

# **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

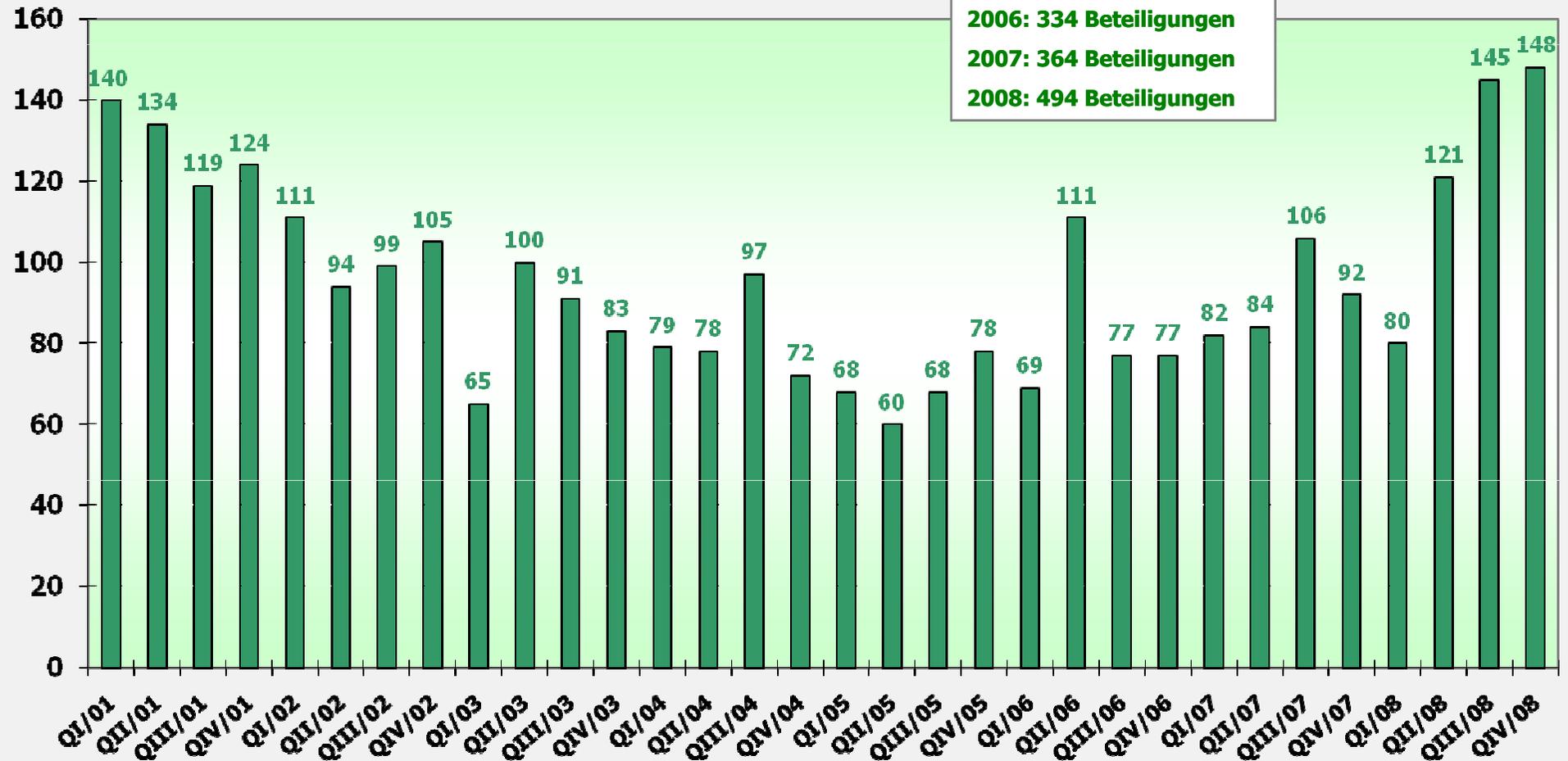
#### Exits

- 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



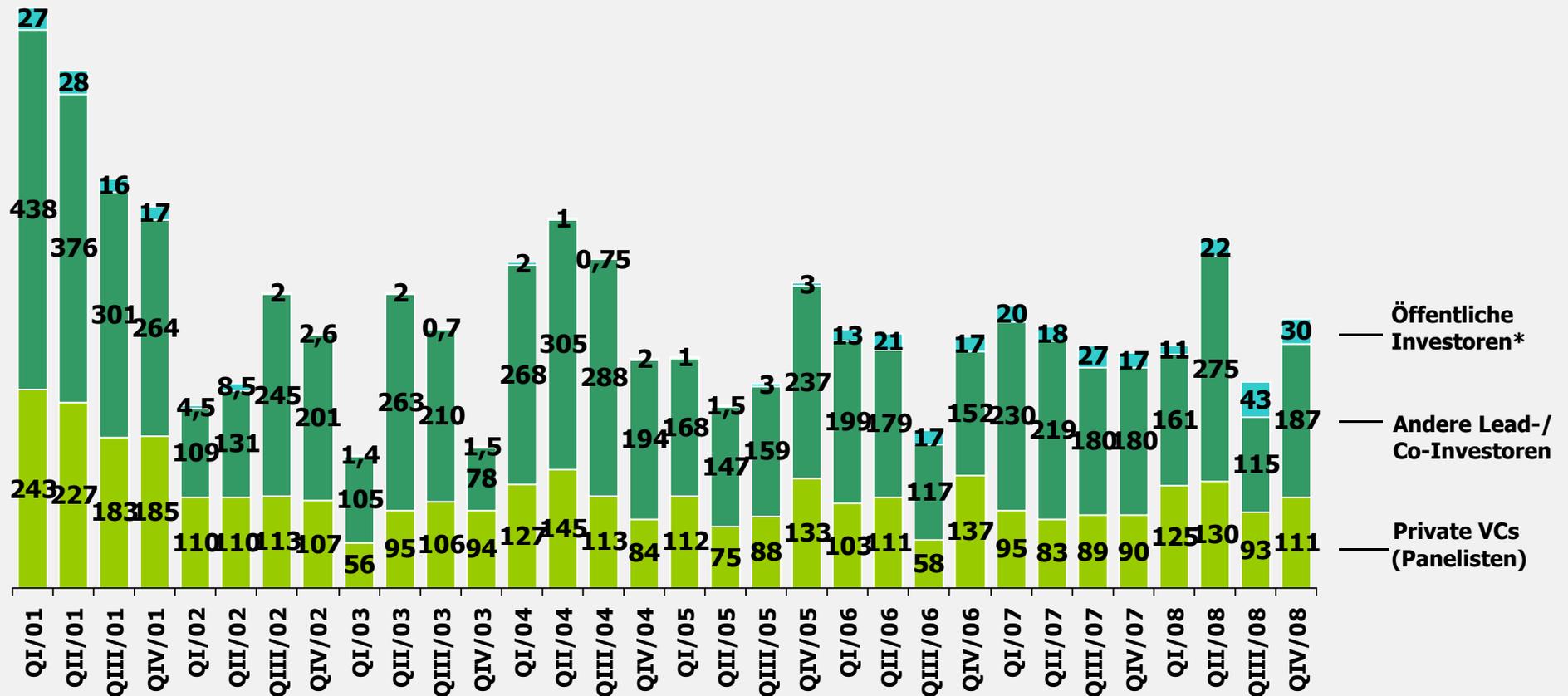
Quelle: Fleischhauer, Hoyer & Partner (FHP)

