

Unsere Sponsoren:

Arthur D Little



PRICEWATERHOUSECOOPERS 

 **Raiffeisen
CENTROBANK**

AVCO Pressegespräch "Aufbruchstimmung bei PE/VC"

Hotel Le Meridien, 05.05.2004

Richard Schenz, Regierungsbeauftragter für den Kapitalmarkt
Gerhard Fiala (TecNet Company), Vorstandsvorsitzender AVCO
Thomas Jud, Geschäftsführer AVCO

AVCO - Entwicklung im Überblick



Unsere Sponsoren:

Arthur D Little



PRICEWATERHOUSECOOPERS PwC

Raiffeisen
CENTROBANK

- Gründung der AVCO im Jahr 2000
- Operativer Start im April 2001
- Mitgliederzahl stark gestiegen
 - ordentliche Mitglieder: von 7 auf 25
 - fördernde Mitglieder: von 0 auf 29
- Engagierte Zusammenarbeit sämtlicher Akteure
- Erfolgreiche Etablierung als aktive Dachorganisation und Interessenvertretung
- Erster Ansprechpartner für die öffentliche Hand

Wesentliche Themen



Unsere Sponsoren:

Arthur D Little



PRICEWATERHOUSECOOPERS 

 **Raiffeisen**
CENTROBANK

- **Private Equity (PE)** ermöglicht Wachstum und Unternehmensnachfolge und ...
- ... bringt **Kapital von** institutionellen **Investoren zu** entwicklungsstarken **KMUs**
- **Bis 2000 rasante Entwicklung** dann dreht die Marktsituation
- **Für 2004** erwarten wir wieder einen **kräftigen Aufwärtstrend**
- **Steuerliche und rechtliche Maßnahmen** sollen die Entwicklung forcieren
- **Investor Relations Richtlinien** stiften **Transparenz** und hohe **Qualität für PE Fondsinvestoren**

Private Equity (PE) und ...



Unsere Sponsoren:

Arthur D Little



PRICEWATERHOUSECOOPERS PwC

Raiffeisen
CENTROBANK

- PE bietet **Eigenkapital** & aktive Unterstützung für KMUs auf vorbörslichem **Kapitalmarkt**
- Private Equity ermöglicht:
 - Nachfolgelösungen, Restrukturierungen, Unternehmenszusammenschlüsse etc. } Buyout (BO)
 - Expansionsprojekte } Venture Capital (VC)
 - Start-ups }
 - Seed-Finanzierung }
- **BO** erhöht untern. Effizienz, steigert Wertschöpfung, sichert untern. Selbständigkeit
- **VC** forciert Unternehmenswachstum, Umsetzung von Innovation, schafft qual. Arbeitsplätze

... seine Bedeutung



Unsere Sponsoren:

Arthur D Little



PRICEWATERHOUSECOOPERS PwC

Raiffeisen
CENTROBANK

AVCO / ADL / WIFO / **Impact Study** im **Auftr. des BMWA** - Erste Schlaglichter:

- VC-Unternehmen **erzeugen** erhebliche **Beschäftigungseffekte** (+150% zu Kontrollgruppen)
- VC Finanzierungen **erhöhen Innovationsleistung** erheblich (3 x mehr als direkte F&E Ausgaben)
- **MBOs** zeigen signifikant positive Auswirkungen auf **Unternehmenseffizienz**
- **PE** Finanzierung führt zu **signifikant mehr Kapital** bei IPOs (+60% zu Kontrollgruppen)

