

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

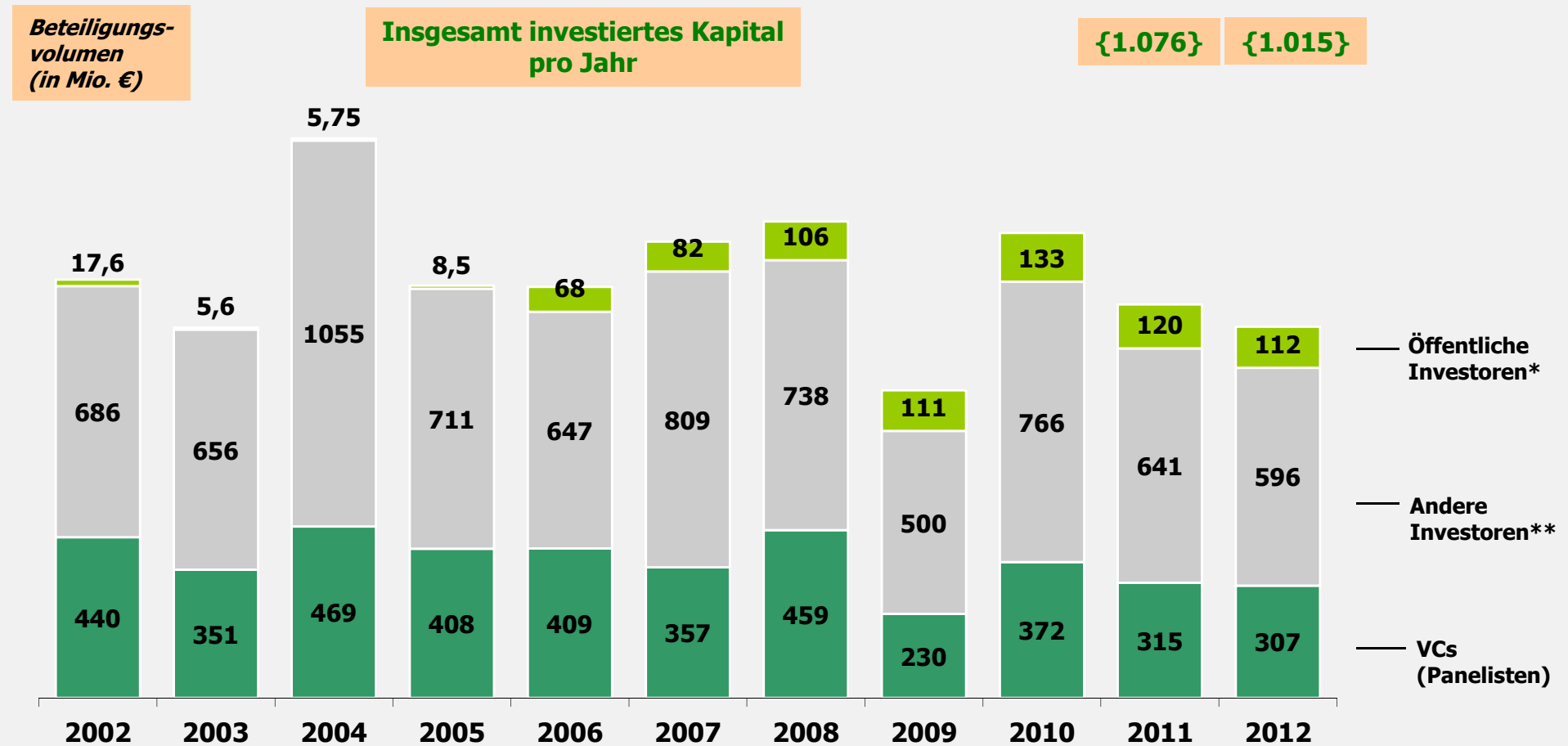
- In Bayern und Berlin wurde mit jeweils 22% aller Investments am häufigsten investiert – NRW folgt mit 14%. Der Anteil der Investments im Ausland stagnierte bei 14%

