

Venture Capital-Panel "Branchenbarometer am Puls der Zeit"

Das Jahr 2005

FHP - Private Equity Consultants

München, Februar 2006

Das VC-Panel von Fleischhauer, Hoyer & Partner

Die Panel-Ergebnisse werden vierteljährlich von führenden Printmedien aufgegriffen und an einen Kreis von 80 Fund of Funds sowie 200 institutionelle Investoren in Europa ausgesandt

- ✓ VC Panel = Branchenbarometer (pro Quartal) am Puls der Zeit seit 1999, Fokus: Early Stage Venture Capital
- ✓ Teilnehmer: 42 führende Beteiligungsgesellschaften in Deutschland
- ✓ Inhalte: Investiertes Kapital, Anzahl Beteiligungen, Anteil staatlicher Förderprogramme (KfW), 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, dem Handelsblatt und der Fondszeitung sowie nachfolgend einer Vielzahl weiterer Tageszeitungen (FAZ, FTD, SZ und Börsenzeitung)
- ✓ Aussendung der Ergebnisse an mehr als 80 Europäische Fund of Funds sowie 200 institutionelle Europäische Investoren mit nennenswerten Private Equity-Allokationen

Die VC Panel-Teilnehmer

42 führende Early-Stage-Finanzierer nach aktuellem Fondsvolumen

> 250 Mio. EUR

- 3i Deutschland, Frankfurt
- Apax Partners, München
- Atlas Venture, München
- DVC Deutsche Venture Capital, München
- Earlybird Venture Capital, Hamburg/München
- Siemens Venture Capital, München
- T-Venture Holding, Bonn
- Techno Venture Management, München
- Wellington Partners, München

100-250 Mio. EUR

- AdAstra Venture, München
- Atila Ventures / ETV, München
- BayTech Venture Capital, München
- bmp, Berlin
- First Ventury, Heidelberg
- Global Life Science Ventures, München
- Heidelberg Innovation Heidelberg
- L-EA / SEED, Karlsruhe
- PolyTechnos, München
- Target Partners, München

50-100 Mio. EUR

- Berlin Capital Fund, Berlin
- Brockhaus Private Equity, Frankfurt
- DEWB, Jena
- Dr. Neuhaus Techno Nord, Hamburg
- Holtzbrinck networXs, München
- IBB Beteiligungsgesellschaft, Berlin
- S-UBG Gruppe, Aachen
- TechnoStart, Ludwigsburg
- Triangle Venture Capital, St.Leon-Rot
- Ventizz Capital Partners, Düsseldorf
- Viewpoint Capital Partners, Frankfurt

10 - 50 Mio. EUR

- Accera Venture Partners, Mannheim
- AURELIA Private Equity, Frankfurt
- Capital Stage, Hamburg
- Egora Holding, Martinsried
- enjoyventure Management, Düsseldorf
- Gi Ventures, München
- MIG Verwaltungs AG, München
- NRW.BANK.Venture Fonds
- Peppermint Venture Capital, Berlin
- TechnoMedia, Köln
- Siemens Acceleration in Communications, München
- WGZ Initiativkapital, Münster

Das VC Panel – Daten und Fakten im Jahr 2005

Erneuter Rückgang bei den Investments aber deutliche Belebung bei den Exits

Investments

- Die Anzahl der Beteiligungen fiel von 326 in 2004 auf 274 Investments in 2005
- Der Anteil der Folgeinvestments betrug 73% (2004: 71%)
- 21 VC-Gesellschaften haben in 2005 insgesamt 74 Erstinvestments abgeschlossen
- 35 Unternehmen wurden erstmals mit Venture Capital finanziert (A-Runden), davon 23 in Deutschland
- Das investierte Kapital sank von 469 Mio. € in 2004 auf 445 Mio. € in 2005.
- 20% der Panel-Teilnehmer repräsentieren dabei über 70% des Beteiligungsvolumens. - Sieben Gesellschaften investierten hingegen überhaupt nicht
- Zu den aktivsten Investoren gehörten Siemens Venture Capital (13 Erstinvestments/16 Folgeinvestments) Techno Venture Management (4/18), Wellington Partners (7/11) und 3i Deutschland (1/17). Siemens Venture Capital schloss darüber hinaus auch die meisten Erstinvestments ab

