

Ministerium für Wirtschaft, Verkehr, Arbeit, Technologie und
Tourismus | Düsternbrooker Weg 94 | 24105 Kiel

Vorsitzenden des
Finanzausschusses des
Schleswig-Holsteinischen Landtages
Herrn Christian Dirschauer, MdL
Landeshaus
24105 Kiel

Minister

Schleswig-Holsteinischer Landtag
Umdruck 20/6171

nachrichtlich:

Frau Präsidentin des
Landesrechnungshofes Schleswig-Holstein
Dr. Silke Torp
Berliner Straße 2
24103 Kiel

20. Februar 2026

Bericht über die operativen und liquidierten Finanzinstrumente (Fonds) seit Beginn der Förderperiode 2000

Sehr geehrter Herr Vorsitzender,

mit Datum vom 08.04.2022 (Umdruck 19/7417) wurde dem Finanzausschuss ausführlich über die Rolle und Zielstellung der Finanzinstrumente (Fonds), die Fondskonstruktionen und Fondskalkulationen sowie die IST-Zahlen zum 31.12.2021 berichtet.

Der Finanzausschuss hatte in der Drucksache 18/3508 vom 12.11.2015 darum gebeten, zum Ende der jeweiligen Investitionsphase der Fonds einen Soll-Ist-Vergleich (nach Liquidation) dem Finanzausschuss zur Kenntnis zu geben.

Mit Auflösungsvereinbarung vom 17.09.2024 (mein Schreiben an den Finanzausschuss vom 27.09.2024, vertraulicher Umdruck 20/3780) wurde der EFRE II (als drittes Finanzinstrument) liquidiert. Der anliegend beigefügte Bericht beinhaltet neben dem Soll-Ist-Vergleich für den EFRE II auch die jeweiligen IST-Zahlen zu den anderen vier Finanzinstrumenten zum Stand 31.12.2025.

Ich bitte den Finanzausschuss um Kenntnisnahme dieses Berichtes.

Mit freundlichen Grüßen

gez. Unterschrift

Claus Ruhe Madsen

Anlage

1. Aktueller Stand der Umsetzung der Finanzinstrumente in Schleswig-Holstein
2. Überblick zu den sieben Finanzinstrumenten in Schleswig-Holstein
3. Darstellung der IST-Zahlen von drei liquidierten Fonds (EFRE I bis EFRE III)
4. Aktueller Umsetzungsstand Beteiligungsfonds für KMU (EFRE IV) und Seed- und Start-up Fonds II (EFRE V) zum 31.12.2025
5. Neue Finanzinstrumente Innovationsfonds SH (IFSH) und Beteiligungsfonds Mittelstand SH (BMSH) im Kurzüberblick
6. Fazit

1. Aktueller Stand der Umsetzung der Finanzinstrumente in Schleswig-Holstein

Mit Datum vom 08.04.2022 (Umdruck 19/7417) wurde dem Finanzausschuss ausführlich über die Rolle und Zielstellung der Finanzinstrumente (Fonds), die Fondskonstruktionen und Fondskalkulationen sowie die IST-Zahlen zum 31.12.2021 berichtet. Der Finanzausschuss hatte in der Drucksache 18/3508 vom 12.11.2015 darum gebeten, zum Ende der jeweiligen Investitionsphase der Fonds einen Soll-Ist-Vergleich dem Finanzausschuss zur Kenntnis zu geben.

Dem Überblick unter Ziffer 2 kann entnommen werden, dass bis zum 31.12.2025 drei Finanzinstrumente (EFRE I bis III) per Auflösungsvereinbarungen liquidiert wurden. Für den EFRE II wird – wie für den EFRE I und EFRE III bereits im Bericht vom 08.04.2022 geschehen – über den entsprechenden Soll-Ist-Vergleich nach Liquidation informiert.

Des Weiteren haben seit der letzten Berichterstattung in 2022 der Beteiligungsfonds für KMU zum 31.12.2022 sowie der Seed- und Start-up Fonds II zum 30.06.2023 ihre Investitionsphasen beendet und wurden erfolgreich ausplatziert¹. Die IST-Zahlen zum 31.12.2025 zu diesen beiden Finanzinstrumenten werden unter der Ziffern 4 dargestellt.