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

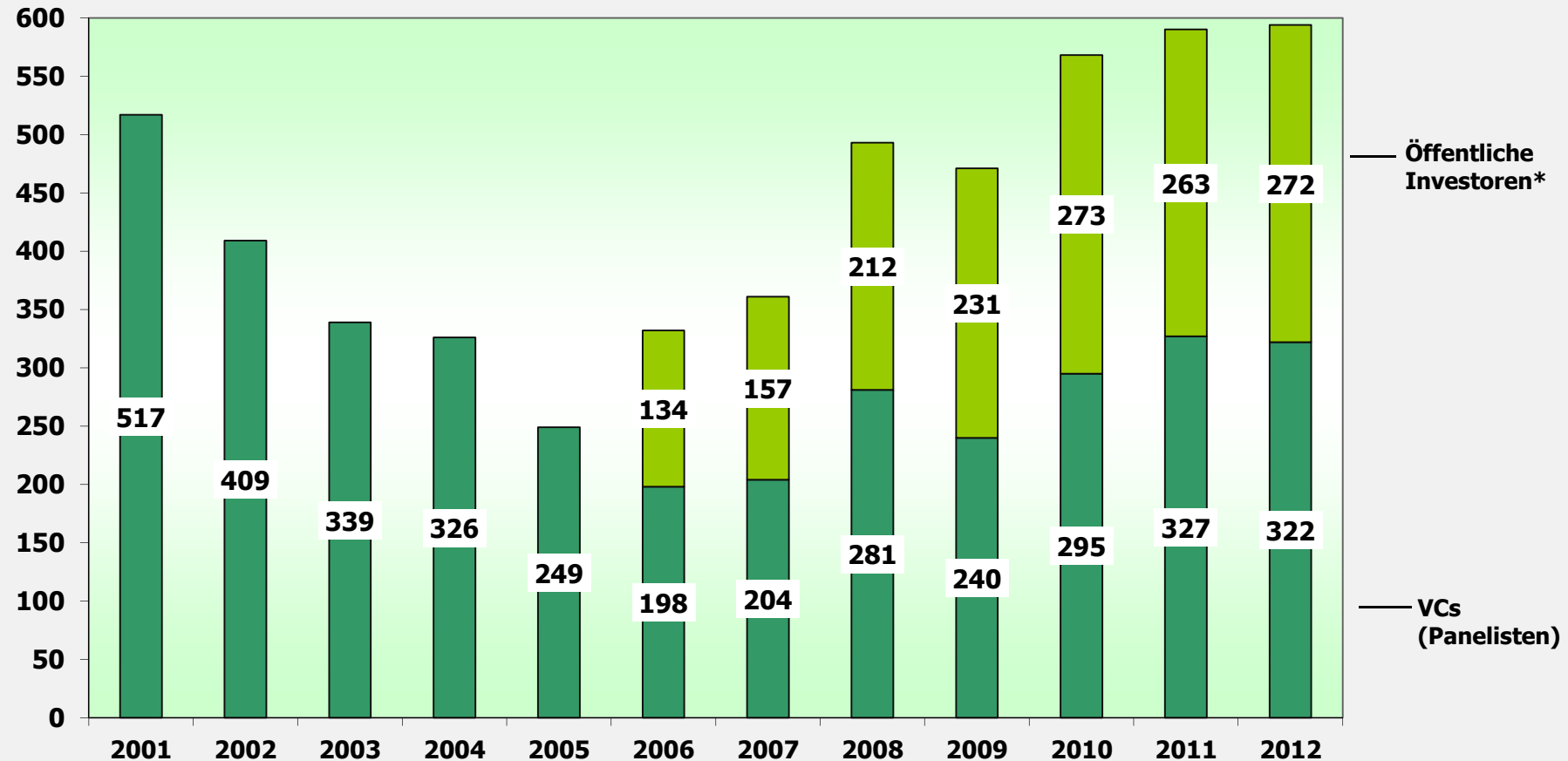
** Häufig Lead-Investoren bei Auslandsinvestments

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



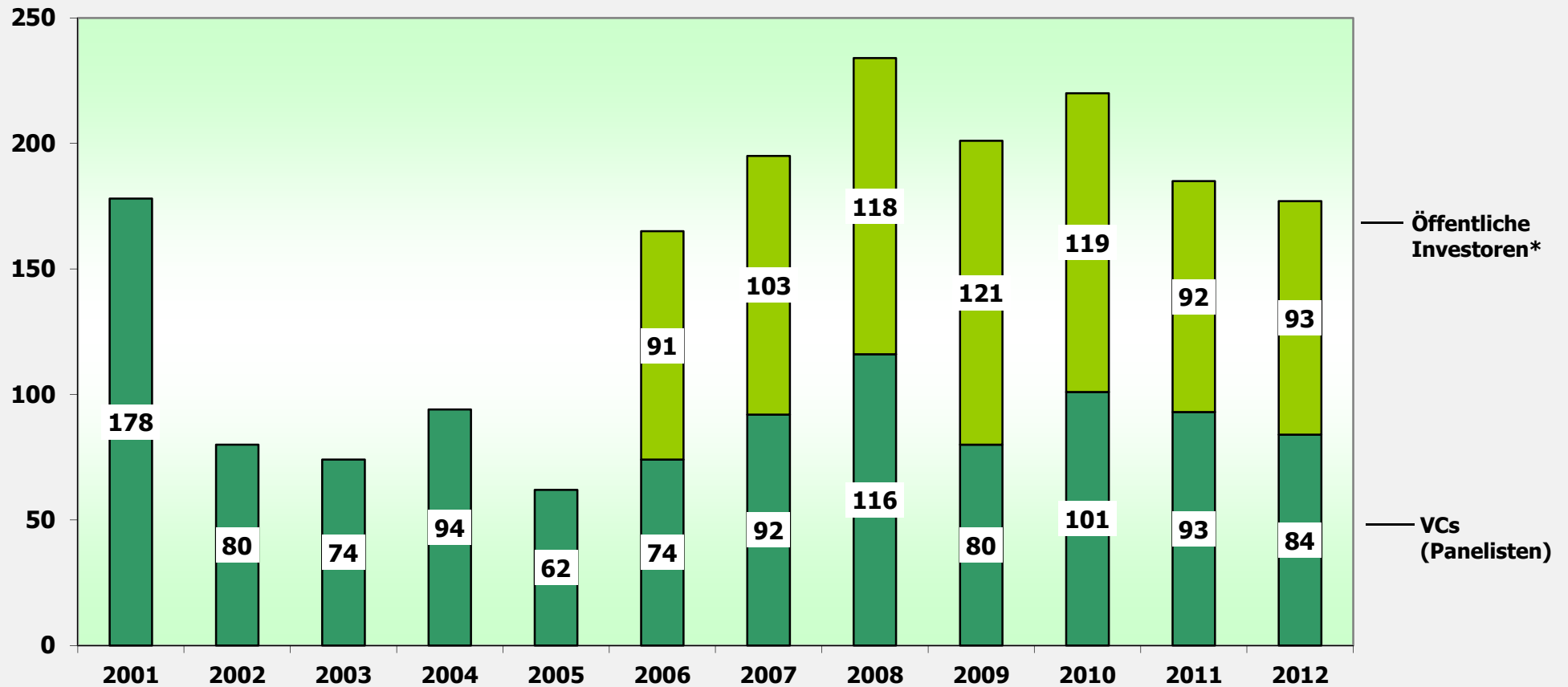
Anmerkung: Differenzierung öffentliche/private VCs seit 2006

