

Venture Capital-Panel

"Branchenbarometer am Puls der Zeit"

Das Jahr 2008

Fleischhauer, Hoyer & Partner
- FHP Private Equity Consultants -

München, Februar 2009

Das VC-Panel von Fleischhauer, Hoyer & Partner

Die Panel-Ergebnisse werden vierteljährlich von führenden Printmedien aufgegriffen

- ✓ VC Panel = Branchenbarometer (pro Quartal) am Puls der Zeit seit 1999, Fokus: Venture Capital
- ✓ Teilnehmer: 35 führende Beteiligungsgesellschaften in Deutschland
- ✓ Inhalte: Investiertes Kapital, Anzahl Beteiligungen, Anteil staatlicher Investoren (Bayern Kapital, HighTech Gründerfonds, KfW, NRW.BANK Venture Fonds), Sektoren, Bundesländer/Ausland, Exitaktivitäten
- ✓ Ergänzt wird das Panel um Sonderfragen zur Branchenstimmung und zu aktuellen – die Branche betreffenden - Themen
- ✓ Medienpartner: Erstveröffentlichung in den VDI-nachrichten sowie nachfolgend einer Vielzahl weiterer Zeitungen (Wirtschaftswoche, FAZ, FTD, SZ und Börsenzeitung)
- ✓ Aussendung der Ergebnisse an diverse Europäische Fund-of-Funds und institutionelle Investoren

Die VC Panel-Teilnehmer – nach Fondsgröße

35 führende Venture-Finanzierer

**> 250
Mio. EUR**

- 3i Deutschland, Frankfurt
- Atlas Venture, München
- Earlybird, Hamburg/München
- High-Tech Gründerfonds (HTGF)*, Bonn
- KfW Bankengruppe (ERP-Startfonds)*, Bonn
- Siemens Venture Capital, München
- TVM Capital, München
- Ventizz Capital Partners, Düsseldorf
- Wellington Partners, München

**100-250
Mio. EUR**

- AdAstra Venture, München
- BayTech Venture Capital, München
- bmp, Berlin
- Creathor Venture, Bad Homburg
- Global Life Science Ventures, München
- Hasso Plattner Ventures Management, Berlin
- L-EA / SEED, Karlsruhe
- Neuhaus Partners, Hamburg
- Target Partners, München

**50-100
Mio. EUR**

- BayBG, München
- BayernKapital*, Landshut
- DEWB, Jena
- Holtzbrinck Ventures, München
- IBB Beteiligungsgesellschaft, Berlin
- SHS Gesellschaft für Beteiligungsmanagement, Tübingen
- S-UBG Gruppe, Aachen
- TechnoStart, Ludwigsburg
- Triangle Venture Capital, St.Leon-Rot
- Viewpoint Capital Partners, Frankfurt

**10 - 50
Mio. EUR**

- AURELIA Private Equity, Frankfurt
- Capital Stage, Hamburg
- enjoyventure Management, Düsseldorf
- Leonardo Venture GmbH
- MIG Verwaltungs AG, München
- NRW.BANK.Venture Fonds*, Düsseldorf
- PEPPERMINT. Financial Partners, Berlin

* Öffentliche Investoren

Das VC Panel – Daten und Fakten im Jahr 2008

Investments auf Rekord hoch – Abschreibungen steigen wieder

Investments

- Die Anzahl der Beteiligungen stieg von 364 Investments in 2007 auf 494 in 2008 – dies entspricht einem Sieben-Jahres-Hoch
- Die Anzahl der Folgeinvestments überwogen (237 Erstinvestments, 257 Folgeinvestments)
- Von 35 Teilnehmern haben 27 Gesellschaften investiert
- Öffentliche Investoren standen für 43% aller Beteiligungen
- 170 Unternehmen wurden erstmals mit Venture Capital finanziert (Erstinvestment A-Runden)
- Das investierte Kapital stieg von 466 Mio. € in 2007 auf 570 Mio. € in 2008
- Zu den aktivsten Investoren gehörten Holtzbrinck Ventures (17 Erstinvestments/18 Folgeinvestments), TVM Capital (9/24), IBB Beteiligungsgesellschaft (15/14), Wellington Partners(10/13) und MIG (10/12). IBB Beteiligungsgesellschaft schloss darüber hinaus auch die meisten Erstinvestments ab
- Das meiste Kapital wurde von Ventizz Capital Partners (125 Mio. €), TVM Capital (89 Mio. €) und MIG AG (62 Mio. €) in die Hand genommen

Sektoren

- Die meisten Investments erfolgten in den Sektoren Biotech (87), Software (87) und Medizintechnik (68). Das meiste Kapital floss in die Branchen Biotech (137 Mio. €), Cleantech (136 Mio. €) und Internet-Services (65 Mio. €)

Regionen

- Ein Viertel der Investments wurde in Bayern getätigt, Berlin folgt mit 15% auf Platz zwei und NRW mit 14% auf Platz drei. Der Anteil der Investments im Ausland ging auf 15% zurück