Die seit der letzten Berichterstattung aus 2022 neu konzipierten Finanzinstrumente (Innovationsfonds SH und Beteiligungsfonds Mittelstand SH) werden unter Ziffer 5 im Kurzüberblick dargestellt, ebenfalls mit den Ist-Zahlen zum 31.12.2025 und den dazugehörigen Finanzierungsplänen, welche die revolvierenden² Landesmittel ausweisen.

¹ Ein Fonds gilt als **ausplatziert**, wenn die im Unternehmensplan vorgesehen Finanzierungsmittel (EFRE IV = 54.000.000 Euro // EFRE V = 21.500.000 Euro) vollständig an Unternehmen (insbesondere KMU) in Form von Beteiligungsinvestitionen (offene Beteiligungen) oder beteiligungsähnlichen Investitionen (stille Beteiligungen) herausgelegt wurden.

² Finanzinstrumente können durch ihren **revolvierenden** Charakter die Effizienz von öffentlichen Finanzierungen erhöhen. Das bedeutet, dass seitens der Endempfänger (Unternehmen) eingehende Rückflüsse (u.a. von ihnen zurückgezahlte Beteiligungen) wiederverwendet werden können, um andere Unternehmen in ähnlicher Weise zu unterstützen.

2. Überblick zu den sieben Finanzinstrumenten in Schleswig-Holstein

Seit 2005 werden in Schleswig-Holstein im Rahmen der EFRE-Förderperioden Finanzinstrumente (Fonds) umgesetzt. Der folgende Überblick zeigt die sieben Finanzinstrumente mit dem jeweiligen Fondsvolumen im Überblick und stellt dar, welche Liquidationen langfristig avisiert sind.

Bezeichnung des Fonds (Fondsvolumen)	Investitionsphasen	Liquidation des Fonds
EFRE-Risikokapital-Fonds SH I (EFRE I) Regionalprogramm 2000 (FP 2000-2006) Fondsvolumen: 15.000.000 Euro	Investitionsphase vom 01.01.2005 - 30.06.2009	Liquidation zum 30.06.2017 erfolgt
EFRE-Risikokapital-Fonds SH II (EFRE II) Zukunftsprogramm Wirtschaft (FP 2007-2013) Fondsvolumen: 48.000.000 Euro	Investitionsphase vom 15.12.2007 - 31.12.2015	Liquidation zum 30.09.2024 erfolgt
EFRE Seed- und Start-up Fonds SH (EFRE III) Zukunftsprogramm Wirtschaft (FP 2007-2013) Fondsvolumen: 6.000.000 Euro	Investitionsphase vom 15.12.2011 - 31.12.2015	Liquidation zum 01.04.2021 erfolgt
Beteiligungsfonds für KMU (EFRE IV) Landesprogramm Wirtschaft (FP 2014-2020) Fondsvolumen: 54.000.000 Euro	Investitionsphase vom 20.03.2015 - 31.12.2022	Liquidation gemäß Unternehmensplan in 2033 geplant
Seed- und Start-up Fonds II (EFRE V) Landesprogramm Wirtschaft (FP 2014-2020) Fondsvolumen: 21.500.000 Euro	Investitionsphase vom 01.07.2015 - 30.06.2023	Liquidation gemäß Unternehmensplan in 2034 geplant
Innovationsfonds SH (IFSH, EFRE VI) Landesprogramm Wirtschaft (FP 2021-2027) Fondsvolumen: 50.000.000 Euro	Investitionsphase vom 01.07.2023 - 31.12.2029	Liquidation gemäß Unternehmensplan in 2040 geplant
Beteiligungsfonds Mittelstand SH (BMSH) Fondsvolumen: 47.500.000 Euro	Investitionsphase vom 15.11.2022 - 31.12.2037	Liquidation gemäß Unternehmensplan in 2048 geplant

3. Darstellung der IST-Zahlen der drei liquidierten Fonds (EFRE I bis EFRE III)

Die folgende Übersicht zeigt die in den Jahren 2017, 2021 und 2024 liquidierten Fonds.