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



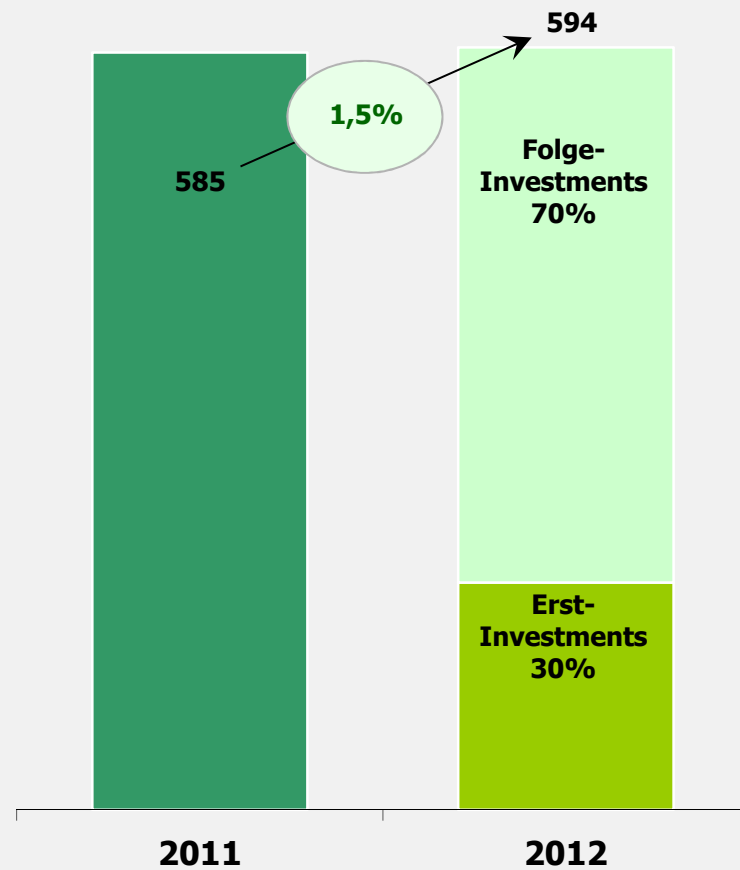
Anmerkung: Differenzierung öffentliche/private VCs seit 2006

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

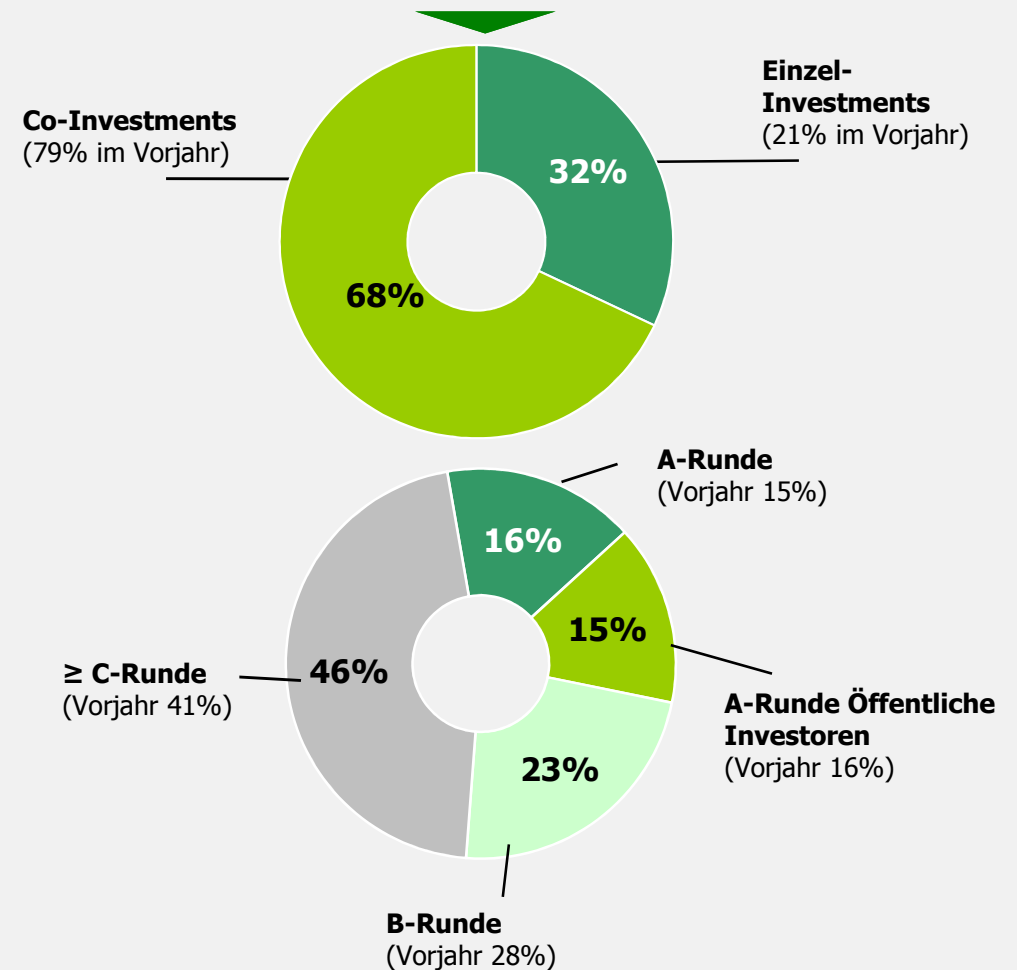
Zusammensetzung der Beteiligungen

Folgeinvestments überwiegen – Zunahme von späteren Finanzierungsrunden (C+)