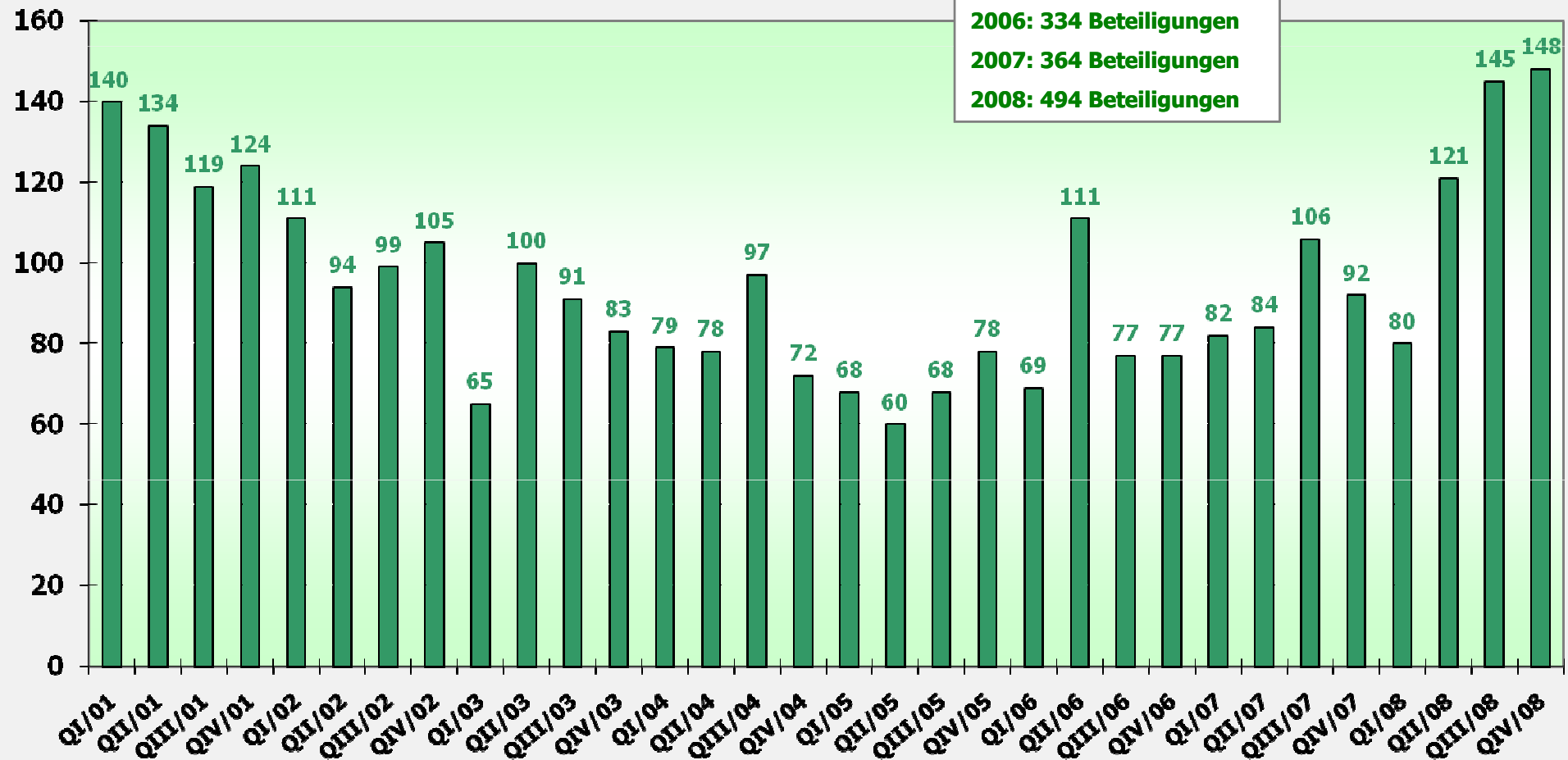
Exits

- Die Anzahl der erfolgreichen Exits (Trade Sales, IPO, etc.) fiel von 113 in 2007 auf 59 in 2008. Die Anzahl der Abschreibungen stieg hingegen von 12 auf 19

Entwicklung Anzahl Investments 2001 bis 2008

Anzahl der Beteiligungen auf Sieb-Jahres-Hoch

Anzahl Beteiligungen



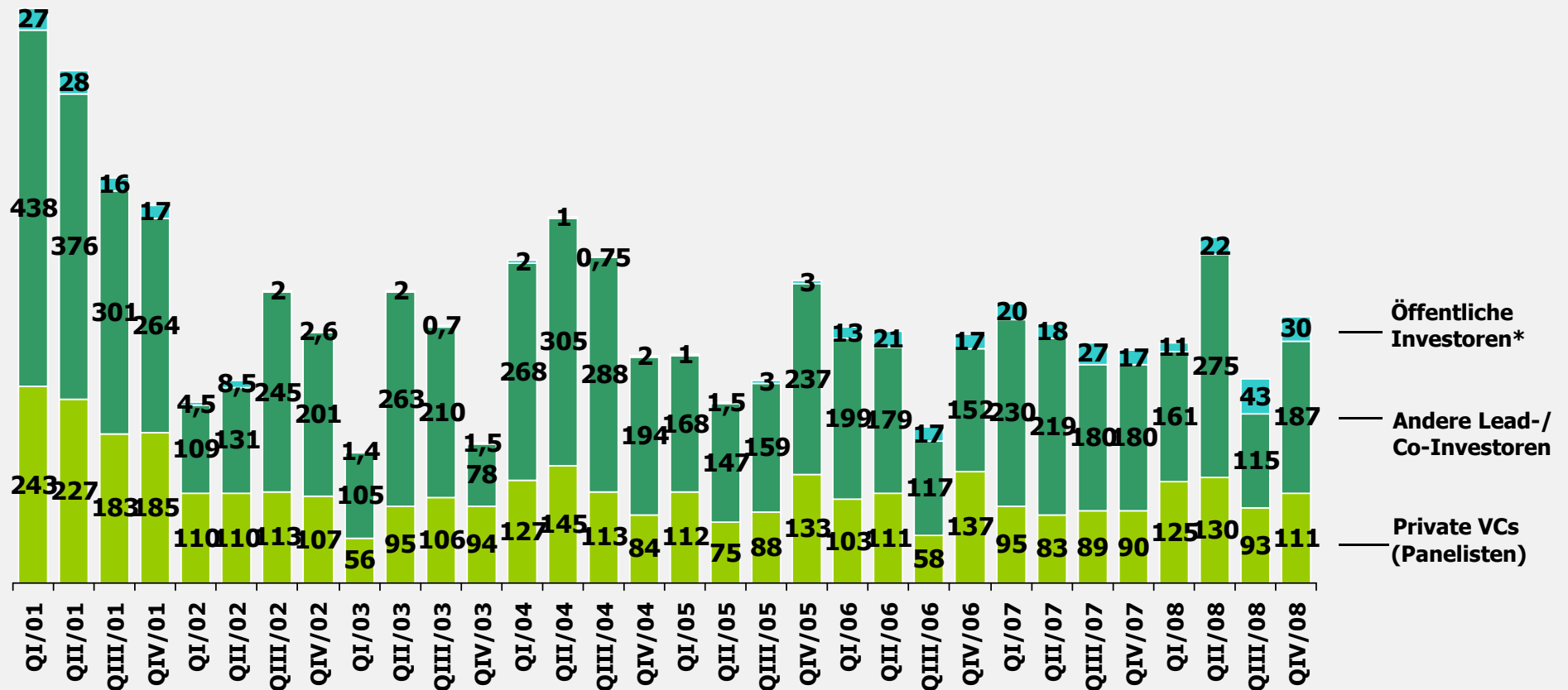
Quelle: Fleischhauer, Hoyer & Partner (FHP)

Entwicklung Investiertes Kapital 2001 bis 2008 (Gesamte Kapitalausstattung der Unternehmen)

In 2008 wurden insgesamt 1,3 Mrd. € mobilisiert – davon 570 Mio. € von den Panelisten (inkl. öffentlicher Investoren)

Beteiligungs-
volumen
(Mio. €)

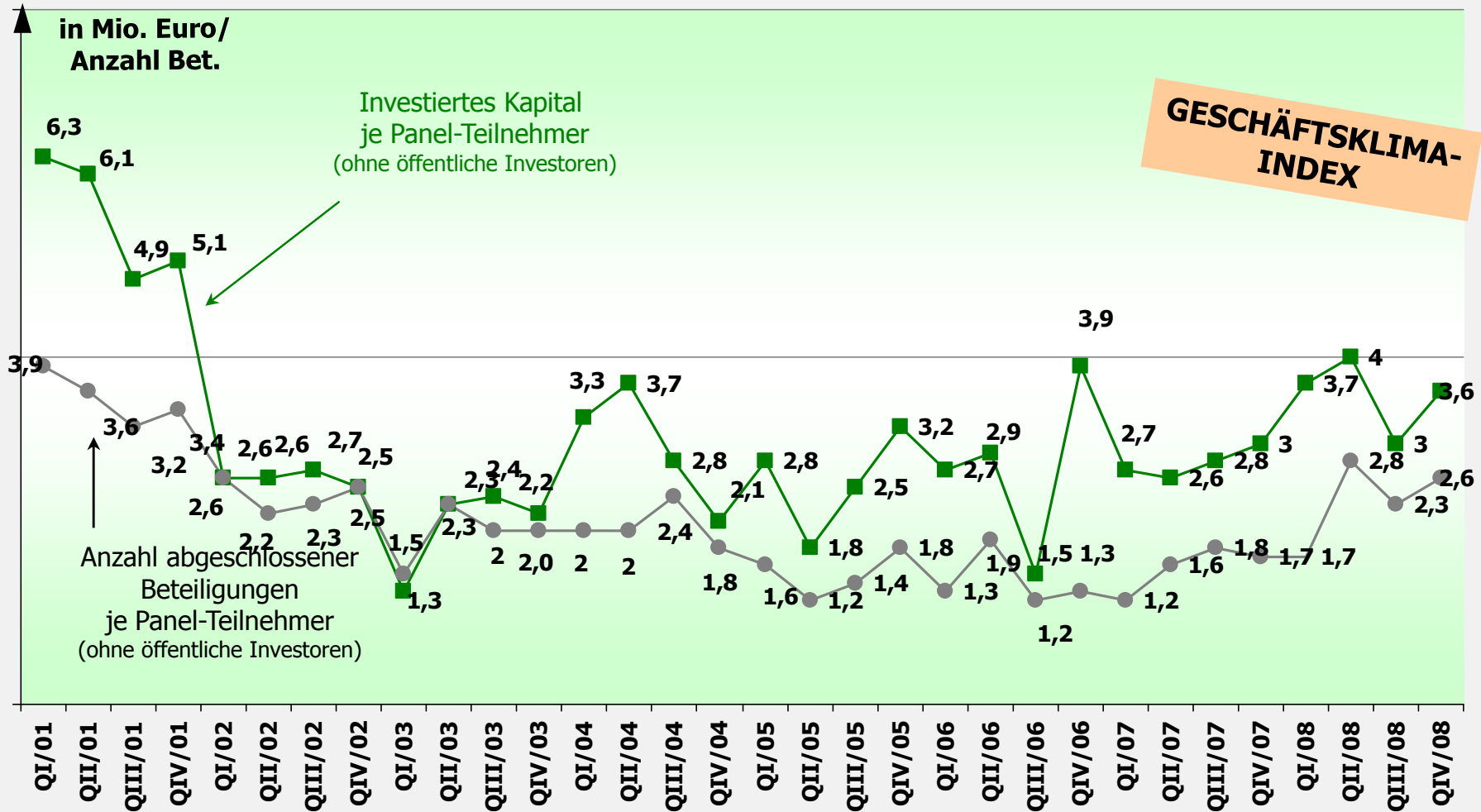
Insgesamt investiertes Kapital
pro Quartal



