

Beteiligungsgrundsätze der Transformationsfonds Bayern GmbH & Co. KG (nachfolgend: „LfA Transformationsfonds Bayern“)

1. LfA Transformationsfonds Bayern als Beteiligungsgeber

Durch die Auflage des LfA Transformationsfonds Bayern bringen der Freistaat Bayern und die Fondsgesellschafter LfA Förderbank Bayern („LfA“) und die LfA Gesellschaft für Vermögensverwaltung mbH („LfA GV“) zum Ausdruck, dass sie einen kraftvollen Beitrag zur Stärkung der Eigenkapitalbasis mittelständischer Unternehmen in Bayern leisten wollen.

Teile des bayerischen Mittelstandes befinden sich vor dem Hintergrund von Digitalisierung, Klima- und Mobilitätswandel in einer Phase der Transformation. Der Fonds dient dazu, sie bei der bisweilen kapitalintensiven Umstellung auf ein verändertes Geschäftsmodell zu unterstützen.

Der LfA Transformationsfonds Bayern erweitert das Beteiligungsangebot der LfA Förderbank Bayern.

Mit den Mitteln des Fonds investiert die LfA in mittelständische Unternehmen in Bayern. Voraussetzung hierzu ist, dass ein geeigneter institutioneller Investor als Lead-Investor zumindest in gleicher Höhe zur Verfügung steht.

Andererseits soll sich der LfA Transformationsfonds Bayern auch – ebenfalls gemeinsam mit einem geeigneten institutionellen Investor - an Fonds beteiligen, die wiederum in mittelständische Unternehmen in der Transformationsphase investieren bzw. in Unternehmen, die die Transformation der bayerischen Wirtschaft unterstützen.

Die LfA GV fungiert als Managementgesellschaft für den LfA Transformationsfonds Bayern.

Der LfA Transformationsfonds Bayern agiert auf Basis der Leitlinien für staatliche Beihilfen zur Förderung von Risikofinanzierungen (2014/C 19/04, veröffentlicht im Amtsblatt der Europäischen Union am 22.1.2014), nachfolgend „Risikokapitalleitlinien“.

Bei Unternehmensbeteiligungen:

Der LfA Transformationsfonds Bayern beteiligt sich ausschließlich in Kooperation mit mindestens einem geeigneten institutionellen Investor, der auch die entsprechenden Voraussetzungen der Risikokapitalleitlinien erfüllt, zu Marktkonditionen (sog. „pari passu“-Prinzip gem. der Risikokapitalleitlinien).

Der LfA Transformationsfonds agiert also beihilfefrei (sog. „Market Investor“-Prinzip der Risikokapitalleitlinien) und nimmt in diesem Zusammenhang selber keine Lead-Investoren Rolle wahr.

Der private Investor muss sich dabei grundsätzlich mindestens in gleicher Höhe wie der LfA Transformationsfonds Bayern am Unternehmen beteiligen.

Der private Investor soll das Unternehmen technisch und betriebswirtschaftlich betreuen und den LfA Transformationsfonds Bayern regelmäßig über die wirtschaftliche Lage des Unternehmens und das Innovationsvorhaben unterrichten.

Einzelheiten kann ein Vertrag zwischen dem privaten Investor und dem LfA Transformationsfonds Bayern regeln.

Bei Fondsbeteiligungen:

Der LfA Transformationsfonds Bayern beteiligt sich ausschließlich an Fonds, die überwiegend von privaten Investoren getragen werden. Zudem hält der Transformationsfonds i.d.R. max. 10% des Fondsvolumens an einem Einzelfonds.

2. Branchenausrichtung des LfA Transformationsfonds Bayern

Der LfA Transformationsfonds Bayern steht grundsätzlich Unternehmen aller Branchen offen. Unternehmen in Schwierigkeiten gemäß der Definition der Leitlinien der Gemeinschaft für staatliche Beihilfen zur Rettung und Umstrukturierung nichtfinanzieller Unternehmen in Schwierigkeiten in Verbindung mit den Leitlinien für staatliche Beihilfen zur Förderung von Risikofinanzierungen (2014/C 19/04, veröffentlicht im Amtsblatt der Europäischen Union am 22.1.2014) sind von der Finanzierung durch den LfA Transformationsfonds Bayern ausgeschlossen.

