

Venture Capital-Panel "Branchenbarometer am Puls der Zeit"

Das Jahr 2010

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

München, Februar 2011

Das VC-Panel von Fleischhauer, Hoyer & Partner

Die Panel-Ergebnisse werden vierteljährlich von führenden Printmedien aufgegriffen

- ✓ VC Panel = VC-Branchenbarometer (pro Quartal) am Puls der Zeit seit 1999
- ✓ Teilnehmer: 37 führende Beteiligungsgesellschaften in Deutschland
- ✓ Inhalte: Investiertes Kapital, Anzahl Beteiligungen, Anteil öffentlicher Investoren (Bayern Kapital, HighTech Gründerfonds, KfW, NRW.BANK Venture Fonds), Sektoren, Bundesländer/Ausland, Exit-Aktivitäten
- ✓ 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

37 führende Venture-Finanzierer

> 250
Mio. EUR

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

100-250
Mio. EUR

- BayernKapital, Landshut*
- Creathor Venture, Bad Homburg
- eCapital, Münster
- Global Life Science Ventures, München
- IBB Beteiligungsgesellschaft, Berlin
- Neuhaus Partners, Hamburg
- SHS Gesellschaft für Beteiligungsmanagement, Tübingen
- Target Partners, München
- Viewpoint Capital Partners, Frankfurt
- WHEB Ventures, München

50-100
Mio. EUR

- BayBG, München
- DEWB, Jena
- Holtzbrinck Ventures, München
- LBBW Venture Capital, Stuttgart
- 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
- BFB Frühphasenfonds Brandenburg, Berlin
- bmp, Berlin
- enjoyventure Management, Düsseldorf
- Leonardo Venture, Mannheim
- NRW.BANK.Venture Fonds, Düsseldorf*
- PEPPERMINT. Financial Partners, Berlin
- RWE Innogy Venture Capital, Essen

* Öffentliche Investoren (verwalten überwiegend staatliches Kapital und beteiligen sich i.d.R. als Co-Investoren)

Das VC Panel – Daten und Fakten im Jahr 2010

Anzahl Beteiligungen, investiertes Kapital und Anzahl Exits steigen

Investments

- Die Anzahl der Beteiligungen stieg von 471 Investments in 2009 auf 568 in 2010 – ein Plus von 20%
- Das investierte Kapital stieg von 341 Mio. € in 2009 auf 505 Mio. € in 2010 (nur Panelisten) – ein Plus von 48%
- Die Anzahl der Folgeinvestments überwogen (220 Erstinvestments, 348 Folgeinvestments)
- Von 37 Teilnehmern haben 34 Gesellschaften investiert
- 152 Unternehmen (Vorjahr 154) wurden erstmals mit Venture Capital finanziert (A-Runden Erstinvestments)
- Zu den aktivsten privaten Investoren gehörten Wellington Partners (7 Erstinvestments/27 Folgeinvestments), GoodVent (11/21) und die IBB Beteiligungsgesellschaft (14/11)
- Das meiste Kapital wurde von MIG (64 Mio. €), Wellington Partners (62 Mio. €) und TVM Capital (40 Mio. €) in die Hand genommen
- Öffentliche Investoren waren an 273 Investments beteiligt

Sektoren

- Die meisten Investments erfolgten in den Sektoren Software (115), Biotechnologie (85) und Medizintechnik (79). Das meiste Kapital floss in die Branchen Biotechnologie (124 Mio. €), Medizintechnik (80 Mio. €) und Software (71 Mio. €) und