Quelle: VC-Panel, Fleischhauer, Hoyer & Partner; Anm.: Angaben teilweise gerundet *KfW-ERP Startfonds, High-Tech Gründerfonds, NRW.Bank und Bayern Kapital

Entwicklung Kapital / Beteiligungen 2001 bis 2008

„Geschäftsklima-Index“ stieg in 2008 an

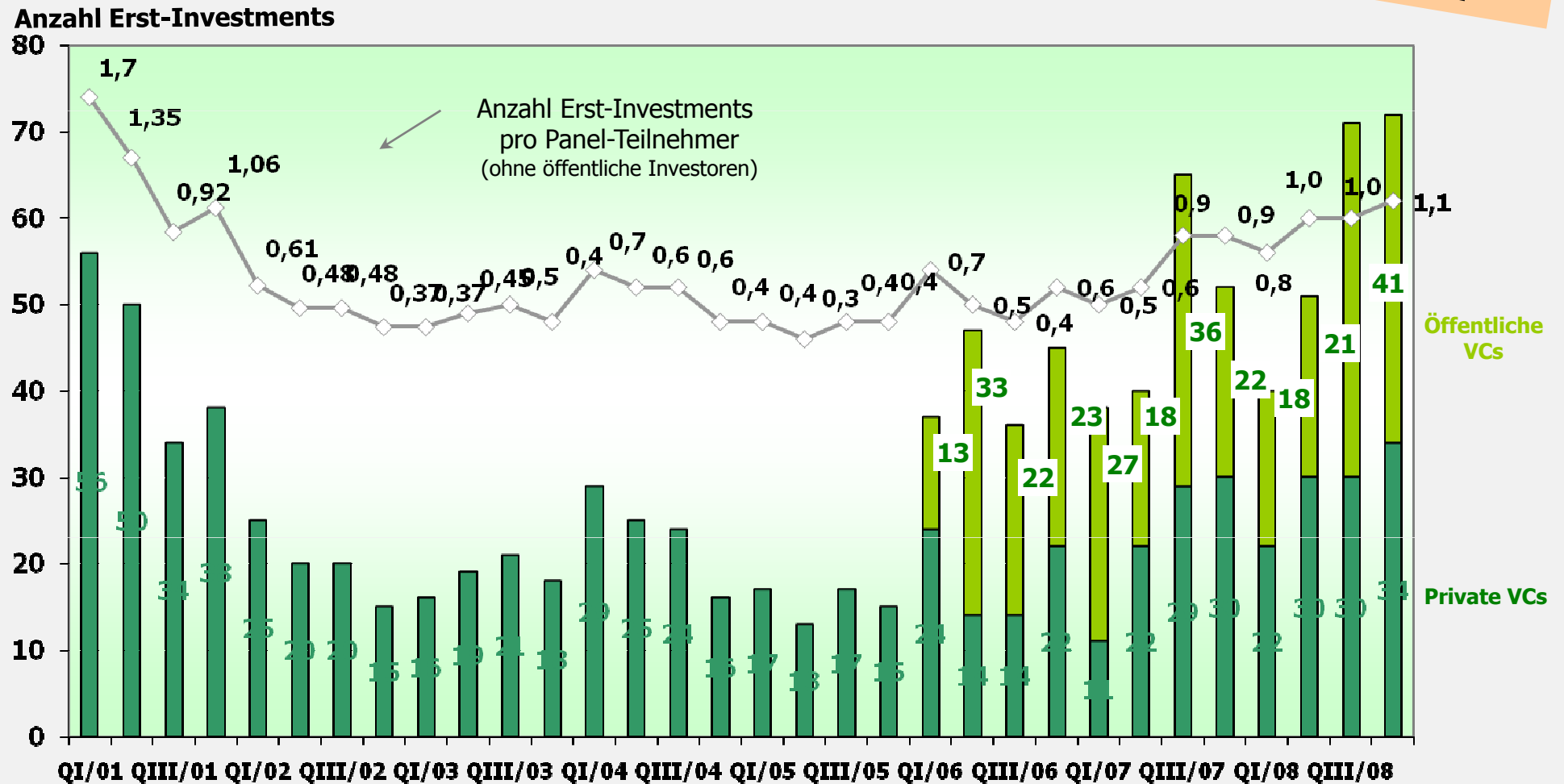


Quelle: VC-Panel, Fleischhauer, Hoyer & Partner

Entwicklung Erst-Investments 2001 bis 2008

Anzahl der Erst-Investments erreicht Höchststand in Q4 2008

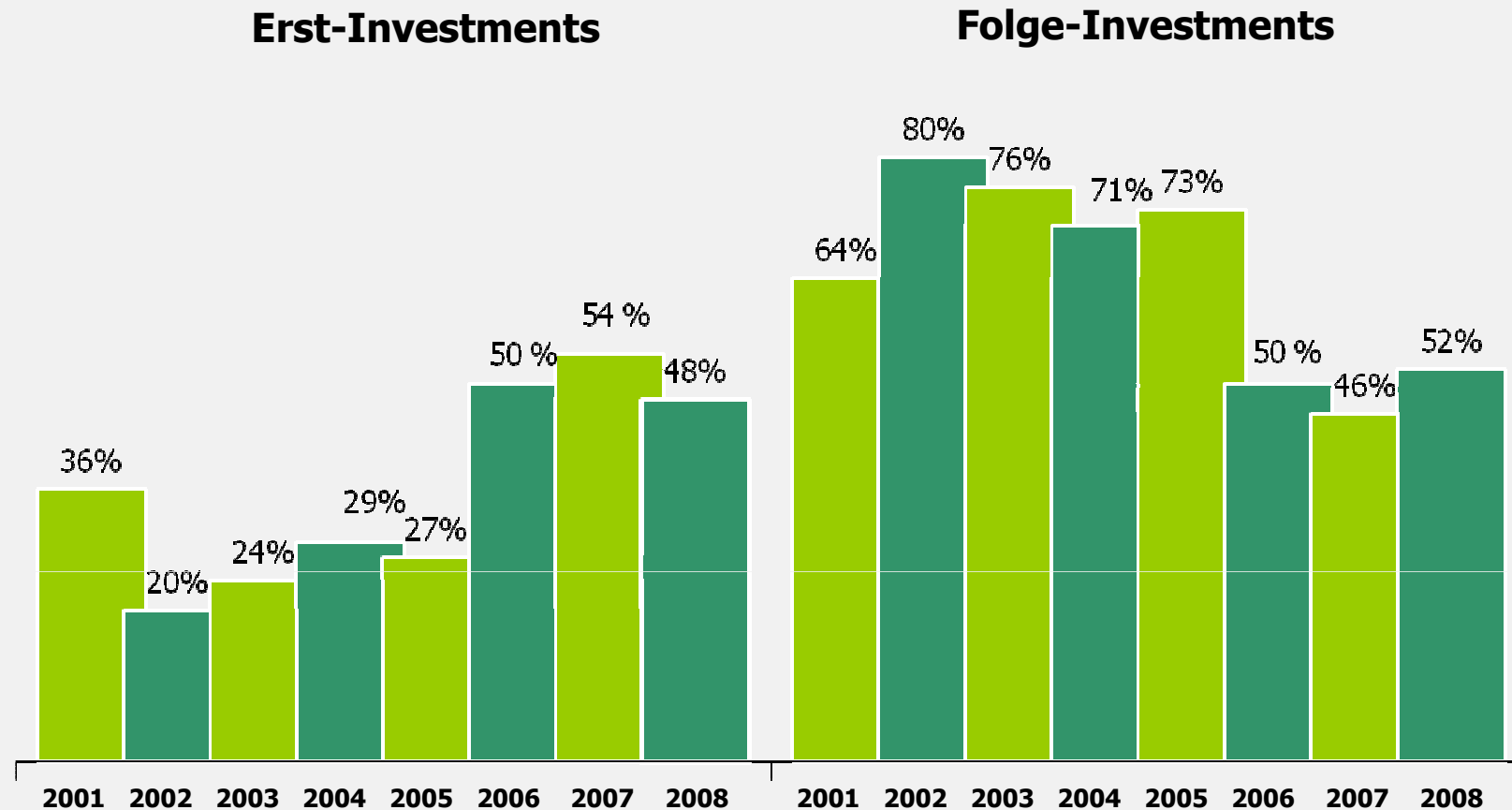
Erstinvestment - Indikator



Quelle: VC-Panel, Fleischhauer, Hoyer & Partner

Erst- / Folgeinvestments 2001 bis 2008