## 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. €)

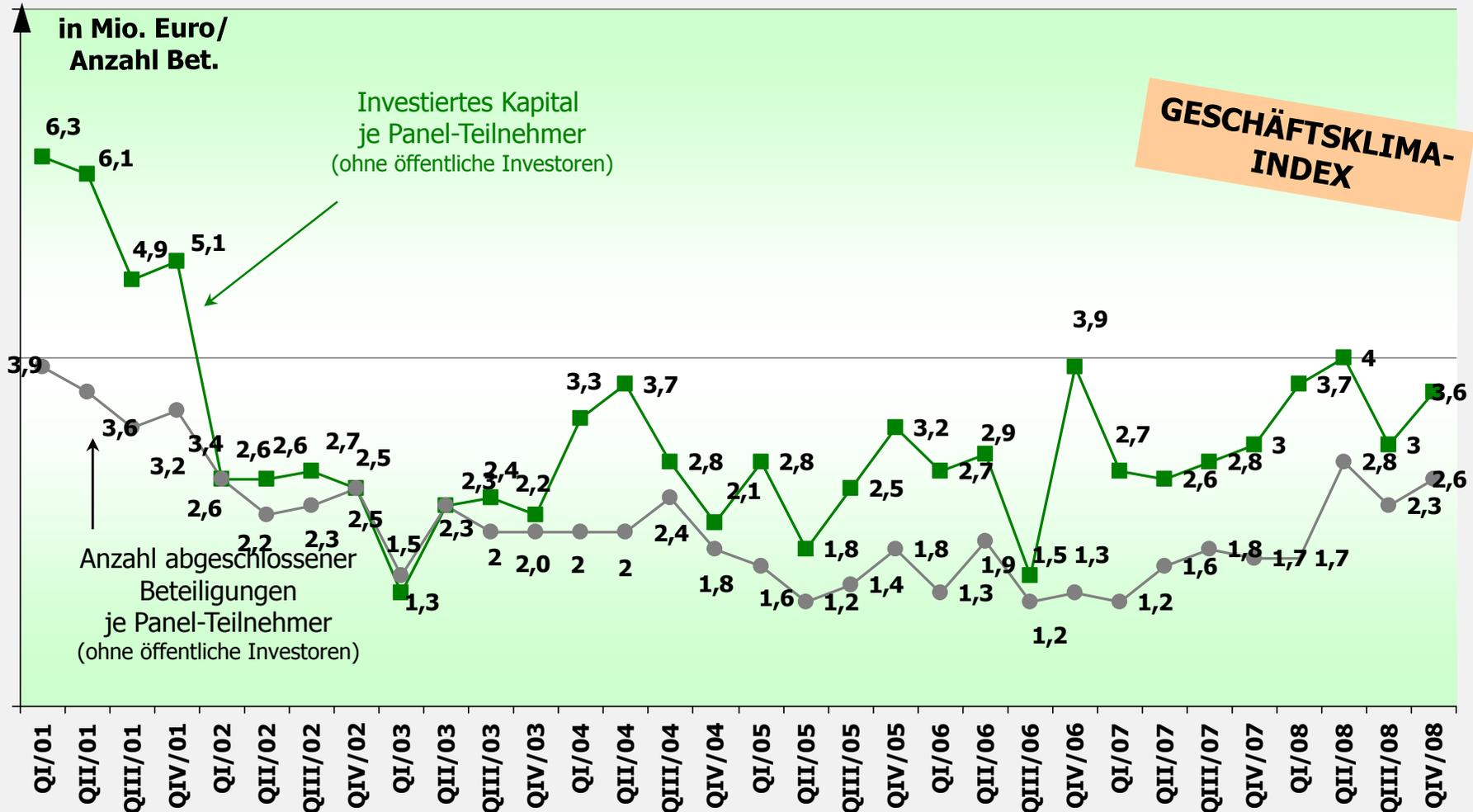
Insgesamt investiertes Kapital  
pro Quartal



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



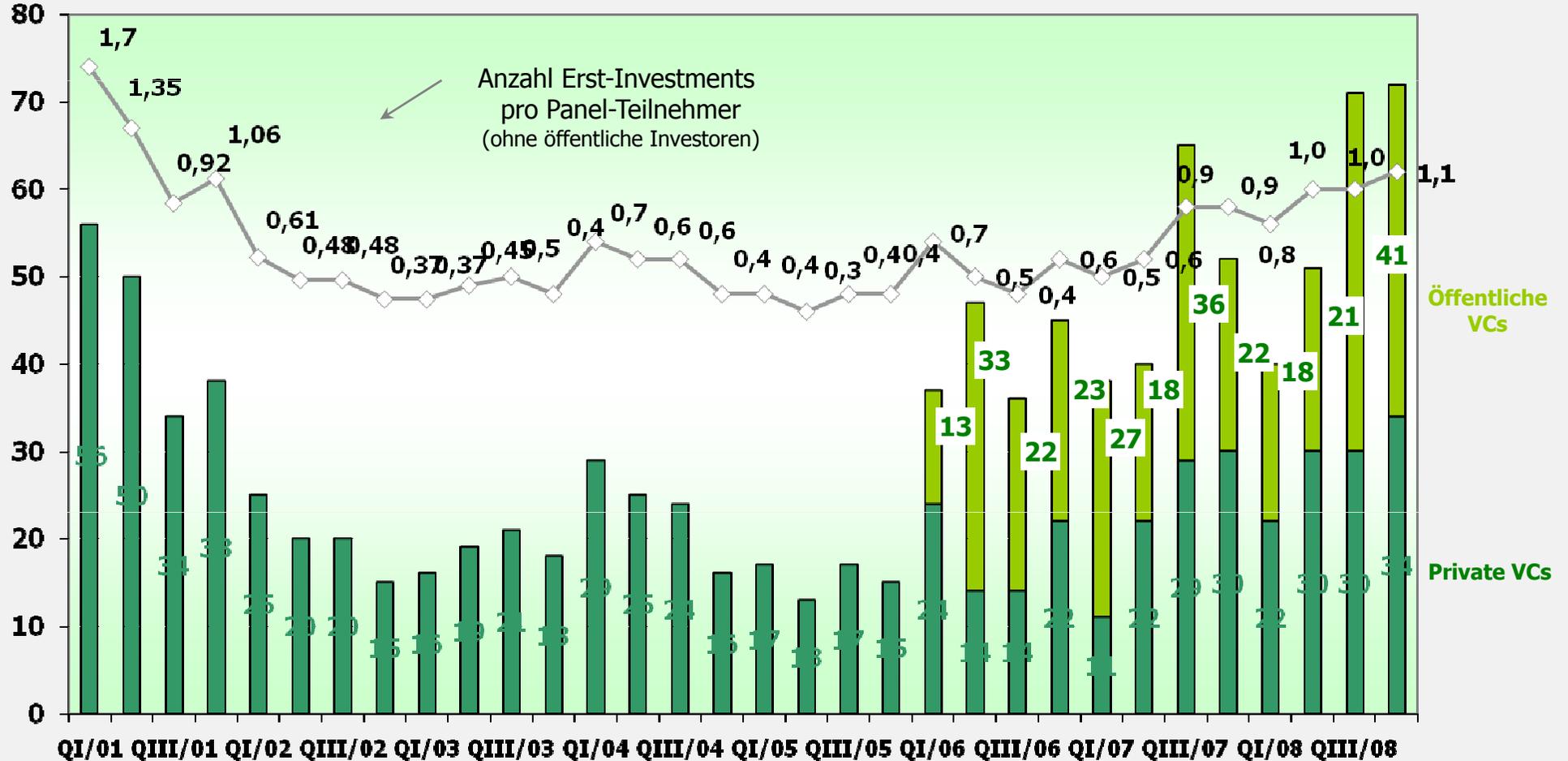
Quelle: VC-Panel, Fleischhauer, Hoyer & Partner