Anzahl Beteiligungen



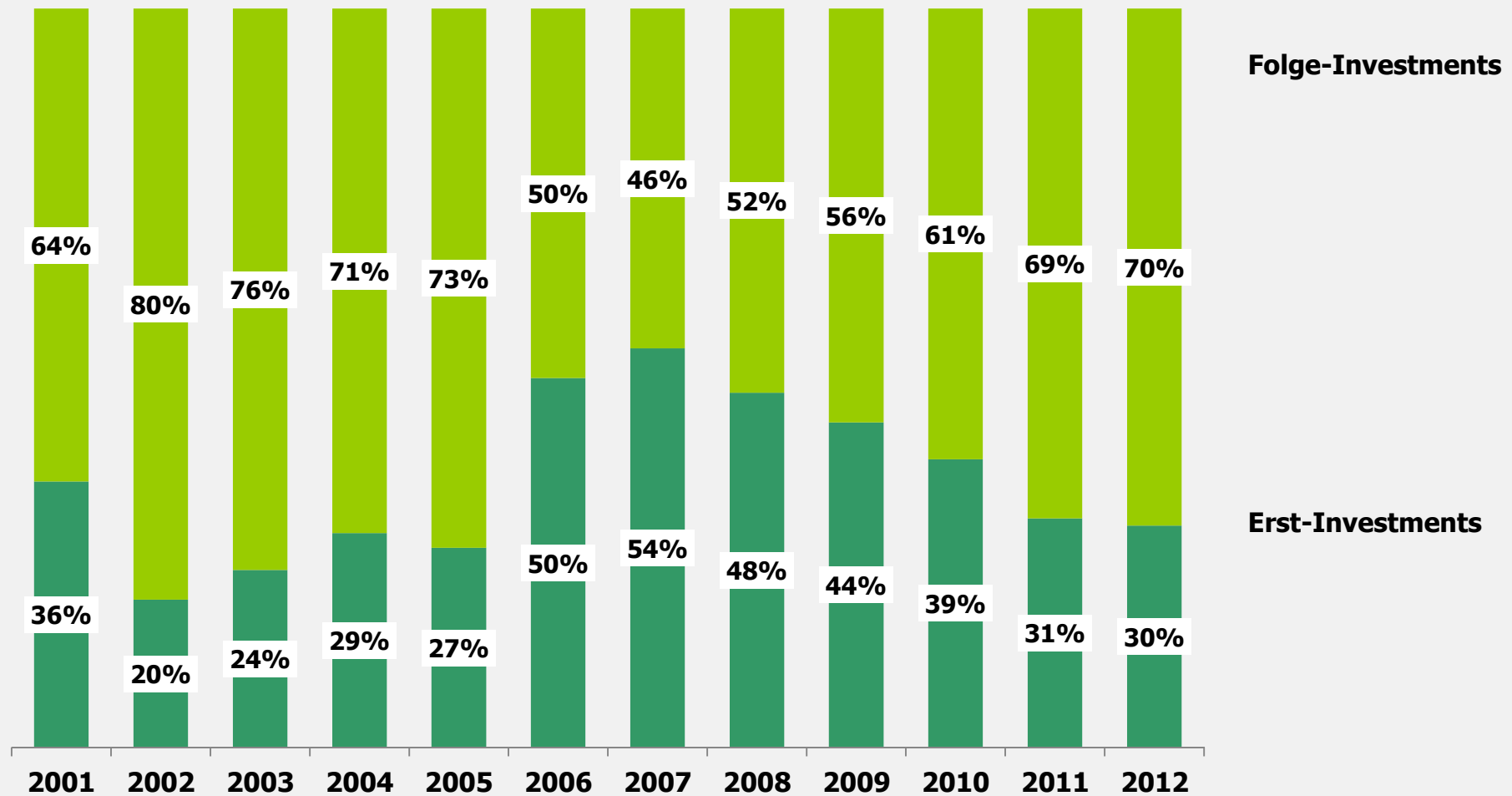
Σ 594 Beteiligungen



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

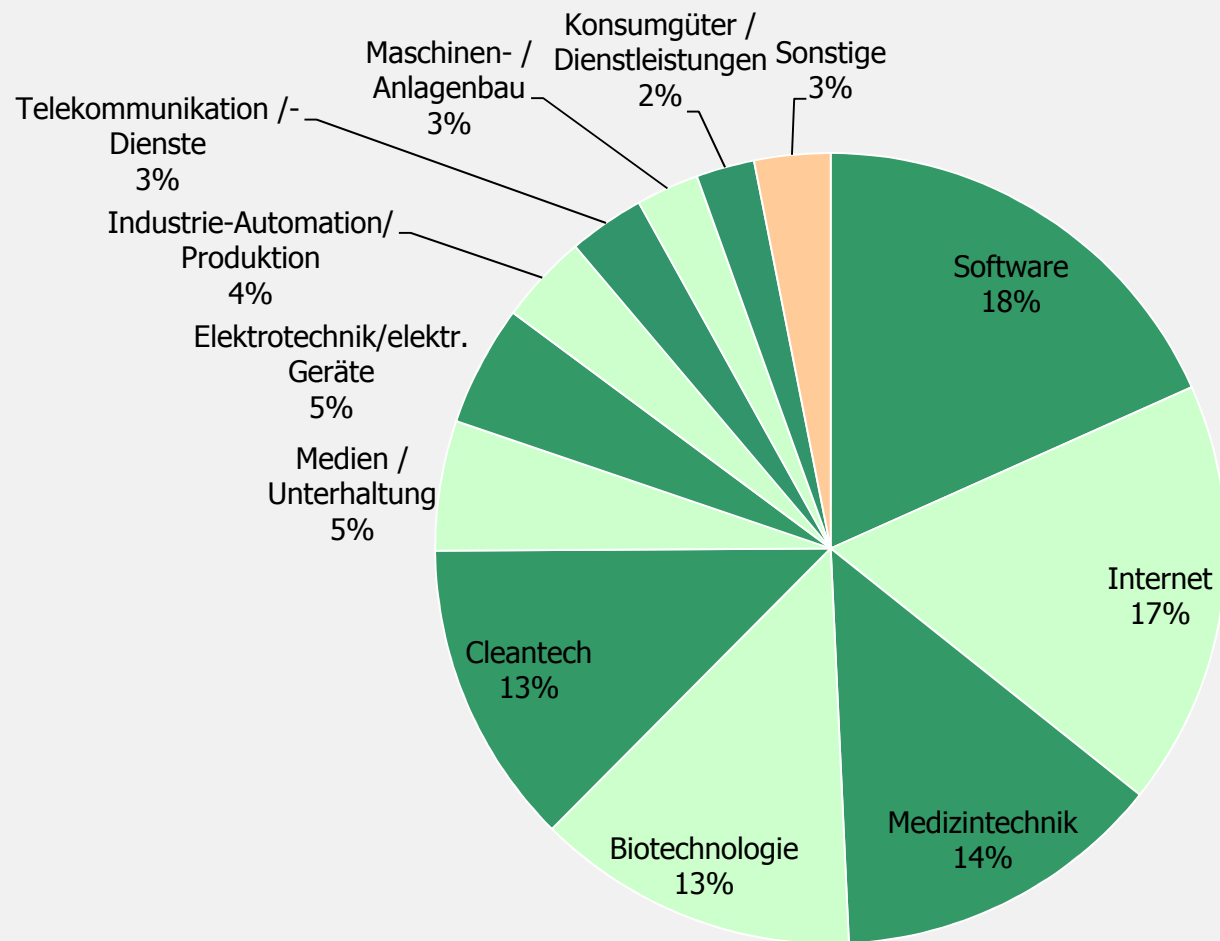
Wie viel Kapital haben die einzelnen VC-Gesellschaften investiert?

Die Panelteilnehmer investierten 2012 insgesamt 419 Mio. EUR

In welche Sektoren wurde investiert?

