

# **Venture Capital-Panel**

## **"Branchenbarometer am Puls der Zeit"**

**Das Jahr 2012**

**FHP Private Equity Consultants**

***München, Februar 2013***

## 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: 34 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 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

**> 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
- 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
- VNT Management, München
- WHEB Partners, München

**50-100  
Mio. EUR**

- BayBG, München
- LBBW Venture Capital, Stuttgart
- S-UBG Gruppe, Aachen
- Technologiegründerfonds Sachsen, Leipzig
- Triangle Venture Capital, St. Leon-Rot
- 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 2012

### Trend zu kleineren Finanzierungsrunden setzt sich fort

#### Investments

- Die Anzahl der Beteiligungen stieg von 585 Investments in 2011 auf 594 in 2012 – ein Plus von rund 2%
- Das investierte Kapital fiel von 445 Mio. € in 2011 auf 419 Mio. € in 2012 (nur Panel-Teilnehmer) – ein Minus von rund 4%
- Die Anzahl der Folgeinvestments überwog (177 Erstinvestments, 417 Folgeinvestments)
- Von 34 Teilnehmern haben 31 Gesellschaften investiert
- 121 Unternehmen (Vorjahr 129) wurden erstmals mit Venture Capital finanziert (A-Runden Erstinvestments)
- Zu den aktivsten privaten Investoren gehörten die IBB Beteiligungsgesellschaft (13 Erstinvestments/34 Folgeinvestments), Wellington Partners (4/27) und Holtzbrinck Ventures (3/20)
- Das meiste Kapital wurde von MIG (37 Mio. €), Wellington Partners (34 Mio. €) und Innogy Venture Capital (25 Mio. €) in die Hand genommen
- Öffentliche Investoren waren an 272 Investments beteiligt, darunter der HTGF und die KfW mit 116 bzw. 114 Investments

#### Sektoren

- Die meisten Investments erfolgten in den Sektoren Software (100), Internet (95) und Medizintechnik (74). Das meiste Kapital floss in die Branchen Cleantech (107 Mio. €), Biotech (63 Mio. €) und Internet (60 Mio. €)

#### Regionen

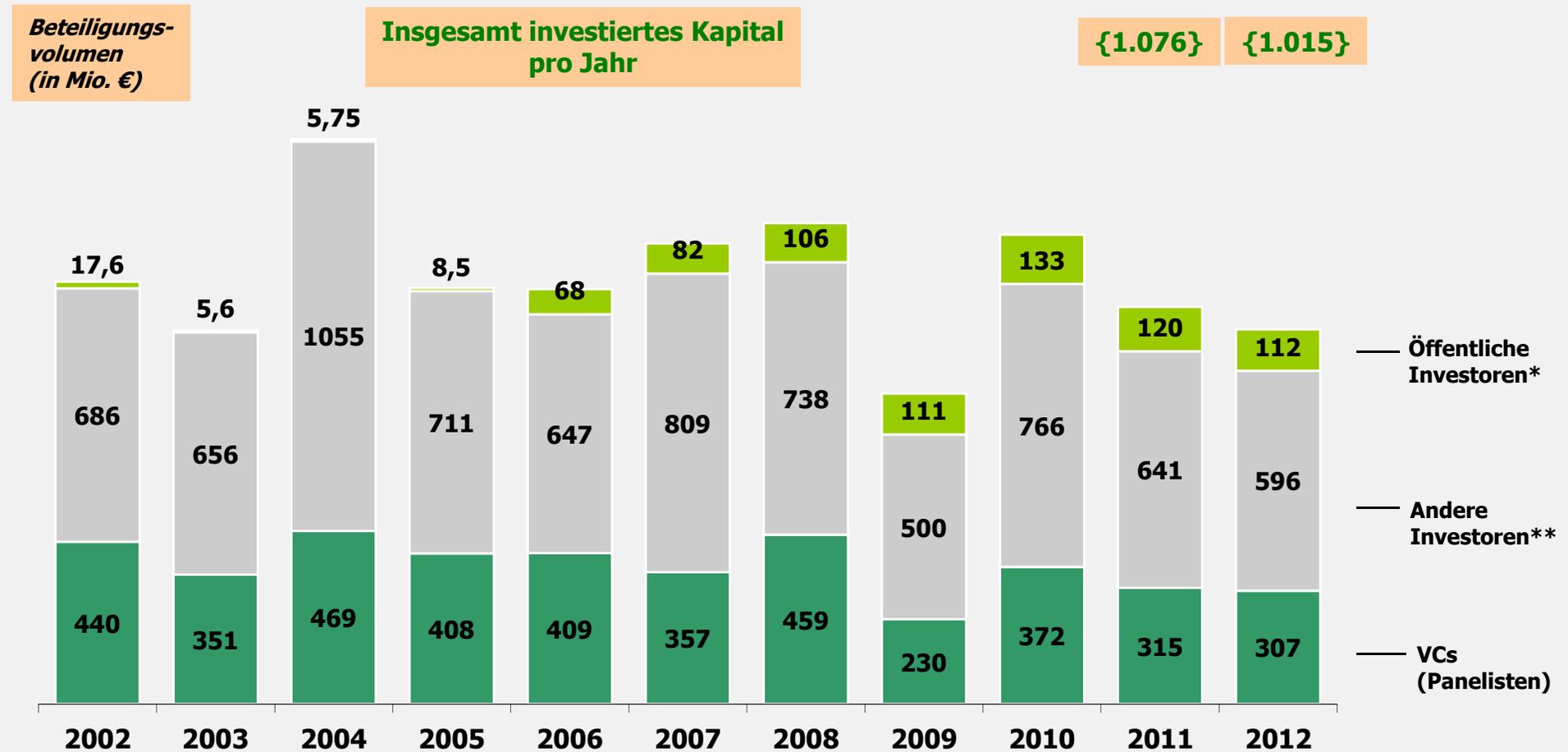
- In Bayern und Berlin wurde mit jeweils 22% aller Investments am häufigsten investiert – NRW folgt mit 14%. Der Anteil der Investments im Ausland stagnierte bei 14%