## Entwicklung Erst-Investments 2001 bis 2008

Anzahl der Erst-Investments erreicht Höchststand in Q4 2008

Erstinvestment - Indikator

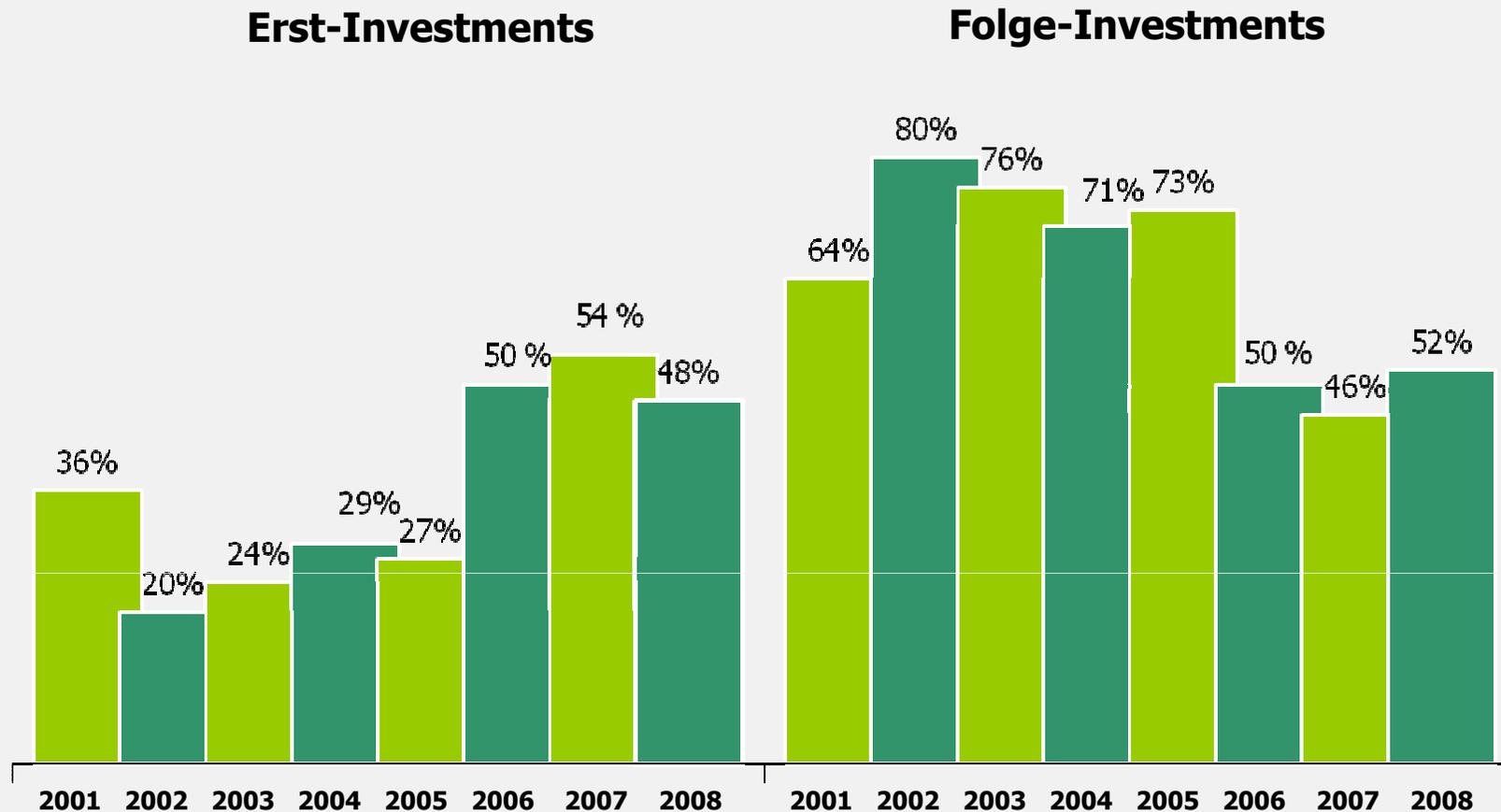
Anzahl Erst-Investments



Quelle: VC-Panel, Fleischhauer, Hoyer & Partner

## Erst- / Folgeinvestments 2001 bis 2008

Verhältnis Erst-Folge-Investments wieder leicht rückläufig

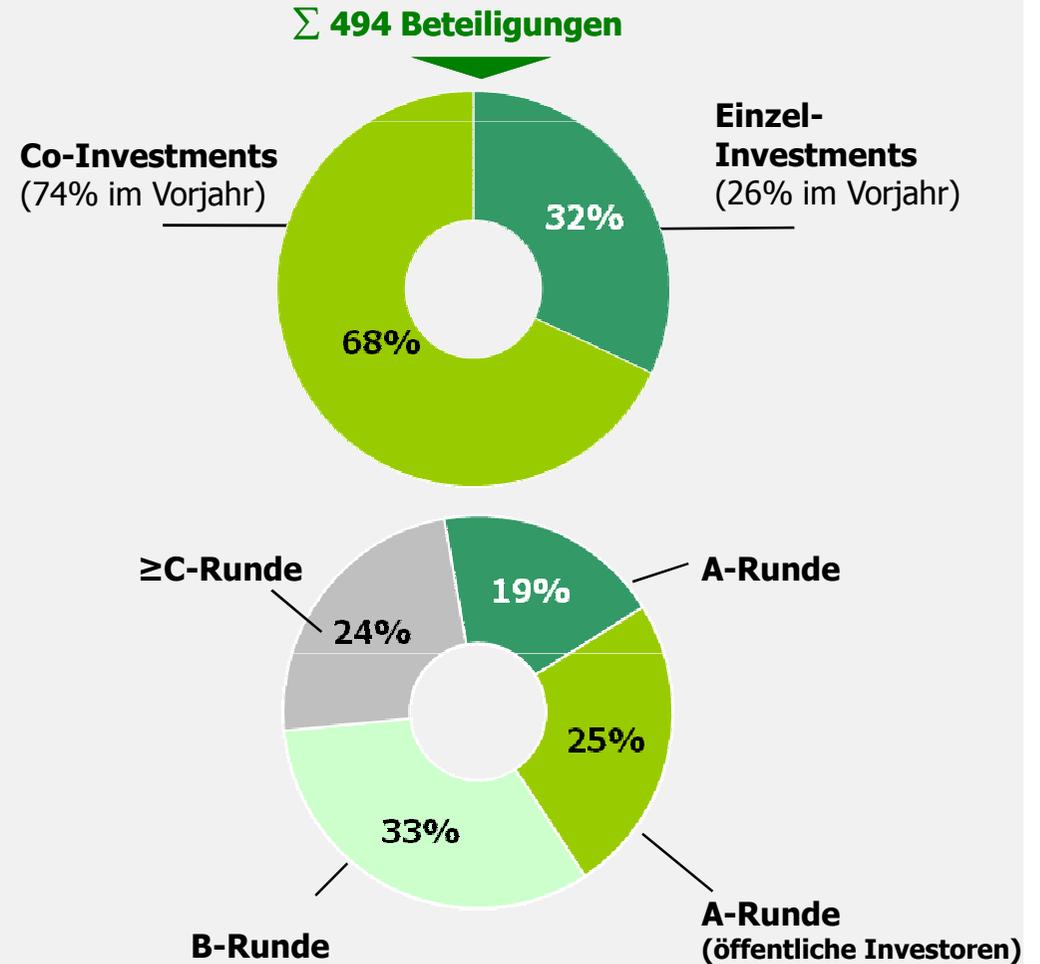
