

Venture Capital-Panel "Branchenbarometer am Puls der Zeit"

Das Jahr 2009

**Fleischhauer, Hoyer & Partner
- FHP Private Equity Consultants –**

München, Februar 2010

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: 38 führende Beteiligungsgesellschaften in Deutschland
- ✓ Inhalte: Investiertes Kapital, Anzahl Beteiligungen, Anteil öffentlicher 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 verwaltetem Fondsvolumen

38 führende Venture-Finanzierer

> 250
Mio. EUR

- Earlybird, Hamburg/München
- High-Tech Gründerfonds (HTGF), Bonn*
- KfW Bankengruppe (ERP-Startfonds), Bonn*
- Siemens Venture Capital, München
- TVM Capital, München
- Wellington Partners, München

100-250
Mio. EUR

- AdAstra Venture, München
- BayernKapital, Landshut*
- BayTech Venture Capital, München
- Creathor Venture, Bad Homburg
- Gimv, München
- Global Life Science Ventures, München
- Hasso Plattner Ventures Management, Berlin
- IBB Beteiligungsgesellschaft, Berlin
- L-EA / SEED, Karlsruhe
- MIG, München
- Neuhaus Partners, Hamburg
- Target Partners, München
- Viewpoint Capital Partners, Frankfurt
- WHEB Ventures, München

50-100
Mio. EUR

- BayBG, München
- DEWB, Jena
- eCapital, Münster
- Holtzbrinck Ventures, München
- LBBW Venture Capital, Stuttgart
- SHS Gesellschaft für Beteiligungsmanagement, Tübingen
- S-UBG Gruppe, Aachen
- Technologiegründerfonds Sachsen, Leipzig
- TechnoStart, Ludwigsburg
- Triangle Venture Capital, St.Leon-Rot
- VNT Management, München
- Zukunftsfonds Heilbronn, Heilbronn

10 - 50
Mio. EUR

- AURELIA Private Equity, Frankfurt
- bmp, Berlin
- enjoyventure Management, Düsseldorf
- Leonardo Venture, Mannheim
- NRW.BANK.Venture Fonds, Düsseldorf*
- PEPPERMINT. Financial Partners, Berlin

* Öffentliche Investoren

Das VC Panel – Daten und Fakten im Jahr 2009

Anzahl Beteiligungen fallen leicht – Investiertes Kapital bricht ein – Abschreibungen steigen weiter

Investments

- Die Anzahl der Beteiligungen fiel von 494 Investments in 2008 auf 473 in 2009 – ein leichter Rückgang von 4%
- Das investierte Kapital fiel von 565 Mio. € in 2008 auf 341 Mio. € in 2009 (nur Panelisten) – ein Rückgang von 40%
- Die Anzahl der Folgeinvestments überwogen (207 Erstinvestments, 266 Folgeinvestments)
- Von 38 Teilnehmern haben 31 Gesellschaften investiert
- Öffentliche Investoren standen für 49% aller Beteiligungen
- 154 Unternehmen wurden erstmals mit Venture Capital finanziert (A-Runden Erstinvestments)
- Zu den aktivsten Investoren gehörten Wellington Partners (9 Erstinvestments/18 Folgeinvestments), IBB Beteiligungsgesellschaft (8/16) und Holtzbrinck Ventures (4/12). Der Technologiegründerfonds Sachsen schloss die meisten Erstinvestments ab (14)
- Das meiste Kapital wurde von Wellington Partners (59 Mio. €), TVM Capital (21 Mio. €) und Earlybird (16 Mio. €) in die Hand genommen

Sektoren

- Die meisten Investments erfolgten in den Sektoren Software (110), Internet (53) und Medizintechnik (52). Das meiste Kapital floss in die Branchen Software (71 Mio. €), Internet (47 Mio. €) und Biotechnologie (46 Mio. €)

Regionen

- Rund ein Viertel der Investments wurden in Bayern getätigt, NRW folgt mit 15% auf Platz zwei und Berlin mit 13% auf Platz drei. Der Anteil der Investments im Ausland ging auf 10% (Vorjahr 15%) zurück

