

aws Eigenkapital

>>> aws Start-up Invest – Boosting Scaling Potentials

Risikokapital für Investments in junge, technologieorientierte Unternehmen in der Gründungs- und ersten Wachstumsphase





Zielgruppe und Voraussetzungen

Branchen / Zielgruppe

Business Angels, Family Offices, Investor*innen-Konsortien

Keine VC-Fonds und alternative Investmentfonds Manager (AIFM)

Unternehmensgrößen

KMU

Entwicklungsphase

der/die Investor*in / das Konsortium investiert in Start-ups in der Gründungs- und ersten Wachstumsphase mit Sitz und operativer Tätigkeit in Österreich

Voraussetzungen (zwingende Kriterien)

- nachgewiesener Track Record für Investments in technologieorientierte österreichische Start-ups
- geplantes Investitionsvolumen ermöglicht eine adäquate Risikostreuung
- Eigenmittel der Bewerberin/des Bewerbers entsprechen Investitionsstrategie, keine Fremdfinanzierung, Mindestbetrag Treuhandmittel rund EUR 1 Mio. je Investor*in
- Investitionen erfolgen über Beteiligungsgesellschaft (juristische Person)
- Co-Investor*innennetzwerk



Investorenkonsortien

wesentliche Merkmale

- Zusammenschluss von bis zu zehn Investoren
- Davon zumindest ein Lead-Investor (LI), mehrere LI möglich
 - Track record LI maßgeblich für aws-Prüfung (Vorlage aller Track records erforderlich)
 - Mehr als 50% des Kapitals des Konsortiums entfällt auf LI
 - Key-man-Klausel für LI
- Kapitalgesellschaft mit fixer Anteilsverteilung zwischen Investoren
- Verbindliche Kapitalzusagen von allen Investoren
- Investitionsentscheidungen auch mehrheitlich möglich, LI-Zustimmung immer erforderlich



Finanzierungsinstrument

Art und Höhe

Art der Finanzierung

- Treuhandmittel für Investor*innen und Investor*innen-Konsortien zu marktüblichen Bedingungen
- Investition der öffentlichen Mittel erfolgt zu gleichen Konditionen wie die privaten Mittel (pari passu) in technologieorientierte Start-ups mit Sitz und operativer Tätigkeit in Österreich
- Alle Investitions- und Exitentscheidungen trifft die Investorin/der Investor bzw. das Konsortium allein – ohne Involvierung der aws

Höhe der Finanzierung

Co-Investmentquote 40% der Gesamtinvestitionssumme in Österreich; bei maßgeblicher Beteiligung weiblicher Investoren erhöht sich diese Co-Investmentquote auf 50 %

Kosten/Entgelt

Investor*in erhält Anteil am Erfolg von Beteiligungsveräußerungen (pro Beteiligung), kein laufendes (erfolgsunabhängiges) Entgelt

Projektdauer

10 Jahre, um bis zu 2 Jahre verlängerbar



Treuhandvereinbarung

wesentliche Inhalte

Gegenstand des Vertrages

- Höhe der Treuhandmittel, Investmentverhältnis
- Abruf und Investment der Treuhandmittel, Behandlung von Rückflüssen
- Investmentstrategie, ausgeschlossene Unternehmen
- Mitspracherecht bei Key Person oder Change of Control Events (bei Konsortien)
- Exklusivität

Portfoliomanagement und Reporting

- Verwaltung des gemeinsamen Portfolios
- Halbjährliche Berichte an aws nach vorgegebenem Reporting-Formular, Bewertung gem. IPEV Valuation Guidelines
- Dealflow-Berichterstattung

Entgelt/Kostentragung

- aliquote Beteiligung an investmentspezifischen Transaktionskosten
- keine Beteiligung zB an Strukturkosten der Beteiligungsgesellschaft, kein laufendes Entgelt
- Erfolgsbeteiligung an Überschuss der Rückflüsse über investierte aws-Mittel + anteilige Transaktionskosten (je Beteiligung)

Dauer des Treuhand-/Managementvertrages

- Kündigungsmöglichkeiten bei Unterschreiten festgelegter Investmentschwellen (zu geringe Investitionstätigkeit)
- Kündigungsrechte bei wichtigen Gründen (zB Verstoß gegen Investmentrichtlinien)



Wie der Prozess abläuft

Antrag, Auswahl und Entscheidung

Fristen und Termine

Einreichung ab sofort bis 29. September 2023

Dauer der Genehmigung

ca. drei Monate, vorauss. Dezember 2023, nach Abschluss Treuhandvereinbarung (vorauss. Q1 2024)
Start Investitionstätigkeit

Entscheidungskriterien (Auszug)

Bewerbende Person(en) & Track Record

- Anzahl der Lead Investments
- Multiples aller Exits (alle Exitvarianten) sowie des aktuellen und bisherigen Portfolios im relevanten Investmentbereich
- Umfang und Qualität Co-Investor*innennetzwerk
- Eigenmittelausstattung
- Investorenerfahrung