	EFRE I IST Ergebnis Liquidation 30.06.2017	EFRE II IST-Ergebnis Liquidation 30.09.2024	EFRE III IST Ergebnis Liquidation 01.04.2021
Datum Auflösungsvereinbarung	22.06.2017	17.09.2024	22.03.2021
Fondsvolumen	15.000.000,00 Euro	48.000.000,00 Euro	6.000.000,00 Euro
Summe der Erträge des Fonds	4.532.109,68 Euro	16.134.211,42 Euro	1.382.021,16 Euro
Davon Beteiligungsentgelte inkl. Agio (Fonds)	4.371.597,70 Euro	15.350.149,39 Euro	1.379.739,65 Euro
Davon Zinserträge	160.511,98 Euro	784.062,03 Euro	2.281,51 Euro
Kosten	-2.742.091,54 Euro ³	-8.960.857,70 Euro	-597.995,01 Euro
Ausfälle zu Lasten des Fonds	-784.110,51 Euro	-2.434.401,52 Euro	-351.740,76 Euro
Ergebnis des Fonds (Exit) <i>(SOLL gemäß Nachkalkulation)</i>	1.005.907,63 Euro <i>(378.229,88 Euro)</i>	4.738.952,20 Euro <i>(6.302.146,33 Euro)</i>	432.285,39 Euro <i>(191.621,44 Euro)</i>
Bereitgestellte EFRE-Mittel	3.750.000,00 Euro	21.000.000,00 Euro	3.000.000,00 Euro
Rückfluss an EFRE-Mitteln	2.321.403,29 Euro	15.674.194,43 Euro	1.603.998,24 Euro
Bereitgestellte Landesmittel	0,00 Euro	7.800.000,00 Euro	750.000,00 Euro
Rückfluss an Landesmitteln	0,00 Euro	5.955.116,67 Euro	400.999,57 Euro

Im Ergebnis kann festgestellt werden, dass alle drei Fonds (EFRE I bis EFRE III) erfolgreich umgesetzt wurden und ein positives Fondsergebnis /Überschuss erwirtschaftet haben. Die Rückflüsse der Fonds aus EFRE- und Landesmitteln wurden zur Finanzierung neuer Finanzinstrumente (Innovationsfonds SH und Beteiligungsfonds Mittelstand SH (BMSH)) gemäß den europäischen Vorgaben eingesetzt.

Der EFRE II wurde mit Auflösungsvereinbarung vom 17.09.2024 liquidiert, der entsprechende Soll-Ist-Vergleich stellt sich wie folgt dar:

Soll-Ist-Vergleich nach Liquidation EFRE-Risikokapital-Fonds SH II (EFRE II)	Kalkulation zum Fondsstart 01.12.2007	Nachkalkulation geplante Liquidation (12/2025) vom 11.10.2019	IST-Zahlen Liquidation zum 29.11.2024
Fondsvolumen	48.000.000,00 Euro	48.000.000,00 Euro	48.000.000,00 Euro
Summe der Erträge des Fonds	22.088.150,50 Euro	17.754.328,46 Euro	16.134.211,42 Euro
Davon Beteiligungsentgelte inkl. Agio (Fonds 55 % öffentlicher Fondsanteil)	19.426.987,30 Euro	17.349.549,14 Euro	15.350.149,39 Euro
Davon Zinserträge	2.661.163,20 Euro	404.779,32 Euro	784.062,03 Euro
Kosten	-8.044.320,65 Euro	-6.235.387,24 Euro	-8.960.857,70 Euro ⁴
Ausfälle zu Lasten des Fonds	-3.552.000,00 Euro	-2.970.004,24 Euro	-2.434.401,52 Euro
Ergebnis des Fonds (Exit)	7.416.537,76 Euro	6.302.146,33 Euro	4.738.952,20 Euro
Bereitgestellte EFRE-Mittel	13.000.000,00 Euro	21.000.000,00 Euro	21.000.000,00 Euro
Rückfluss an EFRE-Mitteln	8.190.000,00 Euro	9.338.457,81 Euro	15.674.194,43 Euro ⁵
Bereitgestellte Landesmittel	15.800.000,00 Euro	7.800.000,00 Euro	7.800.000,00 Euro
Rückfluss an Landesmitteln	9.954.000,00 Euro	5.816.353,20 Euro	5.955.116,67 Euro

4. Aktueller Umsetzungsstand Beteiligungsfonds für KMU (EFRE IV) und Seed- und Start-up Fonds II (EFRE V) zum 31.12.2025

Der Beteiligungsfonds für KMU wurde zum 31.12.2022 mit einem Fondsvolumen von 54.000.000 Euro vollständig ausplatziert und hat 217 Unternehmen in SH mit Beteiligungskapital ausgestattet und insgesamt ein Investitionsvolumen von 343.743.544 Euro ausgelöst.

