

Venture Capital-Panel

"Branchenbarometer am Puls der Zeit"

Das Jahr 2011

FHP Private Equity Consultants

München, Januar 2012

Das VC-Panel von FHP

Die Panel-Ergebnisse werden vierteljährlich von führenden Printmedien aufgegriffen

- ✓ VC Panel = VC-Branchenbarometer (pro Quartal) am Puls der Zeit seit 1999
- ✓ Teilnehmer: 36 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, Handelsblatt, SZ und Börsenzeitung)
- ✓ Aussendung der Ergebnisse an diverse Europäische Fund-of-Funds, institutionelle Investoren, Family Offices und das BMWi

Die VC Panel-Teilnehmer – nach verwaltetem Fondsvolumen

36 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
- Holtzbrinck Ventures, München
- IBB Beteiligungsgesellschaft, Berlin
- Innogy Venture Capital, Essen
- Neuhaus Partners, Hamburg
- SHS Gesellschaft für Beteiligungsmanagement, Tübingen
- Target Partners, München
- Viewpoint Capital Partners, Frankfurt
- WHEB Partners, München

**50-100
Mio. EUR**

- BayBG, 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 media investors, Berlin
- enjoyventure Management, Düsseldorf
- Leonardo Venture, Mannheim
- NRW.BANK.Venture Fonds, Düsseldorf*
- Peppermint VenturePartners, Berlin

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

Das VC Panel – Daten und Fakten im Jahr 2011

Anzahl Beteiligungen sind gestiegen – investiertes Kapital ist zurückgegangen

Investments

- Die Anzahl der Beteiligungen stieg von 568 Investments in 2010 auf 590 in 2011 – ein Plus von 4%
- Das investierte Kapital fiel von 505 Mio. € in 2010 auf 445 Mio. € in 2011 (nur Panelisten) – ein Minus von 14%
- Die Anzahl der Folgeinvestments überwog (185 Erstinvestments, 405 Folgeinvestments)
- Von 36 Teilnehmern haben 35 Gesellschaften investiert
- 129 Unternehmen (Vorjahr 152) wurden erstmals mit Venture Capital finanziert (A-Runden Erstinvestments)
- Zu den aktivsten privaten Investoren gehörten die IBB Beteiligungsgesellschaft (16 Erstinvestments/20 Folgeinvestments), Holtzbrinck Ventures (4/24) und Wellington Partners (6/21)
- Das meiste Kapital wurde von MIG (42 Mio. €), Wellington Partners (30 Mio. €) und Earlybird (28 Mio. €) in die Hand genommen
- Öffentliche Investoren waren an 263 Investments beteiligt, darunter die KfW und der HTGF mit 116 bzw. 106 Investments

Sektoren

- Die meisten Investments erfolgten in den Sektoren Software (113), Internet (77) und Medizintechnik (77). Das meiste Kapital floss in die Branchen Biotechnologie (70 Mio. €), Cleantech (68 Mio. €) und Medizintechnik (66 Mio. €)

Regionen

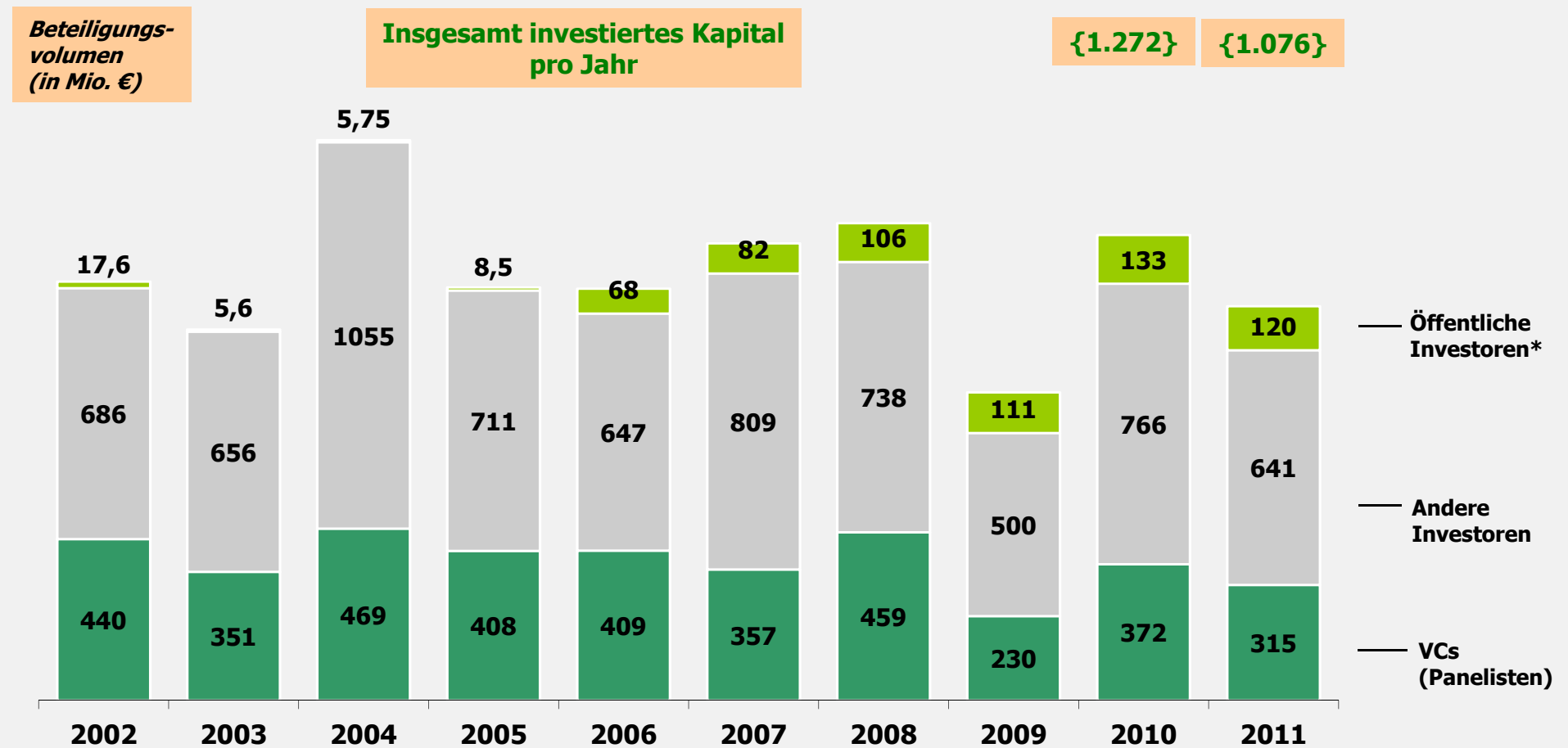
- Rund ein Viertel der Investments wurde in Bayern getätigt (24%), es folgen NRW und Berlin mit jeweils 16%. Der Anteil der Investments im Ausland stieg leicht auf 14%