Sektoren

- Wie schon in den Vorjahren, war sowohl hinsichtlich der Anzahl der Beteiligungen als auch der Höhe des investierten Kapitals Biotech der favorisierte Sektor. Die meisten Erstinvestments wurden jedoch im Softwaresektor abgeschlossen

Regionen

- 34% aller Investments erfolgten im Ausland. - In Deutschland waren Bayern (23%), Berlin (12%) und Baden Württemberg (11%) die Bundesländer mit den meisten VC-Finanzierungen

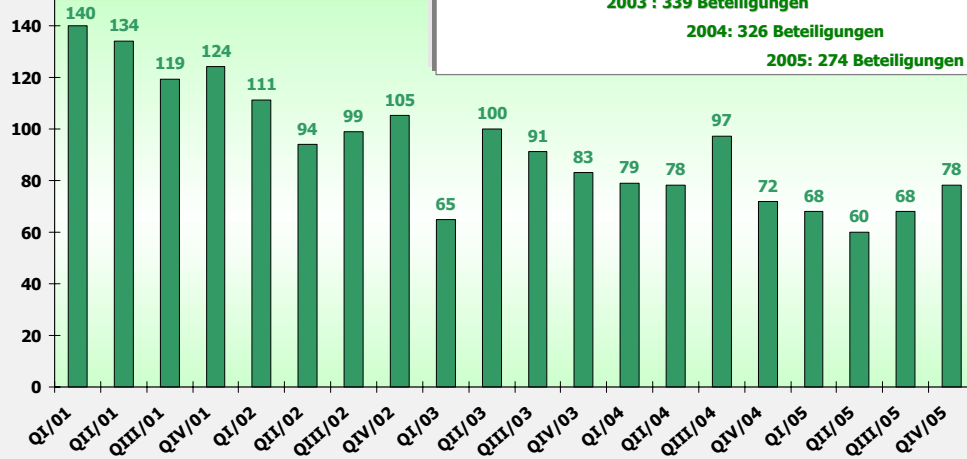
Exits

- Die Anzahl der erfolgreichen Exits (Trade Sales, IPO, etc.) erhöhte sich von 80 in 2004 auf 86 in 2005. - Die Anzahl der Abschreibungen viel im gleichen Zeitraum von 45 auf 25

VC Panel- Entwicklung (Anzahl Investments)

Erneuter Rückgang bei der Anzahl der Beteiligungen

Anzahl Beteiligungen



2001: 517 Beteiligungen
2002: 409 Beteiligungen
2003: 339 Beteiligungen
2004: 326 Beteiligungen
2005: 274 Beteiligungen