Regionen

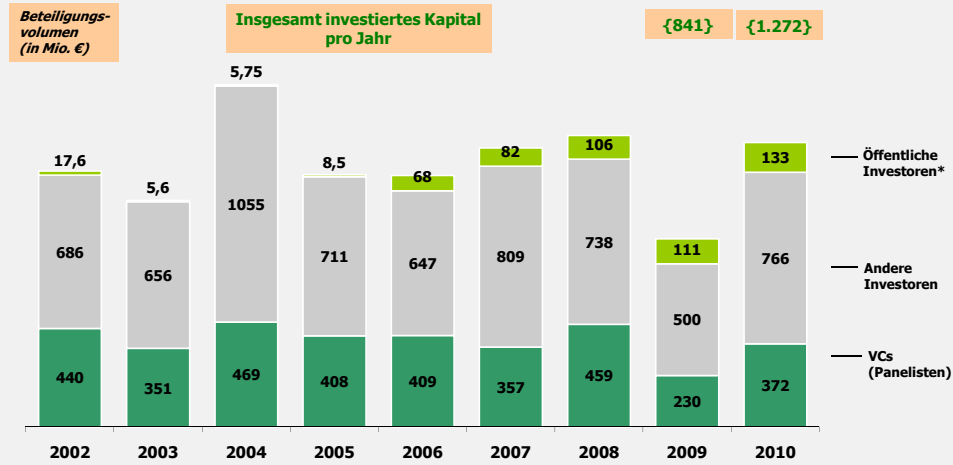
- Ein Viertel der Investments wurden in Bayern getätigt, NRW folgt mit 14% auf Platz zwei und Berlin mit 11% auf Platz drei. Der Anteil der Investments im Ausland stagnierte bei 11%

Exits

- Die Anzahl der erfolgreichen Exits (Trade Sales, IPO, etc.) stieg von 39 in 2009 auf 76 in 2010. Die Anzahl der Abschreibungen stieg von 44 in 2009 auf 66 in 2010

Entwicklung Investiertes Kapital (Gesamte Kapitalausstattung der Unternehmen)

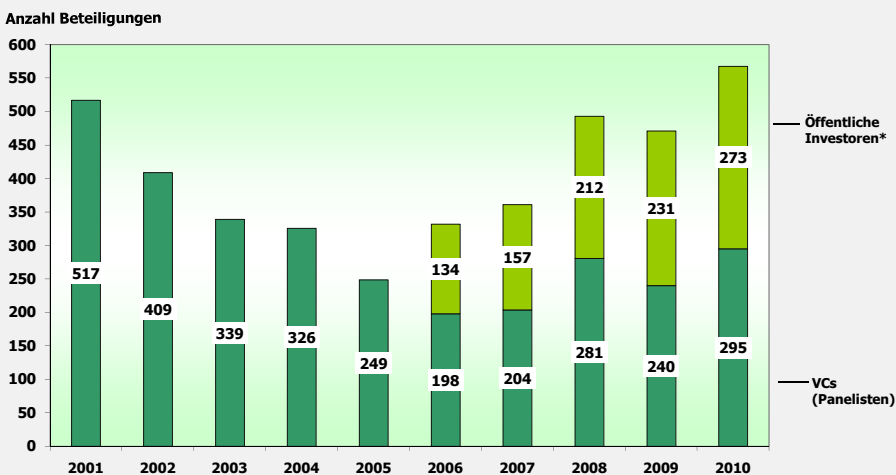
In 2010 waren die Panelisten an Finanzierungsrunden im Wert von 1271 Mio. € beteiligt – davon investierten die Panelteilnehmer gut 505 Mio. € – ein Anstieg um 51% im Vergleich zum Vorjahr



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

Entwicklung Anzahl Investments 2001 bis 2010

Deutliche Erholung bei der Anzahl der Beteiligungen – 10-Jahres-Höchststand

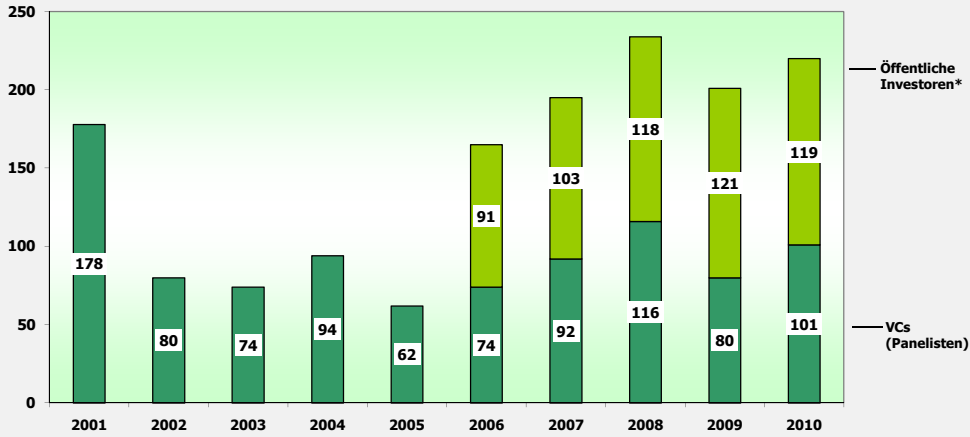


Anmerkung: Differenzierung öffentliche/private VCs seit 2006
Quelle: VC-Panel, Fleischhauer, Hoyer & Partner