Exits

- Die Anzahl der erfolgreichen Exits (Trade Sales, IPO, etc.) fiel von 76 in 2010 auf 71 in 2011. Die Anzahl der Abschreibungen fiel von 66 auf 60

Entwicklung Investiertes Kapital (Gesamte Kapitalausstattung der Unternehmen)

In 2011 waren die Panelisten an Finanzierungsrunden im Wert von 1076 Mio. € beteiligt – davon investierten die Panelteilnehmer gut 435 Mio. € – ein Rückgang um 14% im Vergleich zum Vorjahr



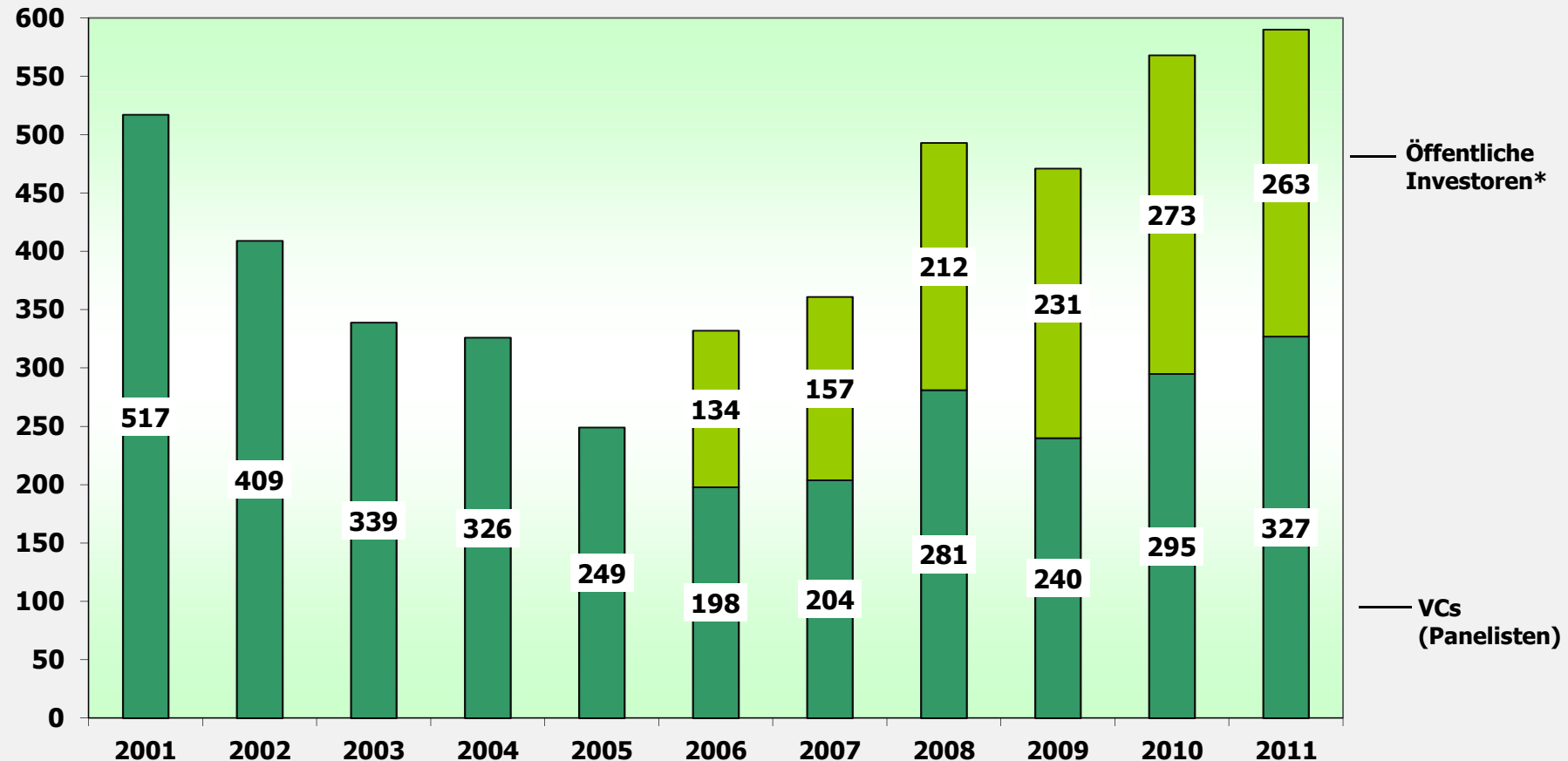
Anm.: * Umfasst KfW-ERP Startfonds, High-Tech Gründerfonds, NRW.Bank und Bayern Kapital

Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants; Anm.: Angaben teilweise gerundet