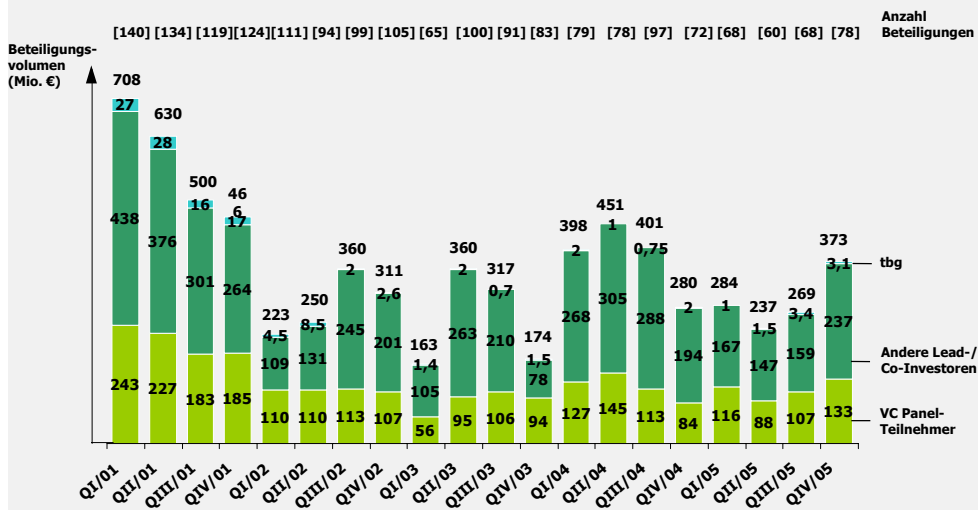
Quelle: VC-Panel

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

5

VC Panel Entwicklung (Investitionsvolumina)

Beteiligungsvolumen stabilisiert sich auf niedrigem Niveau



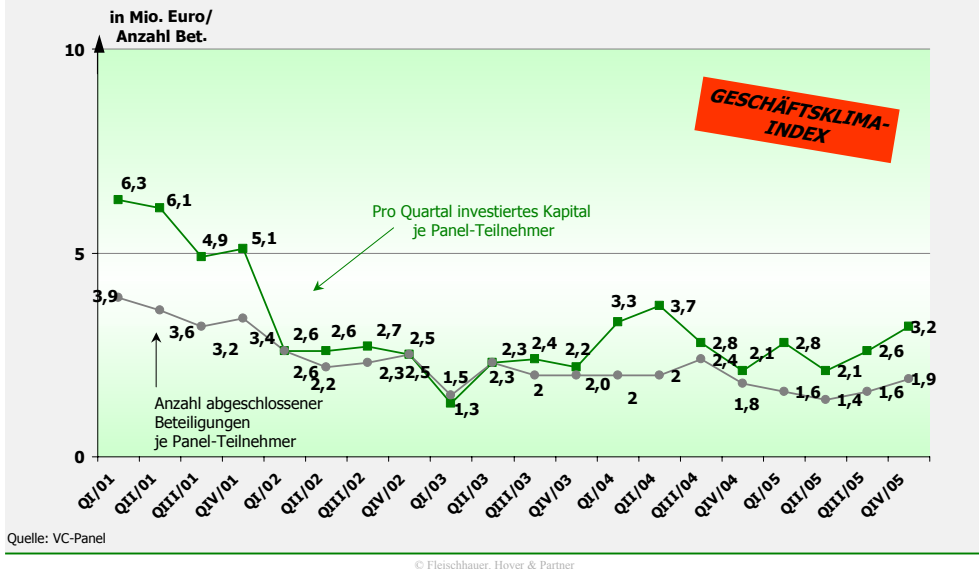
Quelle: VC-Panel (Angaben teilweise gerundet)

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

6

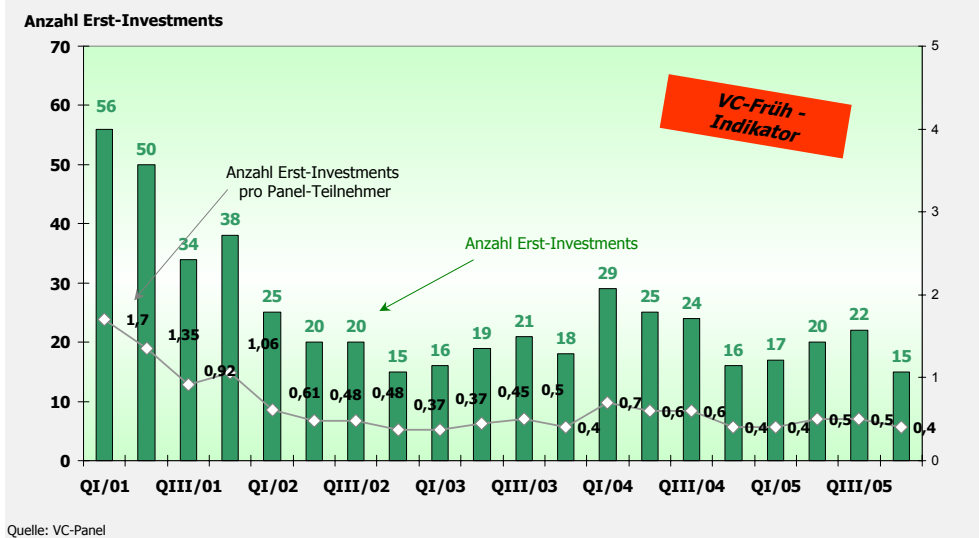
VC-Panel: Entwicklung Kapital / Beteiligungen

