	9 %	6 915
Troms and Finnmark	244 326	13 %	10 481
Västerbotten	271 736	15 %	11 657
Västernorrland	245 347	13 %	10 525
Norrbotten	250 497	13 %	10 746
Total	1 864 937	100 %	80 000

Regional Council of Lapland takes the administrative responsibility of hiring the Project Manager. Each participating region shall pay ½ of their total expected cost to the Regional Council of Lapland latest on 31.1.2021. The second half is to be paid by the end of the project on 31.12.2021. The final cost per region will amount to the maximum of the above mentioned and might be lower, in case other NSPA regions decide to participate during the project or travel expenses end up lower than expected. The final cost will be calculated by the end of the project.

DRAFT - ANNEX I to AIP Cooperation Agreement

Tasks

The Project Manager is hired to coordinate:

- Setting up of information-sharing across the participating regions to optimize the information available
 - leading to better coordination of technical and financial advisory services for companies, while minimizing duplication of regional actors' work
- Participation in match-making events and partnerships, further strengthening the common deal flow of the participating regions
- Setting up a tangible work plan and budget for the Secretariat, to be put in action after the term of the Cooperation Agreement ends, if deemed useful by the participating regions
- The process of setting up an Arctic fund of funds until terms and conditions for the fund management team have been agreed upon

The coordinated cooperation ensures:

- Continuous added value for the participating regions
- Leverage in external communication
- The creation of a financial instrument suitable for the participating regions, while making use of the EU level interest

Liabilities

The Project Manager reports to the signatories of the Cooperation Agreement, forming the AIP Steering Committee.

Cost calculations and recruitment responsibility

The Project Manager will work mainly from home office but in close connection to the NSPA regional offices in Brussels.

The expected cost will be 80 000 € for the 15 months term of the Cooperation Agreement. This includes the salary and travel expenses of the Project Manager as well as administrative costs. The calculation is based on the assumption that interns of the North Norway, North Sweden and East & North Finland EU Offices participate in the work of the Project Manager when possible in tasks such as event preparations and writing of meeting minutes.

All Regional Development Organisations signing the Cooperation Agreement will share the cost based on the inhabitants of the participating regions. Based on preliminary expectations of participating regions at the moment of writing this Annex, the total costs per region have been estimated in the below table.

Region	Inhabitants	Share of total	Estimated cost
Central Ostrobothnia	68 158	4 %	3 377
Jämtland Härjedalen	130 810	8 %	6 482
Kainuu	72 306	4 %	3 583
Lapland	177 161	11 %	8 779
Nordland	243 385	15 %	12 060
North Karelia	161 211	10 %	7 988
Troms and Finnmark	244 326	15 %	12 107
Västerbotten	271 736	17 %	13 465
Västernorrland	245 347	15 %	12 158
Total	1 614 440	100 %	80 000

Regional Council of Lapland takes the administrative responsibility of hiring the Project Manager. Each participating region shall pay ½ of their total expected cost to the Regional Council of Lapland latest on 31.1.2021. The second half is to be paid by the end of the project on 31.12.2021. The final cost per region will amount to the maximum of the above mentioned and might be lower, in case other NSPA regions decide to participate during the project or travel expenses end up lower than expected. The final cost will be calculated by the end of the project.