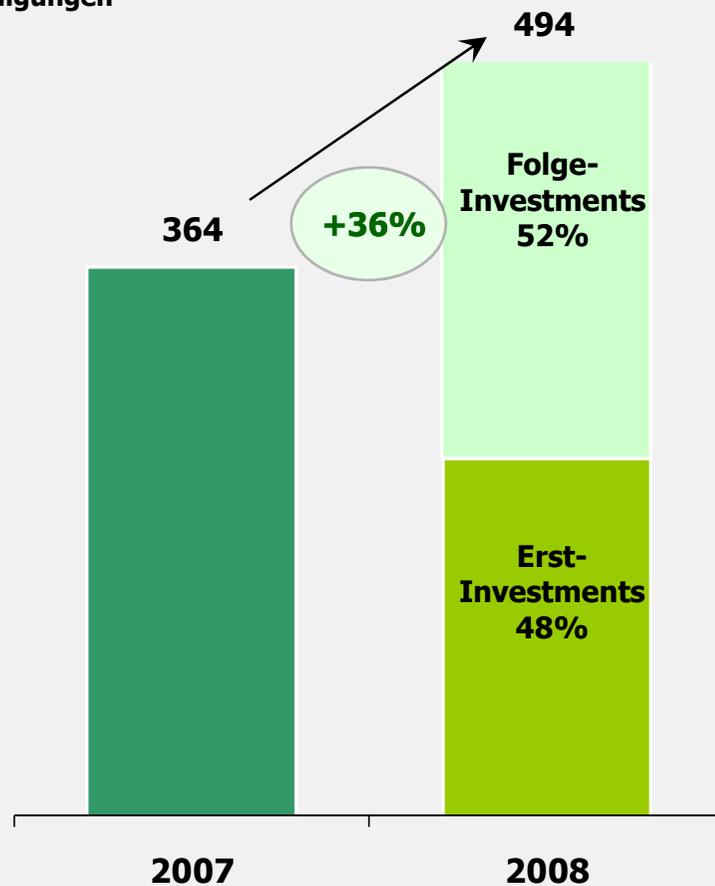


Quelle: Fleischhauer, Hoyer & Partner (FHP); Anm.: Angaben teilweise gerundet

## Zusammensetzung der Beteiligungen

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

Anzahl Beteiligungen



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

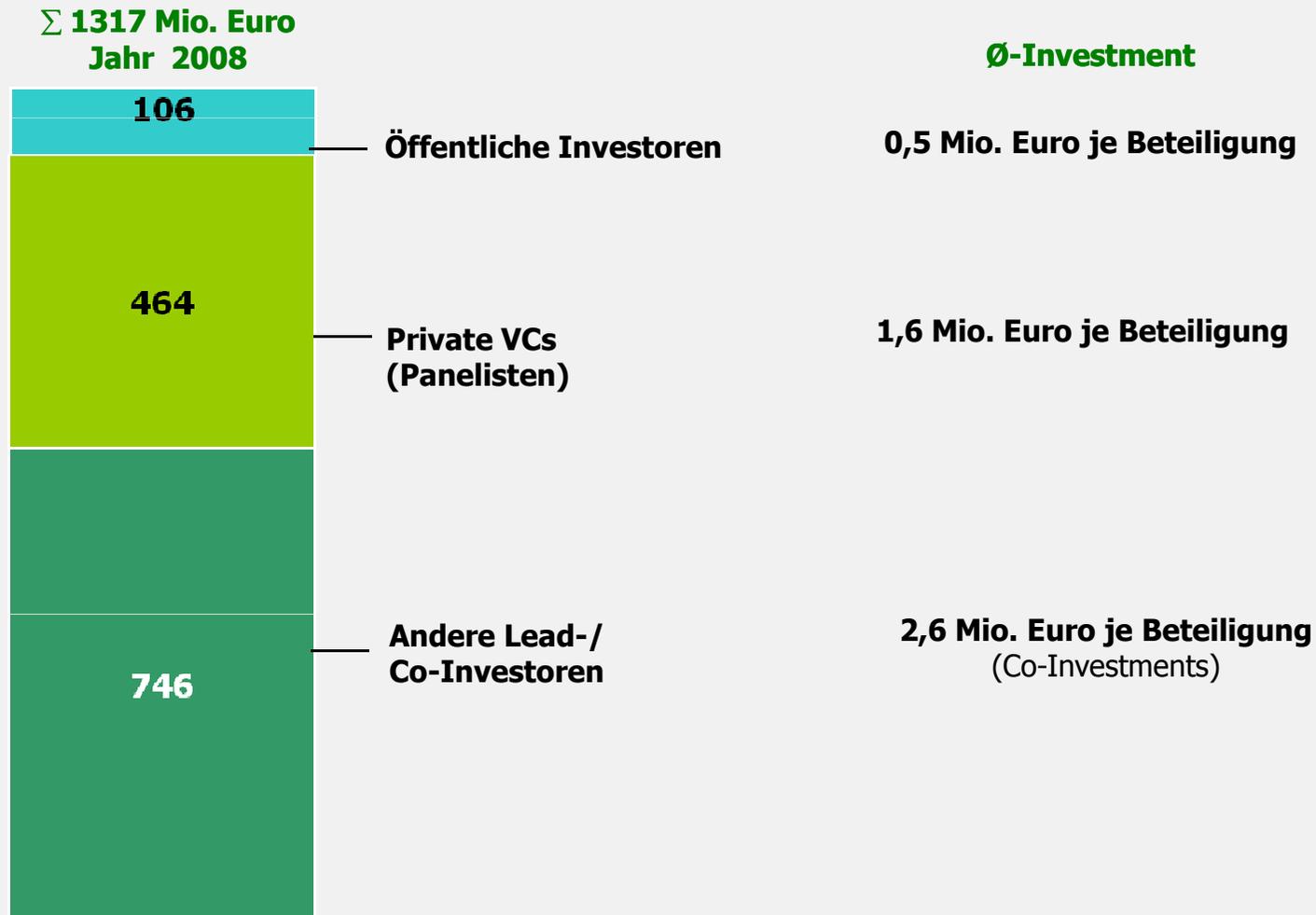
**Wer investiert in welche Sektoren?  
(Jahresbetrachtung – 12 Monate „rollend“)**