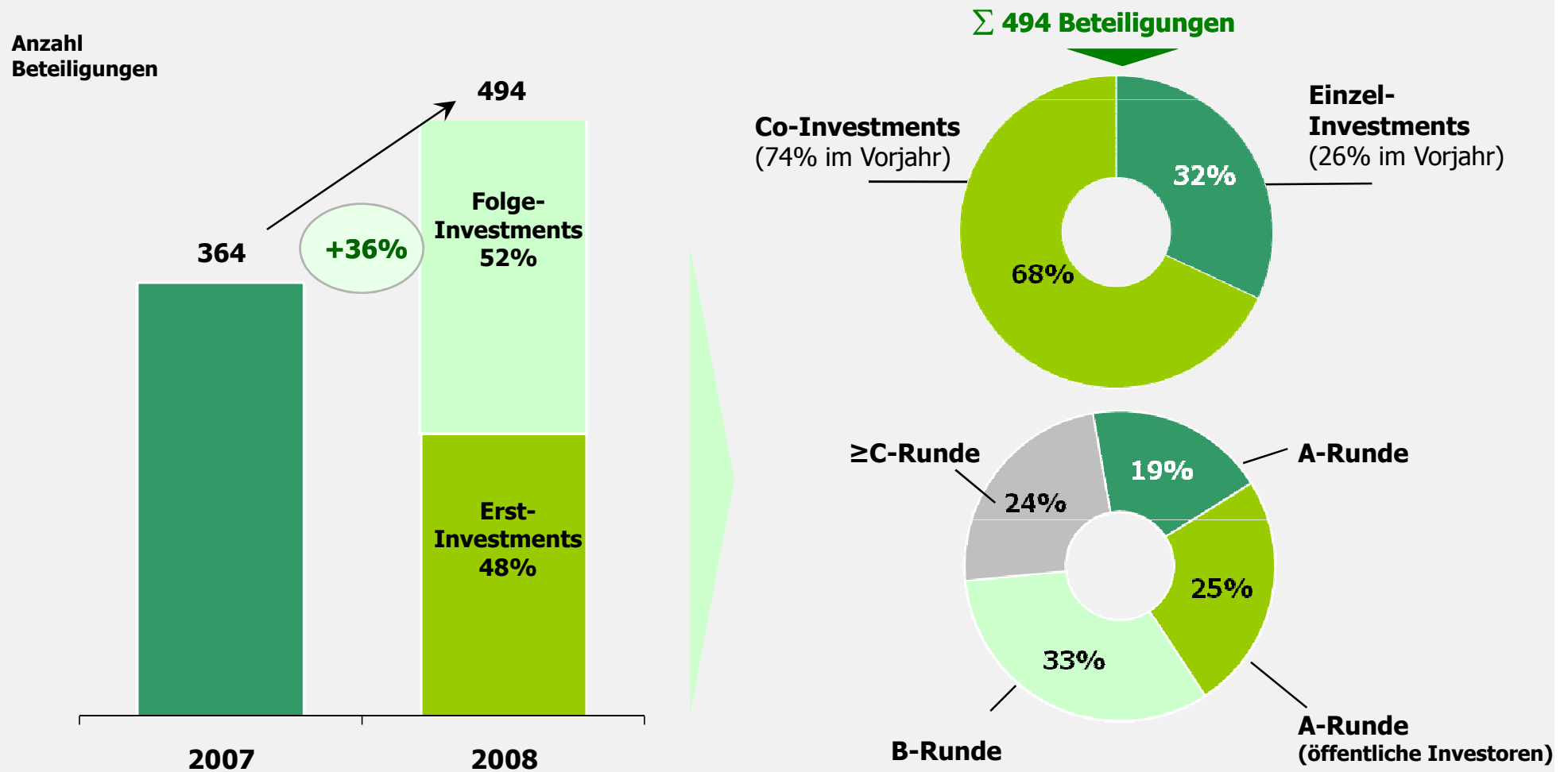
Verhältnis Erst-Folge-Investments wieder leicht rückläufig



Quelle: Fleischhauer, Hoyer & Partner (FHP); Anm.: Angaben teilweise gerundet

Zusammensetzung der Beteiligungen

Auch in 2008 hoher Anteil an A-Runden – leichte Zunahme der Einzelinvestments



Quelle: VC-Panel, Fleischhauer, Hoyer & Partner

Wie oft haben die einzelnen VC-Gesellschaften investiert?

27 von 35 VC-Gesellschaften haben in 2008 insgesamt 494 Beteiligungen abgeschlossen

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

Wie viel Kapital haben die einzelnen VC-Gesellschaften investiert?