Ausgeschlossen sind ferner Investitionstätigkeiten in den im Merkblatt „Ausschlussliste der LfA Förderbank Bayern für Programmkredite und Bürgschaften“ genannten Sektoren (<https://www.lfa.de/website/downloads/merkblaetter/uebergreifend/merkblattNachhaltigkeitsgrundsätze.pdf>).

3. Beteiligungsvoraussetzungen

3.1 Vorhaben

Die Beteiligungen dienen der Mitfinanzierung von Transformationsvorhaben bei mittelständischen in der Rechtsform einer Kapitalgesellschaft geführten Unternehmen mit Schwerpunkt in Bayern (sog. Bayern-Bezug).

Der mindestens drei Jahre umfassende Businessplan und die Aussagen zur strategischen Positionierung des Unternehmens lassen erwarten, dass über den Vorhabenszeitraum hinaus ein wirtschaftlich wesentlicher Standort in Bayern gegeben ist.

Im Rahmen des Vorhabens können Betriebsmittel und Investitionen mitfinanziert werden. Die aufgebrauchten Beteiligungsmittel dürfen nicht zur Ablösung von Altverbindlichkeiten verwendet werden.

Darüber hinaus soll sich der LfA Transformationsfonds Bayern auch an Fonds beteiligen, die wiederum in mittelständische Unternehmen in der Transformationsphase investieren bzw. in Unternehmen, die die Transformation der bayerischen Wirtschaft unterstützen. Zur Erreichung eines ausreichenden Bayern-Bezugs verpflichten sich diese Fonds dazu, mindestens den Betrag der Kapitalzusage des Transformationsfonds in Unternehmen zu investieren, die zum Zeitpunkt der Erstinvestition ihren Sitz, ihre Hauptverwaltung oder den Schwerpunkt ihrer Geschäftstätigkeit in Bayern haben. Die Fonds selbst müssen i.d.R. zumindest über Büroräumlichkeiten im Freistaat Bayern verfügen.

3.2 Beteiligungsnehmer

Beteiligungen erhalten können in der Rechtsform einer Kapitalgesellschaft geführte, etablierte – auch größere – mittelständische Unternehmen, besonders diejenigen, die keinen eigenen Zugang zu den Kapitalmärkten haben, sowie Fonds, die wiederum in mittelständische Kapitalgesellschaften in der Transformationsphase investieren bzw. Unternehmen, die die Transformation der bayerischen Wirtschaft unterstützen.

Diese Unternehmen müssen ihren Firmensitz und/oder eine Betriebsstätte bzw. bei Investmentfonds ein Büro in Bayern unterhalten.

Unter mittelständischen Unternehmen werden Unternehmen mit einem Jahres-/Konzernumsatz von i.d.R. max. 500 Mio. EUR verstanden. Unabhängig von der Höhe des Jahres-/Konzernumsatzes sind Beteiligungen möglich bei Unternehmen mit besonderer regional-, struktur- oder arbeitsmarktpolitischer Bedeutung. Familienunternehmen haben regelmäßig eine besondere strukturpolitische Bedeutung.

Als Beteiligungsnehmer (nachfolgend auch „BN“) ausgeschlossen sind bereits börsennotierte Unternehmen, Unternehmen in Schwierigkeiten sowie Unternehmen in der Seed-Phase bzw. einer Erstrundenfinanzierung, die typischerweise durch die bereits vorhandenen, von Bayern Kapital gemanagten Fonds finanziert werden können.

3.3 Zeitpunkt der Antragstellung bei Unternehmensbeteiligungen

Der Beteiligungsantrag beim LfA Transformationsfonds Bayern muss vor dem Abschluss der Beteiligungsvereinbarung zwischen dem BN und dem/den privaten Investor/en gestellt werden.

3.4 Gesamtfinanzierung bei Unternehmensbeteiligungen

Die Gesamtfinanzierung des Vorhabens muss gesichert sein, wobei in angemessenem Umfang Eigen- und Fremdmittel einzusetzen sind.

Die Beteiligungsmittel dürfen nur zur Finanzierung des Vorhabens verwendet werden. Der LfA Transformationsfonds Bayern ist unverzüglich zu unterrichten, wenn sich das Vorhaben oder dessen Finanzierung ändert.

Verringern sich die Kosten des Transformationsvorhabens gegenüber den bei Antragstellung gemachten Angaben und/oder kommen nachträglich im Rahmen des Vorhabens weitere öffentliche Mittel hinzu, ist der BN zur unverzüglichen Information darüber verpflichtet und der LfA Transformationsfonds Bayern zur Kürzung seiner Einlage anteilig berechtigt. Die Kürzung erfolgt entsprechend der Veränderung, die sich infolge einer Berücksichtigung der vorgenannten Faktoren bei der Deckung des bestehenden Gesamtfinanzierungsbetrages ergibt.

