

Gemeinsam Werte schaffen

aws
mittelstandsfonds

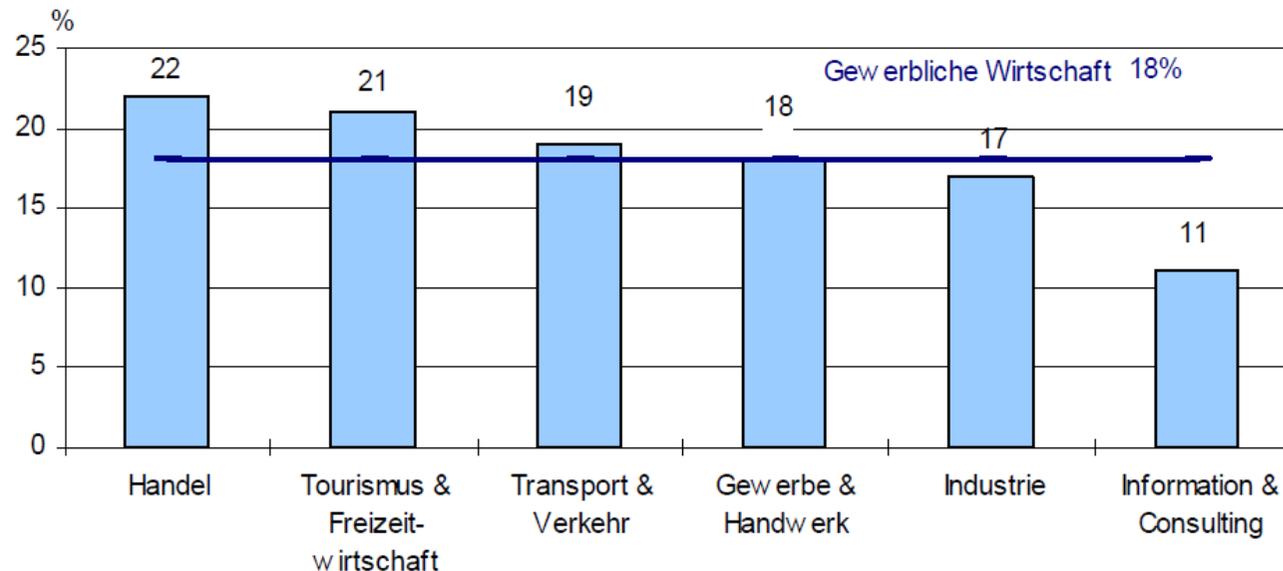
aws-mittelstandsfonds



**Nachfolge in Österreich – Flexible Finanzierungsmöglichkeiten
für den österreichischen Mittelstand**

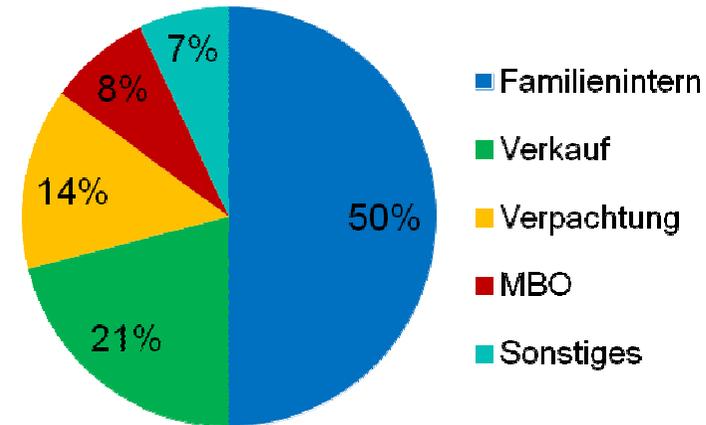
Potential der Unternehmensnachfolge:

- Rund 57.300 KMU (von 2011 bis 2020), davon 91% „übergabetauglich“
- Rund 6.500 Nachfolge-Transaktionen pro Jahr
- Ein Fünftel der österreichischen KMU bzw.
- 30% der Arbeitsplätze der Gewerblichen Wirtschaft



= Anzahl der potenziellen Übergabefälle von kleinen und mittleren Unternehmen (inkl. EPU) im Zeitraum 2011 – 2020 nach Sparten in Prozent der kleinen und mittleren Unternehmen (inkl. EPU) insgesamt

- **Familieninterne Nachfolge**
 - Rückgang von 75% auf 50%
 - Externe Nachfolge wird wichtiger