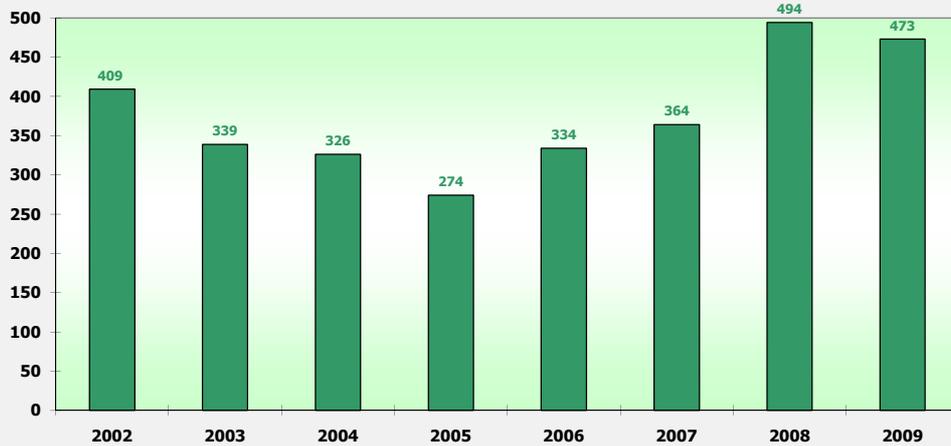
Exits

- Die Anzahl der erfolgreichen Exits (Trade Sales, IPO, etc.) fiel von 59 in 2008 auf 39 in 2009 und damit auf das niedrigste Niveau seit Aufnahme VC-Panel. Die Anzahl der Abschreibungen stieg gleichzeitig von 19 (2008) auf 44 in 2009

Entwicklung Anzahl Investments 2001 bis 2009

Leichter Rückgang der Beteiligungen

Anzahl Beteiligungen



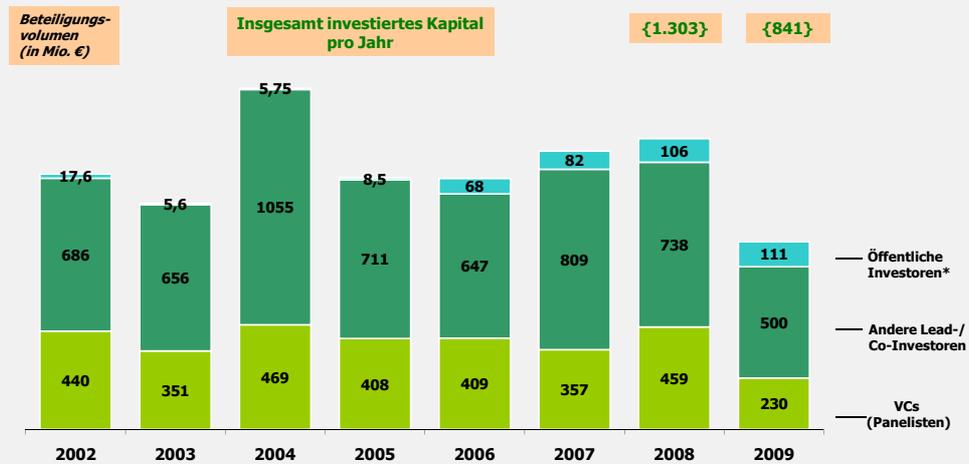
Quelle: Fleischhauer, Hoyer & Partner (FHP)

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

5

Entwicklung Investiertes Kapital (Gesamte Kapitalausstattung der Unternehmen)

Im 2009 wurden insgesamt gut 840 Mio. € mobilisiert – davon gut 440 Mio. € von den Panelisten (inkl. öffentlicher Investoren) – deutlicher Rückgang um ca. 35% im Vergleich zum Vorjahr



