



Bayern *Kapital*

Venture Capital für Bayern



Frühphasenfinanzierung mit Beteiligungskapital

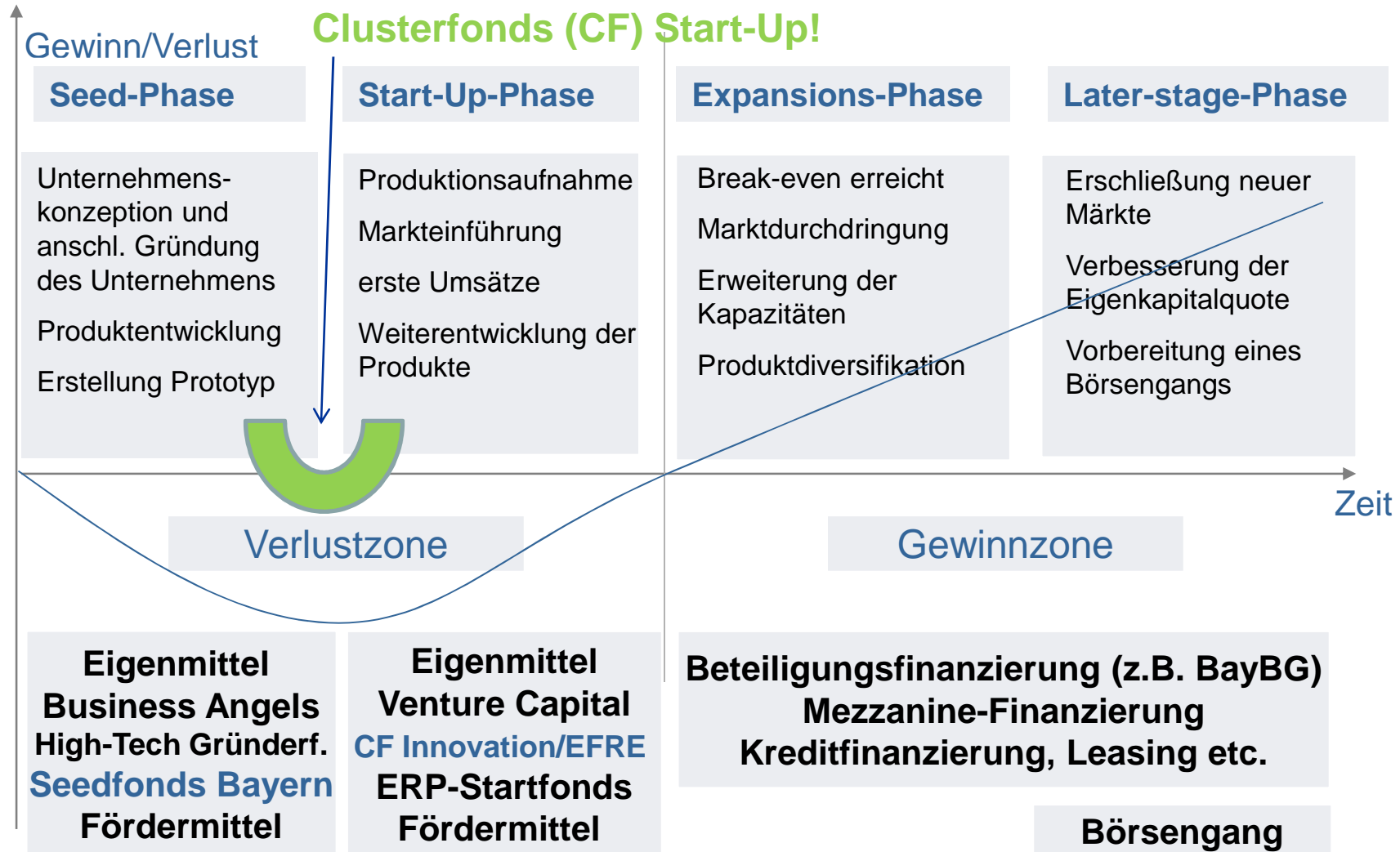
Jürgen Krehmeller

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

Clusterfonds Start-Up!

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 TEUR

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

Inhaltliche Anforderungen:

- Motiviertes, leistungsfähiges Gründerteam
- **Proof of technics** gezeigt
- Technologie mit nachhaltigen **Alleinstellungsmerkmalen** bzw. Wettbewerbsvorteilen
- Produkt, das eine **tatsächliche Problemlösung** von strategischer Bedeutung für den Kunden darstellt
- Wachstumsmarkt mit **signifikantem Marktvolumen**
- Nach Abschluss des Projekts müssen vorauss. die **Voraussetzungen** für eine **Einwerbung von weiterem Beteiligungskapital** erfüllt werden bzw. eine ausreichende Eigenfinanzkraft plausibel sein
- Exitszenario vorhanden

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

Finanzierungshöchstbetrag: **2.000.000 €**

Offene Beteiligung und / oder typisch stille Beteiligung

Laufzeit der stillen Beteiligung: bis max. 31.12.2018

Privater Leadinvestor nötig, der dem Unternehmen parallel zum Clusterfonds Innovation Eigenkapital zur Verfügung stellt. Summe Privatinvestor und Clusterfonds Innovation max. 2,5 Mio. je 12 Monate; höherer Gesamtbetrag bei pari passu – Beteiligung möglich

Sonderregelung für Business Angels: 30 / 70 – Modell

-> **bis zu 70 %** (statt max. 50%) des gesamten gemeinsamen Finanzierungsbetrags (max. 1,5 Mio. € pro 12 Monate) leistet der Clusterfonds, wenn

- ✓ der / die Business Angel(s) mindestens 150 T€ aber höchstens 500 T€ je 12 Monate investieren
- ✓ jeder einzelne Business Angel mindestens 50 T€ je 12 Monate aufbringt

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 (auch wenn kein Business Angel) leisten muss, unabhängig vom Investitionsbetrag.



Lead - Investment des/r Business Angel(s)

Kapitalbedarf:

Investitionen	200 T€
Personal	1.150 T€
F&E (extern)	200 T€
Patentkosten	100 T€
Messe, Vertrieb..	30 T€
so. Aufwand	500 T€
Summe	2.180 T€

Kapitalherkunft:

Business Angel	150 T€
Clusterfonds*)	300 T€
VC	500 T€
ERP-Startfonds	500 T€
BayTOU-Zusch.	460 T€
Umsätze	270 T€
Summe	2.180 T€

Business Angel – Beitrag kann von mehreren privaten Investoren gemeinsam aufgebracht werden.



Bayern *Kapital*

Venture Capital für Bayern



Roman Huber Geschäftsführer

Rudolf Mayr Geschäftsführer

Jürgen Kremheller Beteiligungsmanager

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