Struktur & Kosten

- Beteiligungsvolumen für adäquate Risikostreuung und Spielraum für Folgeinvestments
- Vermeidung von Interessenskonflikten, Entscheidungs-, Kontrollgremien (bei Konsortien und Beteiligungsgesellschaften)
- Managemententgelte (bei Konsortien und Beteiligungsgesellschaften; falls vorhanden)

Programmspezifische Kriterien

- Anzahl und Volumen bisheriger Österreich-Investments
- Anzahl erfolgreicher Exits bei Österreich-Investments
- Deal-Pipeline, insbes. zeitnah umsetzbarer Investmentmöglichkeiten
- Ausmaß des geplanten Österreichbezugs



Wie die Bewerbung abläuft

Unterlagen und Einreichung (siehe auch „Leitfaden“)

Einzureichende Unterlagen

Business Angel/Business Angel Konsortium

- Präsentation der Personen inkl. Lebensläufe
- Track Record im Bereich Frühphase (Download-Formular „Track Record“ auf aws-Homepage)
- Nachweis eines Co-Investoren-Netzwerks und Angabe mit welchen Co-Investoren bereits zusammengearbeitet wurde
- mind. fünf Referenzen (davon drei aus Beteiligungsunternehmen)
- aktuelle Dealflow-Liste

Beteiligungsgesellschaft

- Aufbau, Organisation und Gesellschaftsvertrag
- Jahresabschluss von bestehenden Beteiligungsgesellschaften

Investmentstrategie (schriftlich ausformuliert):

- Investmentfokus Frühphase in Österreich
- Geplantes Investmentvolumen, geplante Anzahl an Investments, geplante Investmenthöhen
- Portfoliobegleitungsprozess (Deal Sourcing bis Exit)
- Exithorizont (-planung)
- Planungsrechnung über gesamte Laufzeit
- Informationen über bestehende/geplante Reporting-Tools.
- etc.

Rechtsverbindlich unterzeichnete „Erklärung“

- Download-Formuler auf aws-Homepage

Einreichung

- Datenraum des Bewerbers/der Bewerberin (freigeschalten für alle Ansprechpartner/-innen für das Programm)
- Datenraum der aws (Erteilung eines Zugangs auf Anfrage)