Entwicklung Erst-Investments 2001 bis 2010

Anstieg der Erst-Investments durch private VCs

Anzahl Erst-Investments

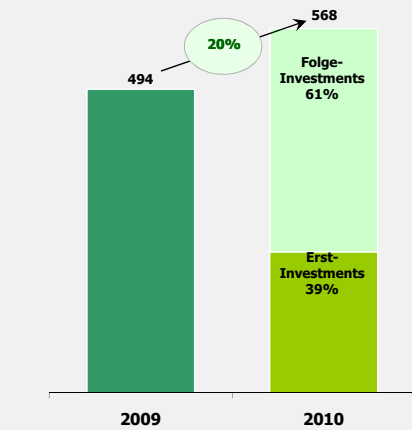


Anmerkung: Differenzierung öffentliche/private VCs seit 2006
Quelle: VC-Panel, Fleischhauer, Hoyer & Partner

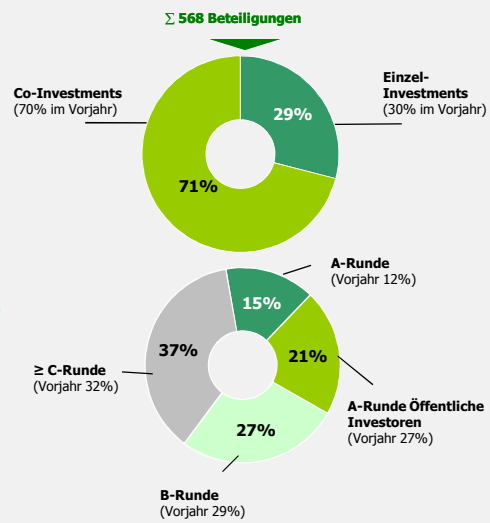
Zusammensetzung der Beteiligungen

Folgeinvestments überwiegen – Zunahme der A-Runden durch private VC-Gesellschaften

Anzahl Beteiligungen

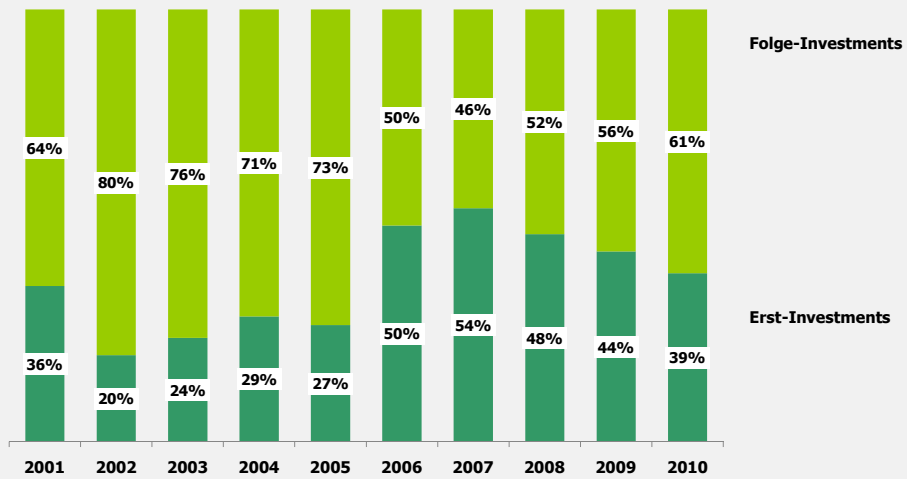


Quelle: VC-Panel, Fleischhauer, Hoyer & Partner



Erst- / Folgeinvestments 2001 bis 2010

Anteil Erstinvestments weiter rückläufig



Quelle: Fleischhauer, Hoyer & Partner (FHP)

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

9

Wie oft haben die einzelnen VC-Gesellschaften investiert?