**Investoren spezialisieren sich zunehmend**

**Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer**

## Woher kam das Kapital?

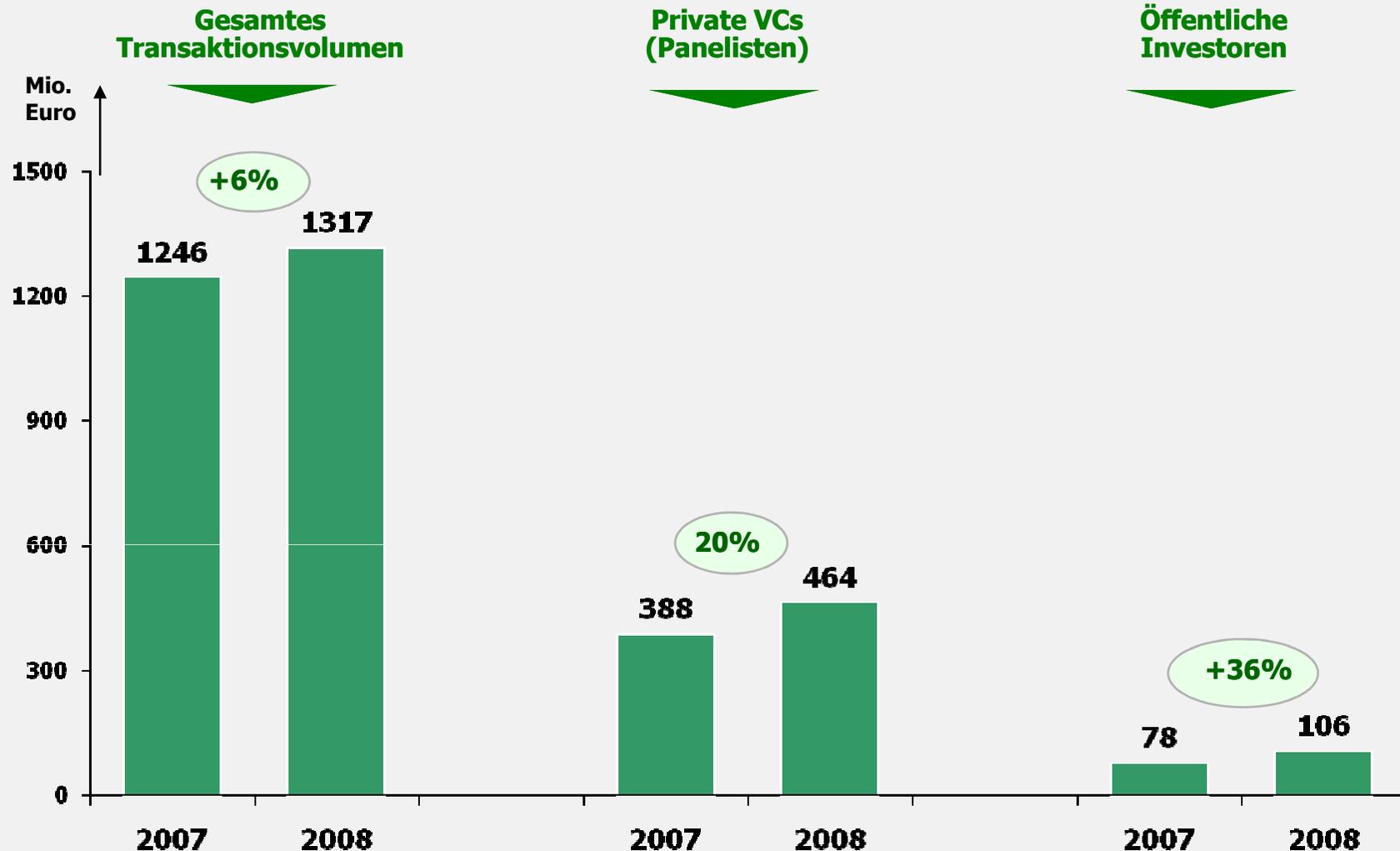
Ein Großteil des mobilisierten Kapitals wurde im Zuge von Finanzierungen im Ausland durch lokale Investoren aufgebracht