- **Familienexterne Nachfolge**

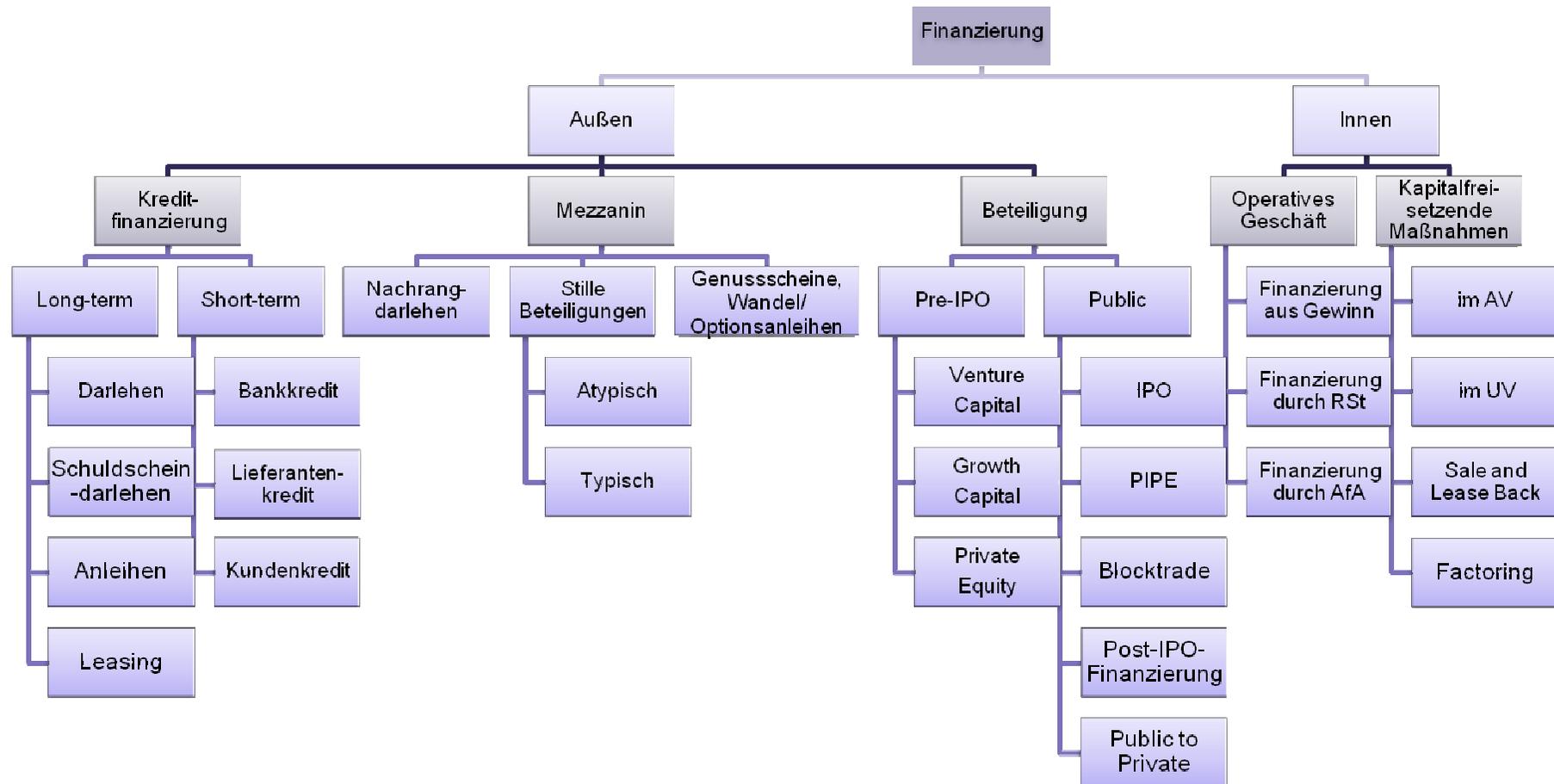
Neben Verkauf und Verpachtung:

 - **Management Buy-In**

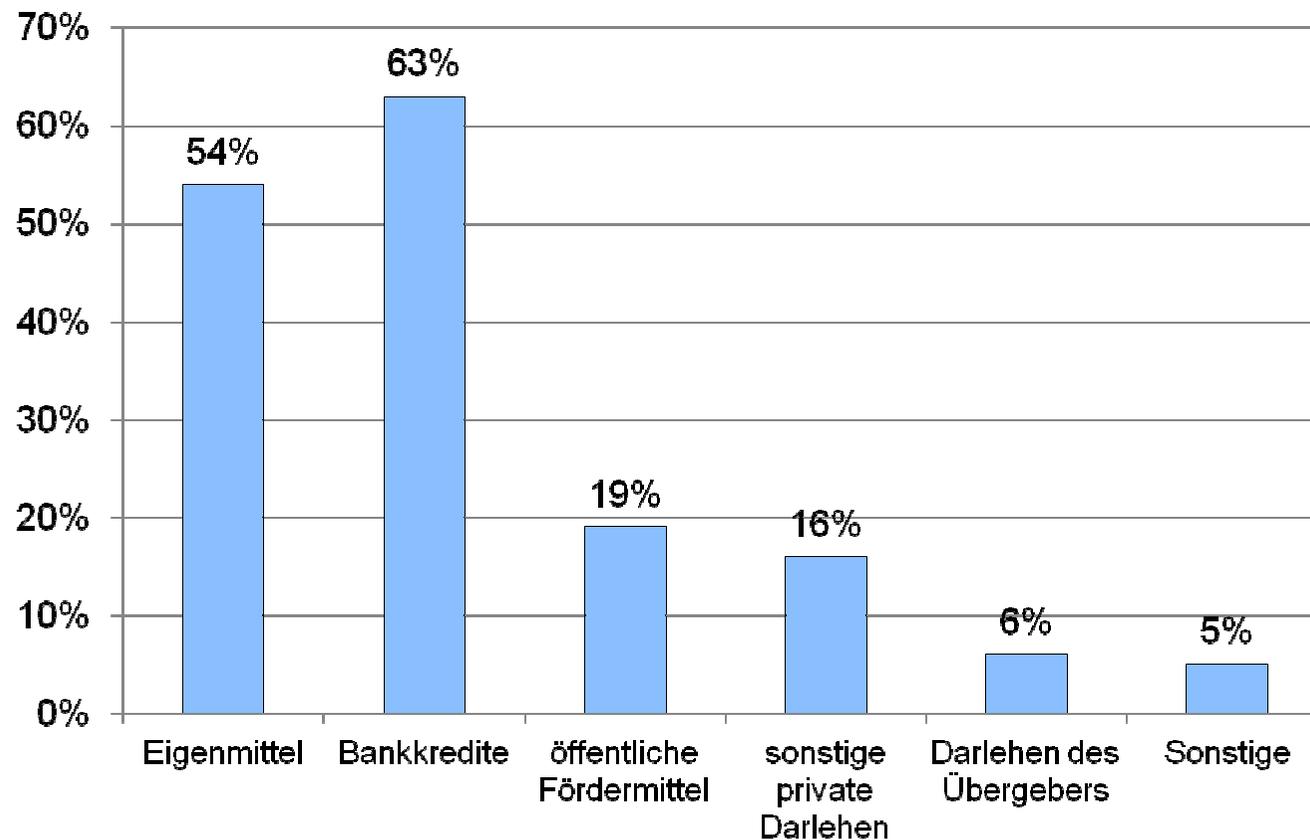
Unternehmen wird mehrheitlich durch ein externes Management übernommen
 - **Management Buy-Out**

Management erwirbt die Mehrheit des Kapitals von den bisherigen Eigentümern
- **Nachfolgeprozess**
 - verläuft größtenteils ohne vorbereitende Planung (72%)

Überblick Kapitalbeschaffung



Wie werden externe Nachfolgen heute finanziert?