Entwicklung Anzahl Investments 2001 bis 2011

Eneuter Anstieg der Beteiligungen – 11-Jahres-Höchststand

Anzahl Beteiligungen



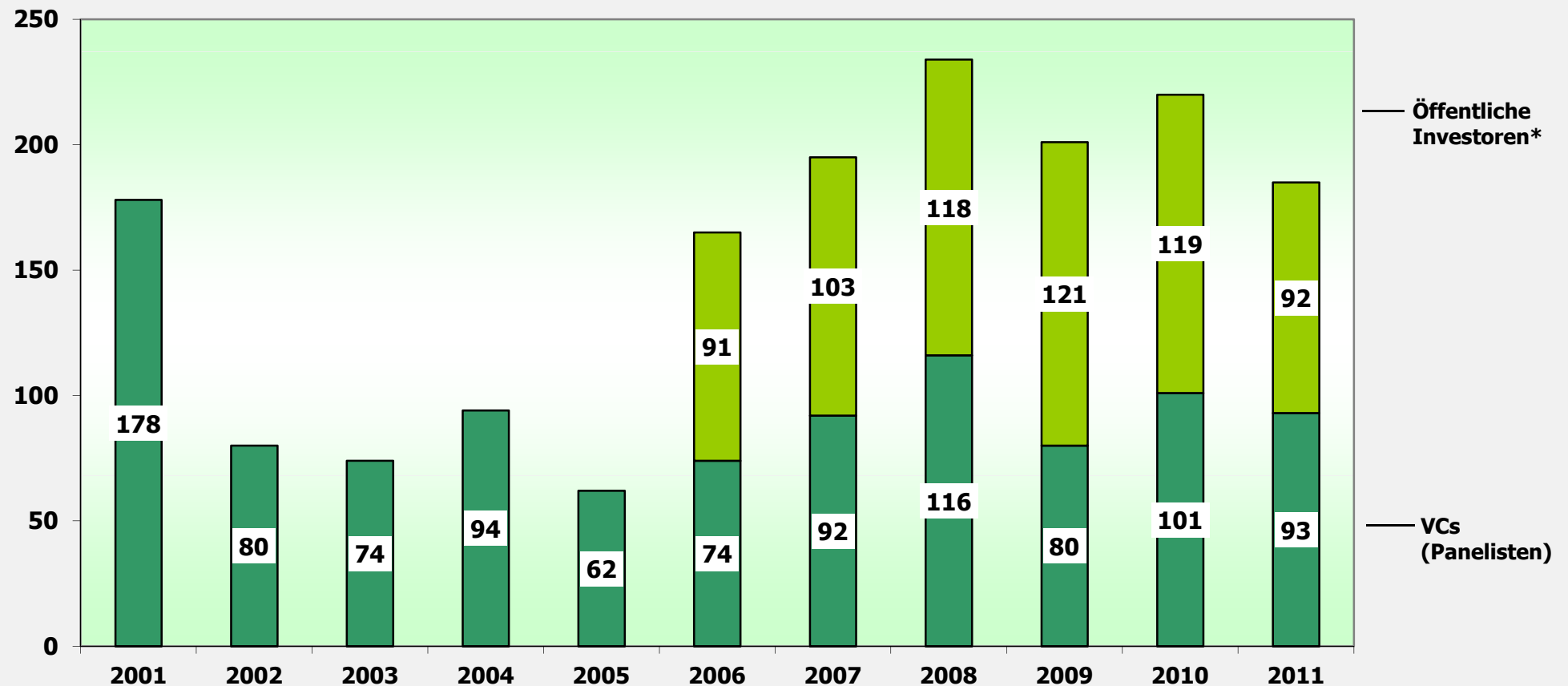
Anmerkung: Differenzierung öffentliche/private VCs seit 2006

Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants; Anm.: Angaben teilweise gerundet

Entwicklung Erst-Investments 2001 bis 2011

Rückgang der Erst-Investments durch private und öffentliche VCs

Anzahl Erst-Investments



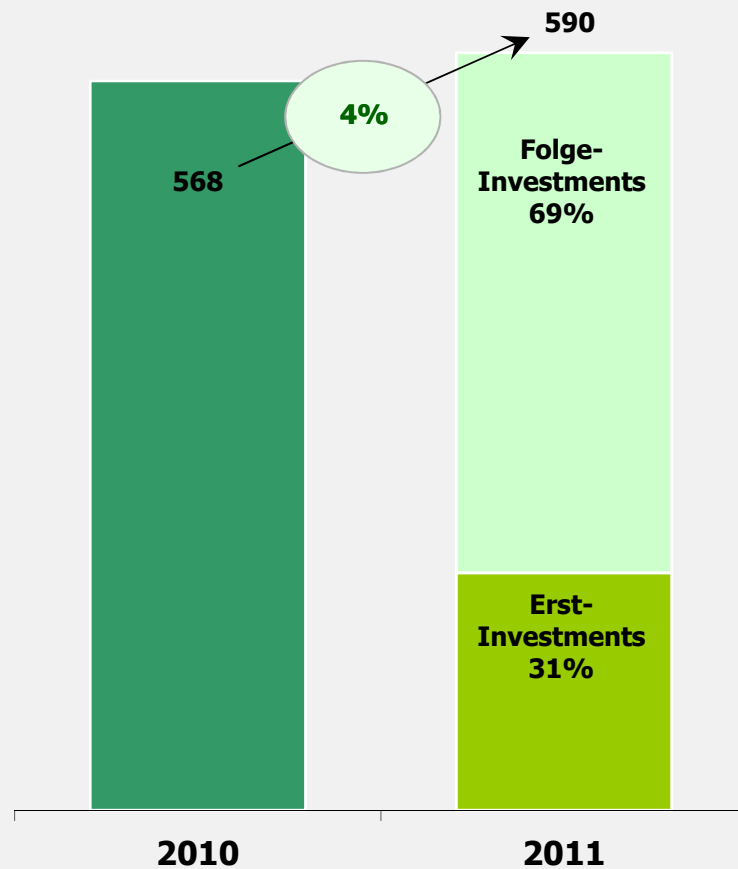
Anmerkung: Differenzierung öffentliche/private VCs seit 2006

Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants; Anm.: Angaben teilweise gerundet