Der Seed- und Start-up Fonds II wurde zum 30.06.2023 mit einem Fondsvolumen von 21.500.000 Euro ausplatziert und hat 101 Unternehmen in SH mit Beteiligungskapital ausgestattet und insgesamt ein Investitionsvolumen von 27.473.808 Euro ausgelöst.

Im abschließenden Durchführungsbericht an die EU-KOM (Genehmigung durch den Begleitausschuss am 09.12.2025) sind die Ergebnisse der beiden Fonds ausführlich dargestellt.

(Link: https://www.schleswig-holstein.de/DE/fachinhalte/F/foerderprogramme/MWAVT/Downloads/durchfuehrungsbericht_abschliessend.pdf?__blob=publicationFile&v=1)

⁴ Hierin enthalten sind auch die Auszahlungen für das Gründungsstipendium SH in Höhe von 1.700.000 Euro
⁵ Hierin enthalten sind auch die Zinserträge auf die EFRE-Mittel in Höhe von 192.501,99 Euro

Beteiligungsfonds für KMU (EFRE IV)	Kalkulation bis zur Liquidation (12/2032)	IST-Zahlen (Zwischenergebnis) per 31.12.2025
Fondsvolumen	54.000.000,00 Euro	54.000.000,00 Euro
Summe der Erträge des Fonds	33.388.311,45 Euro	19.741.400,93 Euro
Davon Beteiligungsentgelte inkl. Agio (Fonds 58 % öffentlicher Anteil)	19.365.220,64 Euro	13.215.284,44 Euro
Davon Zinserträge	0,00 Euro	366.239,81 Euro
Kosten	-9.410.117,06 Euro	-5.033.205,49 Euro
Ausfälle zu Lasten des Fonds	-5.400.000,00 Euro	-2.323.264,89 Euro
Ergebnis des Fonds (Exit)	4.555.103,53 Euro	6.225.053,87 Euro
Bereitgestellte EFRE-Mittel	27.000.000,00 Euro	27.000.000,00 Euro
Rückfluss an EFRE-Mitteln	16.200.000,00 Euro	7.359.094,99 Euro

Seed- und Start-up Fonds II (EFRE V)	Kalkulation Gesamtvolumen Abschnitte I- III bis zur Liquidation (06/2033) Zusammenführung der Sollzahlen aller Abschnitte I - III	Neukalkulation per 31.12.2025 Abschnitte I - III	IST-Zahlen (Zwischenergebnis) per 31.12.2025 Abschnitte I – III Zusammenführung der Abschnitte I - III
Fondsvolumen	23.000.000,00 Euro	21.500.000,00 Euro	21.500.000,00 Euro
Summe der Erträge des Fonds	11.981.764,07 Euro	8.091.097,94 Euro	5.075.573,96 Euro
Beteiligungsentgelte inkl. Agio (Fonds 57 % öffentlicher Anteil)	6.461.510,32 Euro	4.314.857,04 Euro	2.878.182,53 Euro
Zinserträge	0,00 Euro	290.452,83 Euro	26.130,92 Euro
Kosten	-3.269.627,55 Euro	-2.232.245,42 Euro	-1.597.618,54 Euro
Ausfälle zu Lasten des Fonds	-1.331.055,00 Euro	-1.016.132,94 Euro	-920.251,34 Euro
Ergebnis des Fonds (Exit)	1.860.827,77 Euro	1.191.084,66 Euro	386.443,57 Euro
Bereitgestellte EFRE-Mittel	13.300.000,00 Euro	12.100.000,00 Euro	12.100.000,00 Euro

Rückfluss an EFRE-Mitteln	5.496.180,00 Euro	5.856.052,84 Euro	956.985,43 Euro
Bereitgestellte Landesmittel	4.275.000,00 Euro	4.275.000,00 Euro	4.275.000,00 Euro
Rückfluss an Landesmitteln	1.664.100,00 Euro	2.921.038,31 Euro	415.141,44 Euro

5. Neue Finanzinstrumente Innovationsfonds SH (IFSH) und Beteiligungsfonds Mittelstand SH (BMSH) im Kurzüberblick und Stand zum 31.12.2025