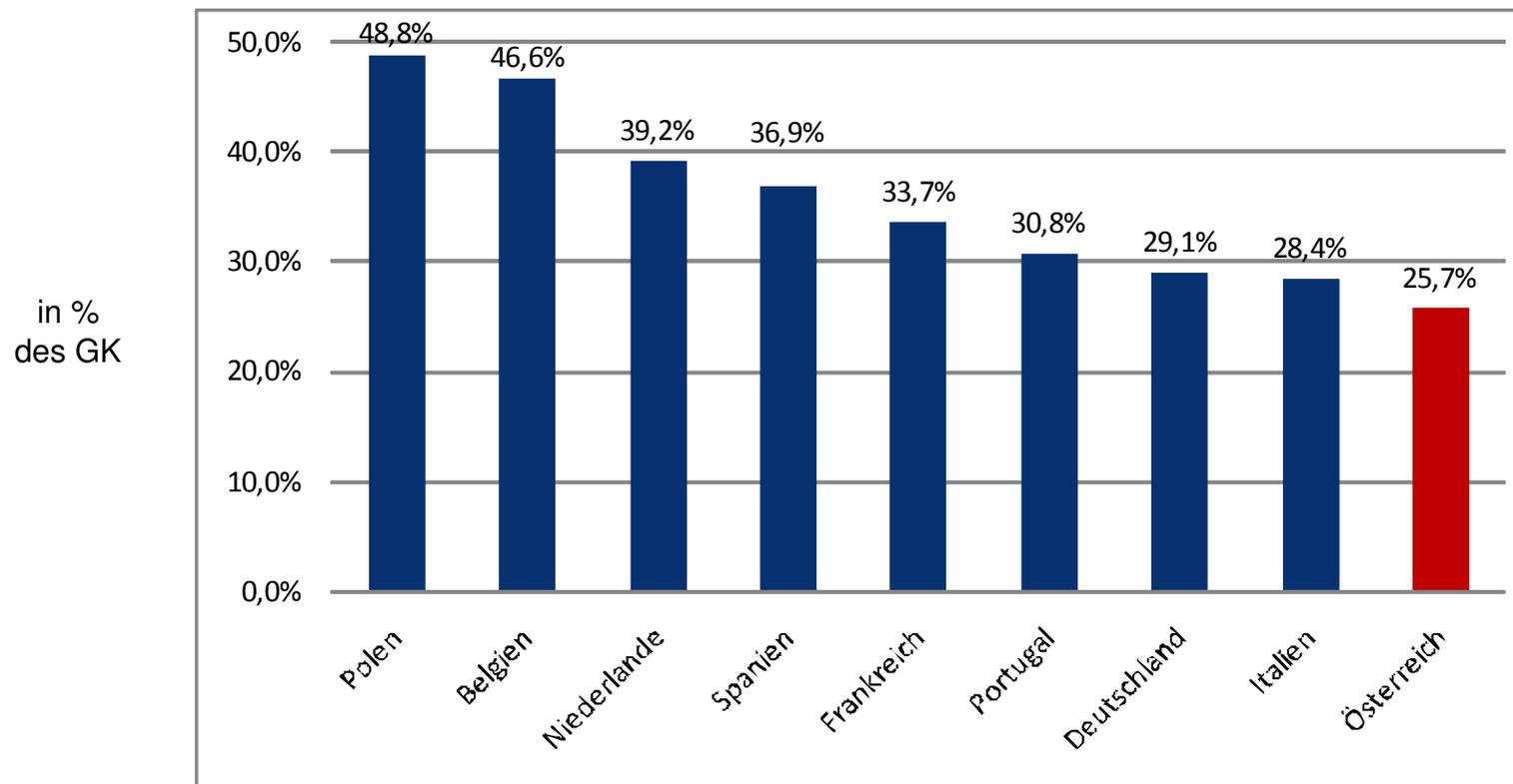


= Anteil der Nachfolgen in Prozent

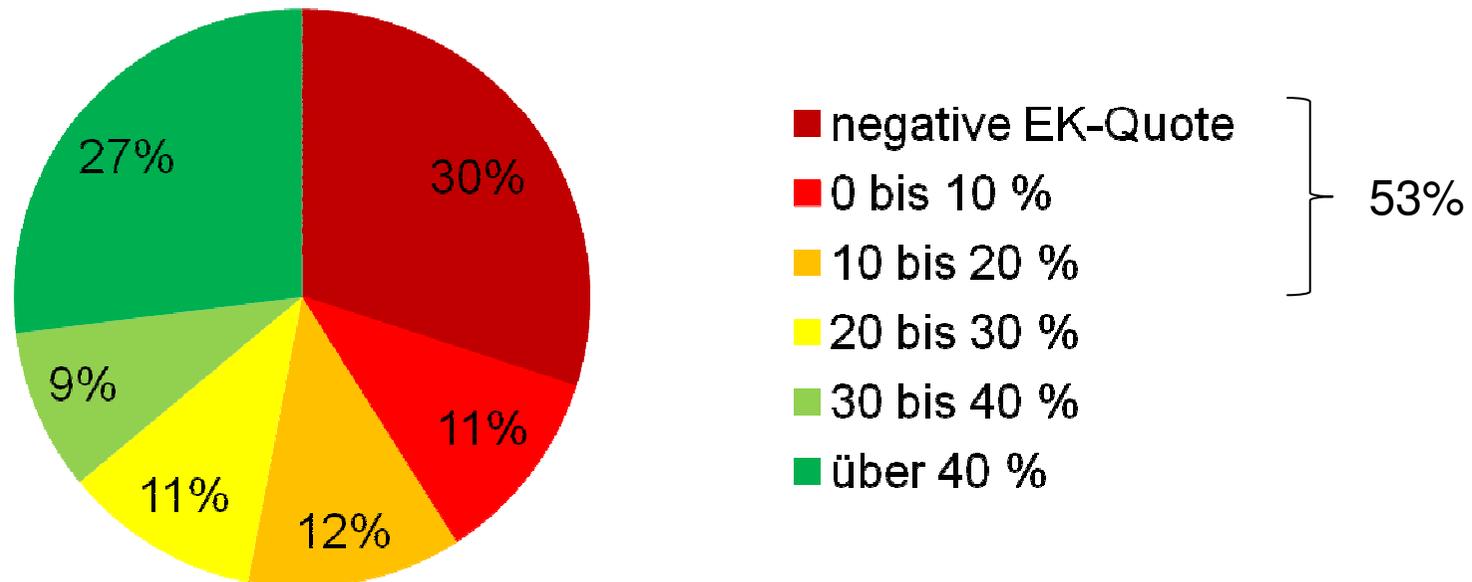
→ Unternehmensnachfolgen ohne ausreichend Eigenkapital kaum möglich

→ EK kann aws-mittelstandsfonds zur Verfügung stellen

Eigenkapitalausstattung der KMU (ausgewählte europ. Länder)