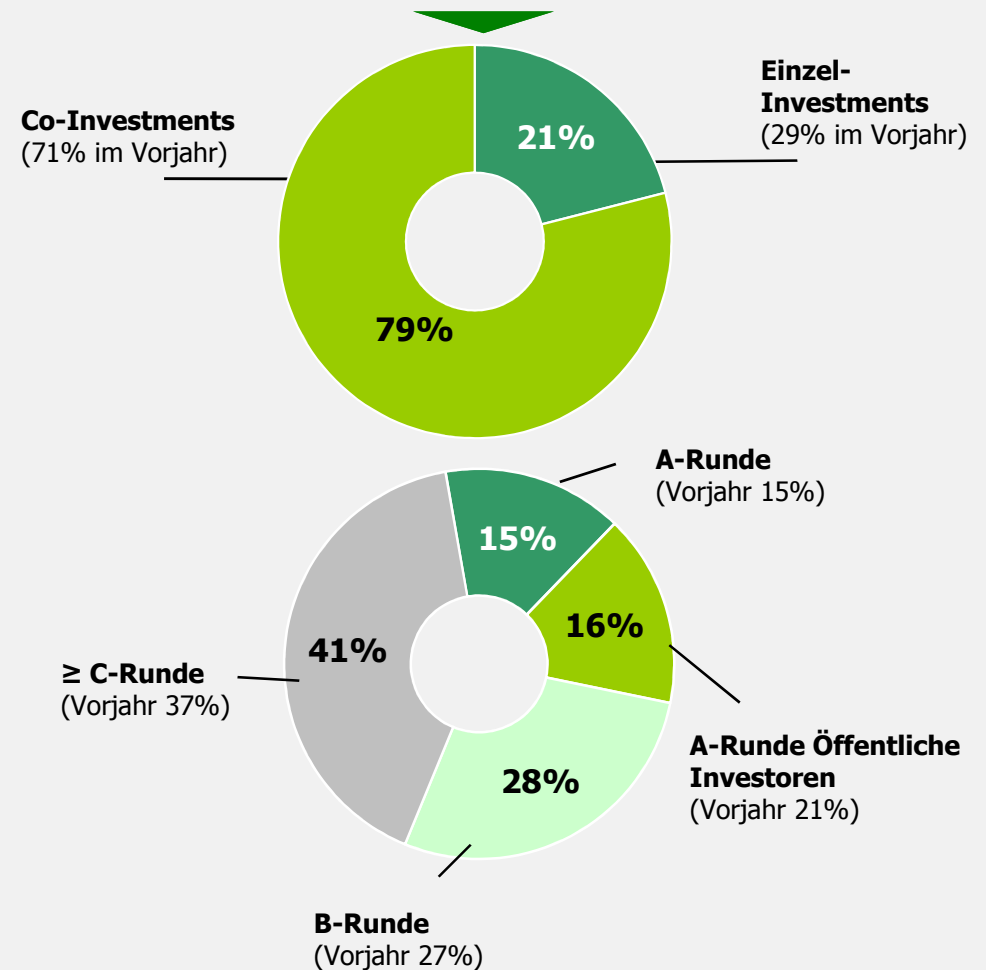
Zusammensetzung der Beteiligungen

Folgeinvestments überwiegen – Zunahme von späteren Finanzierungsrunden (C+)

