



Bayern *Kapital*

Venture Capital für Bayern



Finanzierung der
Unternehmensfrühphase
mit Eigenkapital

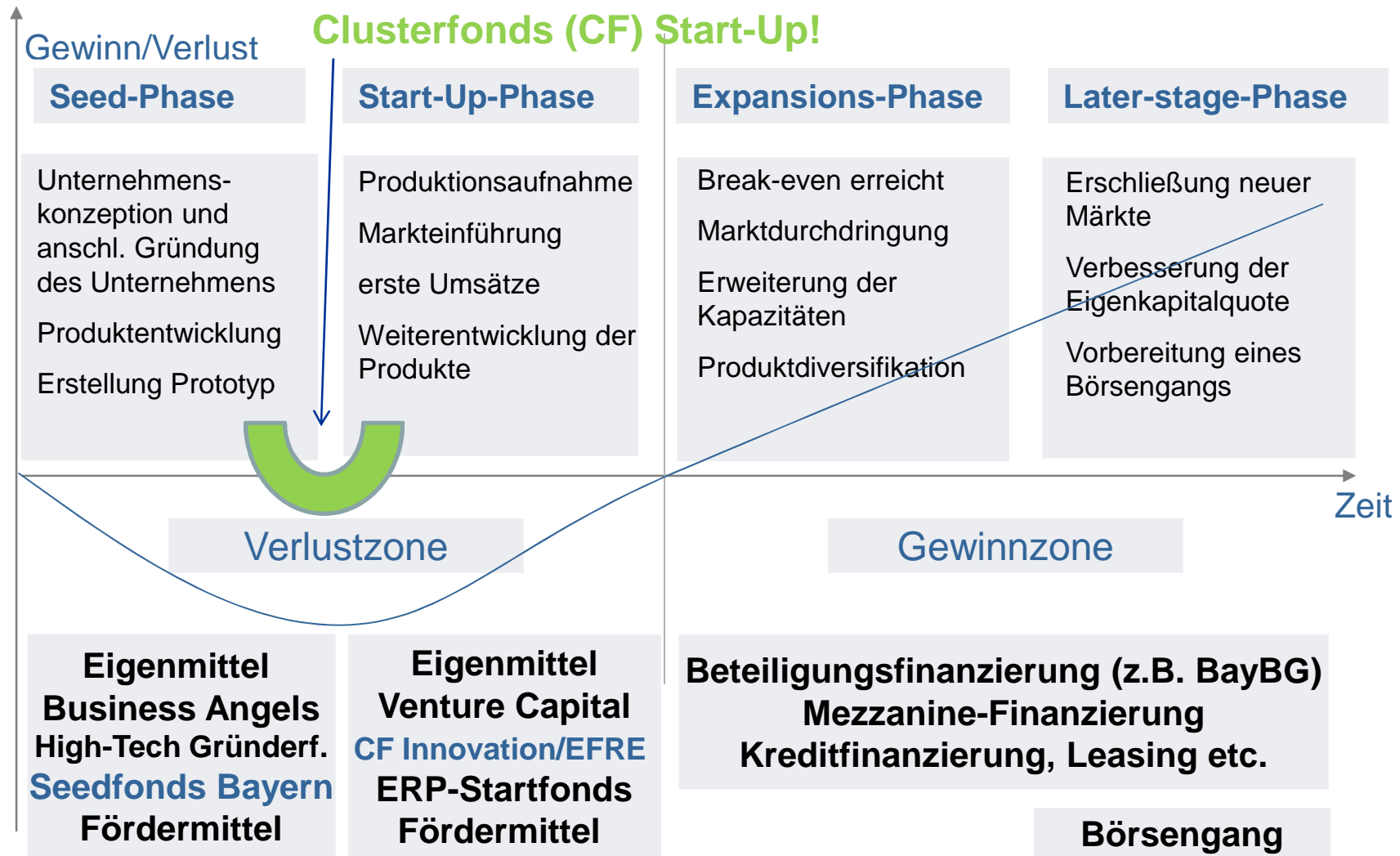
Roman Huber, Geschäftsführer

November 2011



- Gründung im Jahr 1995 auf Initiative der Bayerischen Staatsregierung im Rahmen der **Offensive Zukunft Bayern**. Alleingesellschafterin ist die LfA Förderbank Bayern.
- Ziel: **Finanzierung** von vorrangig jungen, innovativen und technologieorientierten Unternehmen in Bayern **mit Beteiligungskapital**
- Bisher rd. **170 Mio. € eigene Mittel** in über 200 bayerische Unternehmen investiert; verwaltetes Gesamtfondsvolumen: rd. 200 Mio. €
- Vier Fonds im Neugeschäft: **Seedfonds Bayern**, **Clusterfonds Start-Up!**, **Clusterfonds Innovation** und **Clusterfonds EFRE Bayern** mit einem gesamten Fondsvolumen von rd. 94 Mio.€