#### Exits

- Die Anzahl der erfolgreichen Exits (Trade Sales, IPO, etc.) stieg von 71 in 2011 auf 76 in 2012. Die Anzahl der Abschreibungen stieg von 60 auf 66

## Entwicklung Investiertes Kapital (Gesamte Kapitalausstattung der Unternehmen)

In 2012 waren die Panelisten an Finanzierungsrunden im Wert von 1015 Mio. € beteiligt – davon investierten die Panelteilnehmer gut 419 Mio. € – ein Rückgang um 4% im Vergleich zum Vorjahr



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

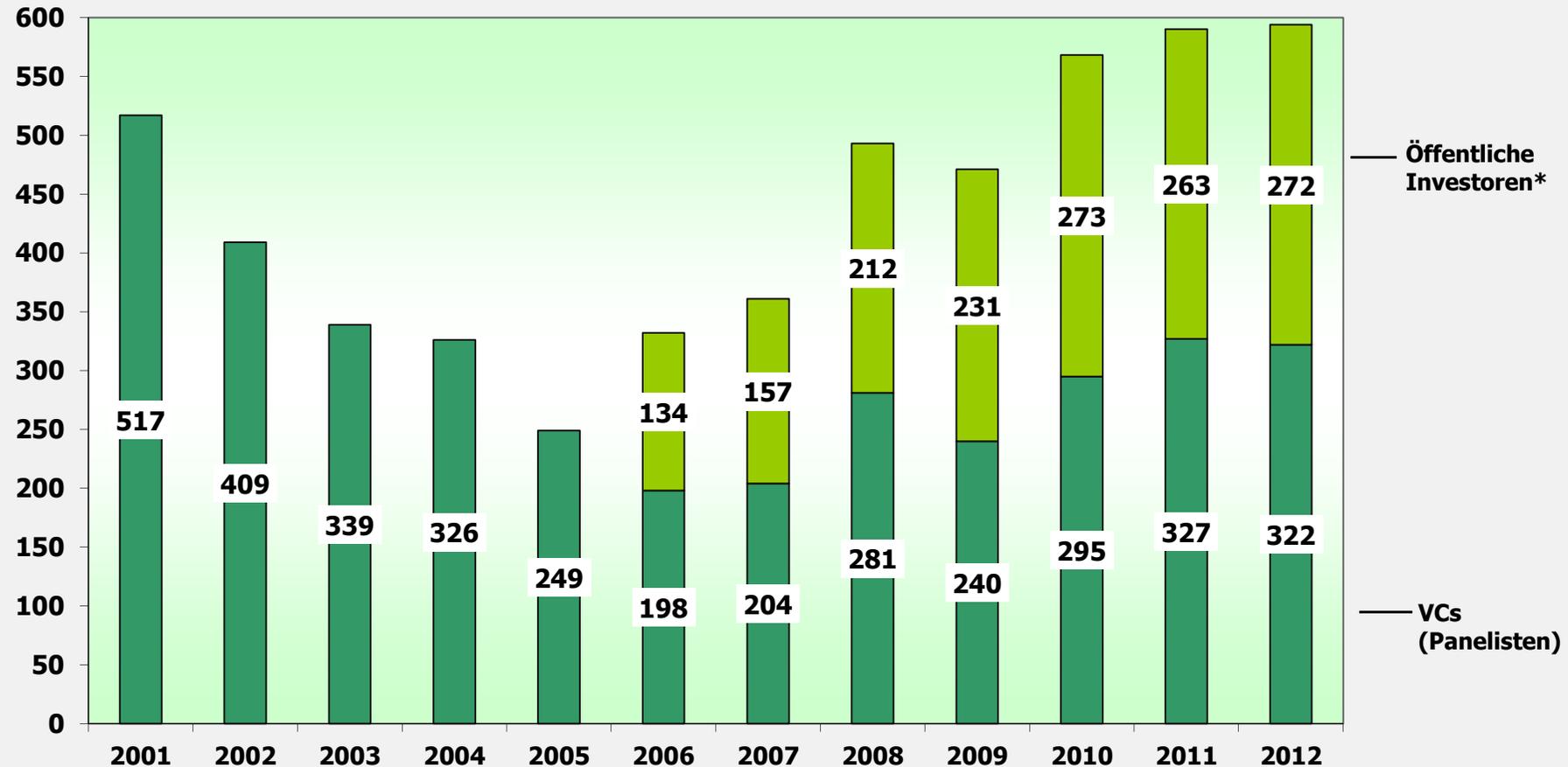
\*\* Häufig Lead-Investoren bei Auslandsinvestments