Anzahl Beteiligungen



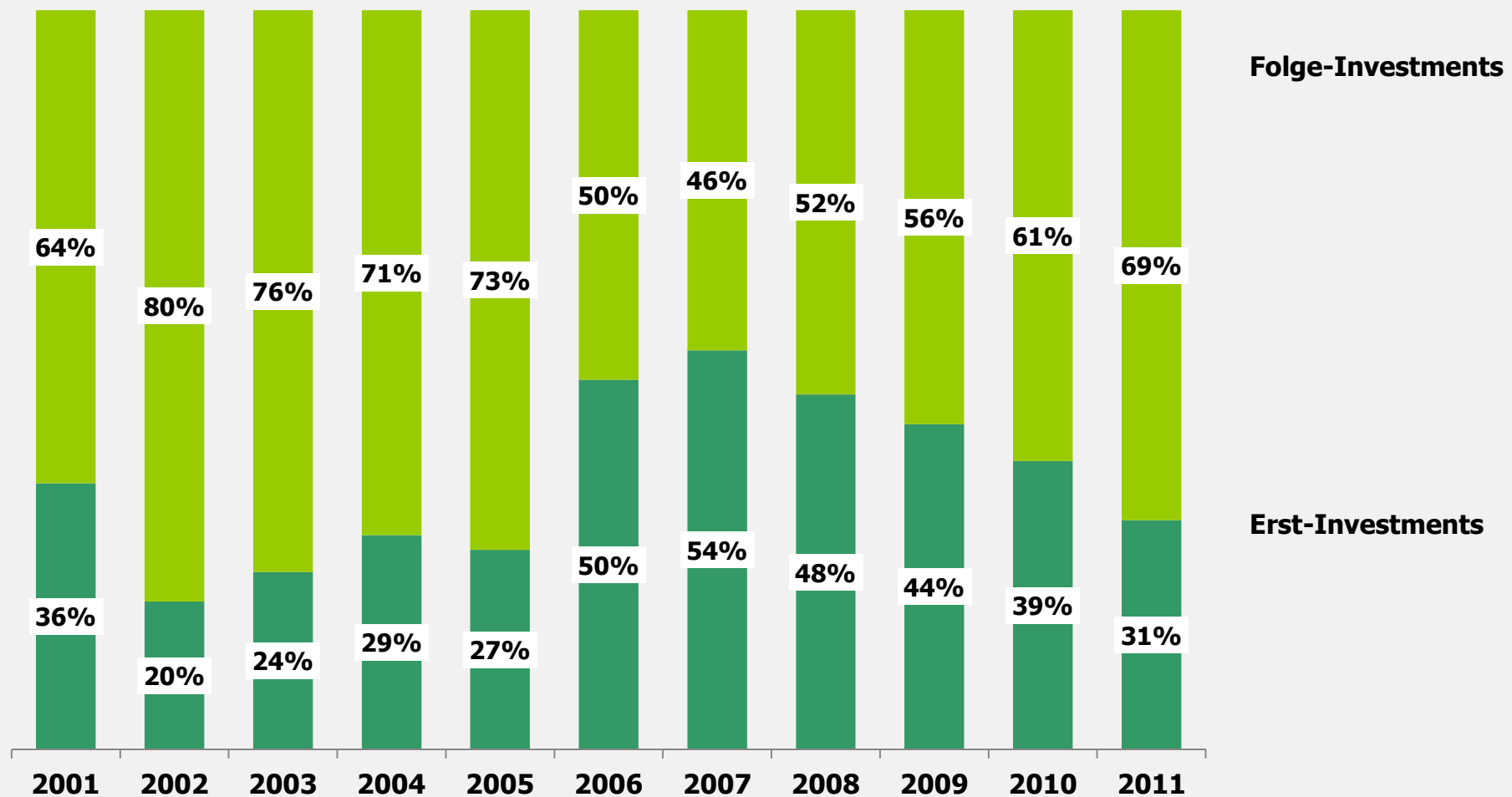
Σ 590 Beteiligungen



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Erst- / Folgeinvestments 2001 bis 2011

Anteil der Erstinvestments weiter rückläufig



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Wie oft haben die einzelnen VC-Gesellschaften investiert?

35 von 36 VC-Gesellschaften haben in 2011 insgesamt 590 Beteiligungen abgeschlossen

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

Wie viel Kapital haben die einzelnen VC-Gesellschaften investiert?

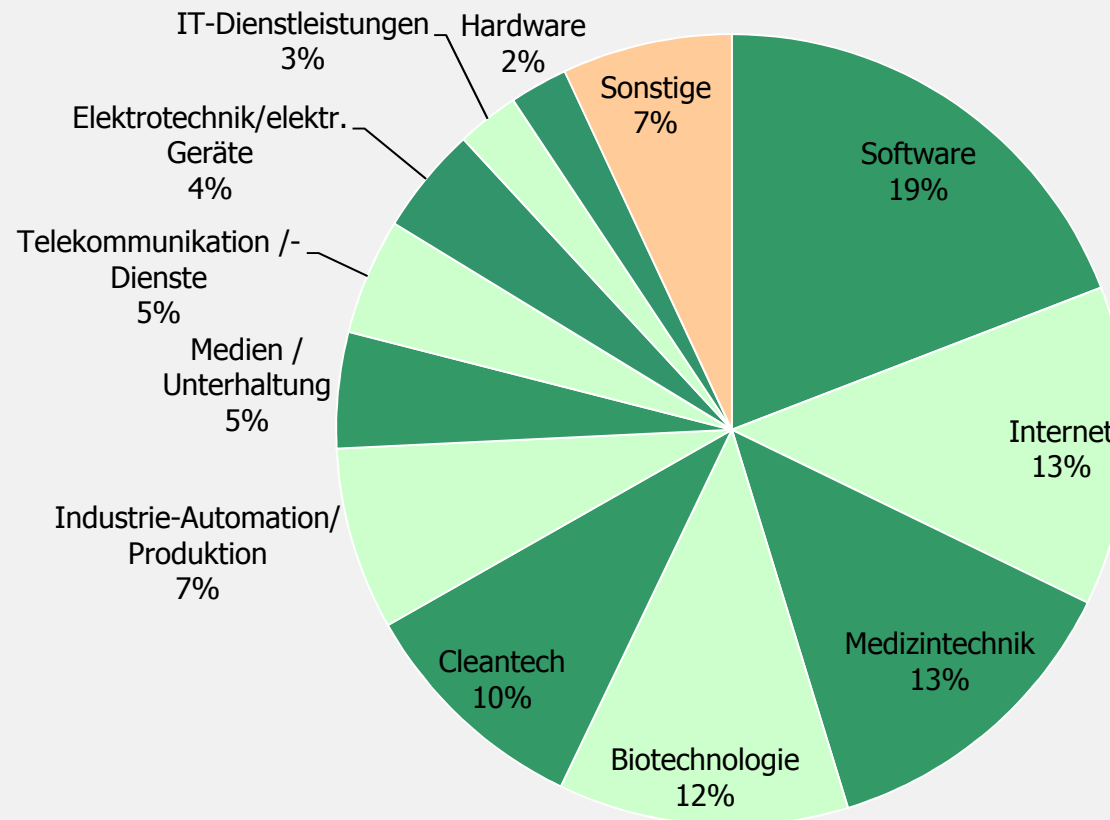
Die Panelteilnehmer investierten 2011 insgesamt 445 Mio. EUR

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

In welche Sektoren wurde investiert?