Das Land Schleswig-Holstein hat als sogenanntes innovatives Finanzinstrument den **Innovationsfonds SH** als Maßnahme in das aus dem Europäischen Fonds für regionale Entwicklung (EFRE) unterstützte Programm „EFRE 2021-2027 für Schleswig-Holstein“ aufgenommen. Die Errichtung des Innovationsfonds SH basiert auf der Erstellung einer von der EU-KOM vorgegebenen Ex-ante-Bewertung. Gemäß der Ex-ante-Bewertung der Prognos AG vom 02.11.2021 wurde eine Marktschwäche von Aktivitäten privater Marktakteure in Schleswig-Holstein für Beteiligungskapital festgestellt. Mit der Errichtung des Innovationsfonds SH kann die festgestellte Marktschwäche in wirksamer und sichtbarer Weise reduziert werden. Der Begleitausschuss des EFRE-Programms 2021-2027 für Schleswig-Holstein hat am 18.05.2022 die Ex-ante Bewertung des Finanzinstruments Innovationsfonds SH geprüft und zur Kenntnis genommen.

Ziel des Innovationsfonds SH ist es, Start-ups, junge und/oder innovative KMU, Existenzgründungen, Handwerksbetriebe und Unternehmensnachfolgen mit Beteiligungskapital zu unterstützen, um Finanzierungsmöglichkeiten im Bereich Innovation zu schaffen bzw. zu verbessern.

Die Umsetzung des Innovationsfonds SH mit einem Fondsvolumen von 50.000.000 Euro soll zur Stärkung der Wettbewerbsfähigkeit von KMU, Schaffung von Arbeitsplätzen sowie zur Stärkung der Eigenkapitalbasis der Unternehmen in Schleswig-Holstein durch die Förderung von Innovationen beitragen. Mit dem Innovationsfonds SH sollen auch private Investoren angesprochen werden, sich verstärkt in Schleswig-Holstein im Bereich von innovativen Finanzierungen zu beteiligen.

Der Innovationsfonds SH zum 31.12.2025:

→ Bewilligungsvolumen:	18.511.612 Euro
→ Anzahl der unterstützten Unternehmen:	64
→ ausgelöstes Investitionsvolumen:	132.190.924 Euro
→ Ende der Investitionsphase:	31.12.2029
→ bisherige Ausfälle:	4 Unternehmen (600.000,00 Euro)

Innovationsfonds SH Finanzierungsplan gemäß Zuwendungsbescheid vom 23.06.2023	Anteile in %	Anteil in Euro
Mittelständische Beteiligungsgesellschaft SH mbH (MBG)	15%	7.500.000,00 Euro
Investitionsbank SH (IB.SH)	15 %	7.500.000,00 Euro
Investitionsbank SH (Landesgarantie über IB.SH)	12 %	6.000.000,00 Euro
Landesprogramm Wirtschaft (EFRE)	40 %	20.000.000,00 Euro
Landesprogramm Wirtschaft (Landesmittel)	12 %	6.000.000,00 Euro
<u>Revolvierende</u> Landesmittel (EFRE II, Unterkonto Land)	6 %	993.912,34 Euro
<u>Revolvierende</u> Landesmittel (EFRE III, Unterkonto EFRE)		1.605.088,09 Euro
<u>Revolvierende</u> Landesmittel (EFRE III), Unterkonto Land)		400.999,57 Euro
	100 %	50.000.000,00 Euro

Beim Innovationsfonds SH wurden erstmalig in Schleswig-Holstein sogenannte revolvierende Mittel in Höhe von 3.000.000,00 Euro zur Finanzierung eingesetzt, was den Landeshaushalt entlastet hat und dem revolvierenden Gedanken der EU-KOM Rechnung trägt.

Innovationsfonds SH	Kalkulation bis zur Liquidation mit 50 Mio. Euro (12/2040)	IST-Zahlen (Zwischenergebnis) per 31.12.2025
Fondsvolumen	50.000.000,00 Euro	50.000.000,00 Euro
Summe der Erträge des Fonds	34.186.996,91 Euro	1.290.017,53 Euro
Beteiligungsentgelte inkl. Agio (Fonds 61 % öffentlicher Anteil)	21.372.693,11 Euro	661.058,52 Euro
Zinserträge	0,00 Euro	380.510,43 Euro
Kosten	-11.525.013,36 Euro	-666.918,43 Euro
Ausfälle zu Lasten des Fonds	-3.178.125,00 Euro	-99.600,00 Euro
Ergebnis des Fonds (Exit)	6.669.554,75 Euro	275.050,52 Euro
Bereitgestellte EFRE-Mittel	20.000.000,00 Euro	20.000.000,00 Euro
Rückfluss an EFRE-Mitteln	11.525.000,00 Euro	21.212,32 Euro
Bereitgestellte Landesmittel	15.000.000,00 Euro	15.000.000,00 Euro
Rückfluss an Landesmitteln	8.643.750,00 Euro	9.545,54 Euro

In Abgrenzung zum Innovationsfonds SH werden außerhalb des Programms „EFRE 2021-2027 Schleswig-Holstein“ mit dem „**Beteiligungsfonds Mittelstand SH**“ Unternehmen in Schleswig-Holstein ohne besonderen innovativen Charakter mit wirtschaftlichem Eigenkapital versorgt.