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

## Entwicklung Anzahl Investments 2001 bis 2012

### Erneuter Anstieg der Beteiligungen – 12-Jahres-Höchststand

Anzahl Beteiligungen



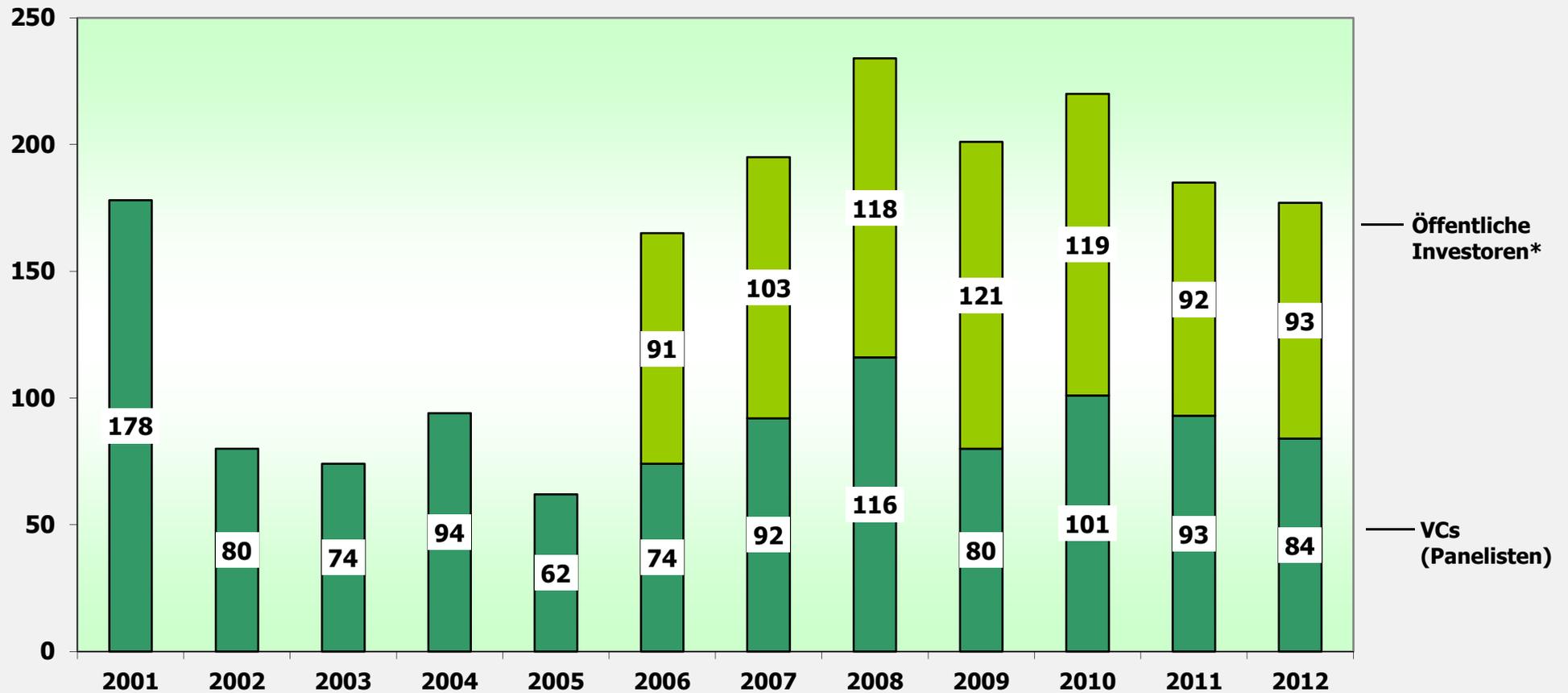
Anmerkung: Differenzierung öffentliche/private VCs seit 2006

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

## Entwicklung Erst-Investments 2001 bis 2012

### Rückgang der Erst-Investments durch private VCs

Anzahl Erst-Investments



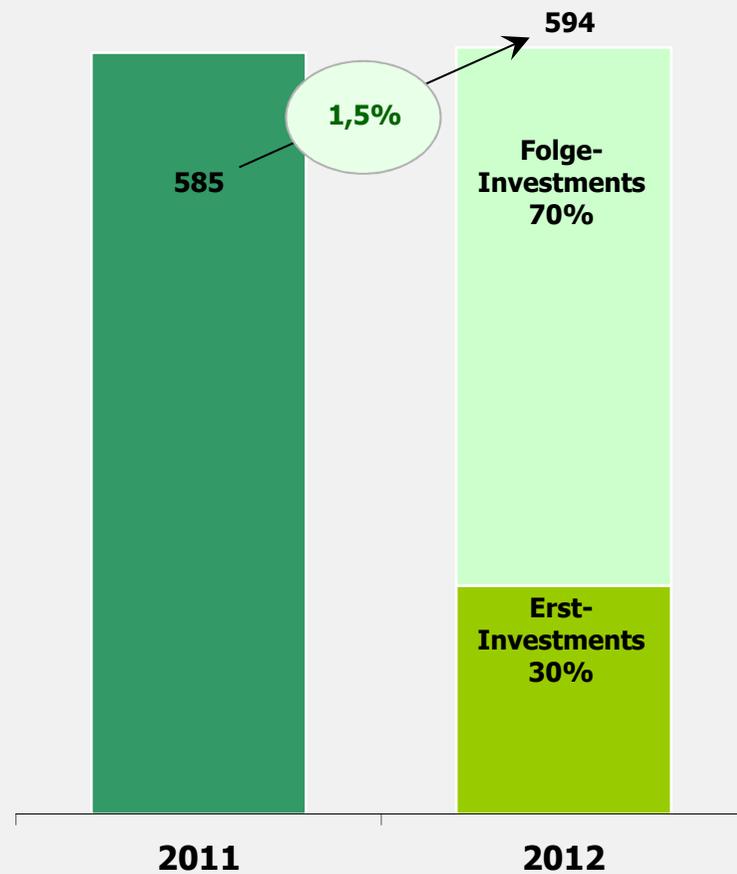
Anmerkung: Differenzierung öffentliche/private VCs seit 2006