Die meisten Beteiligungen erfolgten an Software- und Internet-Unternehmen

► Σ 590 Beteiligungen 2011



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

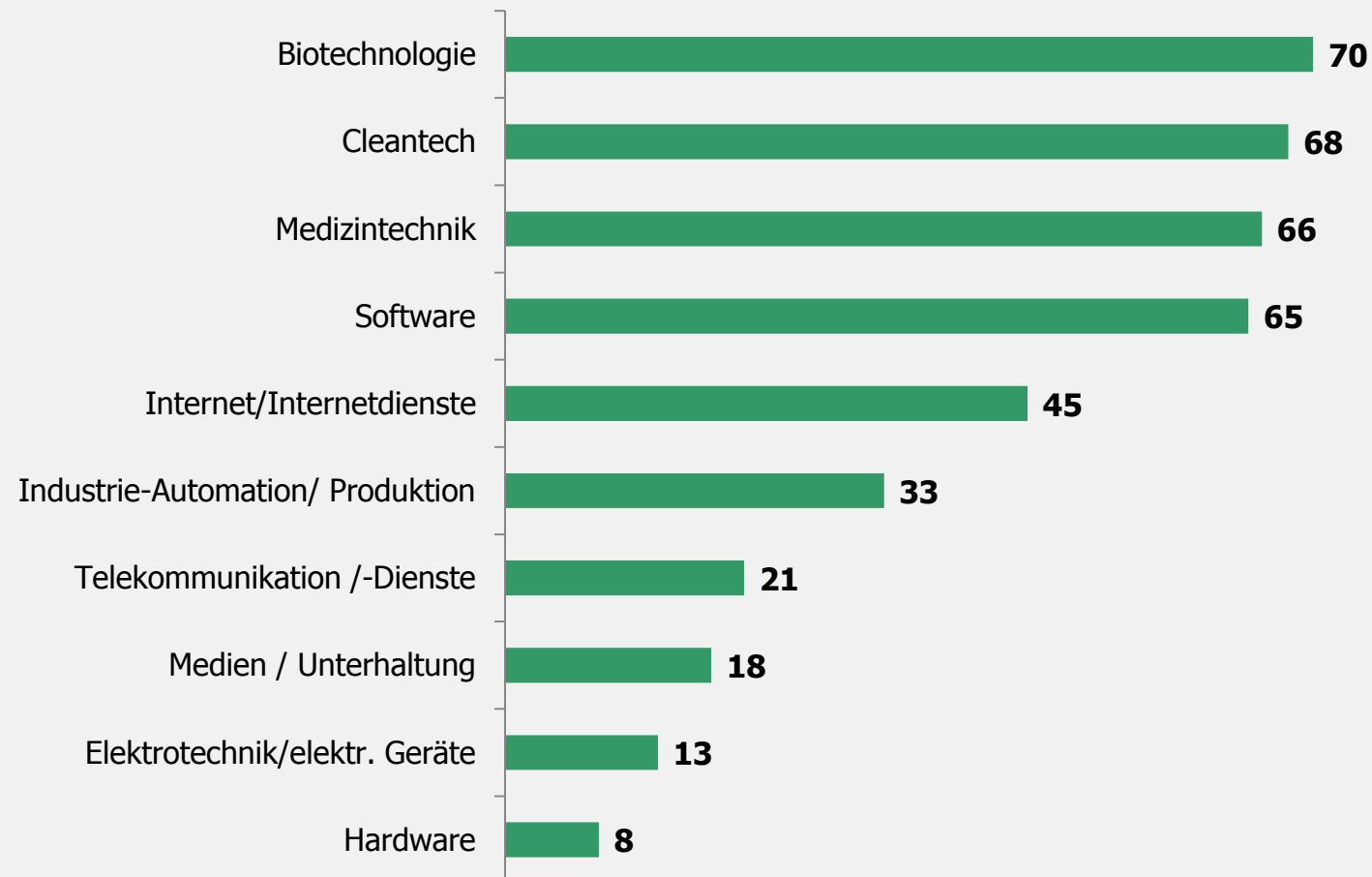
**Investoren pro Sektoren
(Jahresbetrachtung – 12 Monate „rollend“)**

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

Wie viel Kapital floss in die einzelnen Sektoren?

Das meiste Kapital floss in Biotech- und Cleantech-Unternehmen

► Top Ten-Technologiefelder Jahr 2011 (in Mio. Euro)

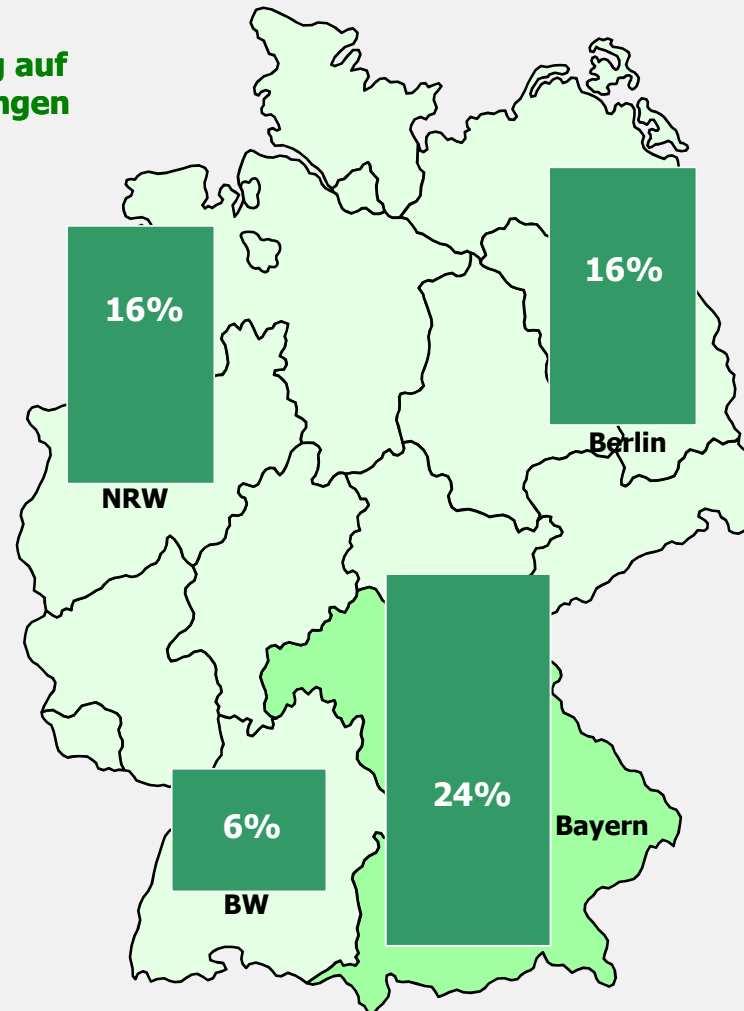
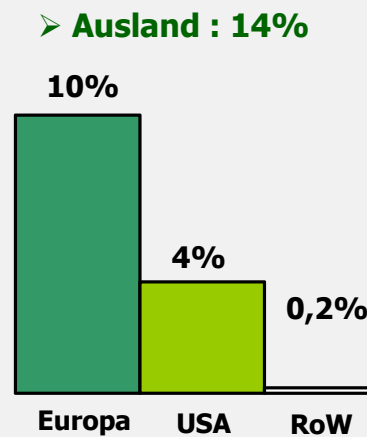


Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Wo wurde investiert?