Leichter (zyklischer) Anstieg des investierten Kapitals pro Panelteilnehmer zum Jahresende



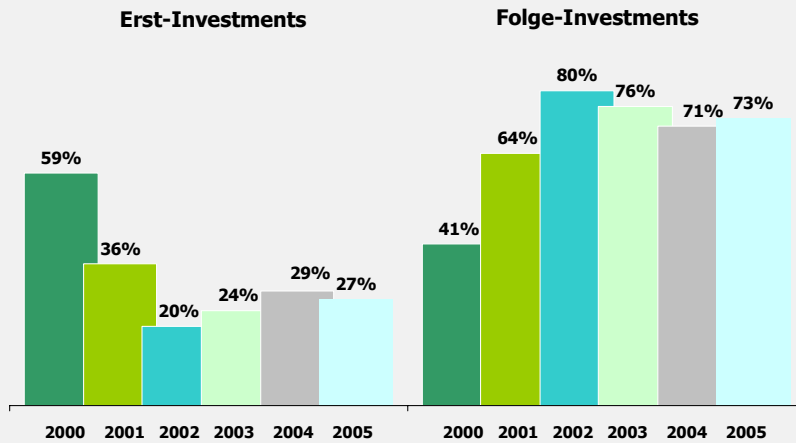
VC-Panel: Entwicklung Erst-Investments

Belegung zur Jahresmitte konnte im Schlussquartal nicht fortgesetzt werden



VC-Panel: Anzahl Beteiligungen 2000 bis 2005

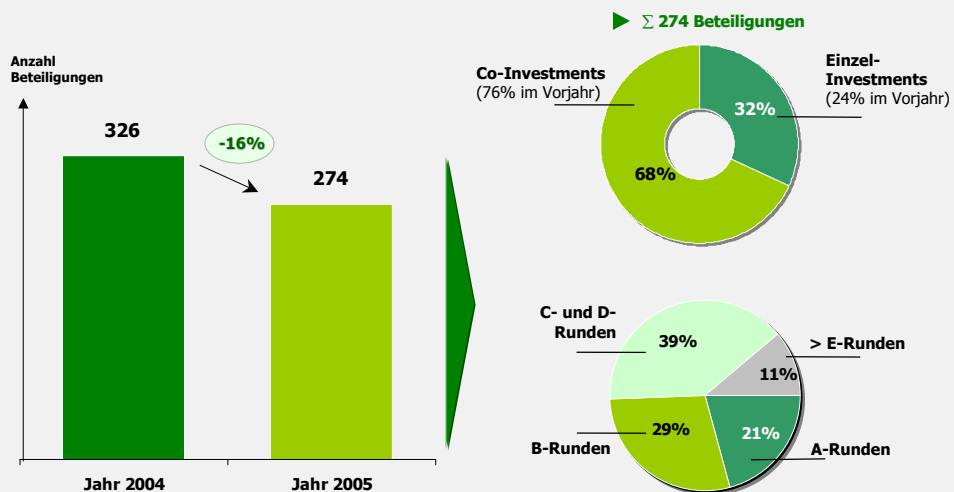
Verhältnis zwischen Erst- und Folgeinvestments fällt wieder



Quelle: VC-Panel (Angaben teilweise gerundet)

Wie viele Beteiligungen wurden in 2005 abgeschlossen?