PE - Funktionsmodell

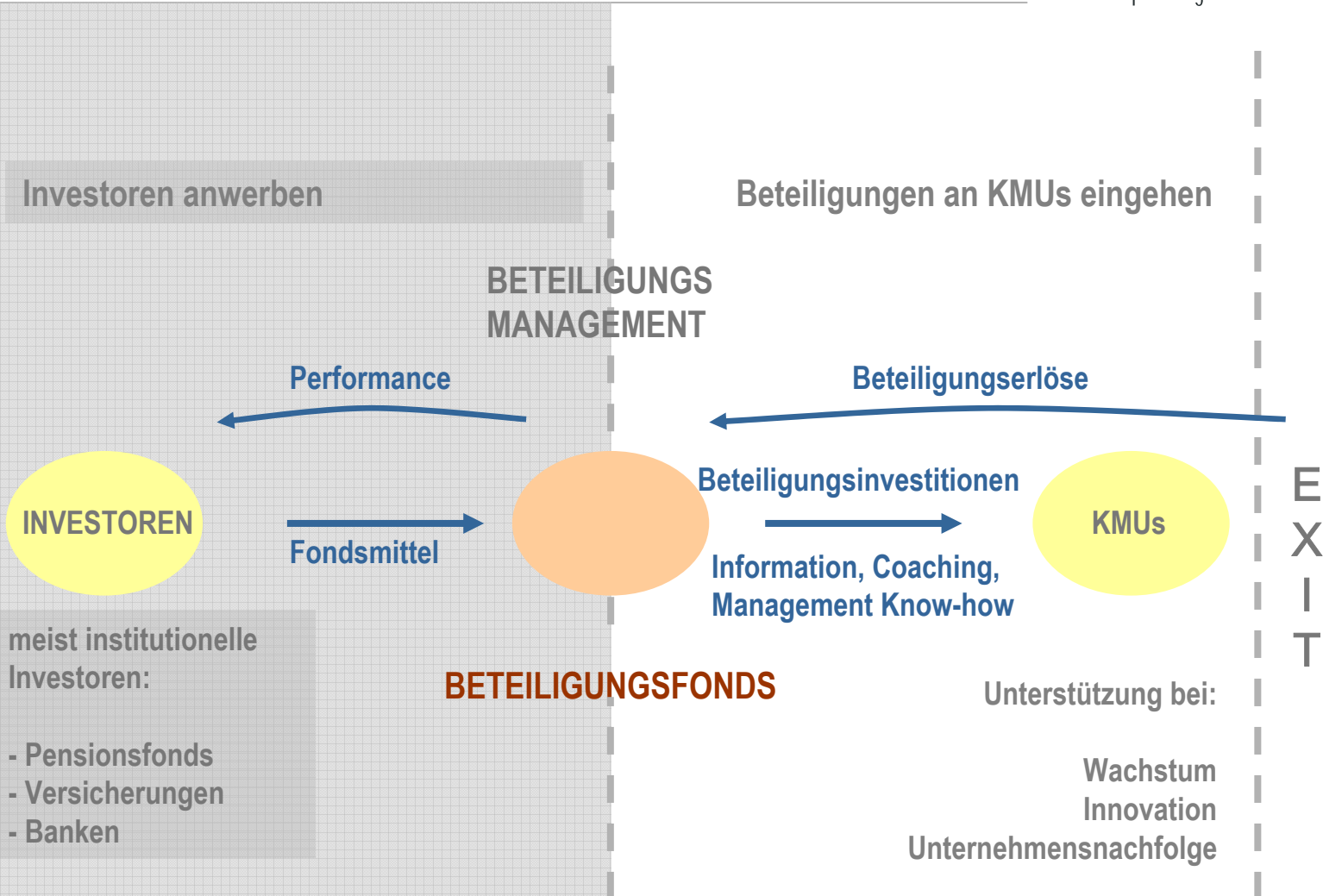
Unsere Sponsoren:

Arthur D Little



PRICEWATERHOUSECOOPERS PwC

Raiffeisen
CENTROBANK



Entwicklung - Aufgebrachte Mittel

Unsere Sponsoren:

Arthur D Little

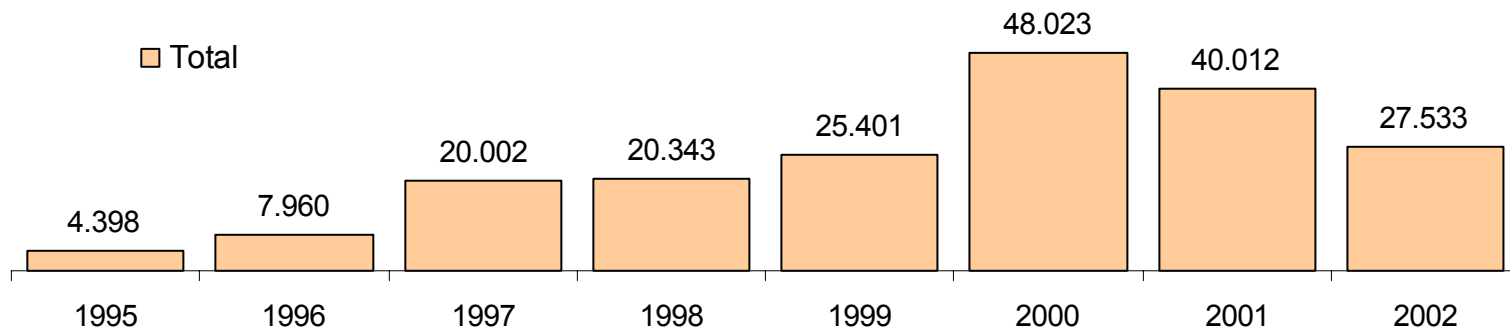


PRICEWATERHOUSECOOPERS PwC

Raiffeisen CENTROBANK

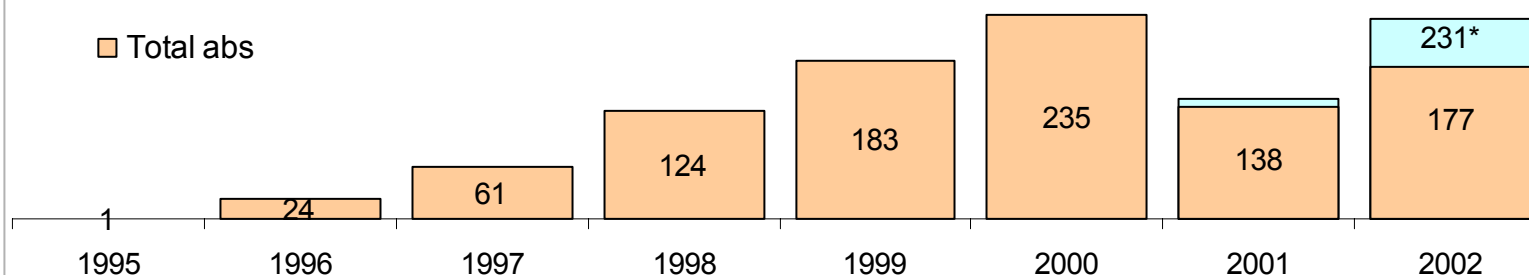
Fundraising in Europa (in Mio. €)

Quelle: AVCO / EVCA Yearbooks



Fundraising in Österreich (in Mio. €)

Quelle: AVCO / EVCA Yearbooks



*2002: 231 Mio. = inkl. captives, semi-captives, public sector companies

Entwicklung - PE Investitionen

Unsere Sponsoren:

Arthur D Little

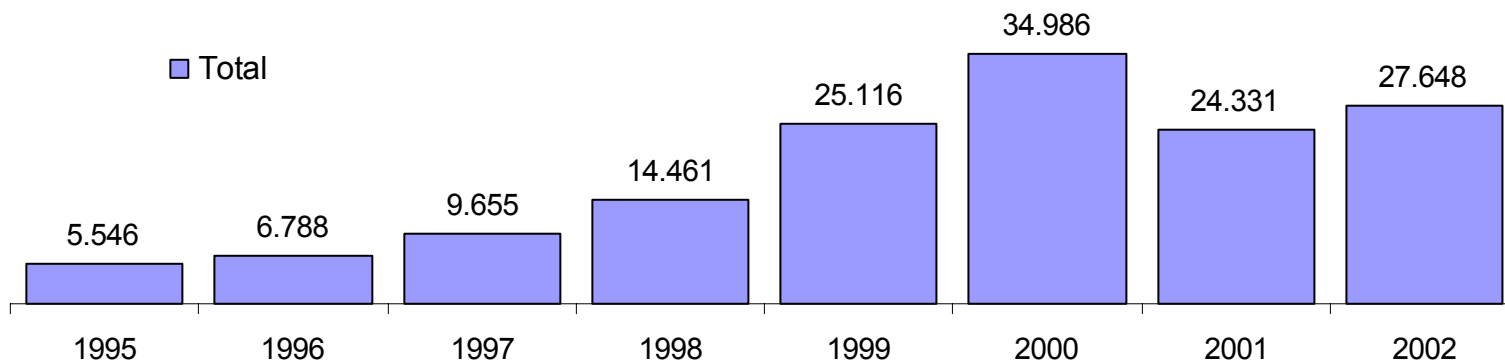


PRICEWATERHOUSECOOPERS PwC

Raiffeisen
CENTROBANK

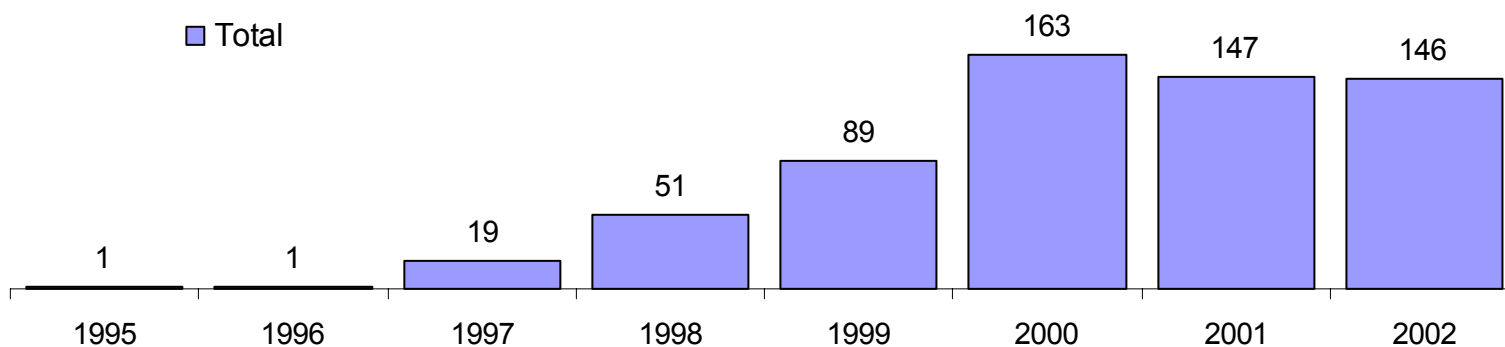
Europa (in Mio. €)