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

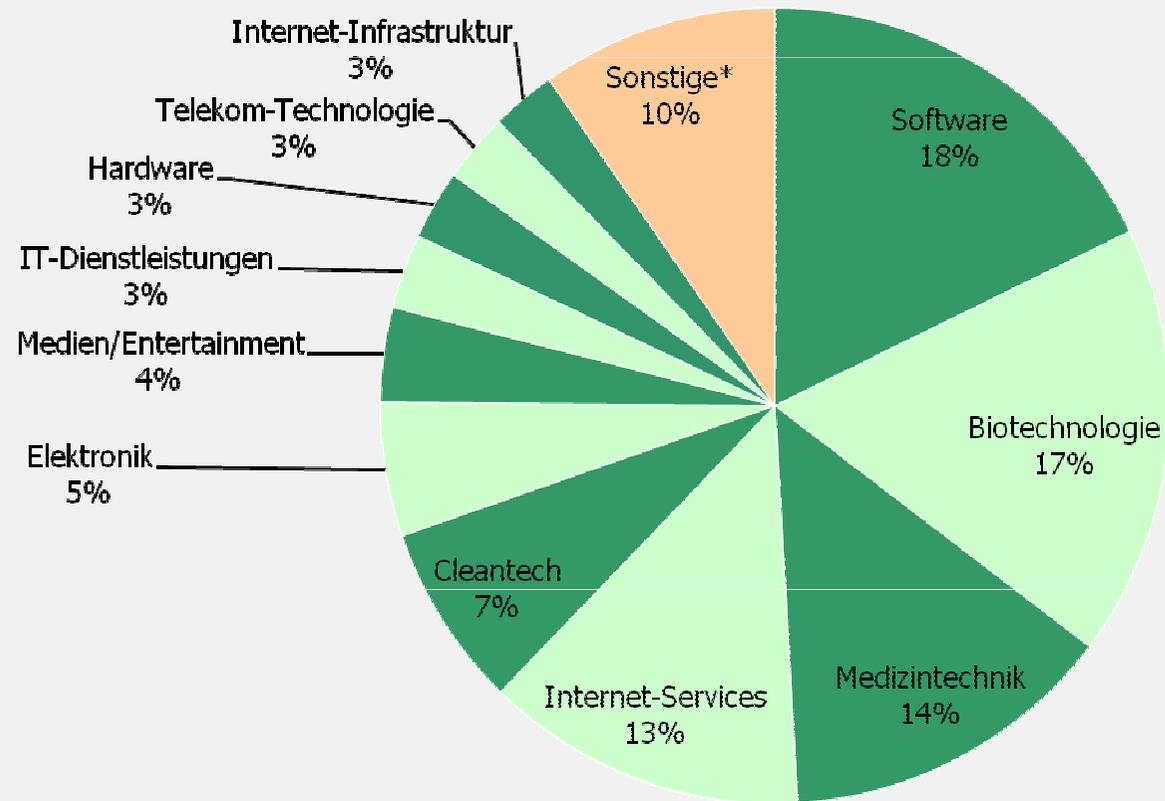


Quelle: Fleischhauer, Hoyer & Partner (FHP); Anm.: Angaben teilweise gerundet

## In welche Sektoren wurde investiert?

Die meisten Beteiligungen erfolgten an Software-Unternehmen

►  $\Sigma$  494 Beteiligungen 2008



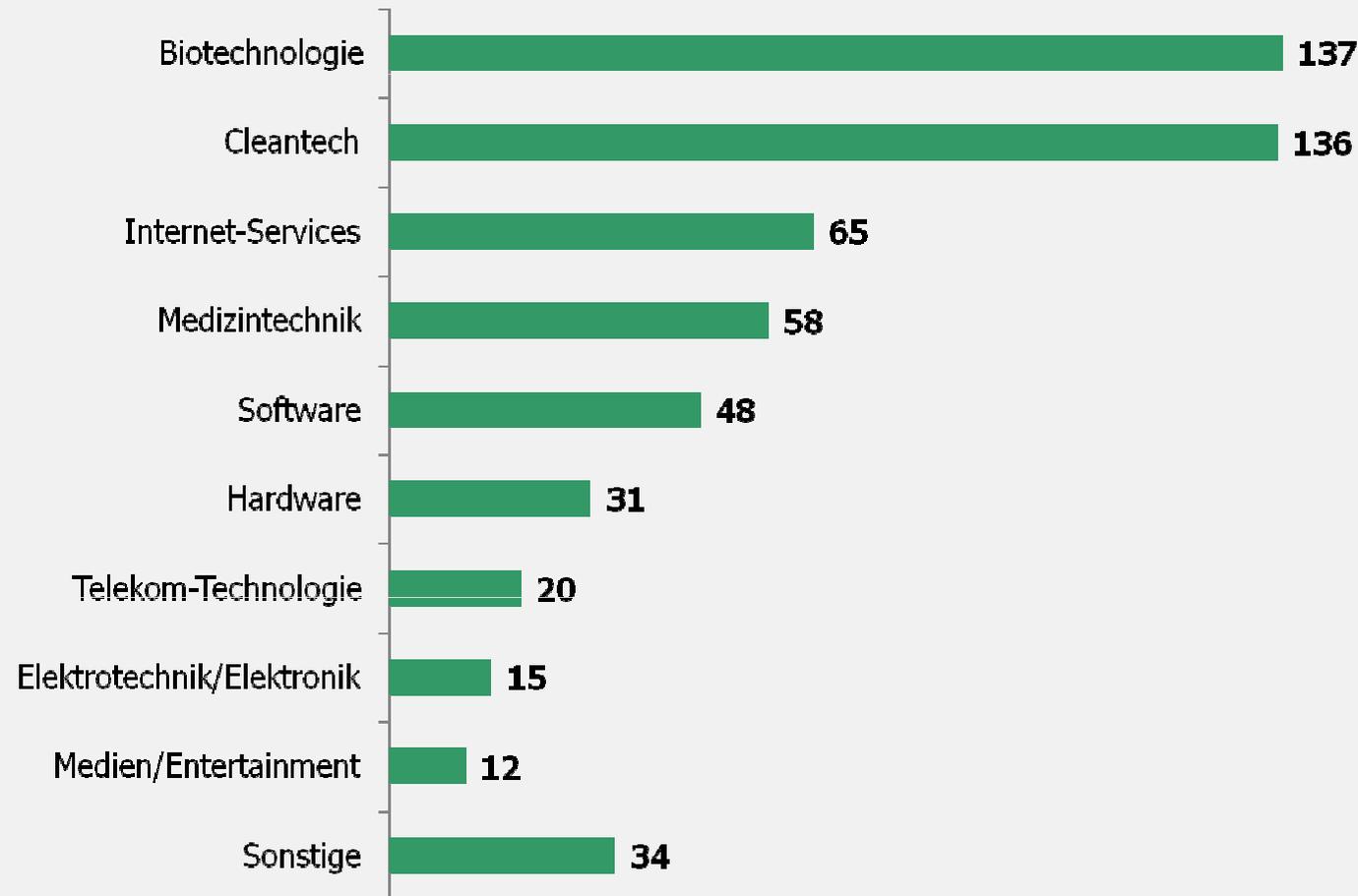
\*Sonstige: Industrie-Automation/Logistik, Telekom-Dienstleistungen, Laser/Photonik, Neue Materialien, Maschinen und Anlagenbau, Chemie