Die Panelteilnehmer investierten 2008 insgesamt 570 Mio. EUR*

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

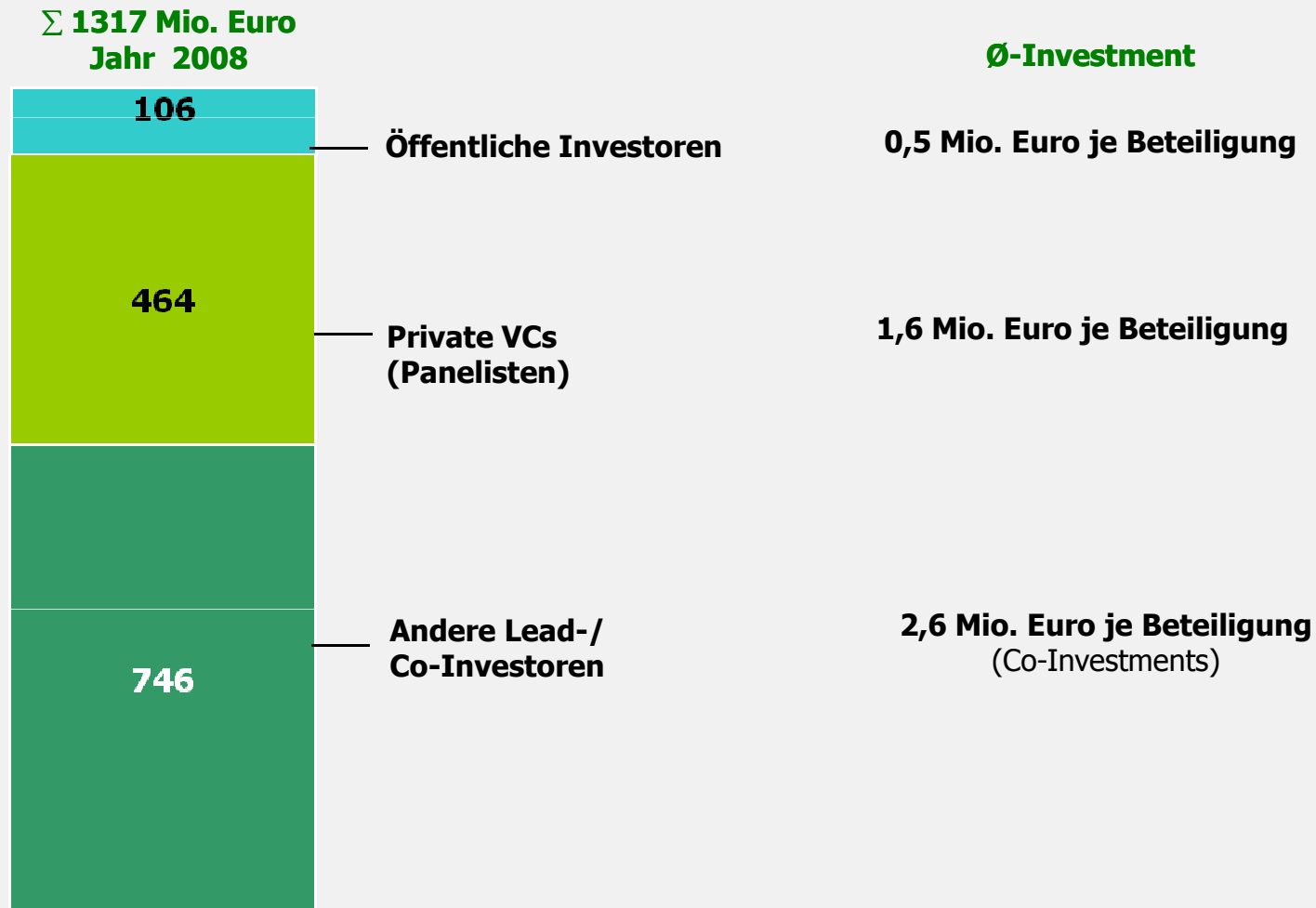
**Wer investiert in welche Sektoren?
(Jahresbetrachtung – 12 Monate „rollend“)**

Investoren spezialisieren sich zunehmend

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

Woher kam das Kapital?

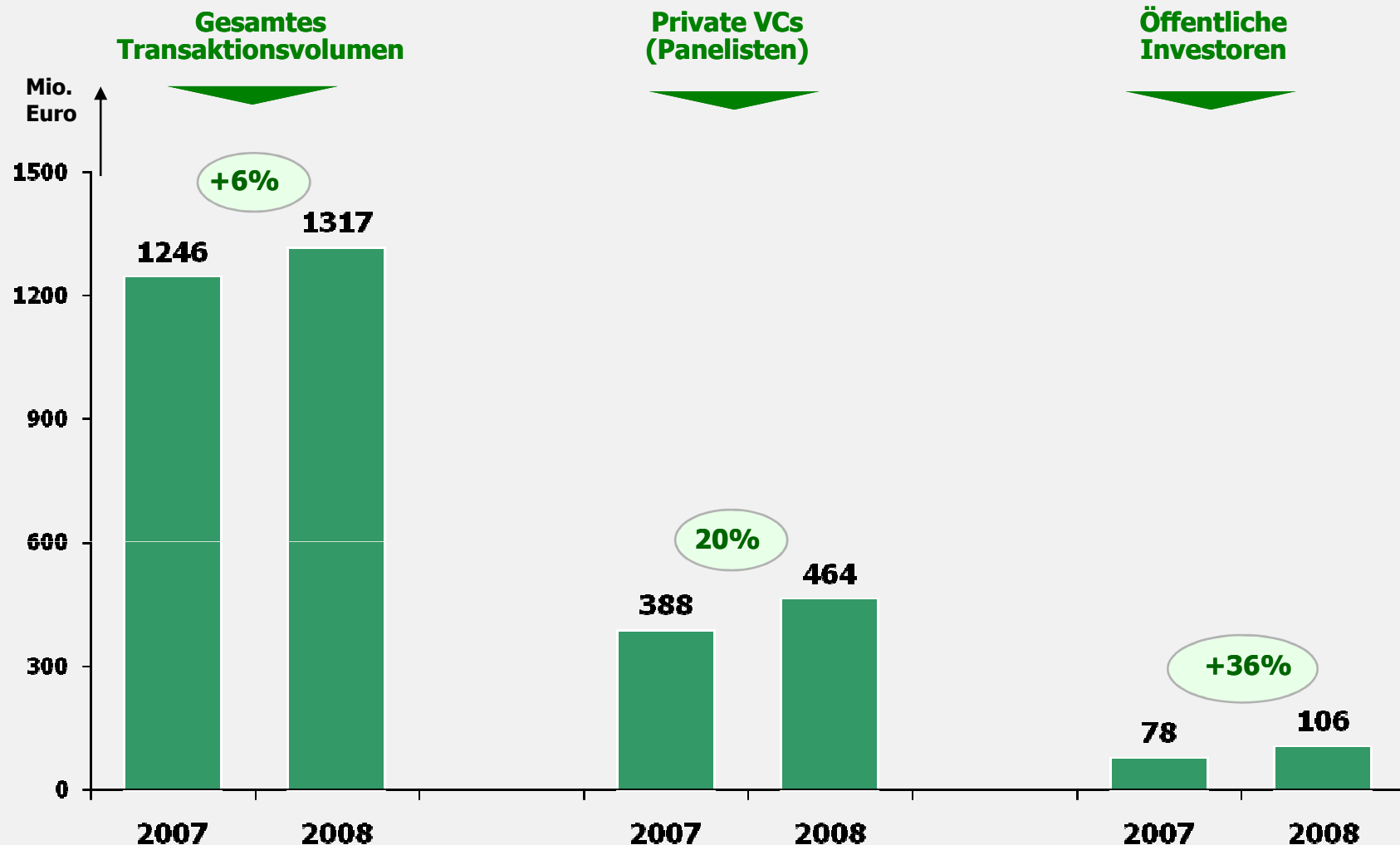
Ein Großteil des mobilisierten Kapitals wurde im Zuge von Finanzierungen im Ausland durch lokale Investoren aufgebracht



Quelle: Fleischhauer, Hoyer & Partner (FHP); Anm.: Angaben teilweise gerundet

Wie hat sich das Investitionsvolumen entwickelt?