Rund ein Viertel aller Investments wurde 2011 in Bayern getätigt – Auslandsanteil leicht steigend

► **Prozentuale Verteilung auf Basis Anzahl Beteiligungen (Jahr 2011)**



Σ **590 Beteiligungen**

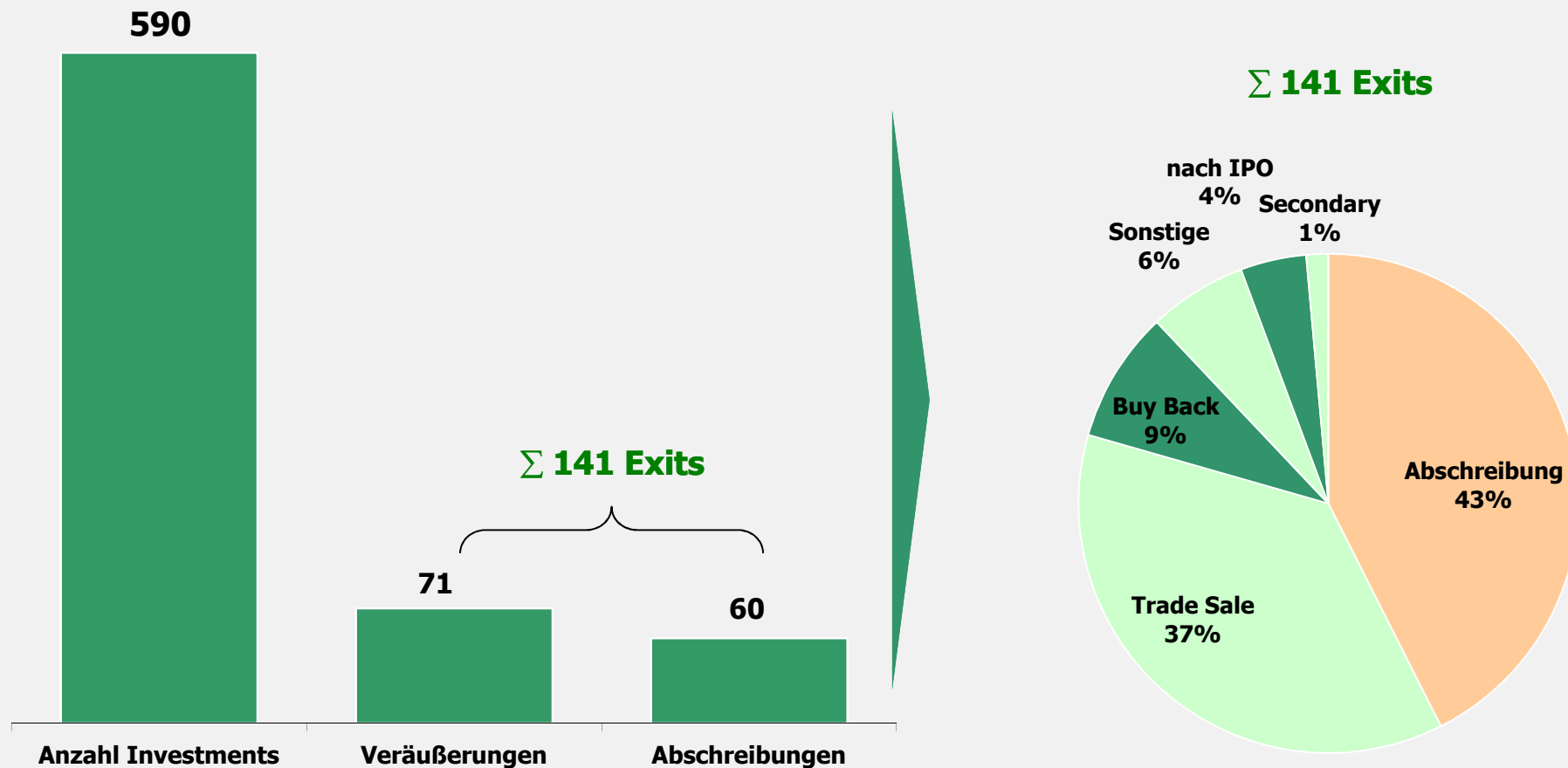
Weitere Bundesländer.....