Die meisten Beteiligungen erfolgten an Software- und Internet-Unternehmen

► Σ 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

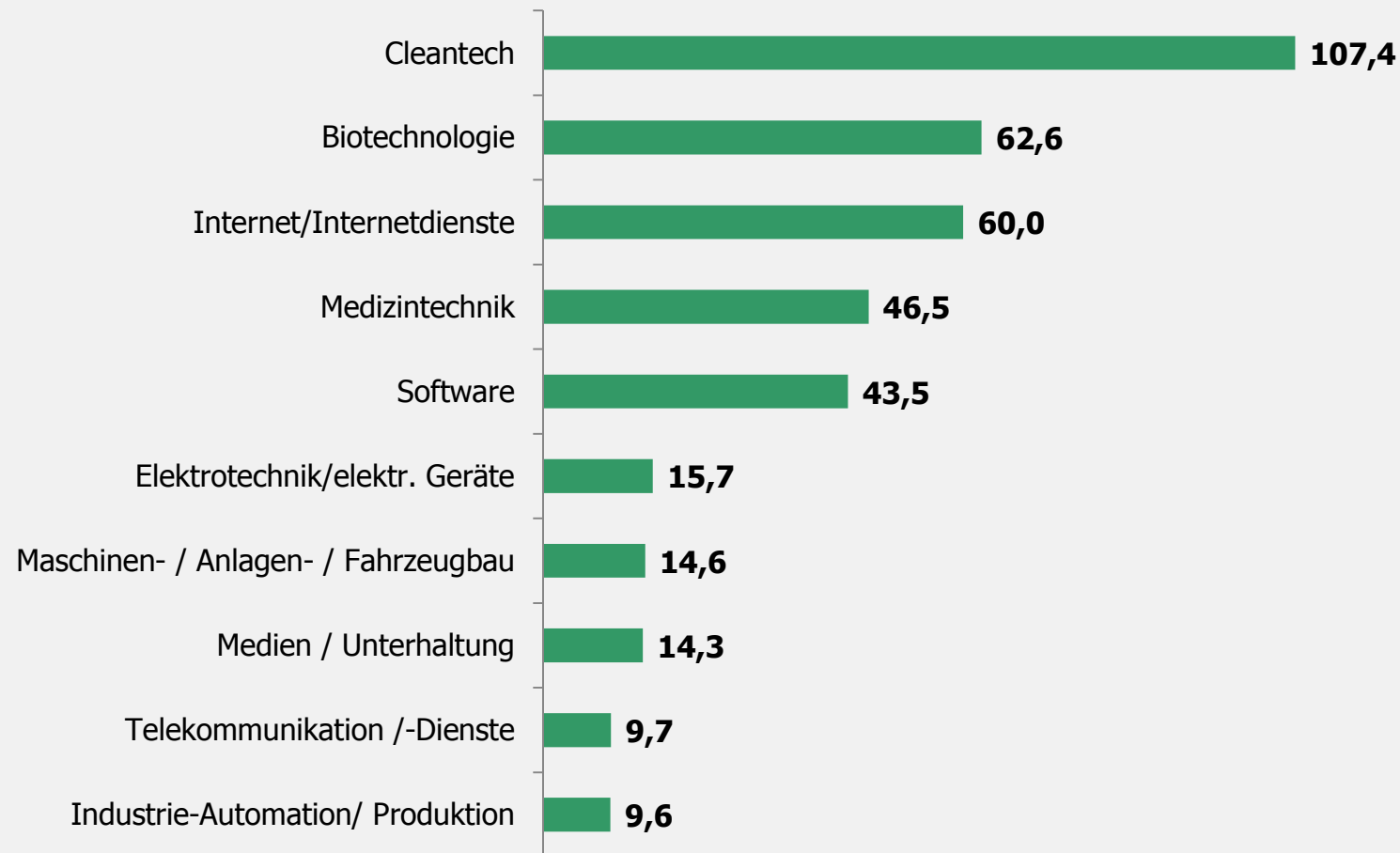
Investoren pro Sektoren: Cleantech

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)

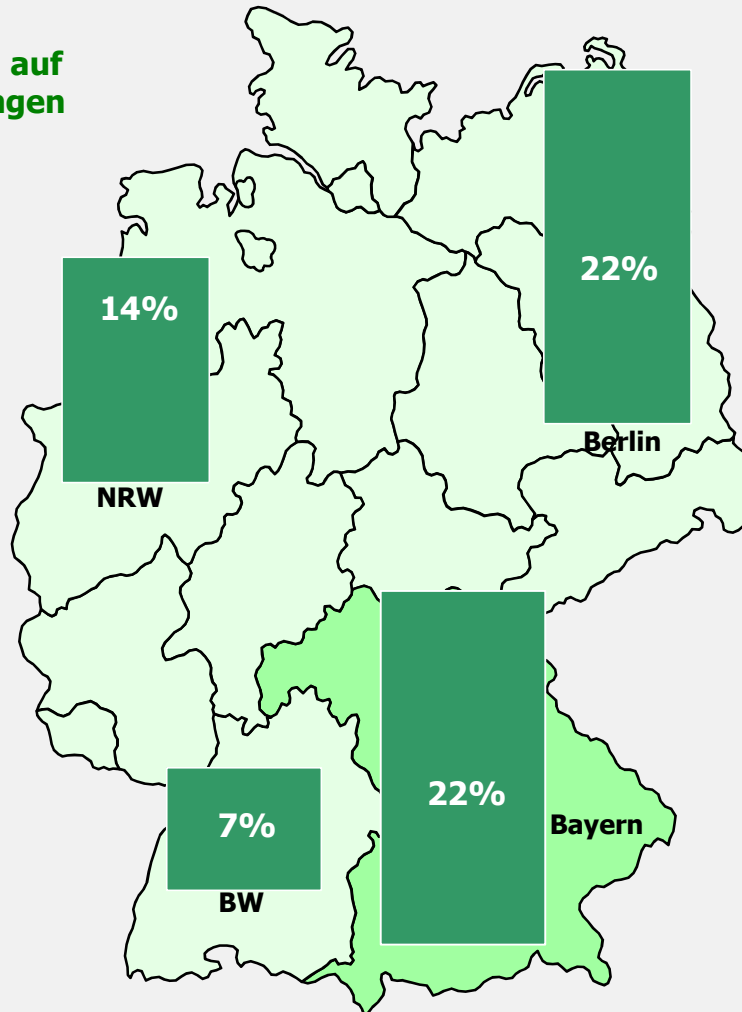
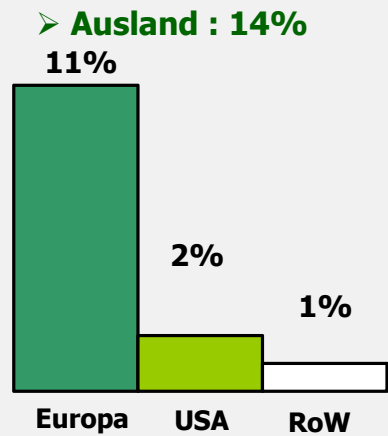


Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Wo wurde investiert?

Berlin zieht mit Bayern gleich – Auslandsanteil stagnierend

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



Σ **594 Beteiligungen**

Weitere Bundesländer.....