Der Beteiligungsfonds Mittelstand SH zum 31.12.2025:

→ Bewilligungsvolumen:	16.280.040,00 Euro
→ Anzahl der unterstützten Unternehmen:	67
→ ausgelöstes Investitionsvolumen:	88.867.866,00 Euro
→ Ende der Investitionsphase:	31.12.2037
→ bisherige Ausfälle:	7 Unternehmen (1.360.000,00 Euro)

Beteiligungsfonds Mittelstand SH Finanzierungsplan gemäß Zuwendungsbescheid vom 13.12.2022	Anteile in %	Anteil in Euro
Mittelständische Beteiligungsgesellschaft SH mbH (MBG)	30%	10.500.000,00 Euro
Investitionsbank SH (IB.SH)	20 %	7.000.000,00 Euro
Revolvierende Landesmittel Rückflüsse EFRE II (Unterkonto EFRE)	42 %	13.400.000,00 Euro
Revolvierende Landesmittel Rückflüsse EFRE II (Unterkonto Land)		1.300.000,00 Euro
Revolvierende Landesmittel Ertragskonto EFRE I (Rücklage)	8 %	337.937,51 Euro
Revolvierende Landesmittel Ertragskonto EFRE II (vorzeitige Ertragsverwendung)		2.089.063,23 Euro
Revolvierende Landesmittel Ertragskonto EFRE III (öffentlicher Exitanteil)		372.999,26 Euro
	100 %	35.000.000,00 Euro

Mit der Auflösungsvereinbarung vom 17.09.2024 (Schreiben VII M an den Finanzausschuss vom 27.09.2024, vertraulicher Umdruck 20/3780) wurde der EFRE II liquidiert und die avisierte Aufstockung des BMSH um 12.500.000,00 Euro auf insgesamt dann 47.500.000,00 Euro mit Wirkung zum 01.10.2025 vertraglich umgesetzt.

Beteiligungsfonds Mittelstand SH Finanzierungsplan gemäß 1. Änderungsbescheid vom 18.09.2025	Anteile in %	Anteil in Euro
Mittelständische Beteiligungsgesellschaft SH mbH (MBG)	30%	3.750.000,00 Euro
Investitionsbank SH (IB.SH)	20 %	2.500.000,00 Euro
<u>Revolvierende</u> Landesmittel EFRE II (aus Liquidation)	50 %	6.250.000,00 Euro
	100 %	12.500.000,00 Euro

Eine Nachkalkulation für das erhöhte Fondsvolumen ist vorgesehen. Die im Rahmen der Vereinbarung zur Durchführung des BMSH enthaltene Revisionsklausel (§ 7 Abs. 2 der Vereinbarung zur Durchführung des Beteiligungsfonds Mittelstand SH) erfordert zum 30.06.2026 sowie dann turnusgemäß alle 3 Jahre eine Überprüfung der Planungsparameter der Kalkulation auf erhebliche Abweichungen. In diesem Zuge würde der Einsatz, der durch die Aufstockung neu in den Fonds eingelegten Mittel, berücksichtigt.

Beteiligungsfonds Mittelstand SH	Kalkulation bis zur Liquidation mit 35 Mio. Euro (12/2047)	IST-Zahlen (Zwischenergebnis) per 31.12.2025
Fondsvolumen	35.000.000,00 Euro	47.500.000,00 Euro
Summe der Erträge des Fonds	30.625.996,27 Euro	2.540.300,37 Euro
Beteiligungsentgelte inkl. Agio (Fonds 49 % öffentlicher Anteil)	15.364.537,55 Euro	708.077,19 Euro
Zinserträge	0,00 Euro	1.287.572,72 Euro
Kosten	-8.294.625,42 Euro	-843.820,03 Euro
Ausfälle zu Lasten des Fonds	-3.145.426,76 Euro	-256.000,00 Euro
Ergebnis des Fonds (Exit)	3.924.485,36 Euro	895.829,88 Euro
Bereitgestellte Landesmittel (EFRE II)	14.700.000,00 Euro	14.700.000,00 Euro
Bereitgestellte Landesmittel (Erträge EFRE I - III)	2.800.000,00 Euro	2.800.000,00 Euro
Bereitgestellte Landesmittel im Rahmen der Aufstockung 01.10.2025	0,00 Euro	6.250.000,00 Euro
Revolvierende Landesmittel insgesamt	17.500.000,00 Euro	23.750.000,00 Euro
Rückfluss an Landesmitteln	14.313.436,37 Euro	135.000,00 Euro