Quelle: EVCA Yearbooks



Österreich (in Mio. €)

Quelle: EVCA Yearbooks



Für 2004 Aufwärtstrend erwartet

Unsere Sponsoren:

Arthur D Little



PRICEWATERHOUSECOOPERS PwC

Raiffeisen
CENTROBANK

- 2003 in E wie in Ö "Turnaround"-Jahr für PE
- Deshalb (noch) schwaches Jahr bei Beteiligungsinvestitionen (E -17%, Ö -23%)
- Im 2. HJ 03 ziehen Beteiligungen aber kräftig an:
 - Ö: Beteiligungen in 134 Untern. davon 65% im 2. HJ
 - E: 15% Steigerung bei Beteiligungsabschlüssen im 2. HJ
- In Österreich klarer Aufwärtstrend über 2003: Q1 15%, Q2 20%, Q3 29%, Q4 36% von 134 Unt.
- Fundraising nach 67% Anstieg, stabil auf hohem Niveau - Daher steigende Investitionen erwartet
- PE Industrie in Ö gerüstet, um Eigenkapital für Wachstum, Nachfolge etc. von KMU zu bieten

Weitere Entwicklung forcieren ...



Unsere Sponsoren:

Arthur D Little



PRICEWATERHOUSECOOPERS 

 **Raiffeisen**
CENTROBANK

... durch steuerliche und rechtliche Maßnahmen

- International vorbildliche Fondsstrukturen für Ö schaffen, im Rahmen eines PE/VC Gesetzes
- Veranlagungsbestimmungen für institutionelle Investoren an neue Fondsstrukturen anpassen

Maßnahmenvorschläge im Detail

Unsere Sponsoren:

Arthur D Little



PRICEWATERHOUSECOOPERS PwC

Raiffeisen
CENTROBANK

- PE-Fonds durch neues Gesetz realisieren
- Fonds steuertransparent gestalten - Steuerlich gleich wie Direktinvestments
- Marktkonformität auf Investoren- und Beteiligungsseite gewährleisten
- Bestimmungen auf institutionelle und nicht auf Kleininvestoren zuschneiden
- PE-Fonds gleich wie Immobilien- & Investmentfonds von USt freizustellen
- PE-Investoren wie bisher von KöSt freistellen
- Veranlagungsbestimmungen inst. Investoren auf neue Fonds anpassen

"Investor Relations"-Richtlinien



Unsere Sponsoren:

Arthur D Little



PRICEWATERHOUSECOOPERS 

 **Raiffeisen**
CENTROBANK

- "Corporate Governance Kodex" für PE-Fondsmanagement gegenüber PE-Investoren
- Ziele sind:
 - Transparenz und Qualität für PE-Investing sichern
 - Awareness für PE bei potentiellen Investoren erhöhen
 - Zugänglichkeit der "asset class" verbessern
- Richtlinien werden von AVCO Experten gemeinsam mit Investoren und AWS erarbeitet ...
- ... und sollen hohe Verbindlichkeit innerhalb der AVCO erhalten

Resümee



Unsere Sponsoren:

Arthur D Little



PRICEWATERHOUSECOOPERS 

 **Raiffeisen
CENTROBANK**

- **PE** bietet Eigenkapital für Wachstum, Innovation, Unternehmensnachfolge etc.
- Nach schwächeren Jahren kündigt sich **für 2004** ein **Aufwärtstrend** bei PE-Investitionen an
- Weitere **Entwicklung** durch steuerliche & rechtliche Maßnahmen **forcieren**
 - **Neue Fondsstrukturen** für PE/VC
 - **Veranlagungsbestimmungen** für neue Fonds **öffnen**
- "**Investor Relations**" Richtlinien **sollen** Qualität sichern und **PE-Investing erleichtern**