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

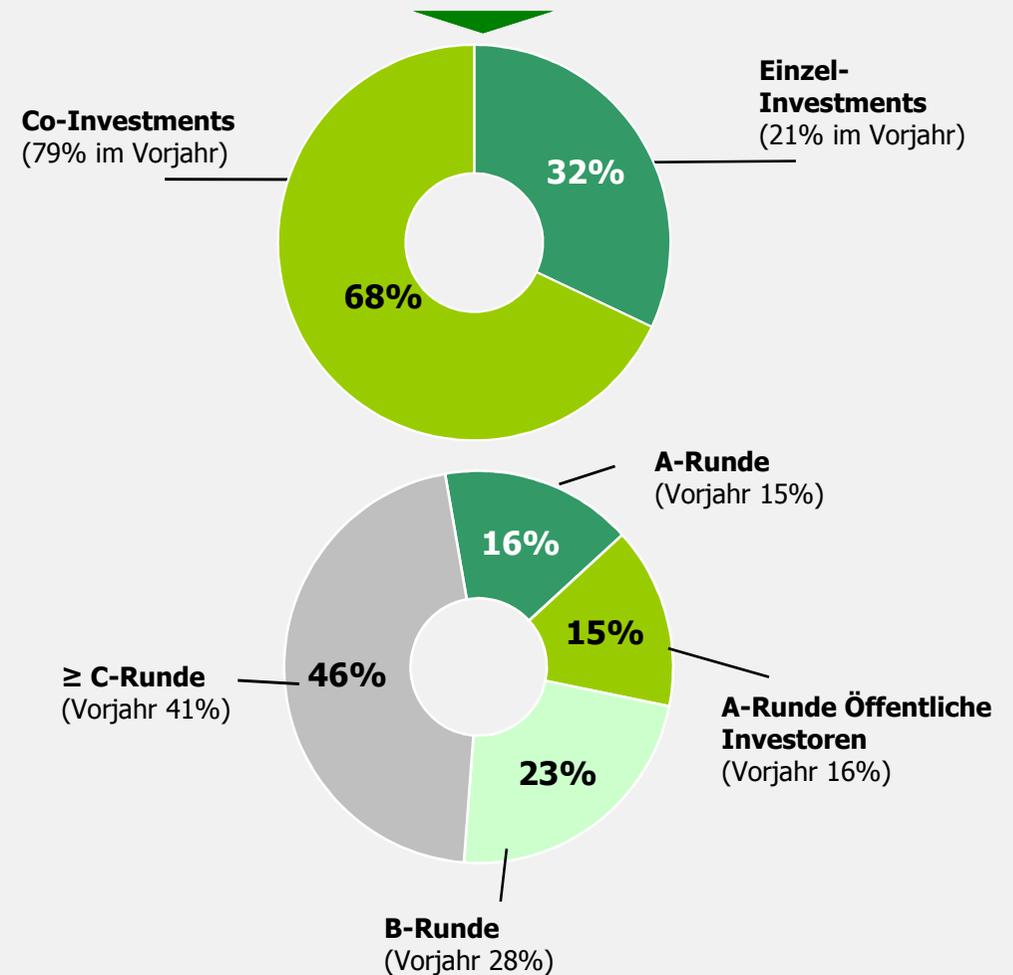
## Zusammensetzung der Beteiligungen

Folgeinvestments überwiegen – Zunahme von späteren Finanzierungsrunden (C+)