34 von 37 VC-Gesellschaften haben in 2010 insgesamt 568 Beteiligungen abgeschlossen

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

10

Wie viel Kapital haben die einzelnen VC-Gesellschaften investiert?
Die Panelteilnehmer investierten 2010 insgesamt 505 Mio. EUR*

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

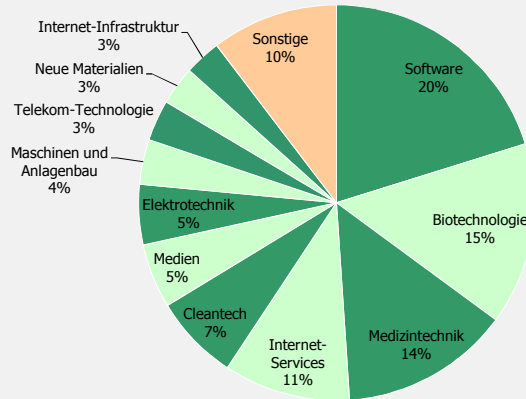
Wer investiert in welche Sektoren?
(Jahresbetrachtung – 12 Monate „rollend“)

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

In welche Sektoren wurde investiert?

Die meisten Beteiligungen erfolgten an Software-Unternehmen

► **Σ 568 Beteiligungen 2010**



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

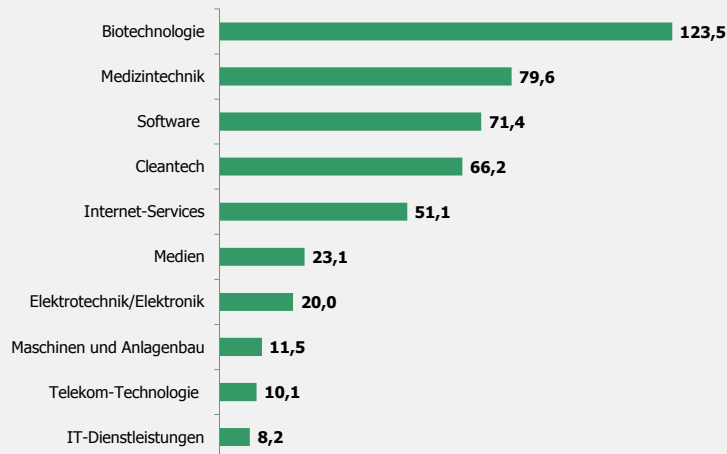
© Fleischhauer, Hoyer & Partner

13

Wie viel Kapital floss in die einzelnen Sektoren?

Das meiste Kapital floss in Biotech- und Medizintechnik-Unternehmen

► **Top Ten-Technologiefelder Jahr 2010 (in Mio. Euro)**



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

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

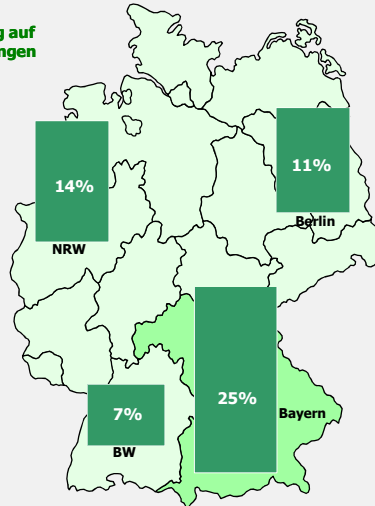
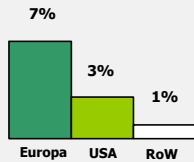
14

Wo wurde investiert?

Ein Viertel aller Investments wurde 2010 in Bayern getätigt – Auslandsanteil stagniert

► **Prozentuale Verteilung auf Basis Anzahl Beteiligungen (Jahr 2010)**

► **Ausland : 11%**



Σ **568 Beteiligungen**

Weitere Bundesländer.....