Verteilung der österr. KMU nach Eigenkapitalquote

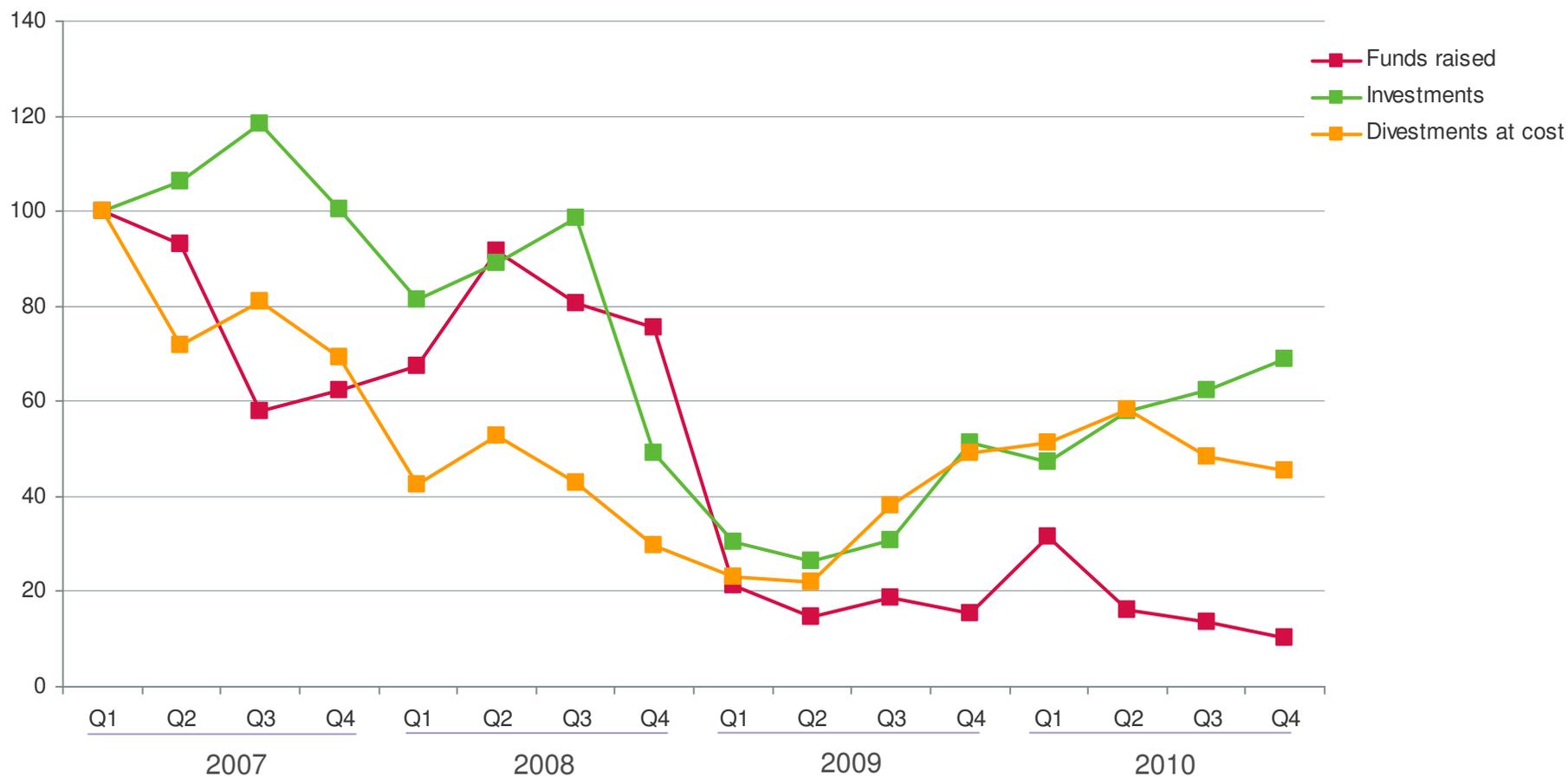


Mit abnehmender Betriebsgröße verringert sich die Eigenkapitalquote:

- Mittelbetriebe: 32%
- Kleinbetriebe: 24%
- Kleinstbetriebe: 17%

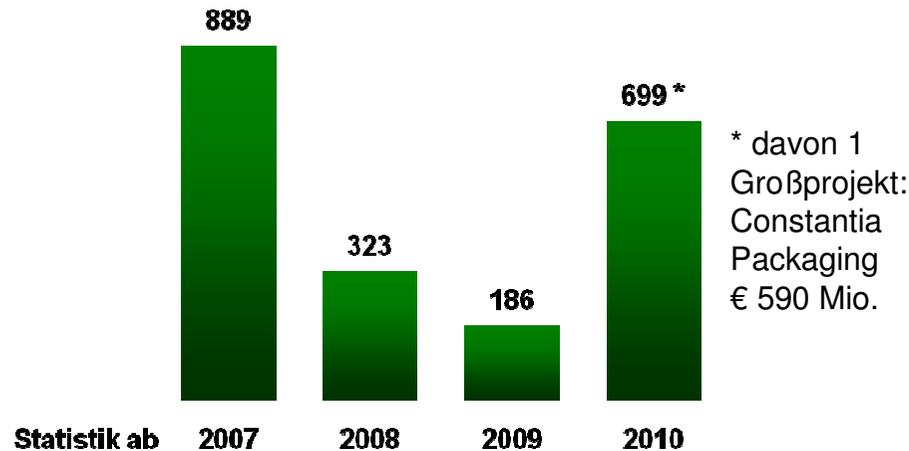
Trends im europäischen Private-Equity Markt