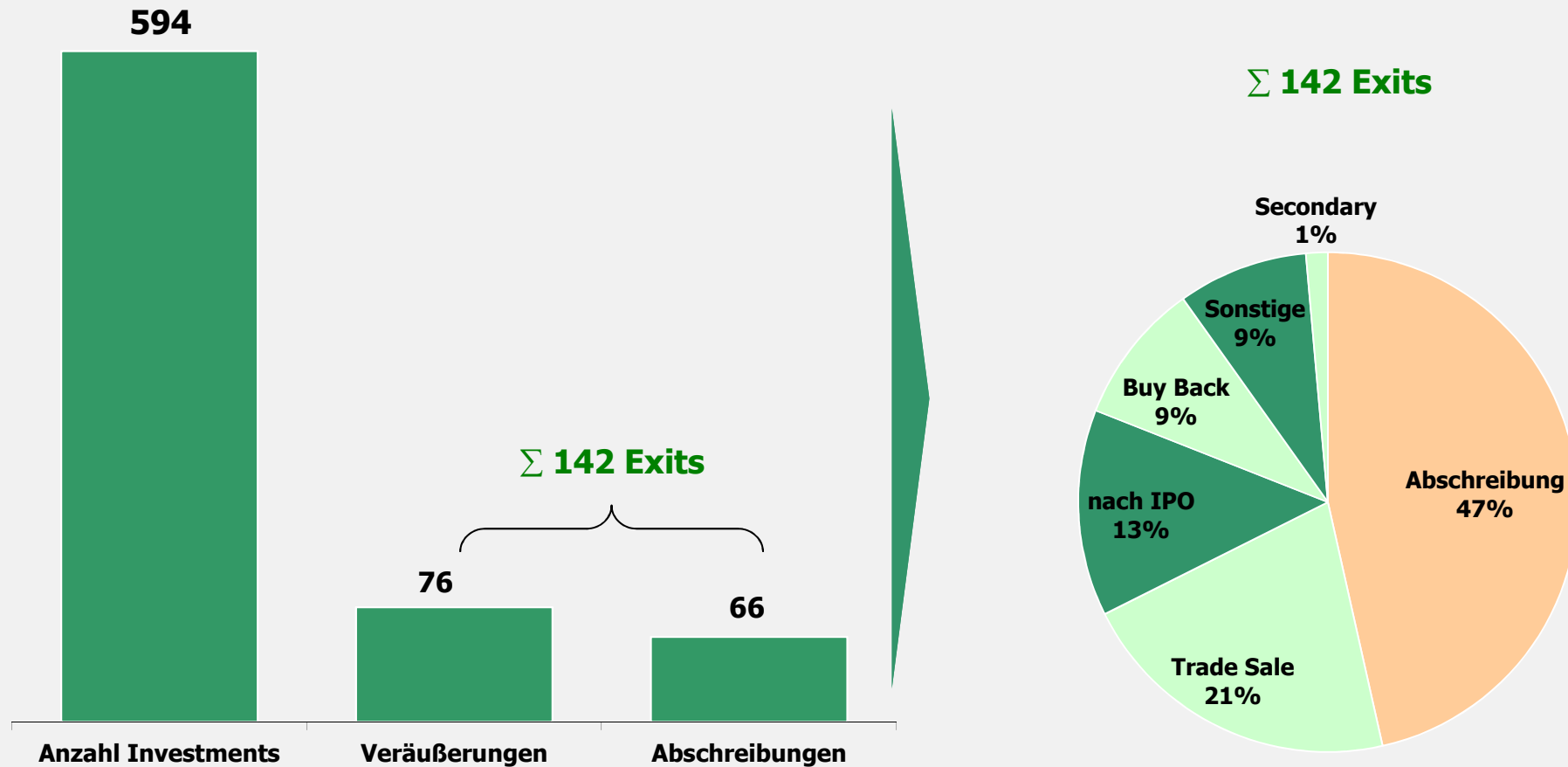
- Sachsen-Anhalt 4%
- Sachsen 3%
- Hessen 3%
- Hamburg 3%
- Niedersachsen 3%
- Brandenburg 2%
- Rheinland-Pfalz 1%
- Thüringen 1%
- Saarland 1%
- Schleswig-Holstein 0,4%
- Bremen 0,2%

