

## **aws-mittelstandsfonds: Expansionskapital für den österreichischen Mittelstand**

Im Gespräch mit Christian Stein, Head of Equity Finance der austria wirtschaftsservice

### **Können Sie bitte erklären, wie es zu der Entwicklung des aws-mittelstandsfonds gekommen ist?**

Die Gründung des aws-mittelstandsfonds geht auf eine Initiative der Bundesregierung zurück, die vor etwa einem Jahr mit zwei Konjunkturpaketen Maßnahmen gegen die Wirtschafts- und Finanzkrise gesetzt hat. Ein Teil der dabei zur Verfügung gestellten Mittel diente als Investment in den aws-mittelstandsfonds, der damit nunmehr Eigenkapital für Wachstumsprojekte mittelständischer Unternehmen zur Verfügung stellt. Der Fonds ist branchentypisch strukturiert und arbeitet mit marktkonformen Konditionen, ist also gewinnorientiert. Eine Aufstockung des Fondsvolumens von derzeit EUR 80 Mio auf bis zu EUR 160 Mio durch private Investoren wird angestrebt.

### **Welche Unternehmen werden für diese Finanzierungsform vorausgesetzt?**

Unsere Hauptzielgruppe sind alle österreichischen mittelständischen Unternehmen mit bis zu 500 Mitarbeitern und einem Umsatz von zumindest EUR 2 Mio im letzten Geschäftsjahr, die für ihr weiteres Wachstum Finanzmittel benötigen. Dabei stellen wir unser Kapital bewusst langfristig zur Verfügung, Laufzeiten zwischen 5 und 10 Jahren sind dabei die Regel. Unser Beteiligungsbetrag je Einzelinvestment liegt zwischen 0,3 bis 5 Mio €, darüber hinausgehende Beträge können wir mit Syndizierungen darstellen.

Wie eine Beteiligungsfinanzierung durch den aws-mittelstandsfonds im Detail aussieht, haben wir auf unserer Webseite [www.mittelstandsfonds.at](http://www.mittelstandsfonds.at) dargestellt.

### **Der aws-mittelstandsfonds stellt Eigenkapital oder eigenkapitalähnliche Mittel zur Verfügung, beteiligt sich also direkt am Unternehmen. In Österreich präferieren jedoch viele Unternehmen nach wie vor Finanzierungen mittels Fremdkapital. Warum also wurde speziell diese Variante gewählt und worin liegt hier der Vorteil für Unternehmen?**

Gerade bei der Finanzierung von größeren Projekten sind die Unternehmen heute mit wesentlich höheren Eigenkapitalanforderungen seitens der Banken konfrontiert als etwa noch vor zwei Jahren. Da vor allem bei wachsenden Unternehmen dieses Eigenkapital oft nicht von den

Eigentümern aufgebracht werden kann, sehen wir hier bedeutendes Potential.

Insbesondere unser Hauptprodukt "stille Unternehmensbeteiligungen" wird für viele mittelständische Unternehmen von Interesse sein: Durch eine Gewinnbeteiligung sind wir an den Chancen und Risiken des Unternehmens beteiligt, aber der Unternehmer muss keine Anteile abgeben und so entfällt auch der Druck eines späteren Exits.

### **Wie sind die Konditionen gestaltet? Kommen wesentliche Veränderungen hinsichtlich des Berichtswesen auf Unternehmen zu?**

Wesentliches Element unserer Konditionen ist die Erfolgsabhängigkeit: Wir sind an den laufenden Gewinnen sowie an der Steigerung des Substanzwertes des Unternehmens beteiligt, die Höhe dieses Anteils richtet sich nach der Bewertung des Unternehmens zum Zeitpunkt unseres Einstiegs. Da wir zu marktkonformen Konditionen arbeiten (also kein Förderungsinstrument anbieten), verwenden wir für die Festlegung unserer Konditionen die gleichen Maßstäbe wie andere Private Equity- bzw. Mezzaninkapital-Anbieter.

Das Berichtswesen wollen wir bei normalem Geschäftsgang des Unternehmens auf Quartalsberichte beschränken.

### **Wielange bleibt der aws-mittelstandsfonds durchschnittlich in das Unternehmen investiert bzw. wer bestimmt das? Weiters - muss das Unternehmen später damit rechnen, dass die aws Einfluss auf Management-Entscheidungen nehmen wird?**

Wie schon gesagt, stellen wir unser Kapital bewusst langfristig (mit Laufzeiten von 5 bis 10 Jahren) zur Verfügung. Im Einzelfall richtet sich die Laufzeit nach den Bedürfnissen des Unternehmens und den Anforderungen des konkreten Investitionsszenarios und wird gemeinsam mit dem Unternehmen festgelegt. Während der Dauer unserer Beteiligung behalten wir uns Mitspracherechte für wesentliche Entscheidungen vor, ohne uns jedoch in das operative Geschäft einzumischen.

### **Abschließende Frage: Sehen Sie eine Beteiligung durch den aws-Mittelstandsfonds als gute Vorbereitung für einen Börsengang, beispielsweise im Segment "mid market", welches ja speziell für kleinere und mittlere Betriebe entwickelt wurde?**

Da der aws-mittelstandsfonds eine Zielgruppe anspricht, die bisher nur in sehr geringem Umfang externes Beteiligungskapital genutzt hat, sehen wir die Chance, dass sich auch diese Betriebe verstärkt für andere Finanzierungsformen öffnen und - bei Erreichen der nötigen Unternehmensgröße - den Kapitalmarkt ansprechen.

Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte Mag. Christian Stein,

Leiter Eigenkapitalfinanzierung der austria wirtschaftsservice | erp-fonds  
telefonisch unter +43 (1) 501 75 – 260 oder per email: [C.Stein@awsg.at](mailto:C.Stein@awsg.at)