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

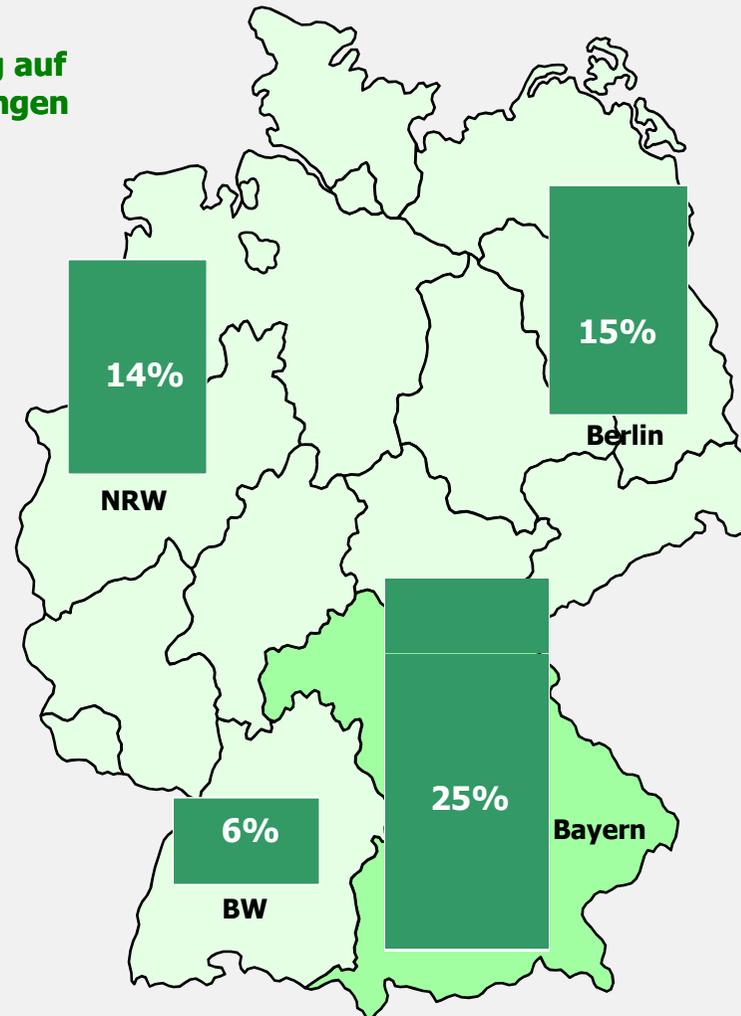
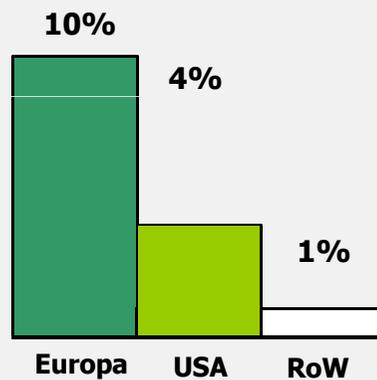
## Wo wurde investiert?

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.....**

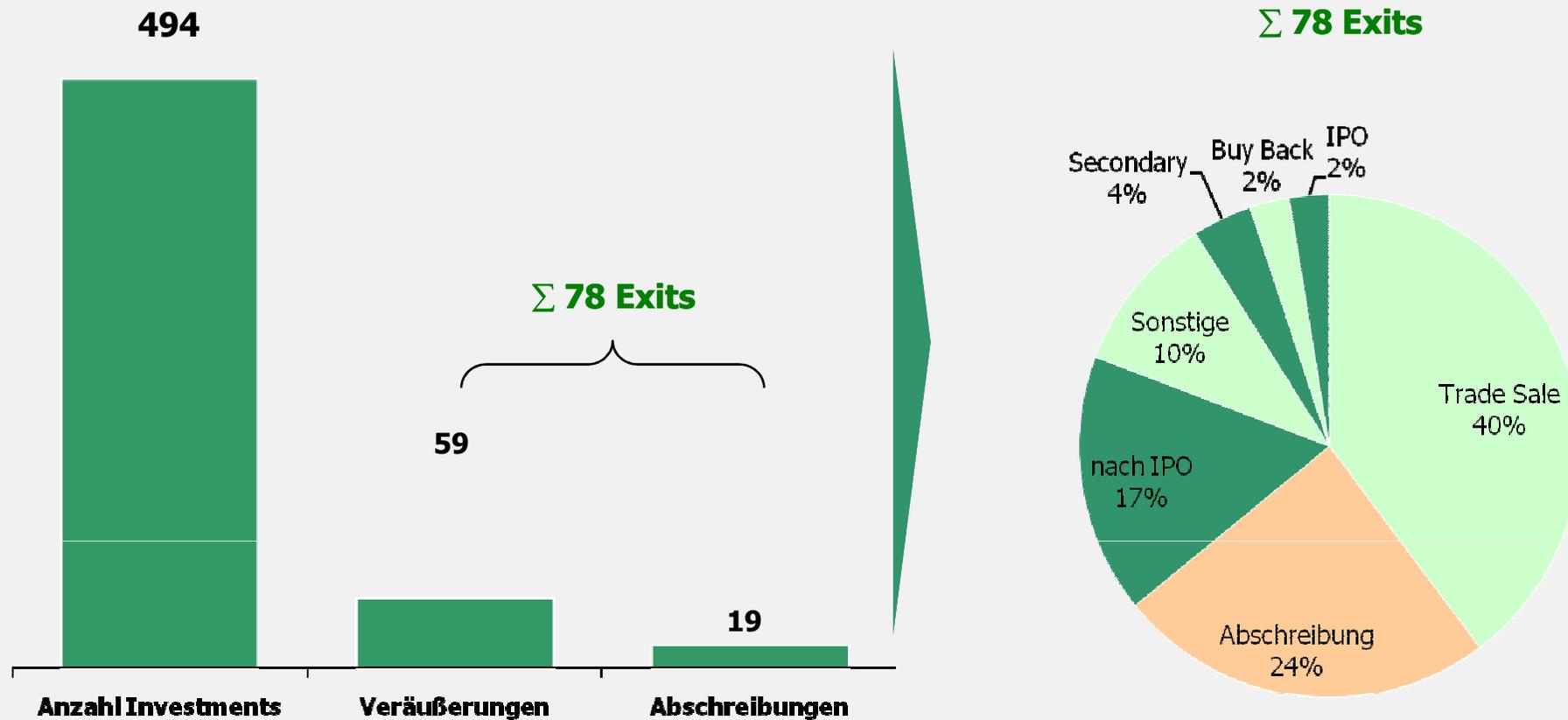
- Niedersachsen 5%
- Hamburg 4%
- Sachsen 3%
- Rheinland-Pfalz 2%
- Hessen 2%
- Thüringen 2%
- Sachsen-Anhalt 1%
- Brandenburg 1%
- Mecklenburg-Vorpommern 1%
- Saarland 1%
- Schleswig-Holstein 1%
- Bremen 0%