Anstieg des Investitionsvolumens – sowohl durch private VCs als auch öffentliche Investoren

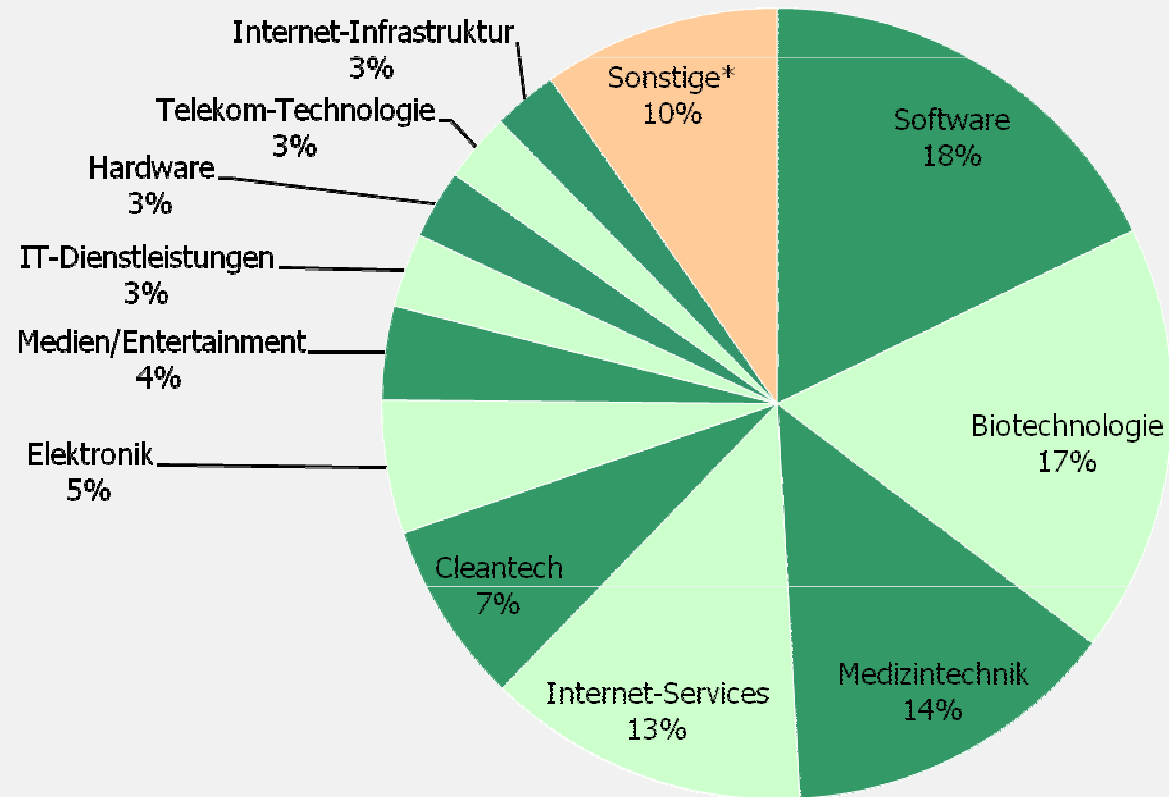


Quelle: Fleischhauer, Hoyer & Partner (FHP); Anm.: Angaben teilweise gerundet

In welche Sektoren wurde investiert?

Die meisten Beteiligungen erfolgten an Software-Unternehmen

► Σ 494 Beteiligungen 2008



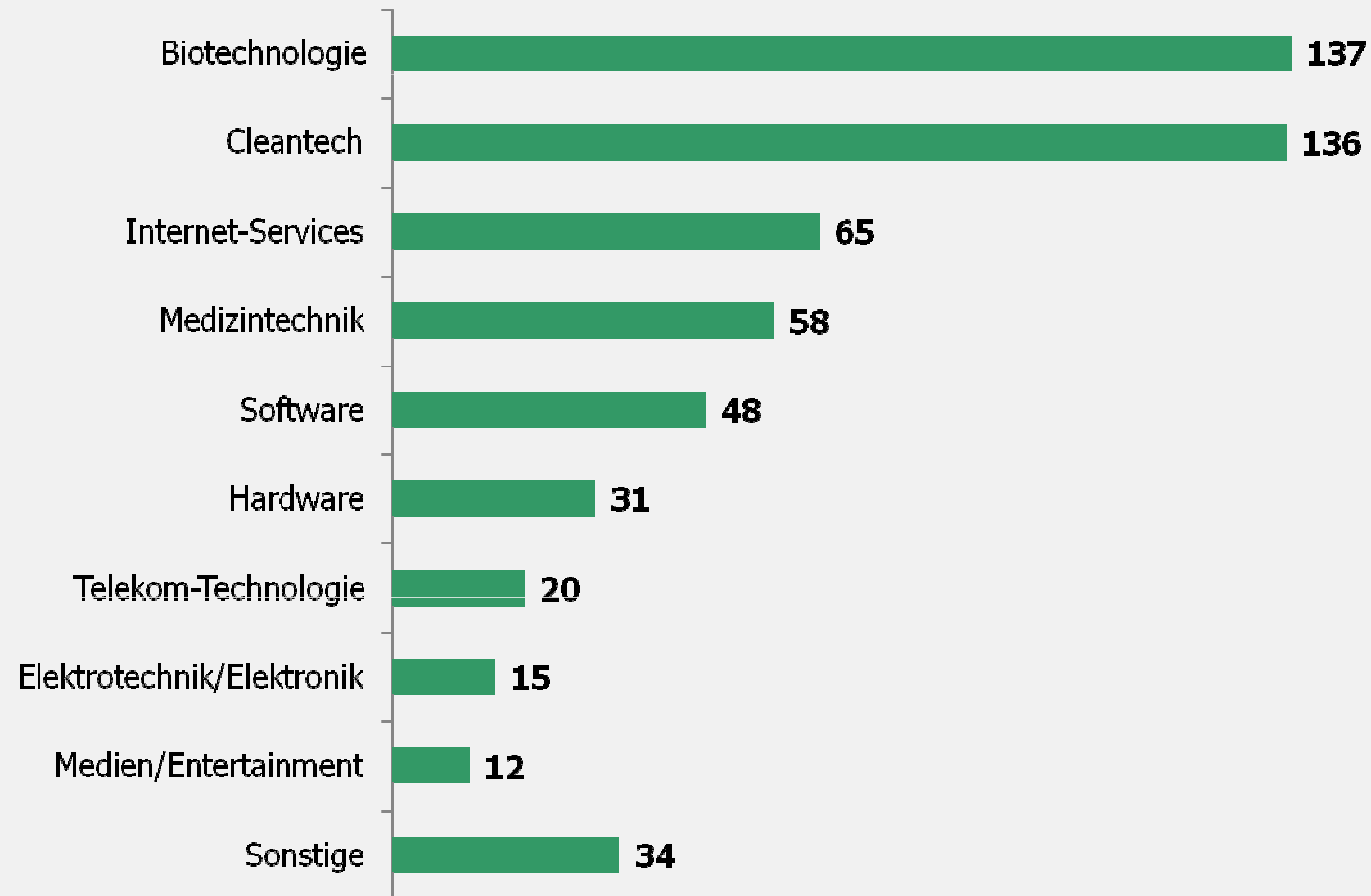
*Sonstige: Industrie-Automation/Logistik, Telekom-Dienstleistungen, Laser/Photonik, Neue Materialien, Maschinen und Anlagenbau, Chemie

Quelle: Fleischhauer, Hoyer & Partner (FHP); Anm.: Angaben teilweise gerundet

Wie viel Kapital floss in die einzelnen Sektoren?