Index – Q1 2007 = 100

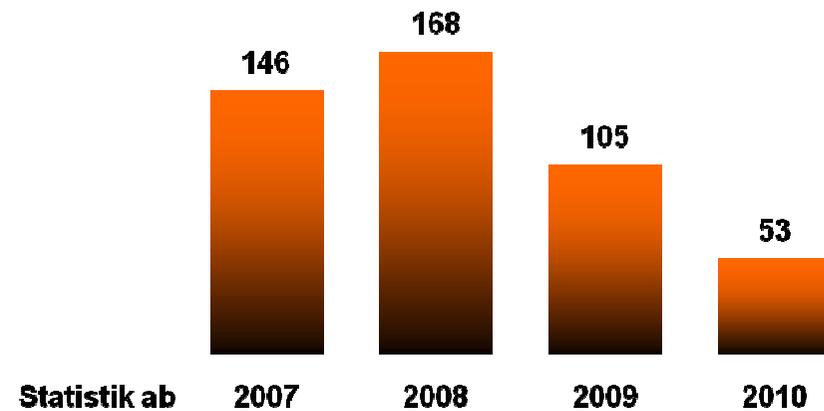


Private Equity & Venture Capital in Österreich I

Investments 2007-2010 Entwicklung: PE & VC



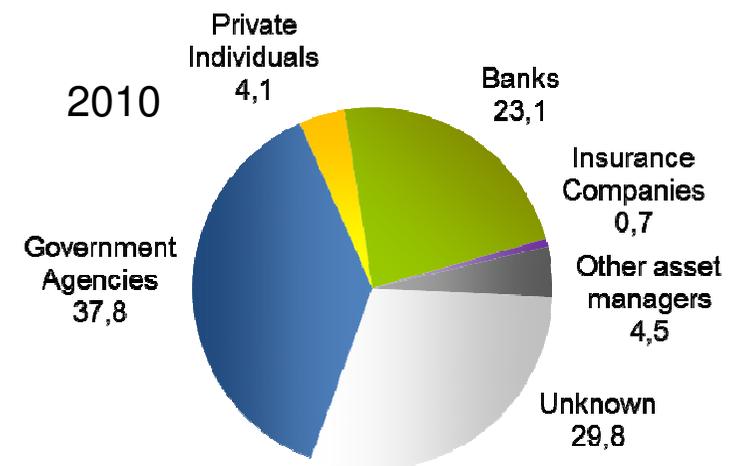
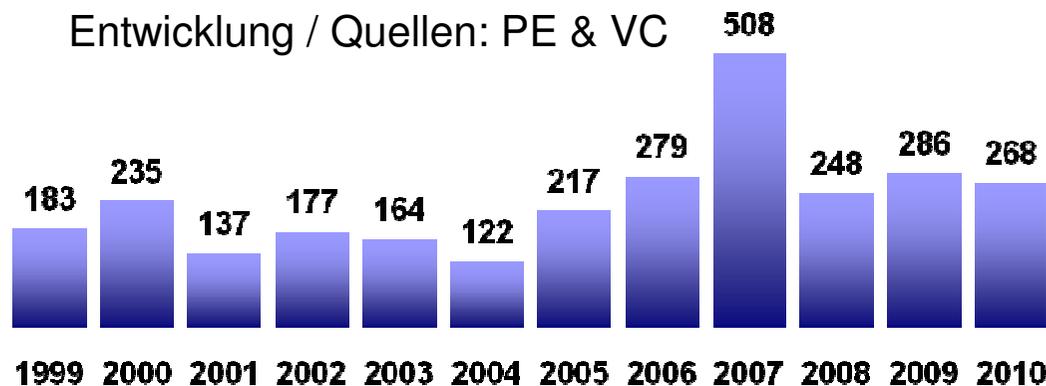
Exits 2007-2010 Entwicklung: PE & VC