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

► **Deutschland : 86%**

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

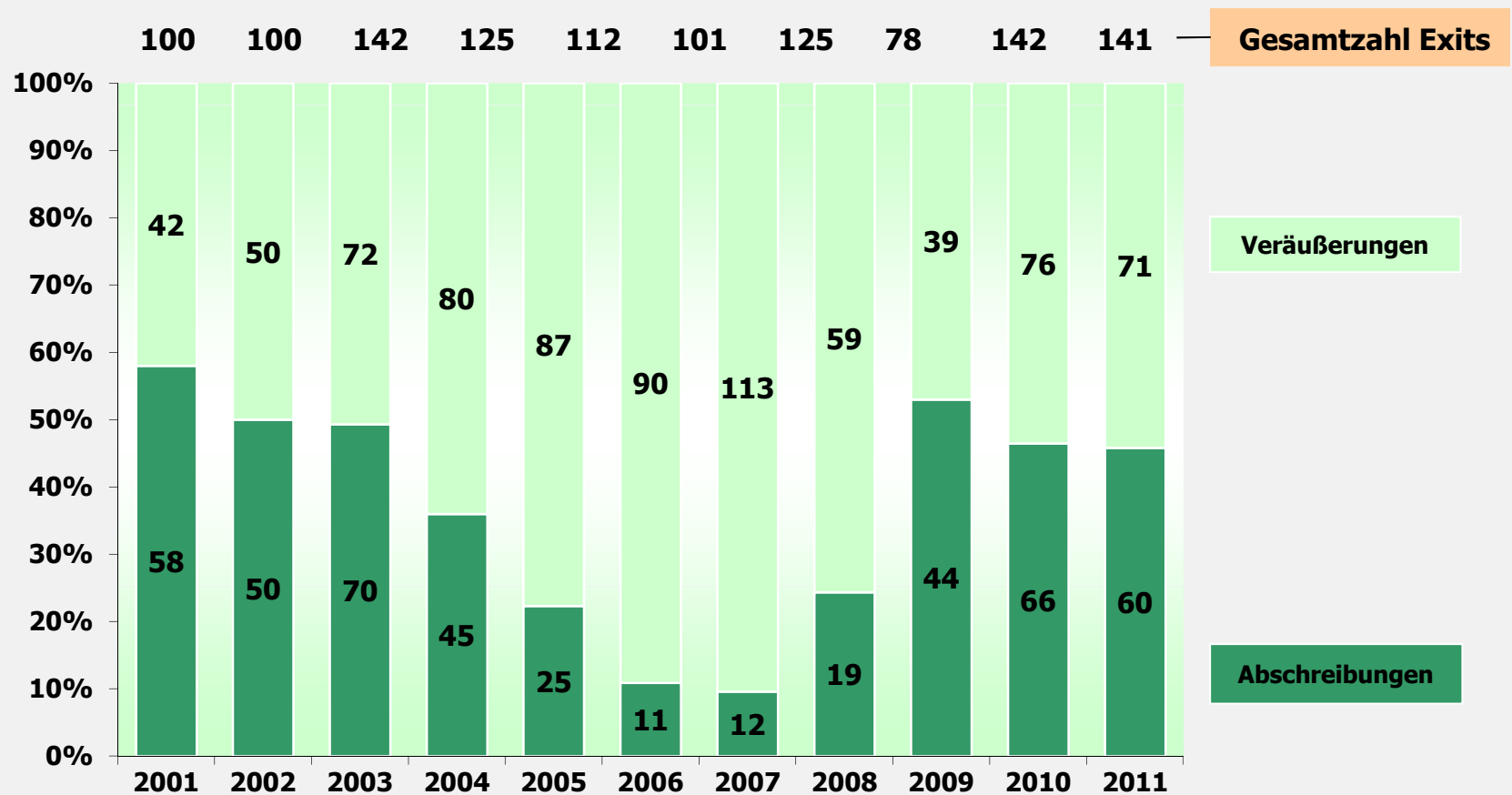
Erneut keine IPOs in 2011



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Exits

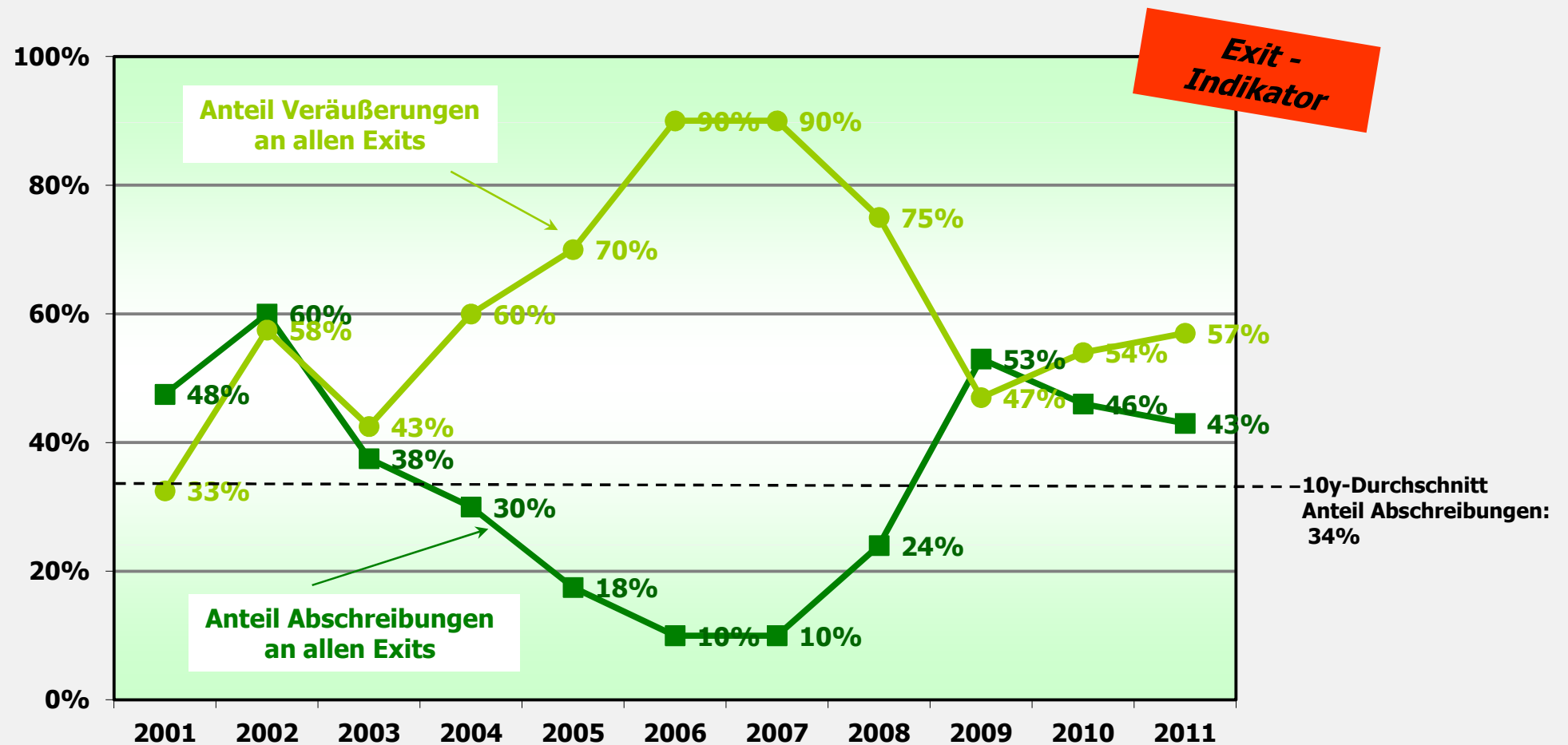
Veräußerungen stagnieren – Anteil der Abschreibungen noch immer hoch



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung der Abschreibungen

Anteil der Veräußerungen überwiegt wieder



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

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**