Das meiste Kapital floss in Biotech- und Cleantech-Unternehmen

► Top Ten-Technologiefelder Jahr 2008 (in Mio. Euro)



Quelle: Fleischhauer, Hoyer & Partner (FHP); Anm.: Angaben teilweise gerundet

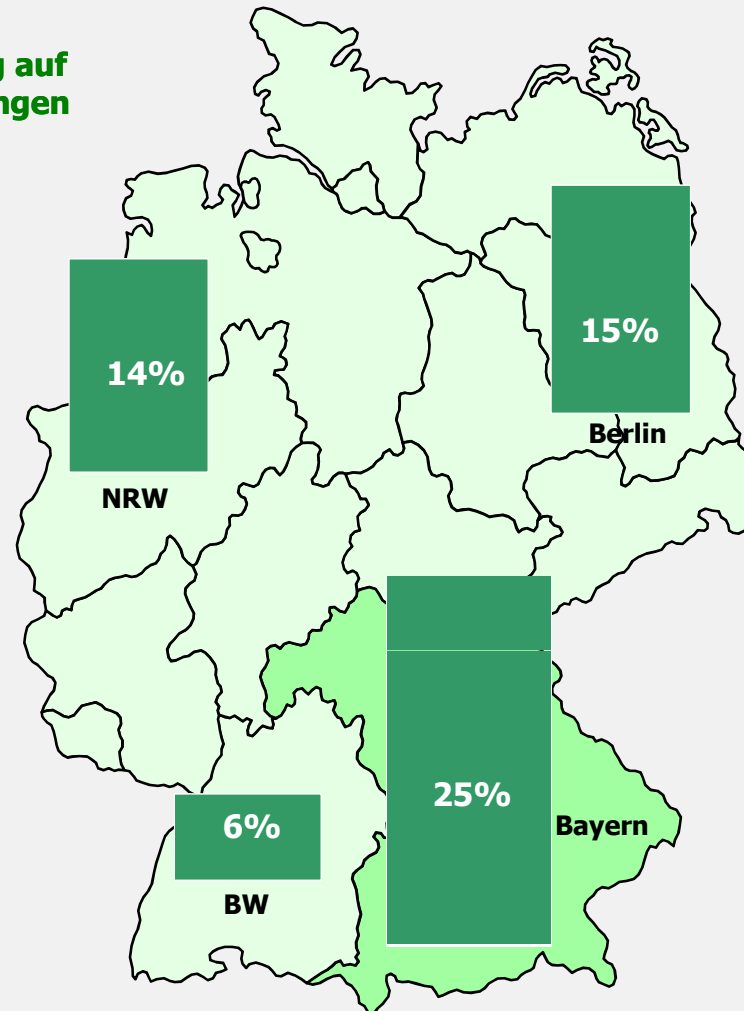
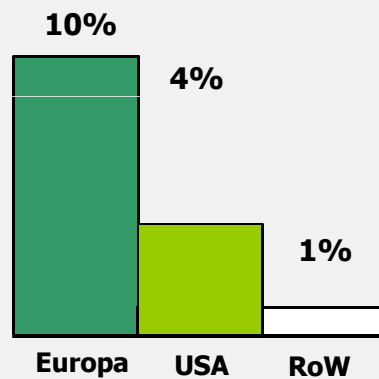
Wo wurde investiert?

Ein Viertel der Investments wurde 2008 in Bayern getätigt – Berlin folgt mit 15 % auf Platz 2

► **Prozentuale Verteilung auf Basis Anzahl Beteiligungen (Jahr 2008)**

Σ **494 Beteiligungen**

► **Ausland : 15%**



Weitere Bundesländer.....

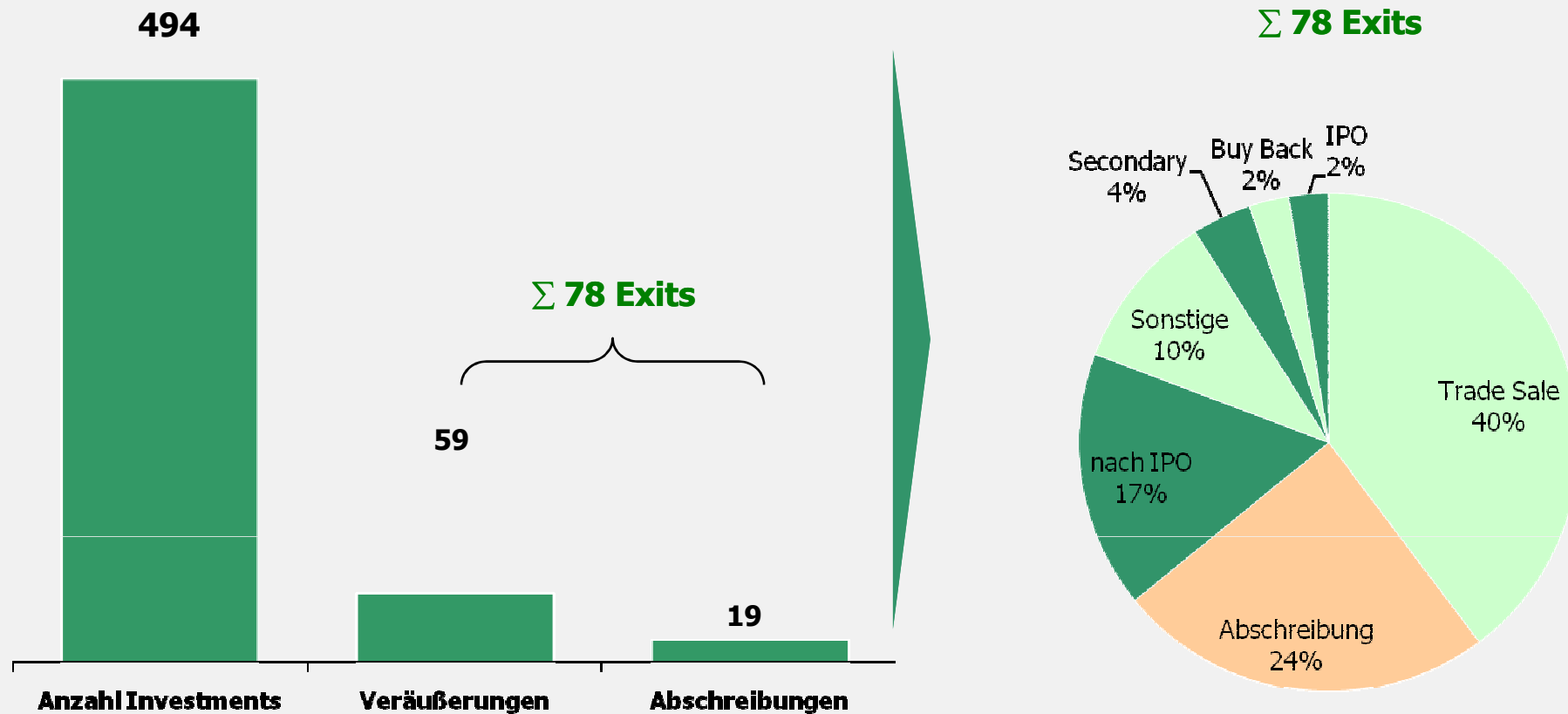
- Niedersachsen 5%
- Hamburg 4%
- Sachsen 3%
- Rheinland-Pfalz 2%
- Hessen 2%
- Thüringen 2%
- Sachsen-Anhalt 1%
- Brandenburg 1%
- Mecklenburg-Vorpommern 1%
- Saarland 1%
- Schleswig-Holstein 1%
- Bremen 0%

► **Deutschland : 85%**

Quelle: Fleischhauer, Hoyer & Partner (FHP); Anm.: Angaben teilweise gerundet

Wie viele De-Investments wurden seitens der Panel-Teilnehmer realisiert?