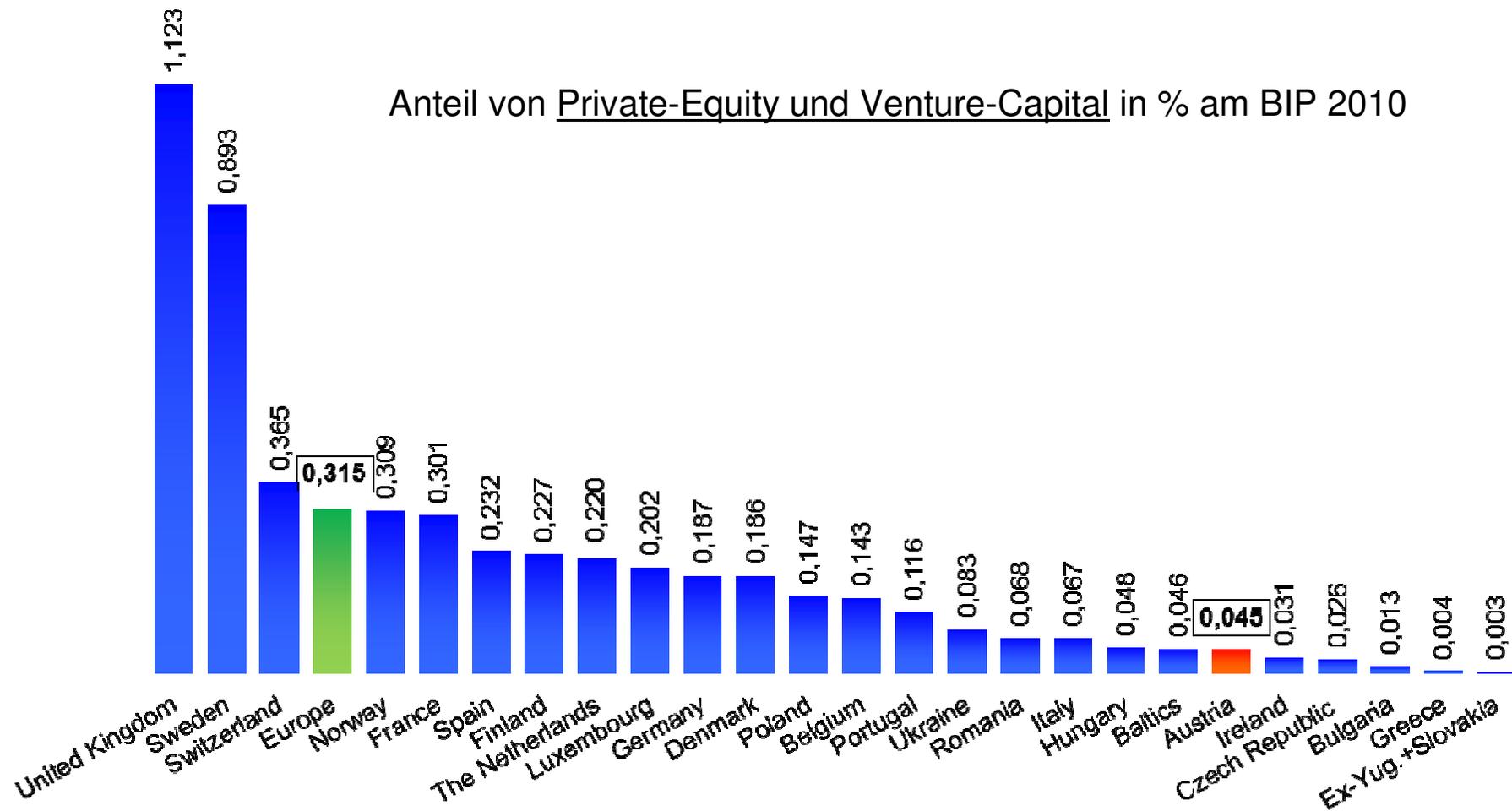
in Mio. €

Fundraising 1999-2010

Entwicklung / Quellen: PE & VC



Österreichs PE/VC Investments im EU-Vergleich



- **Größter österreichischer Fonds** für stille Unternehmensbeteiligungen, aber auch Anbieter von Eigenkapital.
- **Gegründet Ende 2009** durch die austria wirtschaftsservice GmbH (aws) im Rahmen des **Konjunkturbelebungsgesetzes** für Wachstumsprojekte mittelständischer Unternehmen.
- Der Fonds läuft bis **31.12.2025** und ist derzeit mit **EUR 80 Mio.** dotiert. Eine **Aufstockung** durch private und institutionelle Investoren ist geplant.
- Wir bieten **langfristiges Wachstumskapital** in Form von **flexiblen** Finanzierungslösungen für **österreichische mittelständische Unternehmen.**
- Wir sind **branchentypisch strukturiert**, arbeiten mit **marktkonformen Konditionen** und sind offen für **Co-Investments.**

Wir investieren in:

- Österreichische mittelständische Unternehmen in der Expansionsphase
- Bis zu rund 500 Mitarbeiter
- Mindestumsatz EUR 2 Mio.
- Beteiligungsbetrag zwischen EUR 0,3 bis 5 Mio.
- Laufzeit 5-10 Jahre

Wir investieren nicht in:

- Start-up-Unternehmen
- Sanierungen, Restrukturierungen
- Börsennotierte Unternehmen

Stille Beteiligung:

- Gestaltungsmöglichkeiten
 - Atypisch stille Beteiligung: Bilanzielles Eigenkapital
 - Typisch stille Beteiligung: Bilanzielles Fremdkapital mit steuerlich abzugsfähigen Zinsen
- Beteiligung am Gewinn und am Unternehmenswert
- Abschichtung nach 5-10 Jahren

Eigenkapital:

- aws-mittelstandsfonds erhält Anteile am Unternehmen (nur Minderheitsanteile)
- Beteiligung an jährlichen Gewinnausschüttungen (Dividende)
- Exit: Rückkauf der Anteile oder auch 100%-Verkauf des Unternehmens

Vorteile einer stillen Beteiligung

- Nachrangig zu allen Formen der klassischen FK-Finanzierung
 - verbessert Bonität / Rating des Unternehmens
 - erhöht Kreditspielraum
- Langfristiges Kapital → Laufzeiten bis zu 10 Jahren möglich
- Keine ordentliche Kündigung durch den Kapitalgeber möglich, auch nicht bei einer Verschlechterung der wirtschaftlichen Situation
- Keine banktypischen Sicherheiten wie Bürgschaften oder Verpfändungen erforderlich
- Keine Abgabe von Gesellschaftsanteilen → Exit-Druck entfällt
- Kein Mitspracherecht im operativen Geschäft
- Partizipation an Chancen und Risiken durch Gewinnbeteiligung