Anzahl Beteiligungen



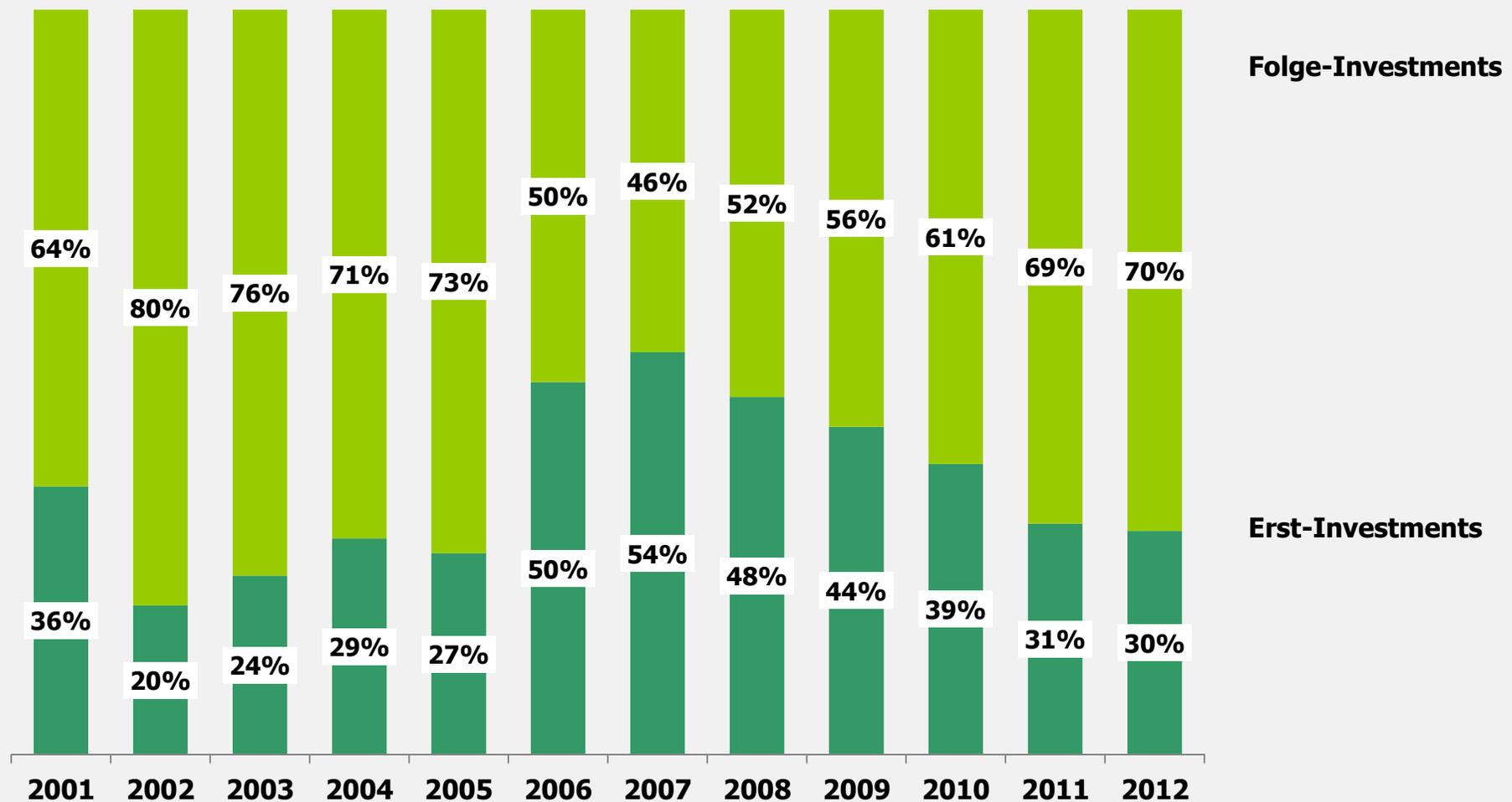
Σ 594 Beteiligungen



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

## Erst- / Folgeinvestments 2001 bis 2012

Anteil der Erstinvestments weiter rückläufig



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

## **Wie oft haben die einzelnen VC-Gesellschaften investiert?**

**31 von 34 VC-Gesellschaften haben in 2012 insgesamt 594 Beteiligungen abgeschlossen**

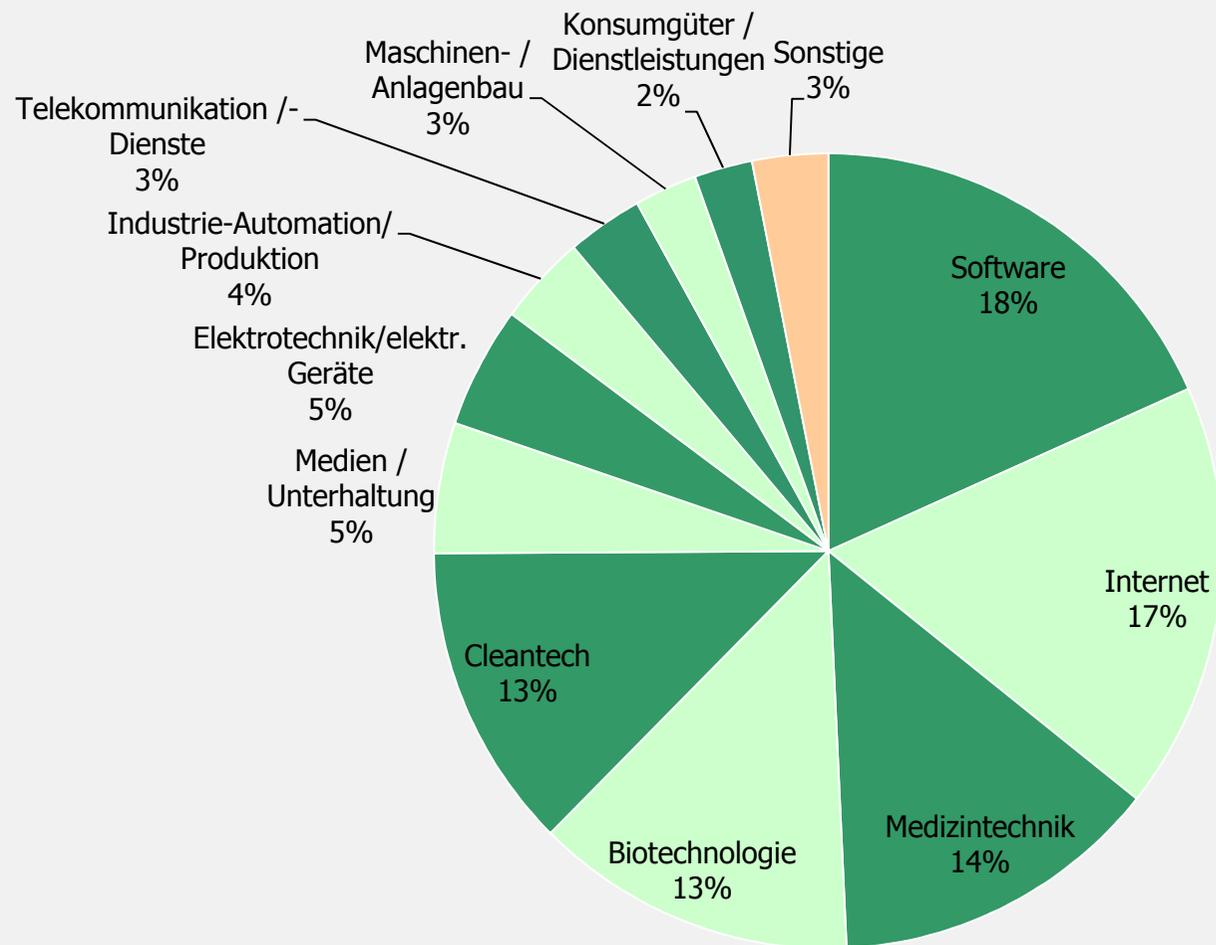
## **Wie viel Kapital haben die einzelnen VC-Gesellschaften investiert?**

**Die Panelteilnehmer investierten 2012 insgesamt 419 Mio. EUR**

## In welche Sektoren wurde investiert?

Die meisten Beteiligungen erfolgten an Software- und Internet-Unternehmen

►  $\Sigma$  594 Beteiligungen 2012



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

## **Investoren pro Sektoren: ICT**

**VC-Gesellschaften, die in den letzten 12 Monaten am häufigsten in IT-, Internet- und Telekommunikation investiert haben**

## **Investoren pro Sektoren: Life Science**

**VC-Gesellschaften, die in den letzten 12 Monaten am häufigsten in Biotechnologie- und Medizintechnik investiert haben**