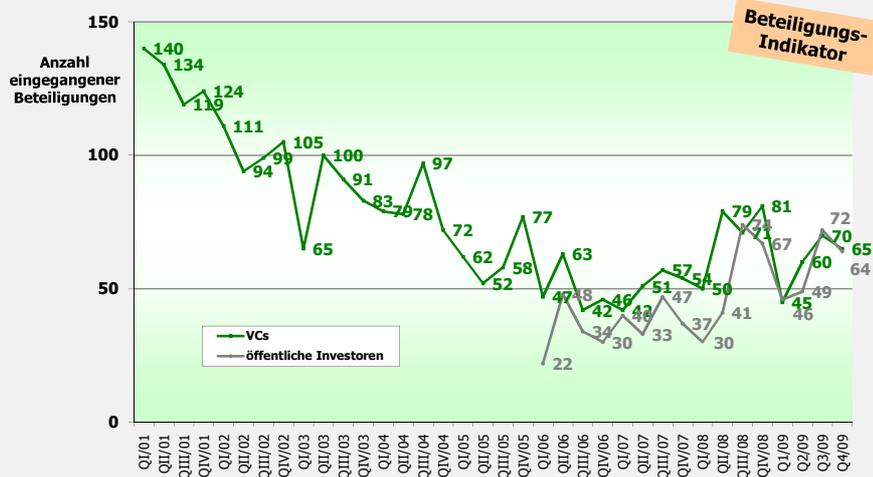
Anm.: * Umfasst KfW-ERP Startfonds, High-Tech Gründerfonds, NRW.Bank und Bayern Kapital
Quelle: VC-Panel, Fleischhauer, Hoyer & Partner; Anm.: Angaben teilweise gerundet