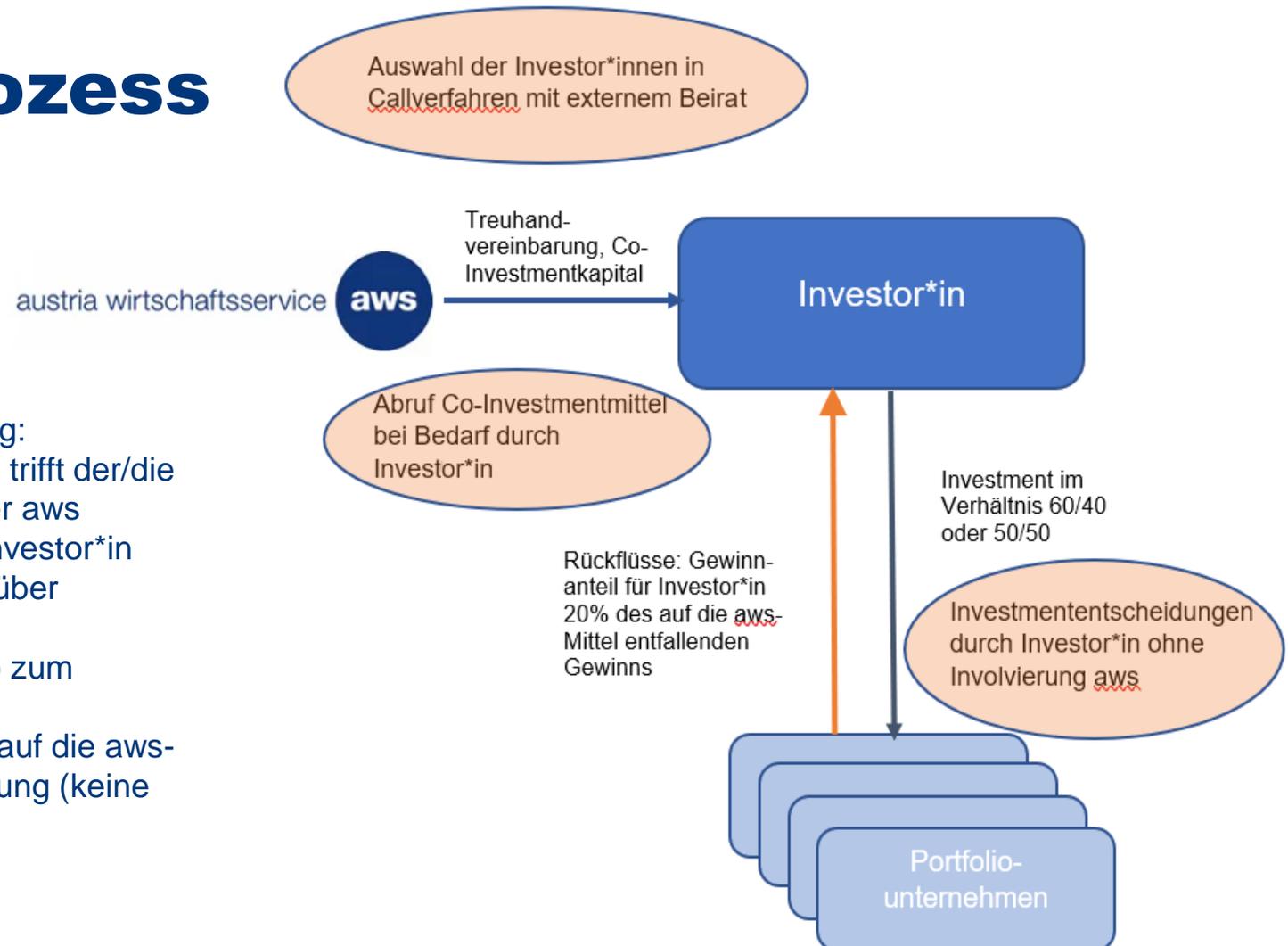


Investmentprozess

Überblick

Nach Abschluss der Treuhandvereinbarung:

- Investitions- bzw. Exit-Entscheidungen trifft der/die Investor/Investorin ohne Mitwirkung der aws
- Abruf der Co-Investmentmittel durch Investor*in von aws nach Bedarf (mit Information über Mittelverwendung)
- Halbjährliches Reporting (30.6./31.12.) zum Portfolio
- Gewinnanteil für Investor*in: 20% des auf die aws-Mittel entfallenden Gewinns je Beteiligung (keine Portfoliobetrachtung)





Team

Ihre Ansprechpartner/-innen



Mag. Christian Stein

T + 43 1 501 75 – 260
E c.stein@aws.at



Mag.a Claudia Hofinger

T + 43 1 501 75 – 362
E c.hofinger@aws.at



Mag. Wolfgang Sendner

T: + 43 1 501 75 – 319
E: w.sendner@aws.at



Mag. Dusan Todorovic, MA

T: +43 1 501 75 332
E: d.todorovic@aws.at



Erfolgsbeteiligung

Berechnungsbeispiel 1

$$\text{Erfolgsbeteiligung} = (\text{Verkaufserlös} - \text{Investment} - \text{Transaktionskosten}) * 20\%$$

Kapital gesamt

– aws Treuhandmittel	40%	EUR	1.500.000,00
– Business Angel	60%	EUR	2.250.000,00

Investment

– Gesamt		EUR	500.000,00
– aws Treuhandmittel	40%	EUR	200.000,00
– Business Angel	60%	EUR	300.000,00

Transaktionskosten

– Gesamt		EUR	4.000,00
– aws Treuhandmittel	40%	EUR	1.600,00
– Business Angel	60%	EUR	2.400,00

Verkaufserlös

– Gesamt		EUR	2.000.000,00
– aws Treuhandmittel	40%	EUR	800.000,00
– Business Angel	60%	EUR	1.200.000,00

Gesamtrückfluss Business Angel

– Erfolgsbeteiligung		EUR	119.680,00
– aus Verkaufserlös		EUR	1.200.000,00
– Gesamt		EUR	1.319.680,00

$$(800.000 - 200.000 - 1.600) * 20\% = 119.680$$



Erfolgsbeteiligung

Berechnungsbeispiel 2

$$\text{Erfolgsbeteiligung} = (\text{Verkaufserlös} - \text{Investment} - \text{Transaktionskosten}) * 20\%$$

Kapital gesamt

– aws Treuhandmittel	50%	EUR	1.500.000,00
– Business Angel	50%	EUR	1.500.000,00

Investment

– Gesamt		EUR	500.000,00
– aws Treuhandmittel	50%	EUR	250.000,00
– Business Angel	50%	EUR	250.000,00

Transaktionskosten

– Gesamt		EUR	4.000,00
– aws Treuhandmittel	50%	EUR	2.000,00
– Business Angel	50%	EUR	2.000,00

Verkaufserlös

– Gesamt		EUR	2.000.000,00
– aws Treuhandmittel	50%	EUR	1.000.000,00
– Business Angel	50%	EUR	1.000.000,00

Gesamtrückfluss Business Angel

– Erfolgsbeteiligung		EUR	149.600,00
– aus Verkaufserlös		EUR	1.000.000,00
– Gesamt		EUR	1.149.600,00