6. Fazit

- Die Finanzinstrumente (Fonds) sind ein effektives Mittel im Finanzierungsportfolio des Landes Schleswig-Holstein im Bereich der Wirtschaftsförderung. Aus drei liquidierten Fonds wurde der Beteiligungsfonds Mittelstand SH (BMSH) im Portfolio implementiert und mit 23.750.000 Euro revolvingierenden Landesmitteln ausgestattet, ohne den Landeshaushalt zu belasten. Zudem wurde der Innovationsfonds SH mit 3.000.000 Euro an revolvingierenden Landesmitteln ausgestattet.
- Die sieben bisher umgesetzten Beteiligungsfonds (davon sechs EFRE-Fonds und ein revolvingierender Fonds) haben sich als marktnahe Finanzinstrumente im schleswig-holsteinischen Beteiligungsmarkt etabliert und haben ihre Berechtigung für eine wirkungsvolle Wirtschaftsförderung anhand der Hebelwirkung der ausgelösten privaten Investitionen mehrfach nachgewiesen. Die Finanzinstrumente tragen langfristig zu einem nicht unerheblichen Vermögensaufbau für das Land Schleswig-Holstein bei und stellen im Rahmen der Wirtschaftsförderung eine Entlastung für den Landeshaushalts dar.
- Gemäß dem Sonderbericht 24/2025 des Europäischen Rechnungshof vom 22.10.2025 mit dem Titel „Finanzinstrumente in der Kohäsionspolitik: Revolvierender Einsatz der Mittel zum Teil verwirklicht“ sollen für Finanzinstrumente ab 2027 ergänzende Regeln zur Wiederverwendung von Rückflüssen gelten.
(Link: https://www.eca.europa.eu/ECAPublications/SR-2025-24/SR-2025-24_DE.pdf)
In Schleswig-Holstein wurden sowohl beim Innovationsfonds SH als auch beim Beteiligungsfonds Mittelstand SH ein erheblicher Anteil an revolvingierenden Mitteln im Sinne der EU-KOM-Regularien⁶ wiederverwendet. Allerdings ist der Einsatz der zurückgeflossenen Mittel durch die langfristigen Beteiligungsverträge (idR 10 Jahre Laufzeit) nur langfristig möglich.
- Speziell für Finanzinstrumente wurde von der Kommission ein zuverlässiges und technisch robustes Überwachungs- und Bewertungssystem geschaffen. Damit soll erreicht werden, dass die Finanzinstrumente im Rahmen der Überwachungs-, Berichterstattungs- und Prüfungsverfahren für die Kommission eine klare Trennung von reinen Zuschüssen und tatsächlich an KMU ausgezahlten Beträge erkennen lassen. Um die Einhaltung aller europäischen Vorgaben einzuhalten, muss das MWVATT einen hohen Aufwand betreiben. Auf europäischer Ebene sollte diesem durch einen Deregulierungs- bzw. Entbürokratisierungsprozess für die Förderperiode 2028 bis 2034 entgegengewirkt werden.

Die Erträge aus dem EFRE I müssen gemäß dem Anhang der Verordnung (EG) Nr. 1685/2000 der Kommission vom 28. Juli 2000 „Regeln für die Zuschussfähigkeit“ - Regel Nr. 8: Wagnis-kapital- und Kreditfonds, Ziffer 2.6 - in der Fassung der Verordnung (EG) Nr. 448/2004 der Kommission vom 10. März 2004 vom MWVATT für die KMU-Entwicklung wieder verwendet werden.

Die Rückflüsse aus dem EFRE II sowie die Erträge aus dem EFRE II und III sind gemäß Art. 78 Absatz 7 der Verordnung (EG) Nr. 1083/2006 vom 11. Juli 2006 wieder zugunsten kleiner und mittlerer Unternehmen zu verwenden.