



austria wirtschaftsservice

aws

Venture-Capital-Initiative

9. Call

Webinar, 15. Juli 2021



aws **Venture-Capital-Initiative**

Ziele der VCI

- Stimulierung des österreichischen Marktes für Frühphasenfinanzierung, da dieser im Vergleich zum EU-Durchschnitt deutlich unterentwickelt ist
- Mobilisierung von privatem Risikokapital für junge, forschungs- und technologieorientierte Unternehmen in Österreich
- Unterstützung des Fundraisings von VC-Fonds mit Österreich-Fokus

Seit 2010 wurden für die Erfüllung dieser Ziele von der aws mit bisher acht Calls Managementteams von Venture Capital-Fonds gesucht. Die aws hat sich an insgesamt 12 Fonds engagiert, wodurch rd. EUR 150 Mio für österreichische Unternehmen mobilisiert werden konnten. Aktuell startet der 9. Call mit einem Volumen von rd. EUR 11 Mio.

Eckpunkte

- Call-Verfahren durchgeführt von: Austria Wirtschaftsservice GmbH – Förderbank der Republik Österreich
- Adressatenkreis: Managementteams von Frühphasenfonds im Fundraising
- Ziel: Unterstützung junger, forschungs- und technologieorientierter Unternehmen in der Gründungs- und ersten Wachstumsphase
- Volumen: rd. EUR 11 Mio.
- Mittelherkunft: Nationalstiftung für Forschung, Technologie und Entwicklung
- finale Entscheidung: im Dezember 2021

Bewerberinnen/Bewerber

- Managementteams von Venture Capital-Fonds mit Fokus auf:
 - forschungs- und technologieorientierte Unternehmen
 - in der Gründungs- und ersten Wachstumsphase (Frühphase)
 - mit Sitz und operativer Tätigkeit in Österreich
- First Closing sollte bereits erfolgt oder zeitnahe möglich sein
- Newcomer mit relevanter Erfahrung

Auswahlprozess

- Bewerbungen: bis **15. September 2021 – 12:00 Uhr** über Datenraum des Bewerbers (keine Dokumente per Mail!)
- Entscheidungsablauf:
 - Erste Auswahl nach Erfüllung der zwingenden Voraussetzungen
 - Shortlist: Qualitative Reihung der Bewerber auf Basis Beiratsempfehlung
 - Due Diligence bei den bestgereihten Bewerbern – Vorlage an Beirat
 - Empfehlung des Expertenbeirats zur finalen Auswahlentscheidung
 - Entscheidung über die empfohlenen VCI-Engagements durch den aws Aufsichtsrat im Dezember 2021
- danach vertragliche Umsetzung



Bewerbungskriterien

Zwingende Voraussetzungen (1/2)

1. Der Fonds investiert in forschungs- und technologieorientierte Unternehmen in der Gründungs- und ersten Wachstumsphase (Frühphase).
erfüllt: wenn der Fonds diesen Investitionsschwerpunkt in den Fondsverträgen (Investitionsrichtlinien) explizit vorsieht (Frühphase gemäß Definition Invest Europe).
2. Der doppelte Betrag des aws-Commitments wird in Unternehmen gemäß Punkt 1. mit Sitz und operativer Tätigkeit **in Österreich** investiert.
erfüllt: wenn auf Basis der Investmentrichtlinien des Fonds mindestens der doppelte Betrag des aws-Commitments in die in Punkt 1. (Frühphase, Technologieorientierung) und 2. (Österreich) definierten Zielunternehmen investiert werden kann.

Zwingende Voraussetzungen (2/2)

3. Das Volumen des Fonds ermöglicht eine adäquate Risikostreuung.
erfüllt: wenn die maximale Höhe einzelner Investitionen im Verhältnis zum Gesamtvolumen des Fonds eine adäquate Risikostreuung (d.h. Investitionen in zumindest zehn Portfoliounternehmen) ermöglicht.
4. Der Fonds ist zur Gänze mit Eigenmitteln zu finanzieren (keine Fremdfinanzierung).
erfüllt: wenn das Volumen des VC-Fonds gemäß Fondsverträgen ausschließlich durch Eigenkapital aufgebracht wird (Ausnahme: branchenübliche kurzfristige Ausleihungen – bis max. 12 Monate – zur Zwischenfinanzierung von Capital Calls)
5. Der Anteil öffentlicher Investoren am Fondsvolumen darf sich auf max. 50% belaufen.
Verpflichtung des Fondsmanagements zur Einhaltung des Kriteriums (z.B. in Side Letter)

Bewertungskriterien – drei Hauptbereiche (1/3)

1. Managementteam

- Track Record: z.B. Anzahl Investments, erzielte Multiples, Investmenterfahrung in Österreich
- Stabilität: z.B. angemessene Teamzusammensetzung, Ressourcenausstattung, Schlüsselpersonen-Regelungen
- Motivation: z.B. Entgeltgestaltung, Eigenbeteiligung am Fonds „skin in the game“
- Strategie: z.B. plausible Investitionsgrundsätze und beabsichtigte Wertsteigerungsprozesse
- Newcomer: relevante Erfahrung aus vergleichbaren Tätigkeiten

Bewertungskriterien – drei Hauptbereiche (2/3)