► **Deutschland : 85%**

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

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

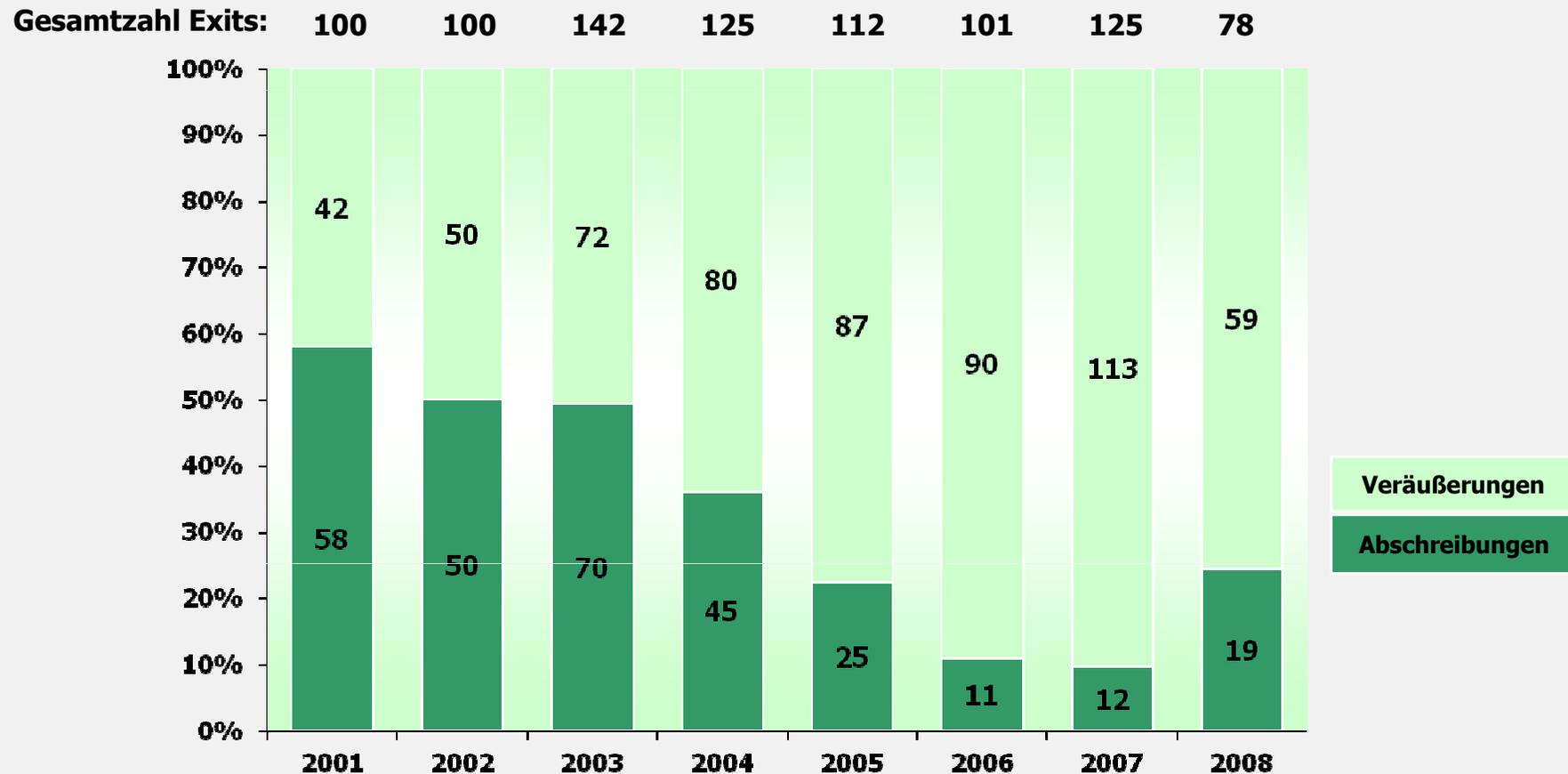
Kaum IPOs in 2008



Quelle: Fleischhauer, Hoyer & Partner (FHP)

## VC-Panel: Entwicklung Exits

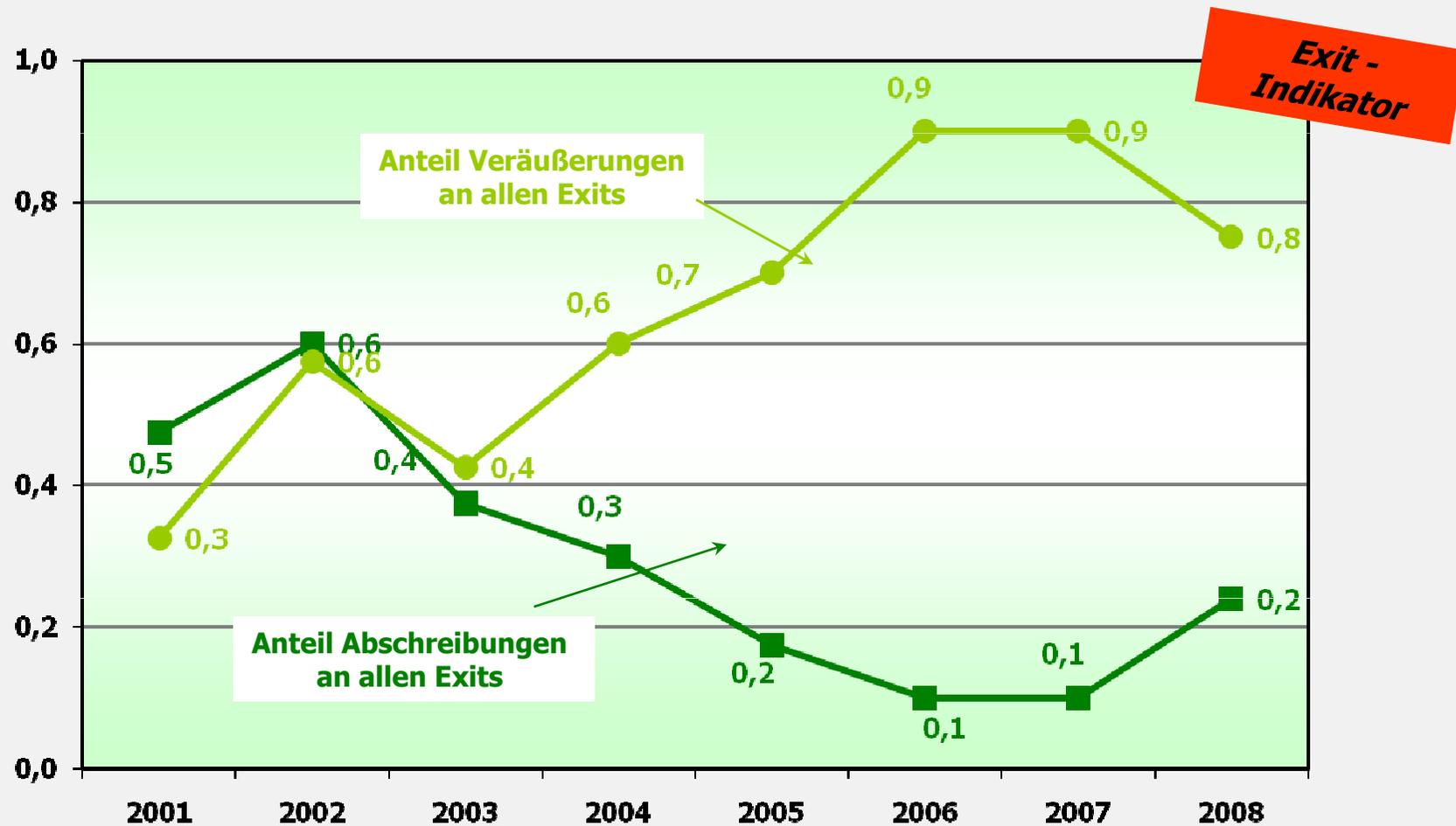
Abschreibungen stiegen in 2008 wieder an



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**