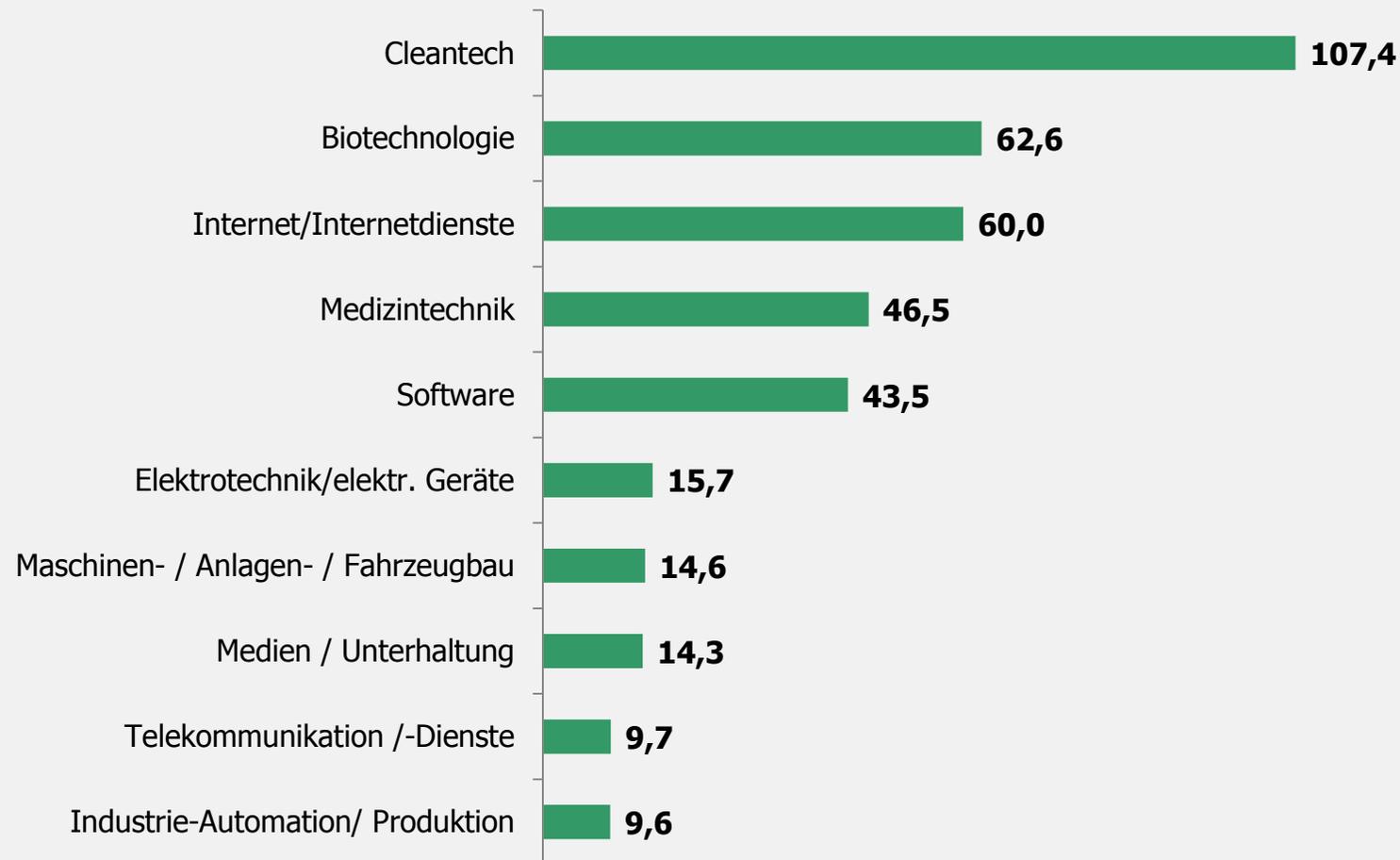
## **Investoren pro Sektoren: Cleantech**

**VC-Gesellschaften, die in den letzten 12 Monaten am häufigsten in Erneuerbare Energien und Umwelttechnologie investiert haben**

## Wie viel Kapital floss in die einzelnen Sektoren?

### Das meiste Kapital floss in Cleantech-Unternehmen

► **Top Ten-Technologiefelder Jahr 2012** (in Mio. Euro)

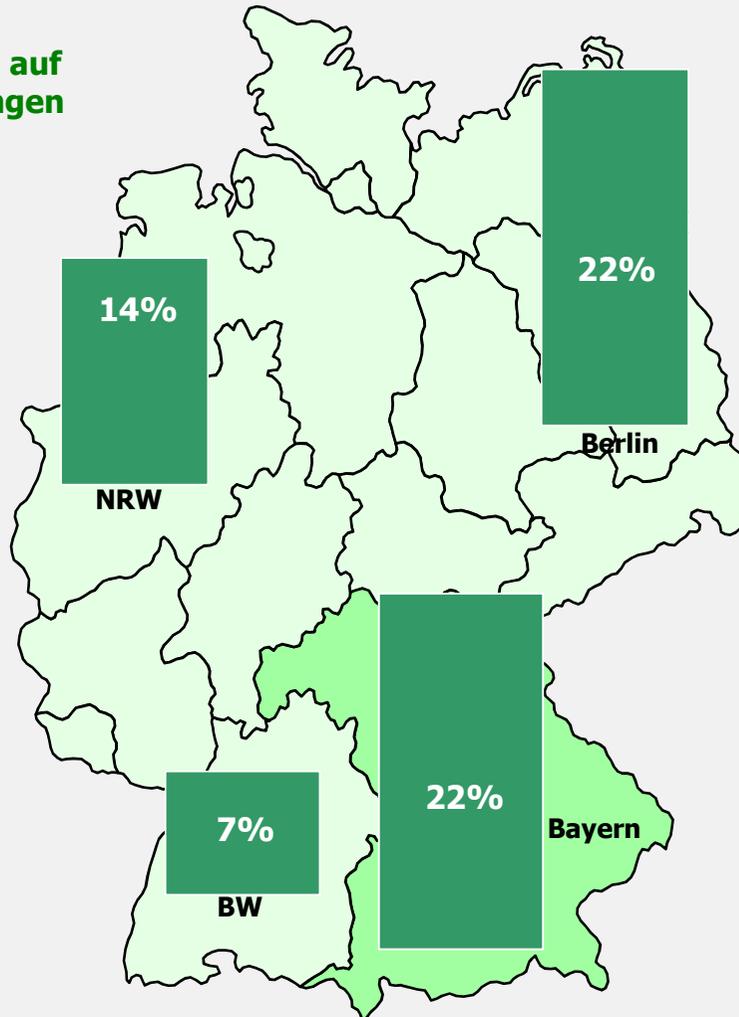
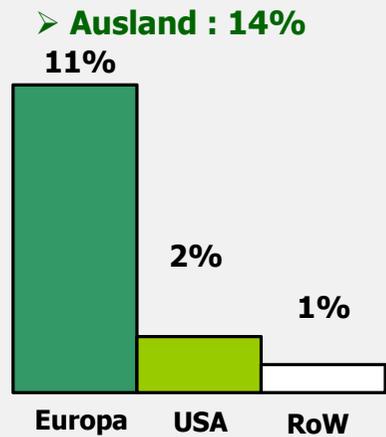


Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

## Wo wurde investiert?

**Berlin zieht mit Bayern gleich – Auslandsanteil stagnierend**

► **Prozentuale Verteilung auf Basis Anzahl Beteiligungen (Jahr 2012)**



Σ **594 Beteiligungen**

**Weitere Bundesländer.....**

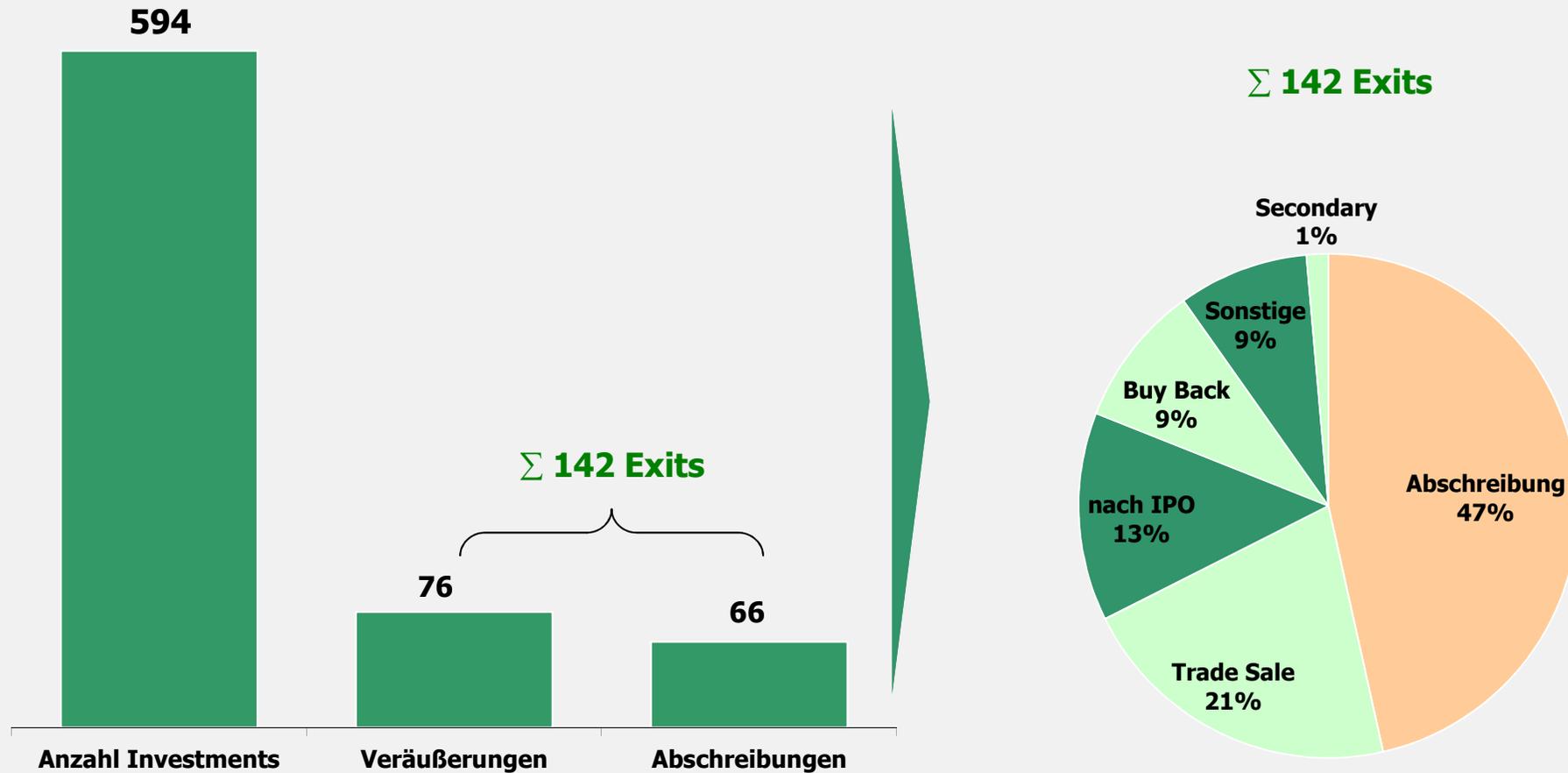
- Sachsen-Anhalt 4%
- Sachsen 3%
- Hessen 3%
- Hamburg 3%
- Niedersachsen 3%
- Brandenburg 2%
- Rheinland-Pfalz 1%
- Thüringen 1%
- Saarland 1%
- Schleswig-Holstein 0,4%
- Bremen 0,2%