► **Deutschland : 86%**

Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

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

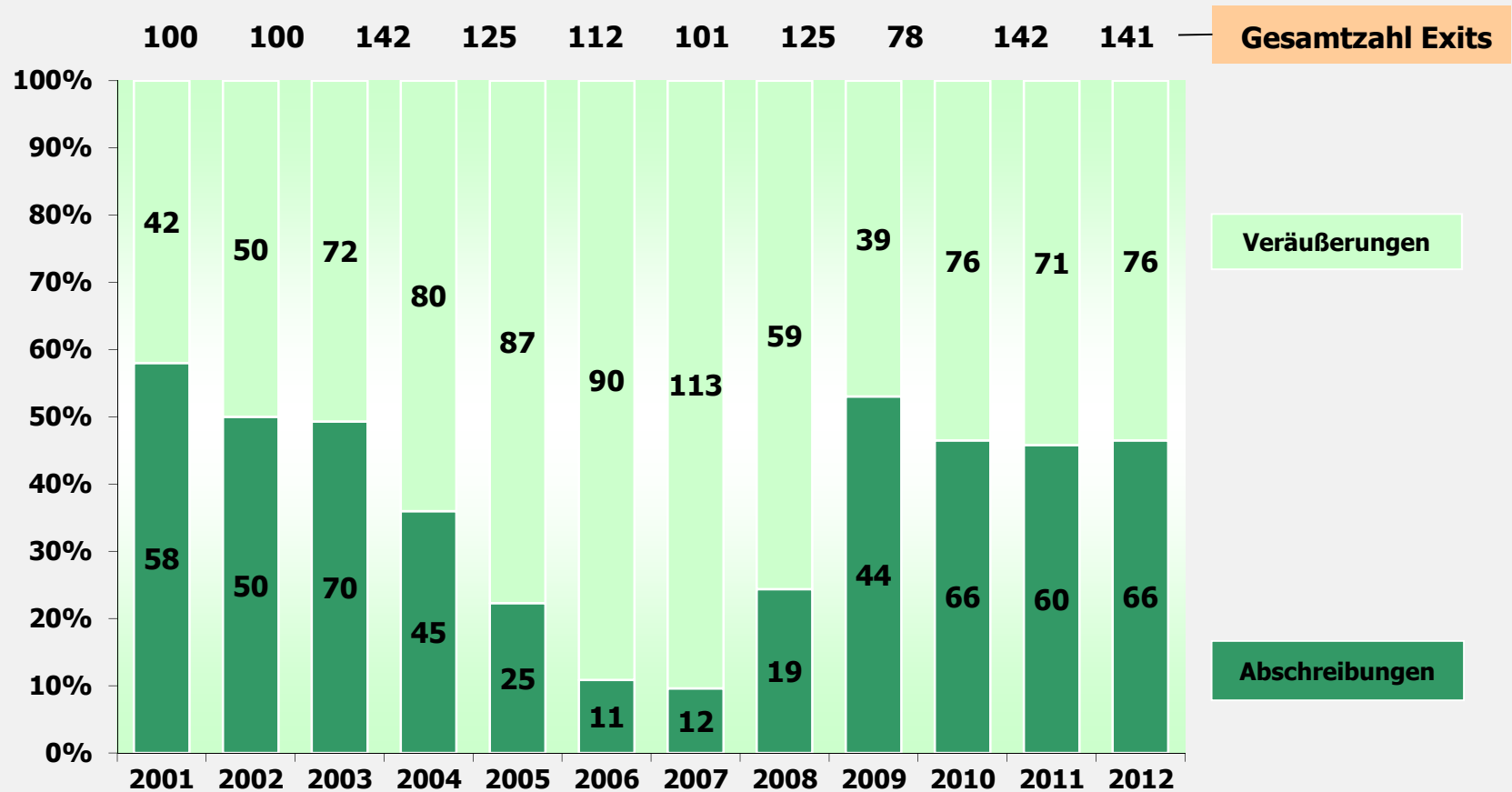
Erneut keine IPOs in 2012



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Exits

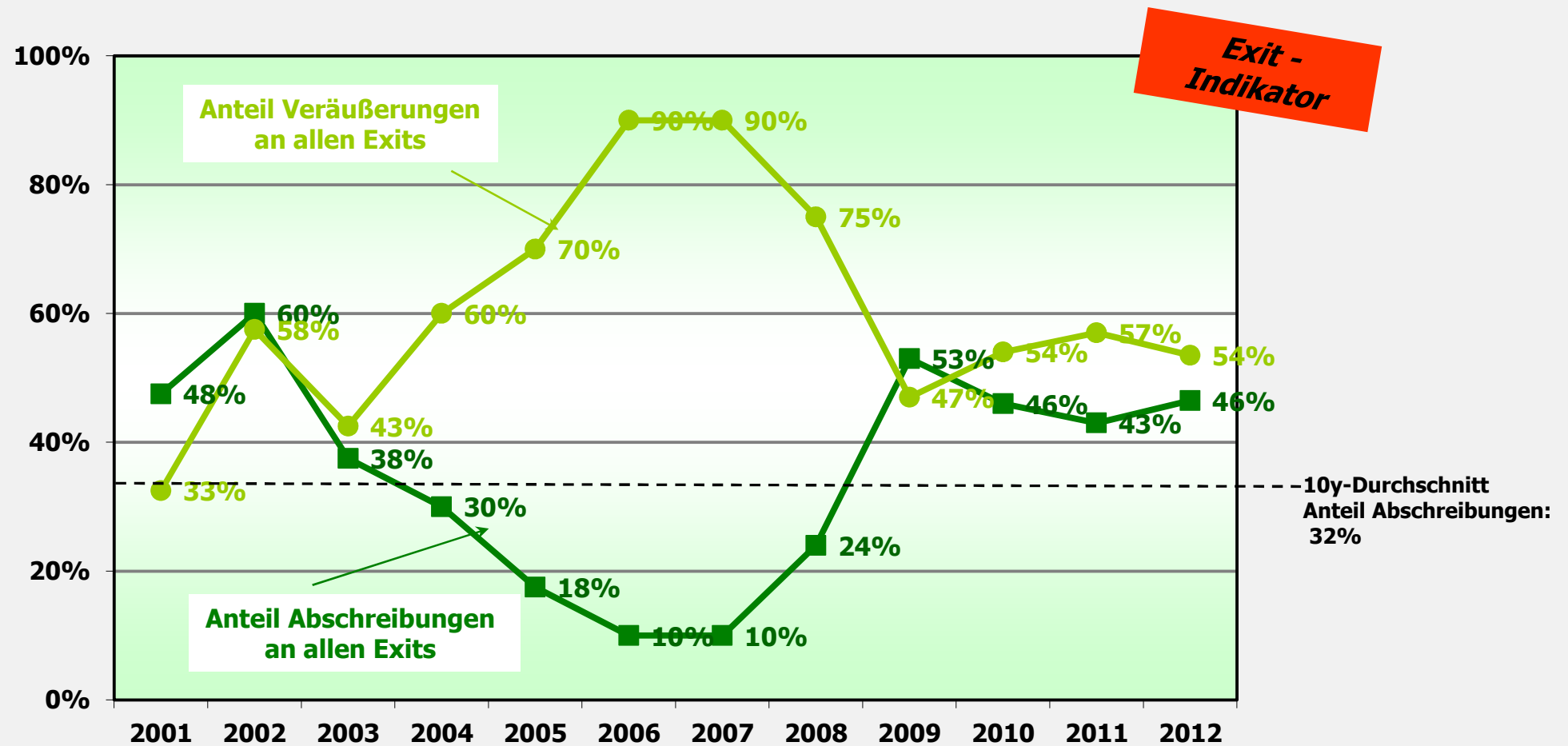
Veräußerungen stagnieren – Anteil der Abschreibungen noch immer hoch



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**