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

6

Entwicklung Anzahl Beteiligungen

Leichter Rückgang der Beteiligungen



Quelle: VC-Panel, Fleischhauer, Hoyer & Partner

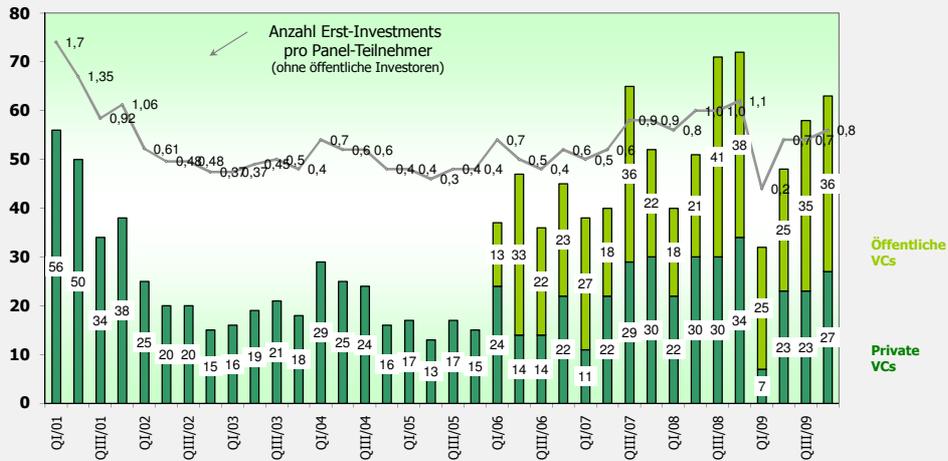
© Fleischhauer, Hoyer & Partner

7

Entwicklung Erst-Investments

Erst-Investments durch öffentliche Investoren überwiegen weiterhin

Anzahl Erst-Investments



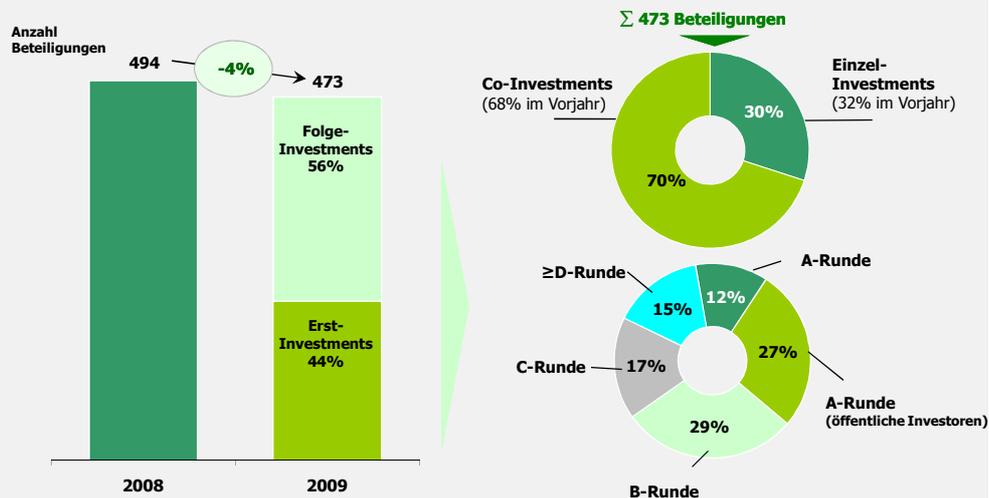
Quelle: VC-Panel, Fleischhauer, Hoyer & Partner

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

8

Zusammensetzung der Beteiligungen

Folgeinvestments überwiegen – leichte Zunahme der Syndizierungen



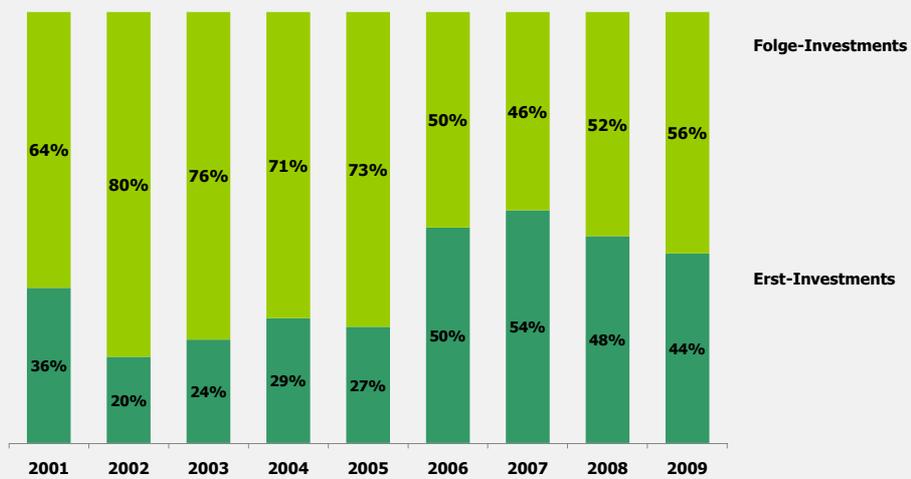
Quelle: VC-Panel, Fleischhauer, Hoyer & Partner

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

9

Erst- / Folgeinvestments 2001 bis 2009

Anteil Erstinvestments weiter rückläufig



Quelle: Fleischhauer, Hoyer & Partner (FHP)

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

10

Wie oft haben die einzelnen VC-Gesellschaften investiert?

31 von 38 VC-Gesellschaften haben in 2009 insgesamt 473 Beteiligungen abgeschlossen

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

Wie viel Kapital haben die einzelnen VC-Gesellschaften investiert?

Die Panelteilnehmer investierten 2009 insgesamt 341 Mio. EUR*

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

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

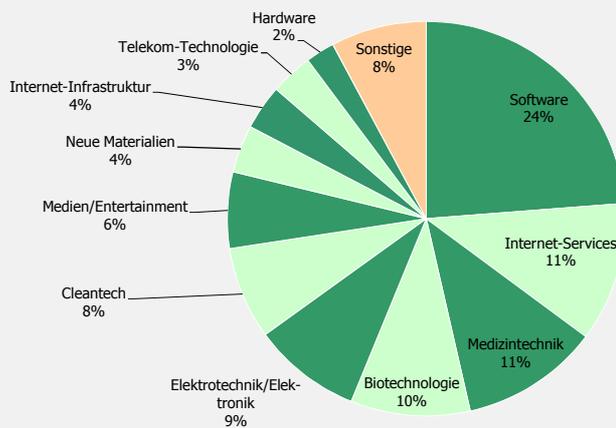
Investoren spezialisieren sich zunehmend

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

In welche Sektoren wurde investiert?