► **Deutschland : 86%**

Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

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

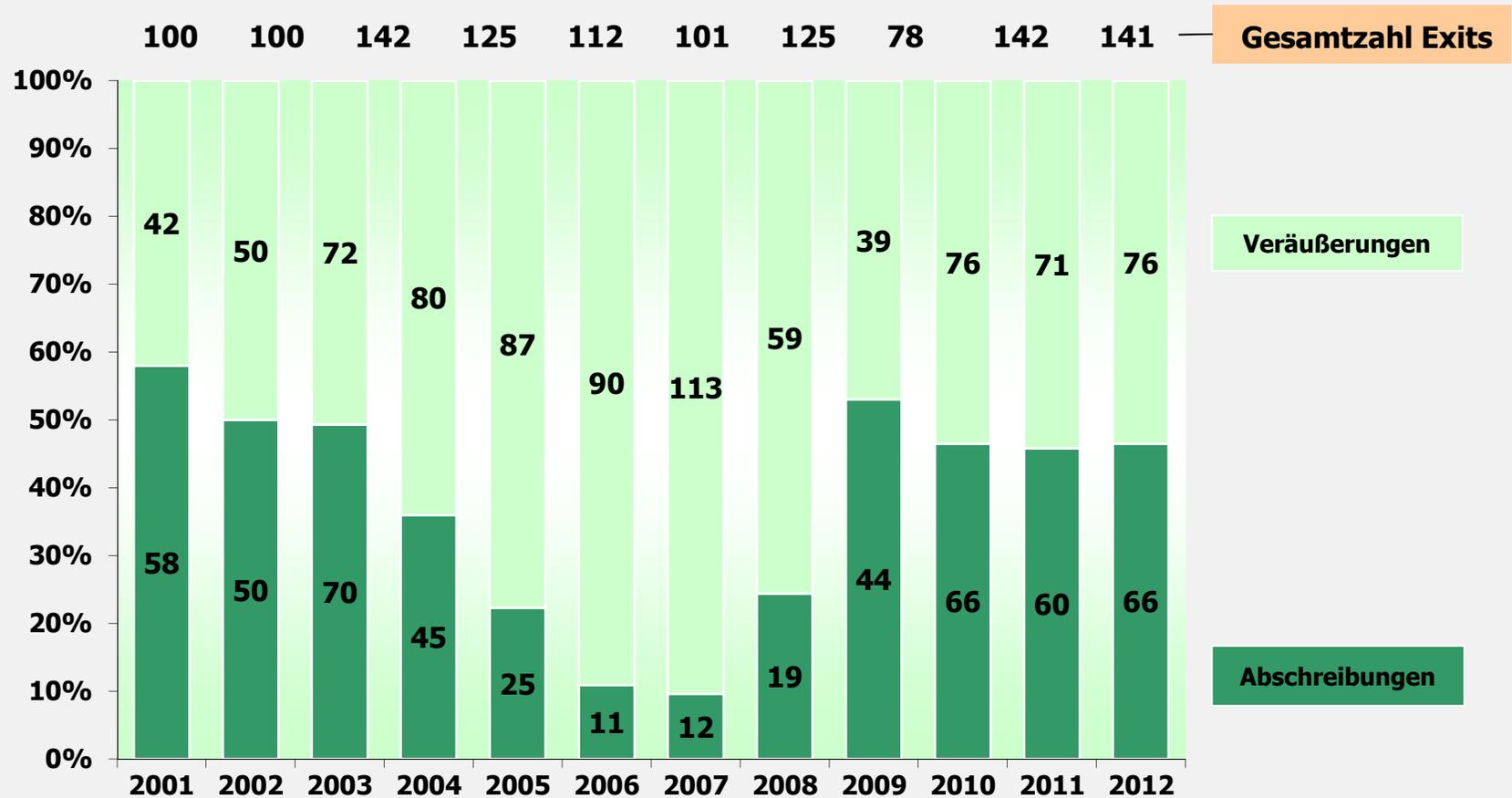
Erneut keine IPOs in 2012



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

## Entwicklung Exits

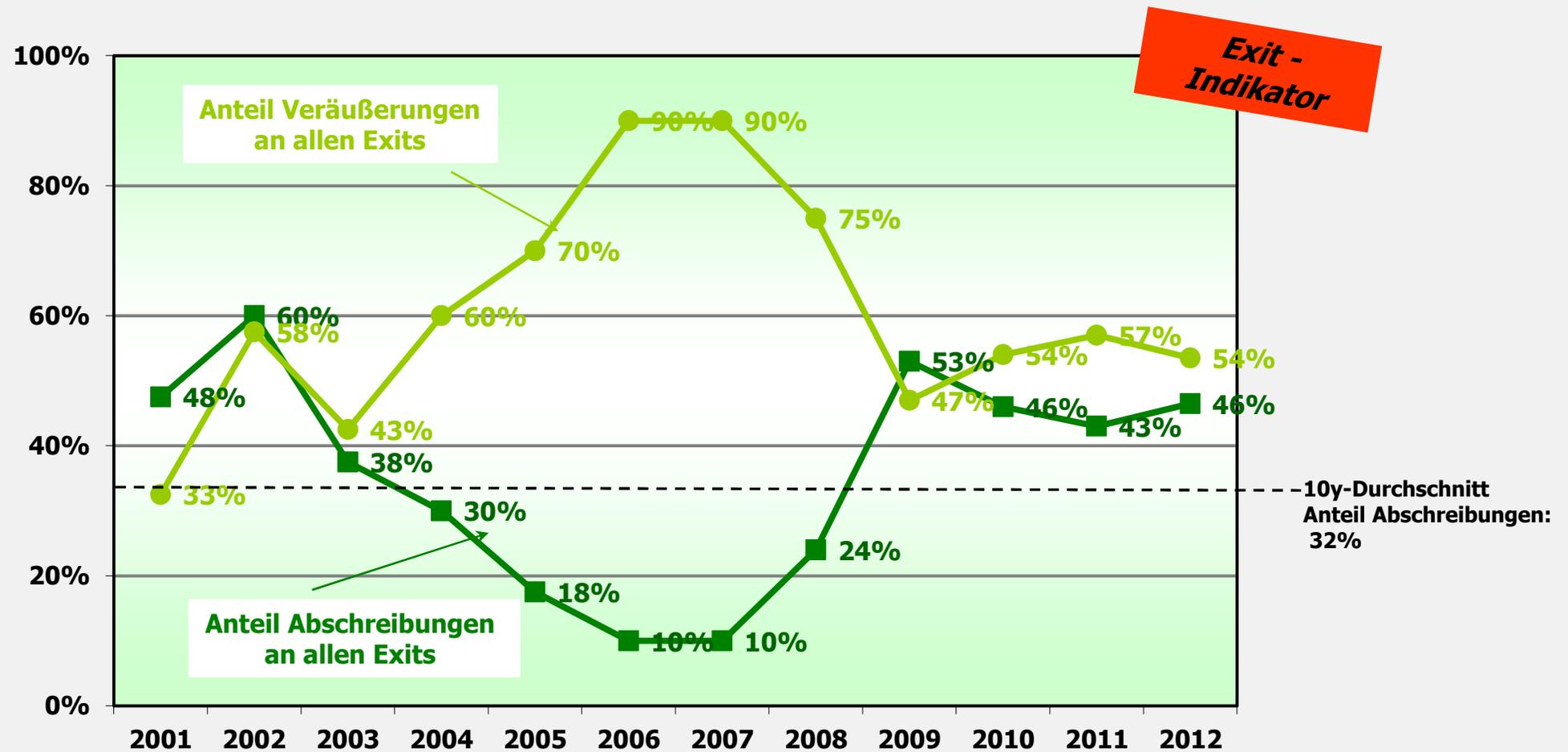
Veräußerungen stagnieren – Anteil der Abschreibungen noch immer hoch



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

## Entwicklung der Abschreibungen

Anteil der Veräußerungen überwiegt



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**