Zunahme bei den Einzelinvestments – Anteil A-Runden stabilisiert sich bei 20%



Quelle: VC-Panel

Wie oft haben die einzelnen VC-Gesellschaften investiert?

35 von 42 VC-Gesellschaften haben in 2005 insgesamt 274 Beteiligungen abgeschlossen

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

Quelle: VC-Panel

Anmerkung: (x/y) = Anzahl Erst-/Folgeinvestments

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

11

Wer hat die meisten neuen Beteiligungen abgeschlossen?

21 von 42 VC-Gesellschaften haben in 2005 insgesamt 74 Erstinvestments abgeschlossen

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

Quelle: VC-Panel

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

12

Wie viel Kapital haben die einzelnen VC-Gesellschaften investiert?

Die Panelteilnehmer investierten insgesamt 445 Mio. EUR

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

Quelle: VC-Panel (Angaben teilweise gerundet) |

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

13

Wer waren 2005 die aktivsten Investoren in den einzelnen Sektoren?

Trend zu Sektor spezifischen Funds

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

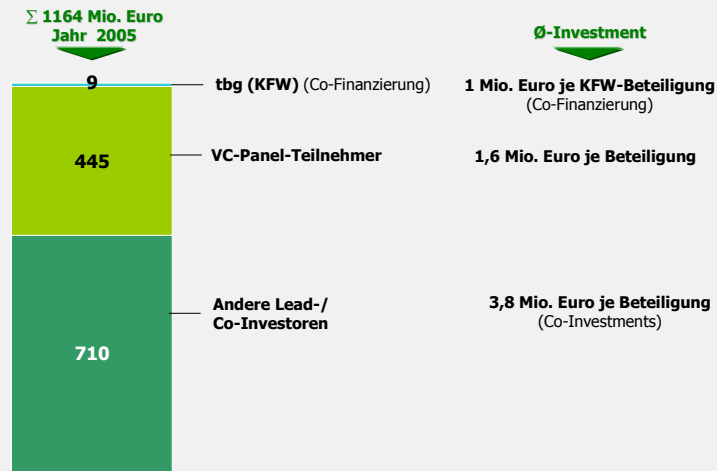
Quelle: VC-Panel

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

14

Woher kam das Kapital?

Ein Großteil des mobilisierten Kapitals wurde von externen, zu meist ausländischen Investoren aufgebracht



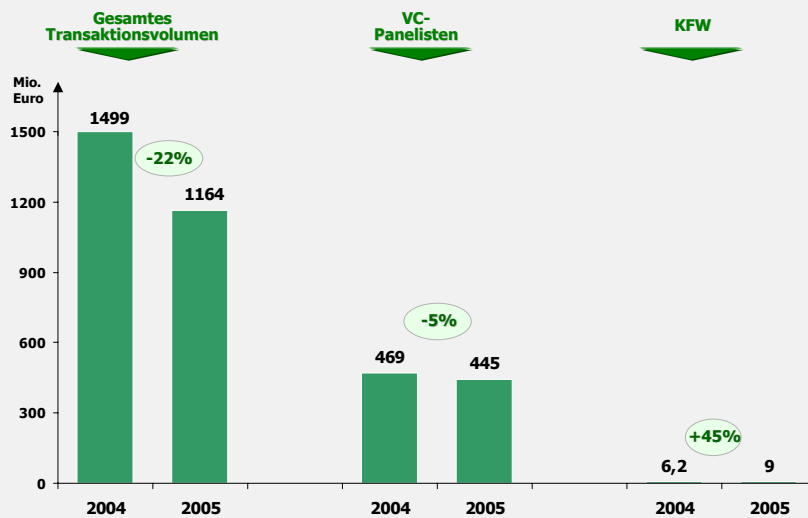
Quelle: VC-Panel (Angaben teilweise gerundet)

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

15

Wie hat sich das Investitionsvolumen entwickelt?