Finanzierungsformen im Lebenszyklus eines Unternehmens



Finanzierung von technologieorientierten Unternehmensgründungen (nicht älter als 12 Monate) während der Frühphase

Branchen: Software & IT / Medizintechnik / Umwelttechnologie / Neue Materialien usw.

Finanzierungshöchstbetrag: 250.000 € bzw. 500.000 € in Kooperation mit dem High-Tech Gründerfonds

Stille Beteiligung / Offene Beteiligung / Nachrangdarlehen

Laufzeit der Beteiligung: 7 bis max. 10 Jahre

Coach notwendig, der das Unternehmen technisch und betriebswirtschaftlich unterstützt; sollte in das Unternehmen investieren

Beteiligungs- konditionen

Kombination mit High-Tech Gründerfonds (i):

- Beteiligungshöchstbetrag 600 TEUR, davon max. 400 TEUR High-Tech Gründerfonds (HTGF) und max. 200 TEUR Seedfonds Bayern
- Kombination aus offener Beteiligung und Nachrangdarlehen:
 - 18% Unternehmensanteile zu nominal (davon 12% HTGF und 6% Seedfonds Bayern) plus
 - Gesellschafterdarlehen mit Wandlungsoption
Laufzeit: sieben Jahre
Zinsen: 10% p.a. mit Stundung für vier Jahre

Beteiligungs- konditionen

Kombination mit High-Tech Gründerfonds (II):

- **Eigenbeteiligung: max. 80 TEUR** müssen von den Gründern aufgebracht werden. Bis zur Hälfte kann diese Eigenbeteiligung von Seedinvestoren bzw. vom Coach erbracht werden.
- Side-Investment (z.B. Business Angel) bis 200 TEUR möglich
- Über die Seedfinanzierung hinaus besteht die **Möglichkeit der Folgefinanzierung**, davon von bis 300 TEUR durch Seedfonds Bayern.
- Abgestimmtes Antragsverfahren, einheitliches Vertragswerk und Reporting

Beteiligungs- voraussetzungen

Kooperation mit einem Coach, der folgende Aufgaben übernimmt:

- Unterstützung bei der Erstellung von **Antragsunterlagen** und bei der Durchführung des Frühphasenvorhabens
- **Beratung** der Gründer (betriebswirtschaftlich, technisch)
- **Überwachung** der Vorhabensdurchführung
- Regelmäßige **Berichterstattung** an Seedfonds
- Aktive Betreuung des Unternehmens im Übergang zur **Anschlussfinanzierung**

Eine Liste der aktuellen Coaches finden Sie unter:
www.bayernkapital.de/Seedfonds/Coaches

Beteiligungs- voraussetzungen

Formale Beteiligungsvoraussetzungen (I)

- Unternehmenssitz /-betriebsstätte in **Bayern**
- Rechtsform einer **Kapitalgesellschaft**
- Einbindung der Know-how-Träger in die Geschäftsführung
- Mehr als 50% der Gesellschaftsanteile befinden sich im Eigentum der Know-how-Träger
- Die Aufnahme der Geschäftstätigkeit darf im Zeitpunkt der Antragstellung maximal ein Jahr zurückliegen.

Formale Beteiligungsvoraussetzungen (II)

- Risikokapital noch nicht eingeworben
- Gesamtfinanzierung des Frühphasenvorhabens gesichert
- Erfüllung der EU-Kriterien für Kleinst- und Klein-Unternehmen; d.h. insbesondere:
 - Jahresumsatz oder Jahresbilanzsumme höchstens 10 Mio. €
 - Andere Unternehmen besitzen weniger als 25% des Gesellschaftskapitals bzw. die vorgenannten Kriterien werden auch unter Einrechnung dieser weiteren Unternehmen eingehalten.
 - Firma beschäftigt nicht mehr als 50 Arbeitnehmer

Welche Gründungskonzepte können finanziert werden?