Der BN verpflichtet sich, unmittelbar nach Abschluss des Transformationsvorhabens die ordnungsgemäße Verwendung der Beteiligungsmittel nachzuweisen.

4. Beteiligungskonditionen

4.1 Art der Beteiligung

Der LfA Transformationsfonds Bayern beteiligt sich in offener Form und/oder mit Mezzaninekapital (typisch stille Beteiligung, Genussrechtskapital, Nachrangdarlehen), ggf. mit Recht zur Wandlung in eine offene Beteiligung. Möglich ist auch eine Kombination aus offener Beteiligung und Nachrangdarlehen.

Auch besteht die Möglichkeit einer Beteiligung an geeigneten Investment-Fonds (ggf. auch Venture Debt-, Venture Capital- oder Kreditfonds).

Der LfA Transformationsfonds Bayern bleibt bevorzugt Minderheitsgesellschafter. Eine Beteiligung am Management wird nicht angestrebt.

4.2 Höhe der Beteiligung

Die Beteiligung des LfA Transformationsfonds Bayern beträgt in der Regel zwischen 2,5 Mio. EUR bis maximal 10 Mio. EUR (Höchstbetrag) je Unternehmen bzw. Fondsinvestment.

4.3 Auszahlung / Laufzeit der Beteiligung

Das Beteiligungskapital wird grundsätzlich in Tranchen, entsprechend dem Fortschritt des Vorhabens bereitgestellt.

Die Laufzeit der Beteiligung beträgt i.d.R. 4 bis max. 12 Jahre. Sie orientiert sich grundsätzlich an der Beteiligungsdauer des/der privaten Investor/en bzw. an der Laufzeit der Investmentfonds.

Alle branchenüblichen Exit-Strategien sind grundsätzlich möglich.

4.4 Beteiligungsentgelt

4.4.1. Allgemeines

- a) Für alle Beteiligungsformen werden marktübliche Beteiligungskonditionen, pari passu mit den privaten Investoren, vereinbart.
- b) Die Konditionen und Voraussetzungen für eine Beteiligung des LfA Transformationsfonds Bayern regelt der jeweilige Beteiligungsvertrag.

4.4.2. Typisch Stille Beteiligungen

Im Falle typisch stiller Beteiligungen wird i.d.R. ein einmaliges Beteiligungsentgelt (wird einbehalten bei Auszahlung) und eine fixe, ergebnisunabhängige Basisvergütung ab Auszahlung der stillen Beteiligung berechnet. Daneben wird eine laufende gewinnabhängige Entgeltkomponente vereinbart. Zum Beteiligungsende erhält der LfA Transformationsfonds Bayern ein angemessenes Ausstiegsentgelt. Einzelheiten zum Beteiligungsentgelt regelt jeweils der stille Beteiligungsvertrag.

Dem BN kann das Recht eingeräumt werden, eine stille Beteiligung gegen Zahlung der vertraglich vereinbarten Entgelte und Erfüllung aller sonstigen Voraussetzungen vorzeitig unter Einhaltung einer Kündigungsfrist zu kündigen.

5. Antragsverfahren bei Unternehmensbeteiligungen

Anträge auf Eingehen einer Beteiligung durch den LfA Transformationsfonds Bayern sind vom Unternehmen zusammen mit einer Stellungnahme des / der vom BN ausgewählten privaten Investor/en zu den wirtschaftlichen und technologischen Chancen und Risiken an die Managerin des LfA Transformationsfonds Bayern

LfA Gesellschaft für Vermögensverwaltung mbH
Königinstraße 17
80539 München

zu richten.

Die Prüfung der Antrags- und Beteiligungsvoraussetzungen erfolgt dabei durch die LfA Gesellschaft für Vermögensverwaltung mbH („LfA GV“).

Die LfA GV behält sich vor, weitere Unterlagen anzufordern und im Rahmen einer Due Diligence ggf. auch externe Gutachten einzuholen.

Ein Rechtsanspruch auf eine Beteiligung oder bestimmte Beteiligungsformen besteht nicht.

6. Kontakt

Weitere Auskünfte sind bei der LfA GV unter der Telefonnummer 089/2124-2671 bzw. unter eigenkapitalfinanzierung@lfa.de erhältlich.