Rückgang des Investitionsvolumens vor allem zu Lasten externer Investoren



Quelle: VC-Panel (Angaben teilweise gerundet)

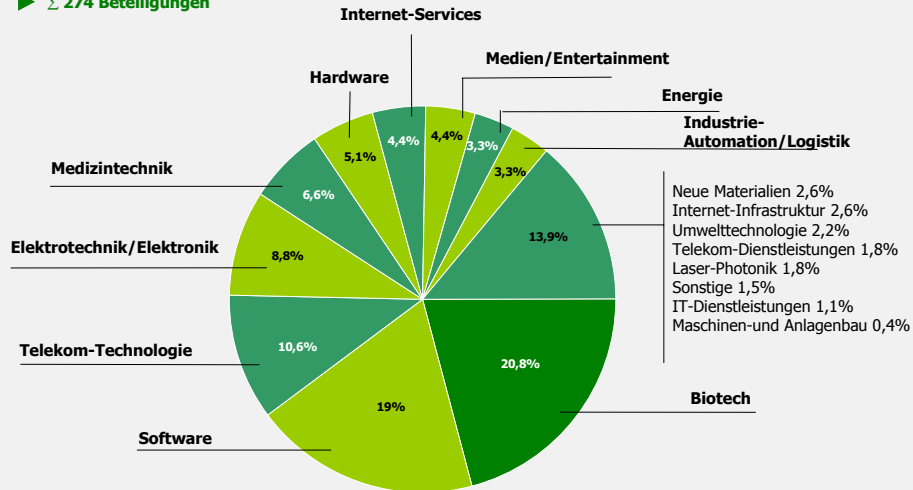
© Fleischhauer, Hoyer & Partner

16

In welche Sektoren wurde investiert?

Die meisten Beteiligungen erfolgten an Biotechnologie-Unternehmen

▶ Σ 274 Beteiligungen



Quelle: VC-Panel (Angaben teilweise gerundet)

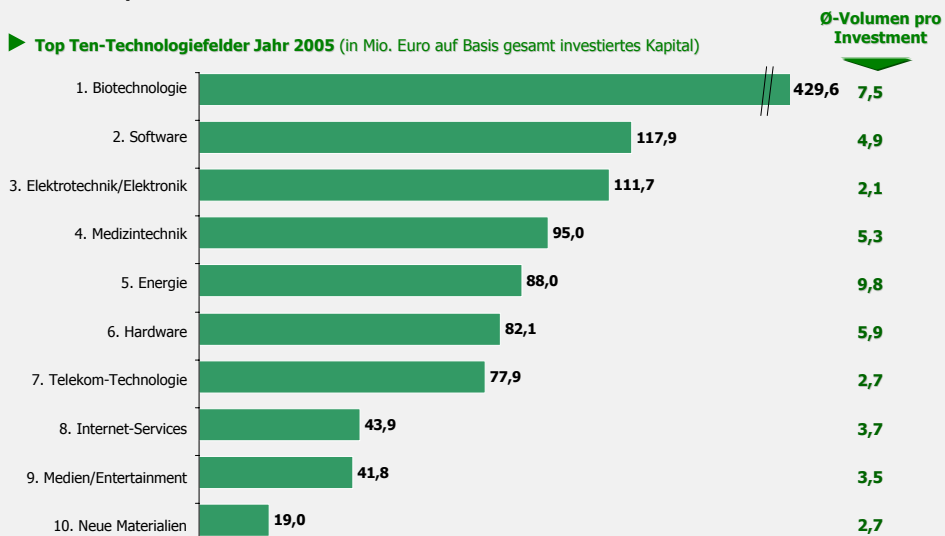
© Fleischhauer, Hoyer & Partner

17

Wie viel Kapital floss in die einzelnen Sektoren?