Inhaltliche Anforderungen:

- **Motiviertes** und **erfahrenes Gründerteam** vorhanden oder absehbar
- Technologie mit nachhaltigen **Alleinstellungsmerkmalen** bzw. Wettbewerbsvorteilen
- Produkt, das eine **tatsächliche Problemlösung** von wesentlicher Bedeutung für den Kunden darstellt
- Tragfähiges, **skalierbares Businessmodell** (Produktgeschäft) in Wachstumsmarkt mit **signifikantem Marktvolumen**
- Nach Abschluss der Frühphase müssen vorauss. die **Voraussetzungen** für die **Einwerbung von weiterem Beteiligungskapital** erfüllt oder ein **positiver cash flow** realisiert werden
- Exitszenario vorhanden

Beispiel

Gründung im Bereich Medizintechnik (Seedphase)
Vorförderung der Konzeptphase: EXIST-Seed

Seedphase:

Kapitalbedarf:

Kapitalherkunft:

Investitionen	150 T€	HTGF	400 T€
Personal	350 T€	Seedfonds	200 T€
F&E Aufwand	120 T€	Gründer	60 T€
Patentkosten	100 T€	Coach	20 T€
Messe, Vertrieb..	30 T€	BayTOU	200 T€
so. Aufwand	130 T€		
Summe	880 T€	Summe	880 T€

Start-up-Phase: Anschlussfinanzierung nach rd.
18 Mon. durch Venture Capital Gesellschaft, Cluster-
fonds Innovation/EFRE und ggfs. KfW/ERP-Startfonds

Der Weg zum Beteiligungskapital (I)

- **Kontaktaufnahme**
Einreichung einer **Konzeptskizze** mit Referenz des Coaches und des in der Regel vorhandenen Businessplans.

- **Prüfung Konzeptskizze** anhand folgender Investitionskriterien:
 - Gründerpersönlichkeit (en)
 - Innovationsgrad und strategischer Wettbewerbsvorteil
 - Alleinstellungsmerkmal
 - Kundennutzen
 - Markt- und Wachstumspotenzial
 - Planung: Realitätsnähe und Plausibilität

- Erstes Feedback nach rd. zehn Arbeitstagen

Der Weg zum Beteiligungskapital (II)

- **Antragstellung** durch Unternehmensgründer und Coach. Antragsformulare können unter www.bayernkapital.de heruntergeladen werden.
- **Due Diligence** mit strukturierter Prüfung des Vorhabens und Einholung eines Gutachtens zur Beurteilung der technologischen Basis, des Innovationsgrades und der Marktchancen
- Erstellung Beteiligungsgutachten und **Genehmigung**
- Abschluss des **Beteiligungsvertrages**
- Kontinuierliches Monitoring und laufende Betreuung

Finanzierung von jungen technologieorientierten Unternehmen (Alter min. 12 < 24 Monate) für die Phase des Übergangs von der Seed- zur Start-Up-Phase

Branchen: Software & IT / Medizintechnik / Umwelttechnologie / Neue Materialien usw.

Finanzierungshöchstbetrag: 500.000 €

Beteiligungsmodell:

Offene Beteiligung : 10 % vom Stamm-/Grundkapital

Nachrangdarlehen : Zinssatz 10%, Laufzeit max. 7 Jahre

alternativ: Zur Bewertung weiterer Eigenkapitalgeber

Typisch stille Beteiligung (mit Nachrang) im Einzelfall möglich; Konditionen engagementspezifisch

Coach notwendig, der das Unternehmen technisch und betriebswirtschaftlich unterstützt

Beteiligungs- voraussetzungen

Formale Beteiligungsvoraussetzungen (I)

- Unternehmenssitz /-betriebsstätte in **Bayern**
- Rechtsform einer **Kapitalgesellschaft**
- Einbindung der Know-how-Träger in die Geschäftsführung
- Mehr als 50% der Gesellschaftsanteile befinden sich im Eigentum der Know-how-Träger
- Die Aufnahme der Geschäftstätigkeit muss zum Zeitpunkt der Antragstellung mindestens ein Jahr zurückliegen; die Firma darf aber höchstens 24 Monate tätig sein.

Beteiligungs- voraussetzungen

Formale Beteiligungsvoraussetzungen (II)

- Gesamtfinanzierung des Frühphasenvorhabens gesichert
- Eigenbeitrag der Gründer in der gesamten Seed-phase und / oder privates Sideinvestment beim aktuellen Projekt in Höhe von zusammen 100 T€
- Erfüllung der EU-Kriterien für Kleinst- und Klein-Unternehmen; d.h. insbesondere:
 - Jahresumsatz oder Jahresbilanzsumme höchstens 10 Mio. €
 - Andere Unternehmen besitzen weniger als 25% des Gesellschaftskapitals bzw. die vorgenannten Kriterien werden auch unter Einrechnung dieser weiteren Unternehmen eingehalten.
 - Firma beschäftigt nicht mehr als 50 Arbeitnehmer

Clusterfonds Start-Up!