2. Fondsstruktur, Kosten, Investoren

- Interessenskonflikte: z.B. unabhängiges Managementteam, klare Regelungen zu Interessenskonflikten
- Strukturierung/Standards: z.B. branchenübliche Rechtsform, vertragliche Standardklauseln, limitierte Laufzeit, Invest Europe-Standards
- unabhängiges Managementteam: nicht im Einfluss einer einzelnen Investorin bzw. eines einzelnen Investors
- Kosten: z.B. Managementfee, laufende Kosten, Errichtungskosten
- Investoren: Status Fundraising (Kapitalzusagen, Zeitschiene), zeitnahes First Closing

Bewertungskriterien – drei Hauptbereiche (3/3)

3. Programmspezifische Kriterien

- Österreichbezug: Plausibilität der Umsetzung anhand der vorgelegten Informationen
- Ausmaß Fokus Technologie und Frühphase
- limitierte Laufzeit

Programmspezifische Kriterien

- Zielunternehmen
 - forschungs- und technologieorientiert
 - Gründungs- und erste Wachstumsphase
 - Sitz und operative Tätigkeit in Österreich
- Österreichbezug:
 - Dealflow-Zugang, Deal-Pipeline
 - Investmenterfahrung des Managements in Österreich
 - Ausmaß des geplanten Österreichbezugs
 - Informationen aus dem „Track Record Sheet“ (z.B. Anzahl/Volumen Investments in Österreich)



Vertragsstruktur

Struktur des aws Engagements

- bei VC-Fonds mit Investitionsfokus maßgeblich auf Österreich (größter Teil der geplanten Mittelallokation) – Direktbeteiligung mit Side Letter
- VC-Fonds ohne signifikante Fokussierung auf Österreich – Lösung über Treuhandvereinbarung, Subfonds oder Tracking Shares
- Grundsätze, sofern keine Direktbeteiligung am Fonds (als Investor) erfolgt:
 - Investitions- und Exitentscheidungen ausschließlich durch das Fondsmanagement (pari passu mit dem Fonds)
 - Fee-Struktur/Erfolgsbeteiligung des Managementteams analog zum Fonds ausgestaltet
 - Investoren-Berichte und -Informationen zum Fonds auch an aws, zusätzlich: Roadmap-Berichte

Programmspezifische Anforderungen (1/3)

- Zielunternehmen
 - forschungs- und technologieorientiert
 - Gründungs- und erste Wachstumsphase
 - Sitz und operative Tätigkeit in Österreich
 - keine Sitzverlegungen (keine „Umgehung“, Mindestsitzdauer zu vereinbaren)
 - Zielunternehmen dürfen daher keine reinen Holdinggesellschaften sein
- Österreichbezug:
 - doppelter Betrag des aws-Commitments ist in österreichische Unternehmen zu investieren (bei Direktbeteiligung Verankerung der Verdoppelung im Fondsvertrag)
 - aktive Bearbeitung des österreichischen Marktes (Roadmap mit Berichtspflichten – auch bei direkter Fondsbeteiligung)

Programmspezifische Anforderungen (2/3)

Beispiel Verdoppelung (Berechnung Investmentverhältnis bei Treuhandlösung)

aws-Commitment EUR 5.000.000,--

davon Treuhandmittel EUR 3.780.000,-- (für Investments)

davon Fee + Kosten EUR 1.220.000,-- (Annahme)

Vorgabe: Investment des doppelten Betrages des aws-Commitments in österreichische technologieorientierte Frühphasenunternehmen:

- Österreich-Investments: EUR 10.000.000,--
- Aufteilung aws/Fonds: EUR 3.780.000,--/EUR 6.220.000,--
- Investmentverhältnis somit: 37,8 % aws/62,2 % Fonds
- Ausgleich Fee + Kosten durch Fonds über Investmentverhältnis

Programmspezifische Anforderungen (3/3)

- Möglichkeiten zur Vertragsauflösung durch aws (bei Treuhandvereinbarung), u.a., wenn
 - zu geringe Investitionstätigkeit
 - vereinbarte Road Map nicht erfüllt wird – z.B. zu geringe Marktbearbeitung



Bewerbung

Bewerbungsunterlagen

- aussagekräftige Darstellung des Track Record
 - insbesondere „Track-Record-Sheet“ (Download)
- Erklärung des Bewerbers (Download)
- PPM (bzw. vergleichbares Dokument, wenn kein PPM erstellt wurde) und weitere Verträge zumindest in Entwurfsform
- Dealflow-Liste
- Kontaktdaten für Referenzen
- etc.

Warum bewerben?

- aws ist sicherer und zuverlässiger Investor
- rasche und unkomplizierte Verfügbarkeit zusätzlicher Mittel für Beteiligungen
- keine qualitative Prüfung von einzelnen Beteiligungsprojekten des VC-Fonds durch die aws, nur Kontrolle von Formalkriterien auf Fonds-Ebene
- aws ist ein bekannter Partner auf dem österreichischen Markt mit umfangreichem Netzwerk

Kontakt

Mag.^a Claudia Hofinger
+ 43 1 501 75 – 362
c.hofinger@aws.at

Mag. Wolfgang Sendner
+ 43 1 501 75 - 319
w.sendner@aws.at

email: vci@aws.at

aws.at/aws-venture-capital-initiative



austria wirtschaftsservice

Wir freuen uns
auf Ihre Bewerbung!