Das meiste Kapital floss in BioTech-Unternehmen – Software wieder auf Platz 2

▶ Top Ten-Technologiefelder Jahr 2005 (in Mio. Euro auf Basis gesamt investiertes Kapital)



Quelle: VC-Panel (Angaben teilweise gerundet)

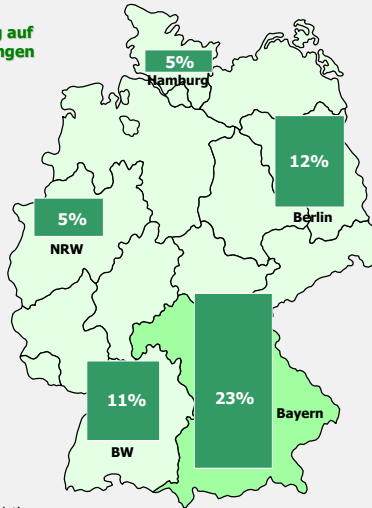
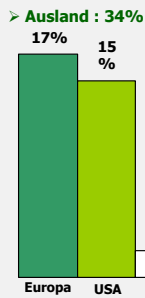
© Fleischhauer, Hoyer & Partner

18

Wo wurde investiert?

Mehr als ein Drittel der Investments wurden im Ausland abgeschlossen

► **Prozentuale Verteilung auf Basis Anzahl Beteiligungen (Jahr 2005)**



Σ 274 Beteiligungen

Weitere Bundesländer.....

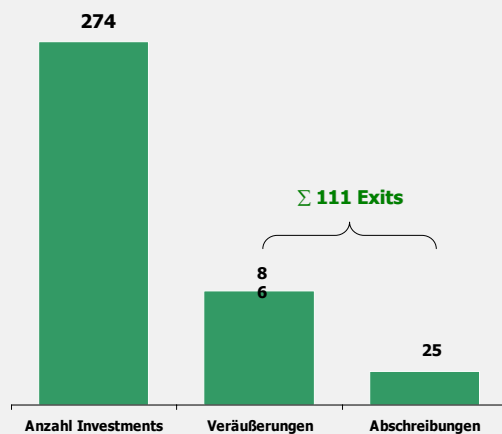
- Sachsen 3%
- Thüringen 3%
- Niedersachsen 1%
- Hessen 1%
- Andere < 2%

► **Deutschland : 66%**

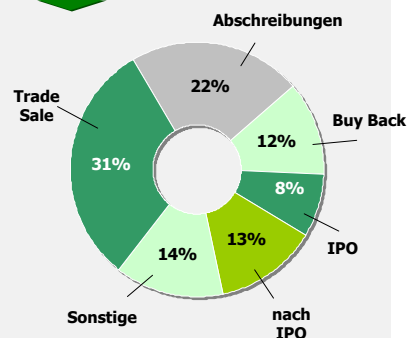
Quelle: VC-Panel (Angaben teilweise gerundet)