Welche Firmen-
konzepte können
finanziert werden?



Inhaltliche Anforderungen:

- Motiviertes, leistungsfähiges Gründerteam
- **Proof of technics** gezeigt
- Technologie mit nachhaltigen **Alleinstellungsmerkmalen** bzw. Wettbewerbsvorteilen
- Produkt, das eine **tatsächliche Problemlösung** von wesentlicher Bedeutung für den Kunden darstellt
- Wachstumsmarkt mit **signifikantem Marktvolumen**
- Nach Abschluss des Projekts müssen vorauss. die **Voraussetzungen** für die **Einwerbung von weiterem Beteiligungskapital** erfüllt oder ein **positiver cash flow** realisiert werden
- Exitszenario vorhanden

Mitfinanzierung von Investitionen und Betriebsmitteln für Innovationsvorhaben bei jungen, technologieorientierten Unternehmen insbesondere in den Phasen Forschung und Entwicklung, Aufbau und Expansion

Branchen: Life Science, Mikrosystemtechnik, Kommunikationstechnologien, Software usw.

Finanzierungshöchstbetrag: 2.000.000 €

Stille und / oder offene Beteiligung

Laufzeit der stillen Beteiligung: bis max. 31.12.2018

Leadinvestor notwendig, der dem Unternehmen parallel zum Clusterfonds Innovation Beteiligungskapital zur Verfügung stellt

Kooperation mit einem Leadinvestor (I)

- Kooperierender Beteiligungsgeber (Kapitalbeteiligungsgesellschaft, Unternehmen, Privatperson) beteiligt sich als Leadinvestor am Unternehmen
- Der Leadinvestor legt bei Antragstellung seine Organisationsstruktur und seine betriebswirtschaftliche und technologische Kompetenz dar
- Paralleler Mitteleinsatz von Leadinvestor und Clusterfonds Innovation
- Summe Leadinvestor und Clusterfonds Innovation max. 2,5 Mio. je 12 Monate; höherer Gesamtbetrag bei pari passu – Beteiligung möglich

Kooperation mit einem Leadinvestor (II)

- Der Leadinvestor unterstützt das Unternehmen als Coach z.B. in Fragen der Strategie und deren Umsetzung. Er vermittelt Kontakte zu potenziellen Kunden und Partnern.
- Der Leadinvestor berichtet regelmäßig über die wirtschaftliche Lage des Beteiligungsnehmers und das Innovationsvorhaben
- Gemeinsamer Exit

Beteiligungs- konditionen

Beteiligungskonditionen der **offenen Beteiligung**:

- Offene Beteiligung zu wirtschaftlich gleichen Bedingungen wie der Leadinvestor

Beteiligungskonditionen der **stillen Beteiligung**:

- Fixe, ergebnisunabhängige Verzinsung
- Gewinnabhängige Vergütung
- Ausstiegsgeld bei Beendigung der Beteiligung
- 2% Bearbeitungsentsgelt bei Auszahlung der ersten Tranche
- Flexible Anpassung des Konditionenmodells an die Unternehmenslage (Alter, Umsatz-/Ertragslage etc.)

Clusterfonds EFRE

Finanzierungszweck, Finanzierungshöchstbetrag sowie mögliche Beteiligungsarten und Leadinvestormodell analog dem Clusterfonds Innovation

Spezielle Zielgruppe:

Junge bayerische technologieorientierte Unternehmen insbesondere mit Sitz/Betriebsstätte im ländlichen Raum

Sonderkonditionen für stille Beteiligungen

Spezielle EU-Regelung bis mindestens 12/2014 für C-Fördergebiete (vgl. hierzu unsere web site):

Nur mindestens 30% (statt 50%) Finanzierungsanteil, den der private Leadinvestor leisten muss





Bayern *Kapital*

Venture Capital für Bayern



Roman Huber

Geschäftsführer

Rudolf Mayr

Geschäftsführer

Anschrift:

Bayern Kapital GmbH
Ländgasse 135 a
84028 Landshut

Telefon:

0871 92325 - 0

Fax:

0871 92325 - 55

Homepage:

www.bayernkapital.de

E-Mail:

info@bayernkapital.de