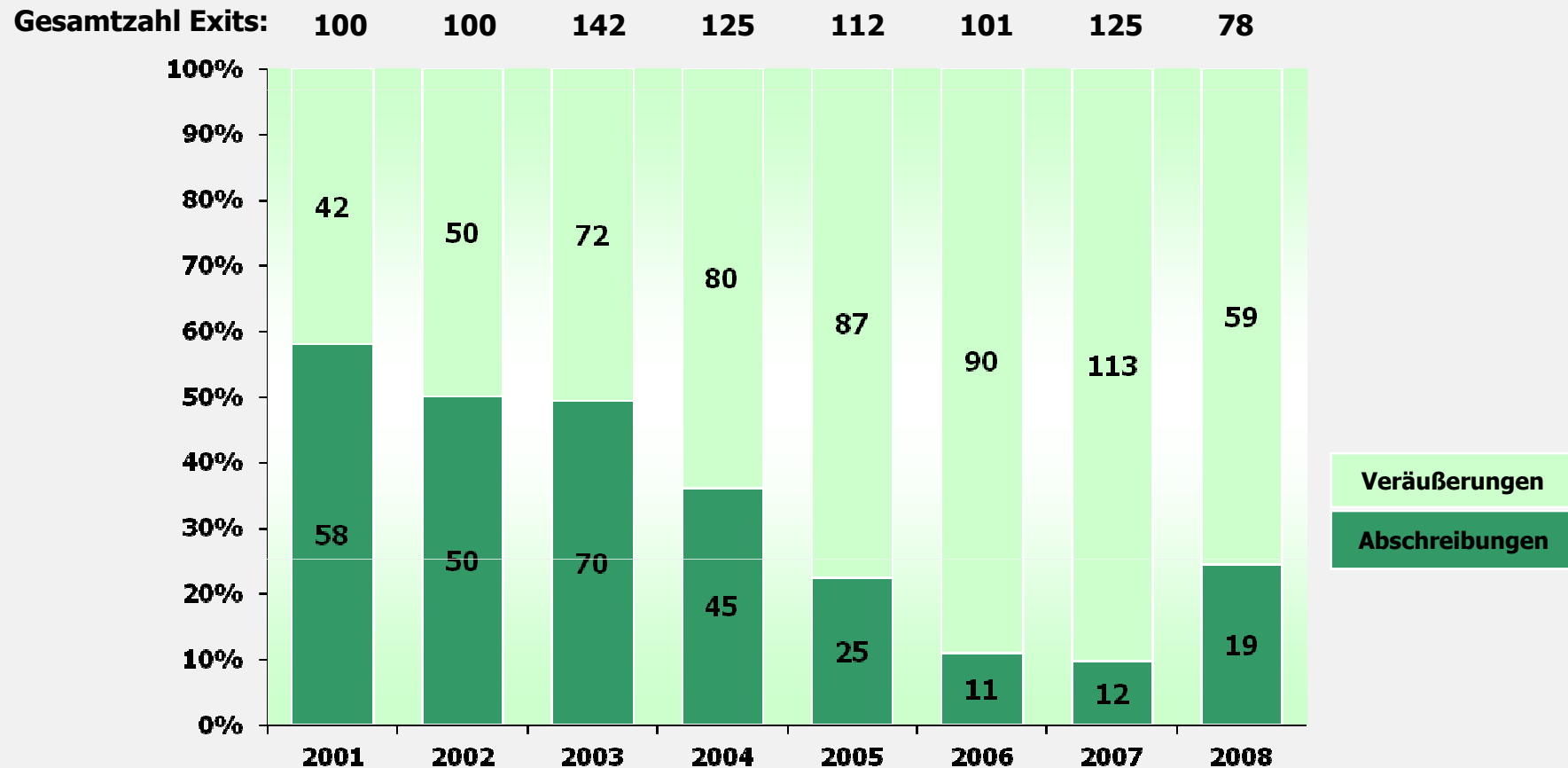
Kaum IPOs in 2008



Quelle: Fleischhauer, Hoyer & Partner (FHP)

VC-Panel: Entwicklung Exits

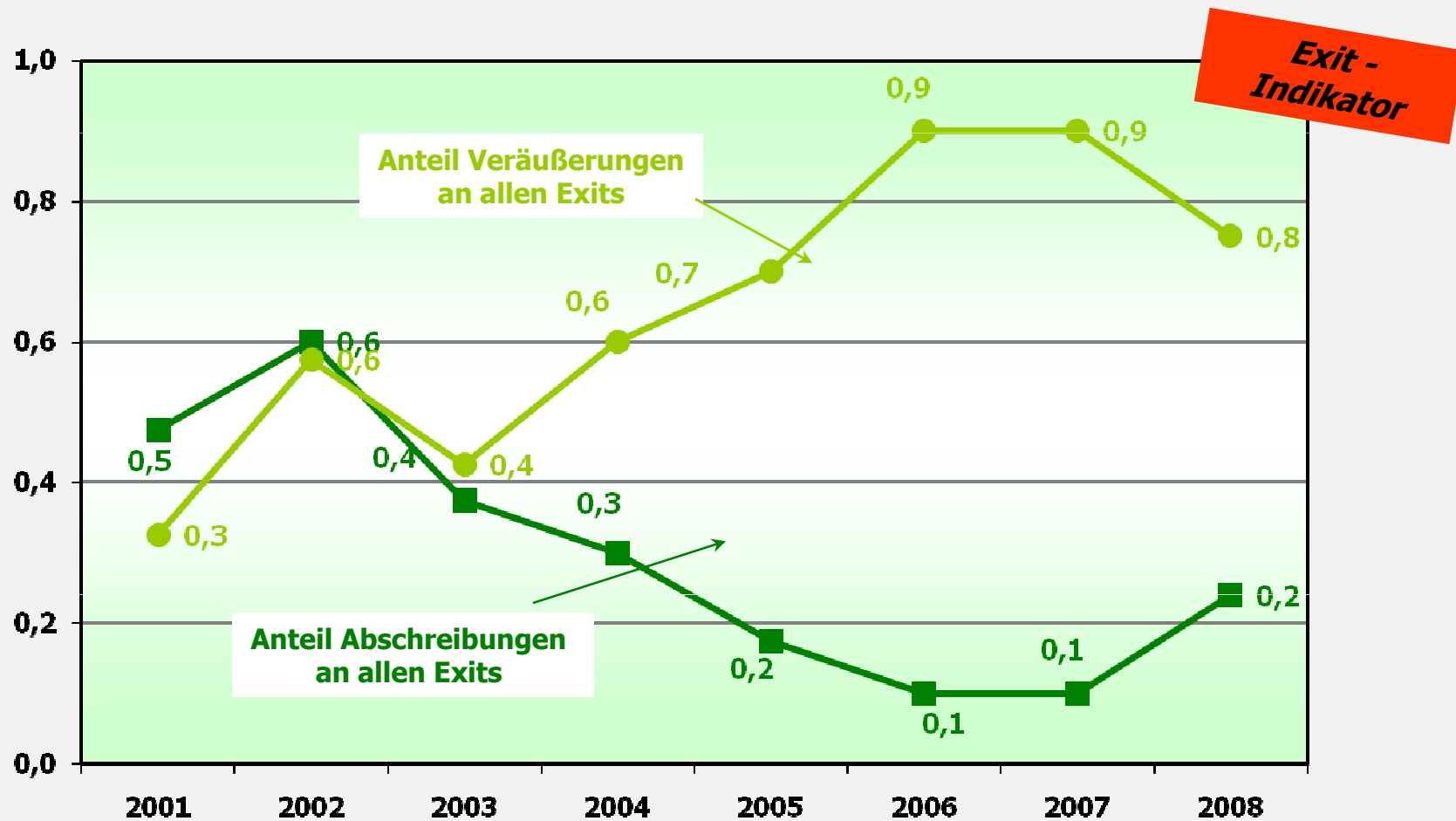
Abschreibungen stiegen in 2008 wieder an



Quelle: Fleischhauer, Hoyer & Partner (FHP)

VC Panel: Entwicklung der Abschreibungen

Wachsender Abschreibungsbedarf in 2008



Quelle: Fleischhauer, Hoyer & Partner (FHP); Anm.: Angaben teilweise gerundet

Kontakt

FHP Private Equity Consultants

**Nördliche Auffahrtsallee 25
D - 80 638 Munich**

**Tel.: +49 (0) 89 – 15 92 79 – 0
Fax: +49 (0) 89 – 15 92 79 – 79**

**office@fhpe.de
www.fhpe.de**