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

In 2005 waren erstmals wieder IPOs möglich



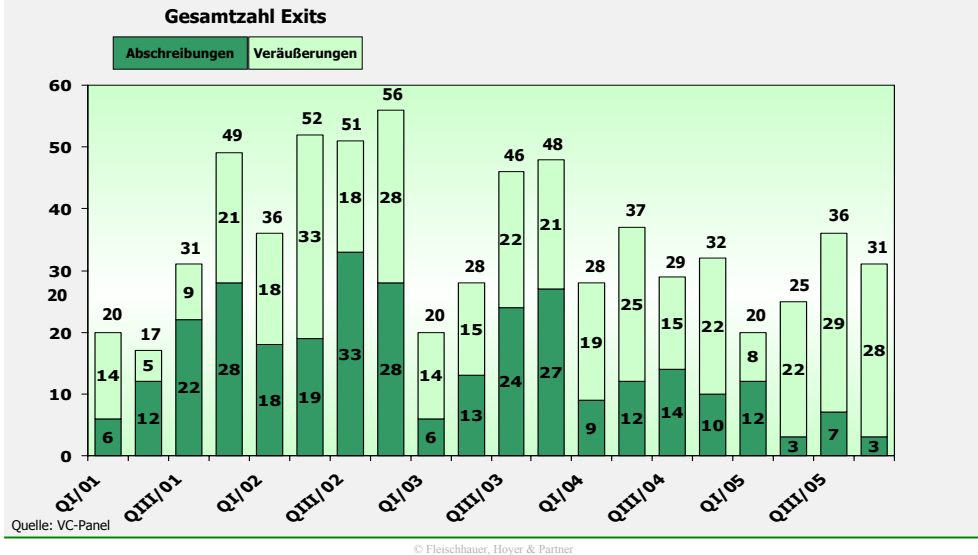
Σ 111 Exits



Quelle: VC-Panel

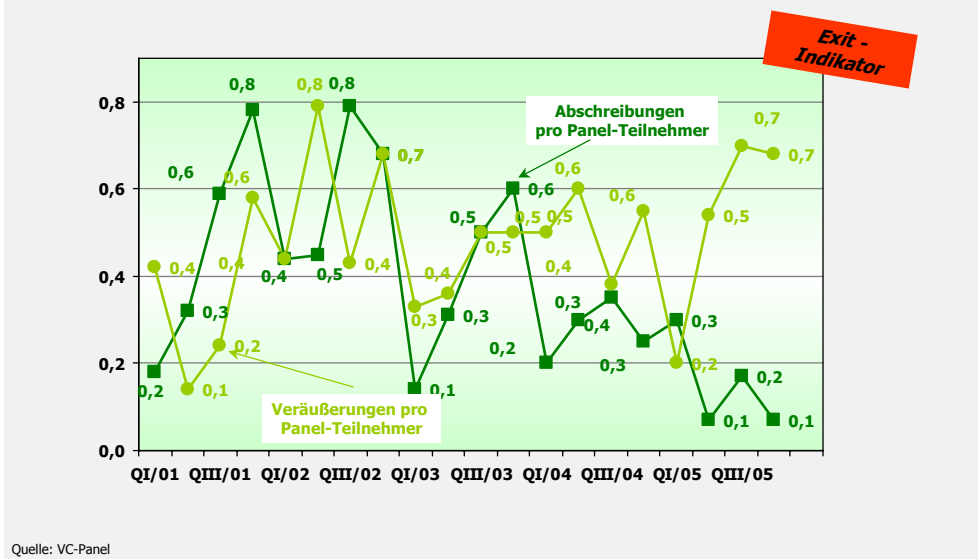
VC-Panel: Entwicklung Exits

Abschreibungen sinken auf niedrigsten Wert der letzten Jahre



VC-Panel: Entwicklung Abschreibungen

Rückgang der Abschreibungen – Zunahme der Trade Sales pro Teilnehmer



Unser Leistungsspektrum

FHP: Erfahrung und Expertise im Private Equity-Geschäft

Kunden	Kapitalgeber	Tätigkeitsschwerpunkte
Institutionelle Investoren	<ul style="list-style-type: none"> Identifikation, Selektion und Due Diligence von Fondskonstruktionen Konzeption und Implementierung von VC/PE-Programmen – auch CVC-Programmen 	<ul style="list-style-type: none"> Private Equity Advisory Entwicklung und Umsetzung der strategischen Asset Allocation Analyse / Begleitung von Private Equity-Portfolios
Banken und Sparkassen		
Einzel- und Dachfonds		
Kapital suchende Unternehmen		
	<ul style="list-style-type: none"> Markt- und Technologie-Gutachten Begleitung und Strukturierung von Eigenkapital-Finanzierungen Konzeption von Fondskonstruktionen 	<p>FONDS-AUSWAHL: Rating von Private Equity Fonds ★★★★★</p>
	<ul style="list-style-type: none"> Markt- und Technologie-Gutachten Portfolioanalysen Konzeption von PE-Fonds (Placement-Aktivitäten) 	
	<ul style="list-style-type: none"> Strategische und operative Beratung von Technologieunternehmen Begleitung bei der Eigenkapitalfinanzierung durch Venture Capital / Private Equity 	

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