- Sachsen-Anhalt 7%
- Hamburg 6%
- Sachsen 4%
- Niedersachsen 4%
- Rheinland-Pfalz 3%
- Hessen 3%
- Brandenburg 2%
- Thüringen 1%
- Saarland 1%
- Bremen 1%
- Mecklenburg-Vorpommern 0,4%
- Schleswig-Holstein 0,2%

► **Deutschland : 89%**

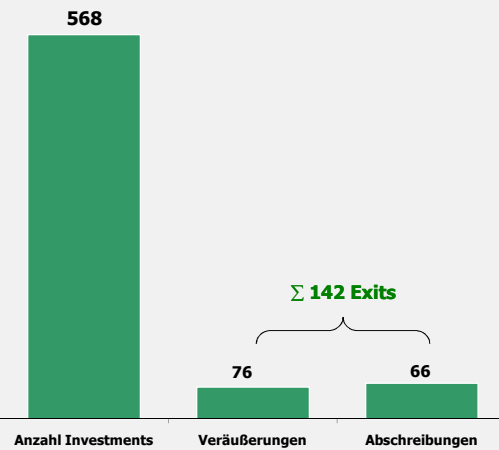
Quelle: Fleischhauer, Hoyer & Partner (FHP); Anm.: Angaben teilweise gerundet

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

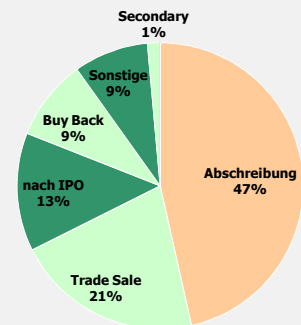
15

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

Erneut keine IPOs in 2010



Σ **142 Exits**



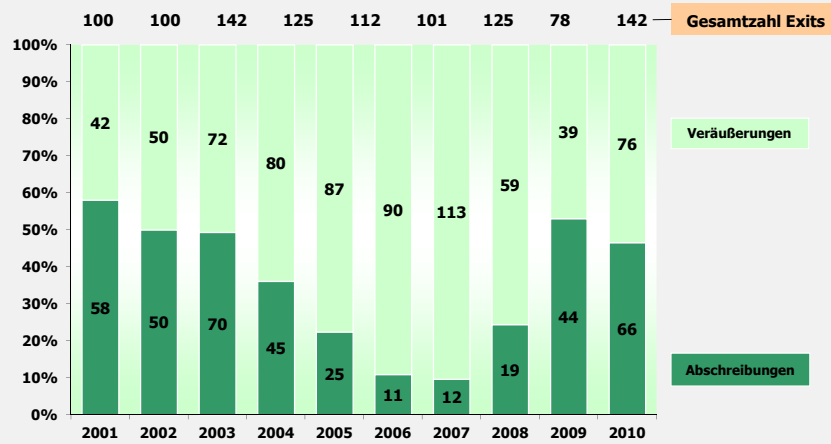
Quelle: Fleischhauer, Hoyer & Partner (FHP)

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

16

Entwicklung Exits

Wieder mehr Veräußerungen – Anteil der Abschreibungen noch immer hoch



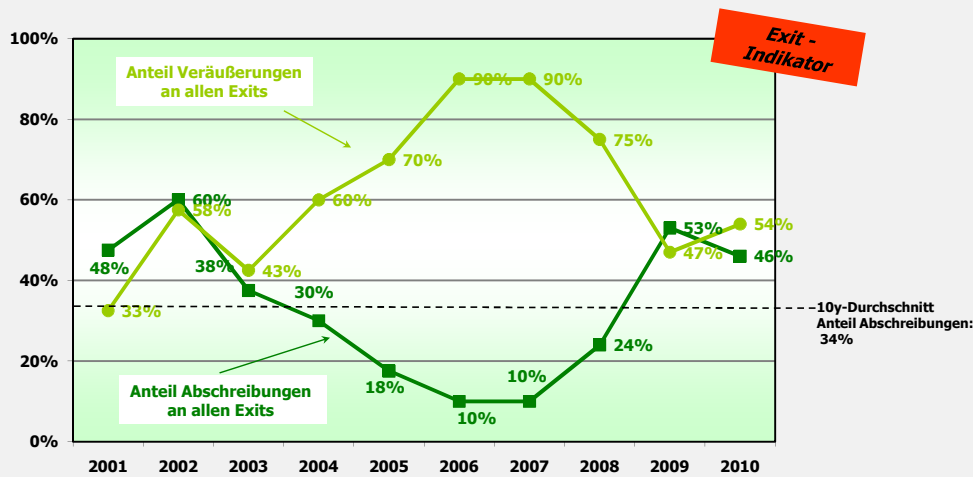
Quelle: Fleischhauer, Hoyer & Partner (FHP)

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

17

Entwicklung der Abschreibungen

Anteil der Veräußerungen überwiegt wieder



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

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

18

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**