Ablauf einer Beteiligung: Vom Erstkontakt zur Partnerschaft



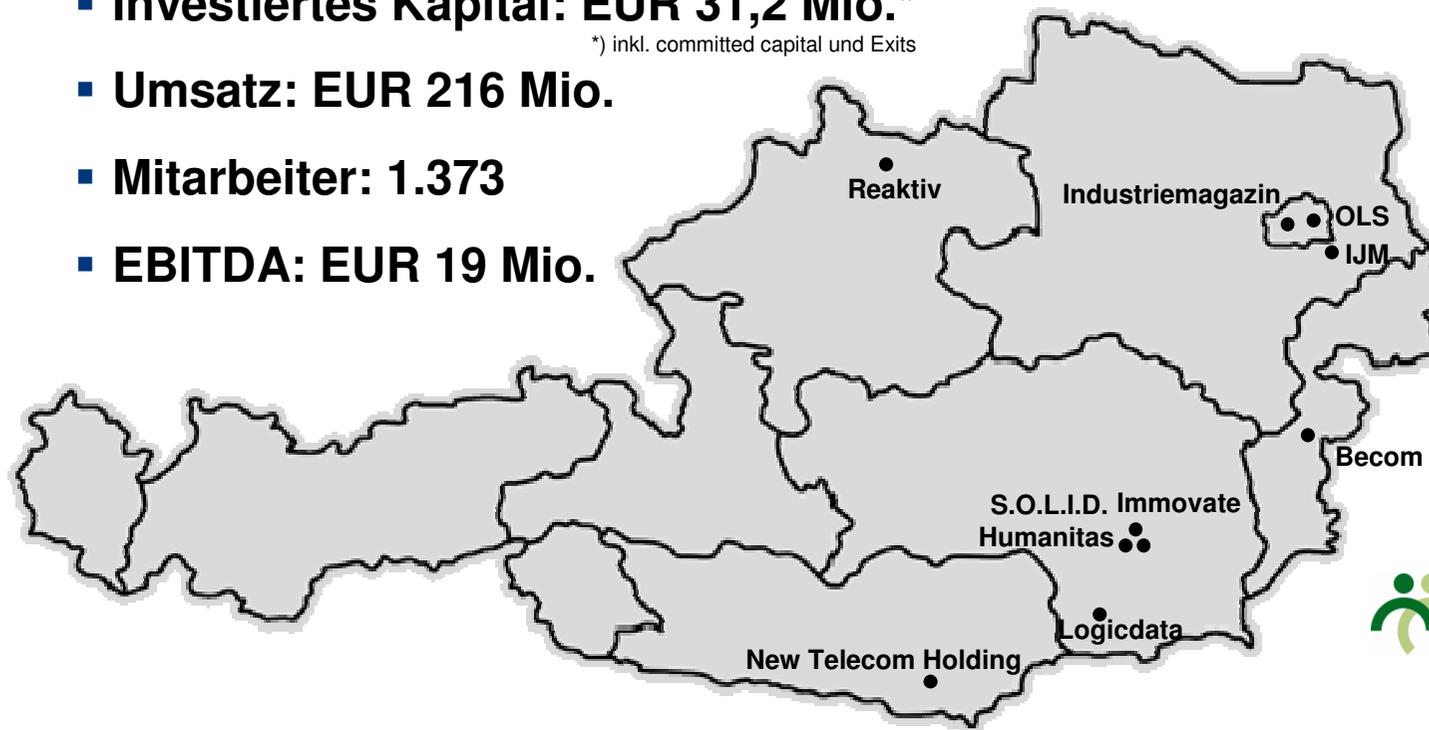
Als Vorbereitung für unser Erstgespräch benötigen wir:

- Business Plan / Kurzbeschreibung des Unternehmens
- Gesellschafterstruktur
- Financials: Letzten 2 Jahresabschlüsse sowie Mittelfristplanung
- Kapitalbedarf und Mittelverwendung

Unser Portfolio im Überblick



- **Investiertes Kapital: EUR 31,2 Mio.***
*) inkl. committed capital und Exits
- **Umsatz: EUR 216 Mio.**
- **Mitarbeiter: 1.373**
- **EBITDA: EUR 19 Mio.**



- **Jährlich rund 6.500 KMU von Unternehmensnachfolge betroffen**
- **Externe Nachfolge wird immer wichtiger**
- **Unternehmensnachfolge ist echte Alternative zu Unternehmensgründung**
- **Finanzierung der Nachfolge ist großes Thema**
- **Eigenkapital für erfolgreiche Nachfolge unerlässlich**
- **Flexible Finanzierungsmöglichkeiten des aws-mittelstandsfonds**



aws-mittelstandsfonds Management GmbH
Ungargasse 37
1030 Wien
Österreich
Tel: +43(1)501 75-700
Fax: +43(1)501 75-709
office@mittelstands-fonds.at
www.mittelstands-fonds.at

Erzählen Sie uns von Ihren Plänen.
Wir nehmen uns Zeit für Sie.