Die meisten Beteiligungen erfolgten an Software-Unternehmen

► Σ 473 Beteiligungen 2009

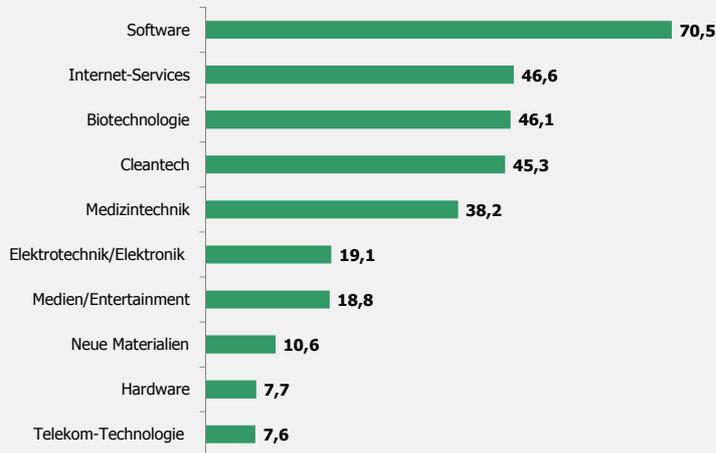


Quelle: Fleischhauer, Hoyer & Partner (FHP); Anm.: Angaben teilweise gerundet

Wie viel Kapital floss in die einzelnen Sektoren?

Das meiste Kapital floss in Biotech- und Cleantech-Unternehmen

► Top Ten-Technologiefelder Jahr 2009 (in Mio. Euro)



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

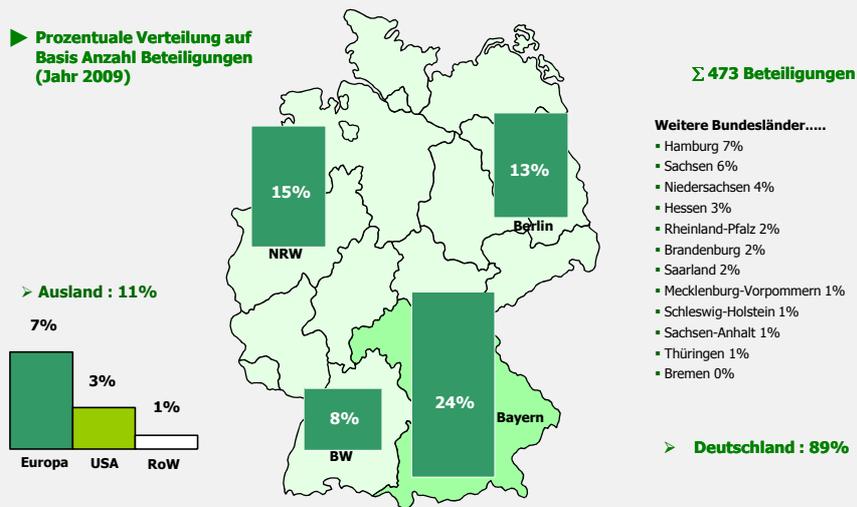
© Fleischhauer, Hoyer & Partner

15

Wo wurde investiert?

Knapp ein Viertel der Investments wurde 2009 in Bayern getätigt – weniger Auslandsinvestments

► Prozentuale Verteilung auf Basis Anzahl Beteiligungen (Jahr 2009)



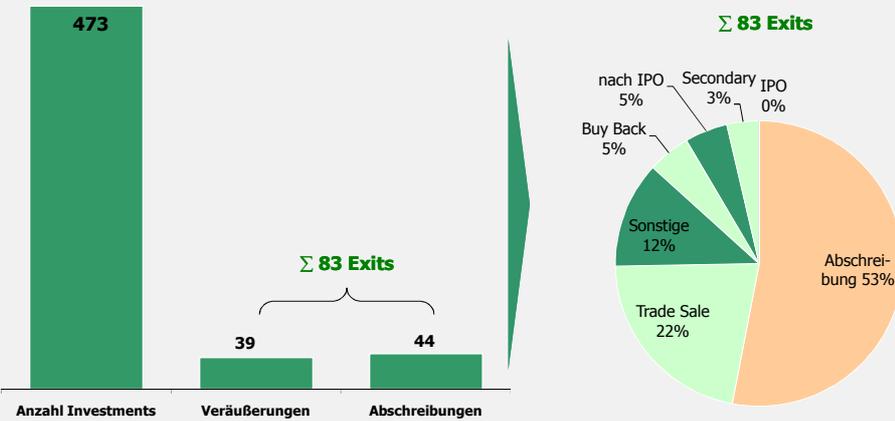
Quelle: Fleischhauer, Hoyer & Partner (FHP); Anm.: Angaben teilweise gerundet

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

16

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

Keine IPOs in 2009



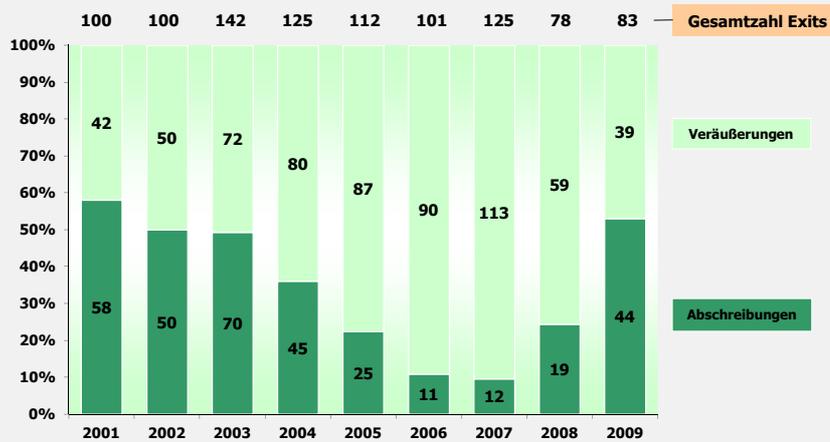
Quelle: Fleischhauer, Hoyer & Partner (FHP)

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

17

Entwicklung Exits

Abschreibungen stiegen in 2009 erneut (signifikant) an – „gute“ Exits auf niedrigstem Niveau



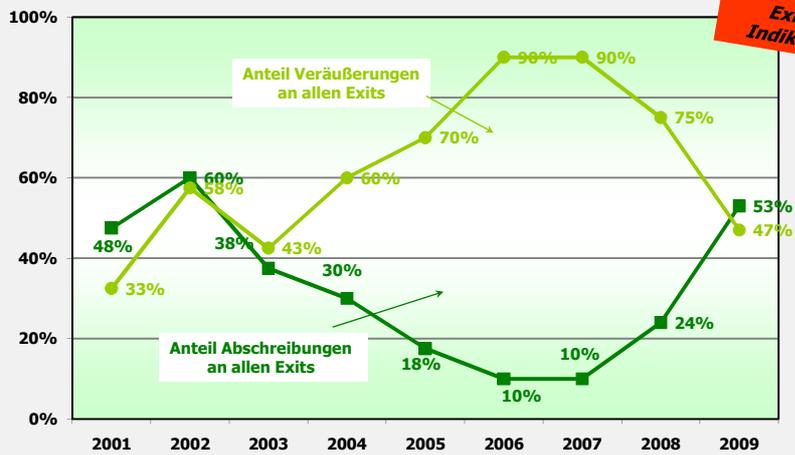
Quelle: Fleischhauer, Hoyer & Partner (FHP)

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

18

Entwicklung der Abschreibungen

Anteil der Abschreibungen überwiegt wieder



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

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

19

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



© Fleischhauer, Hoyer & Partner

20