

VC-Panel

"Branchenbarometer am Puls der Zeit"

II. Quartal 2012

FHP Private Equity Consultants

München, Juli 2012

Die VC Panel-Teilnehmer – nach verwaltetem Fondsvolumen

33 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

**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
- 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
- VNT Management, München
- Zukunftsfonds Heilbronn, Heilbronn

**10 - 50
Mio. EUR**

- AURELIA Private Equity, Frankfurt
- BFB Frühphasenfonds Brandenburg, Berlin
- Bmp media investors, Berlin
- enjoy *venture* 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)

Highlights II. Quartal 2012 – „Investitionsparameter“

Wieder mehr Beteiligungen – Cleantech-Unternehmen ziehen mit Abstand das meiste Kapital an

Beteiligungen

- ↪ Die 33 Teilnehmer des Panels investierten im zweiten Quartal des Jahres 108 Mio. € – ein Plus von 72% im Vergleich zum Vorquartal und ein Rückgang von 8% im Vergleich zum Quartal des Vorjahres. Bezieht man externe Syndizierungspartner (häufig ausländische VCs im Rahmen von Auslandsinvestments) mit ein, wurden insgesamt 237 Mio. € mobilisiert
- ↪ Die Anzahl der Beteiligungen ist gestiegen: Im zweiten Quartal wurden 137 Investments (Vorquartal 109) gemeldet (46 Erstinvestments, 91 Folgeinvestments) – ein Plus von 26% zum Vorquartal und 13% zum Vorjahr
- ↪ Das durchschnittliche Investitionsvolumen pro Investment (ohne öffentliche Investoren) betrug 1 Mio. €
- ↪ Insgesamt wurde in 117 Unternehmen investiert. 36 Unternehmen davon wurden erstmals mit Venture Capital finanziert (A-Runden)

Investoren

- ↪ Aktivster privater Investor war die IBB Beteiligungsgesellschaft (3 Erstinvestments/9 Folgeinvestments) – gefolgt von Goodvent (3/6). Das meiste Kapital kam von Innogy Venture Capital (19,3 Mio. €)
- ↪ Öffentliche Investoren meldeten 53 Investments – darunter die KfW und der HTGF mit 24 bzw. 21 Investments
- ↪ Insgesamt haben 25 von 33 befragten VC-Firmen im abgelaufenen Quartal investiert

Sektoren

- ↪ Die meisten Beteiligungen erfolgten im Bereich Software (27) – gefolgt von Internet/Internetdienste (20) und Cleantech (20). Das meiste Kapital floss in den Cleantech-Sektor (35,8 Mio. €) – gefolgt von Biotechnologie (16,1 Mio. €)

Bundesländer

- ↪ Die meisten Beteiligungen wurden in Berlin abgeschlossen (26%) – gefolgt von Nordrhein-Westfalen (16%) und Bayern (15%) - auf Unternehmen außerhalb Deutschlands entfielen 14% der Beteiligungen

Exits

- ↪ Die Anzahl der Exits betrug 34 (Vorquartal 24), davon 8 Trade Sales (5). Anteilsverkäufe über die Börse oder Börsengänge waren nicht möglich. Abschreibungen beliefen sich auf 16 (23)

Highlights II. Quartal 2012 – Sonderfragen: „Auswahlkriterien“

Panelisten bekennen sich zur Frühphasenfinanzierung

- ↪ Grundsätzlich sind 88% der privaten Investoren bereit, auch in die Seed-Phase von Unternehmen zu investieren
- ↪ Der Anteil der Investoren, der tatsächlich innerhalb der letzten 12 Monate in (Seed-) Unternehmen mit einem Umsatz von weniger als 100 T€ investiert hat, liegt bei 54% (Vorjahr 43%)
- ↪ Das „statistische“, von den meisten VCs bevorzugte Unternehmen, hatte zum Zeitpunkt der Finanzierung ein Alter von 1 bis 2 Jahren (54% der Investoren), erzielte einen Jahresumsatz von unter 100 T€ (54% der Investoren) und beschäftigte weniger als 5 Mitarbeiter (38% der Investoren)
- ↪ Im Durchschnitt erreichen eine VC-Gesellschaft 746 Beteiligungsanfragen pro Jahr (Vorjahr 688) – investiert wird in drei bis vier Unternehmen (Erstinvestments)
- ↪ Häufigster Ablehnungsgrund liegt in einer unzureichenden Skalierbarkeit des Geschäftsmodells und einem zu kleinen Zielmarkt
- ↪ Das Potenzial des Zielmarktes sollte mindestens 290 Mio. € betragen
- ↪ Durchschnittlich investieren VCs ab einer Summe von 0,6 Mio. € – berücksichtigt man, dass die Mehrzahl der VCs vorzugsweise mit einer weiteren VC-Gesellschaft investiert (Syndizierung), sollte ein Unternehmen einen Kapitalbedarf von mindestens 1,2 Mio. € aufweisen

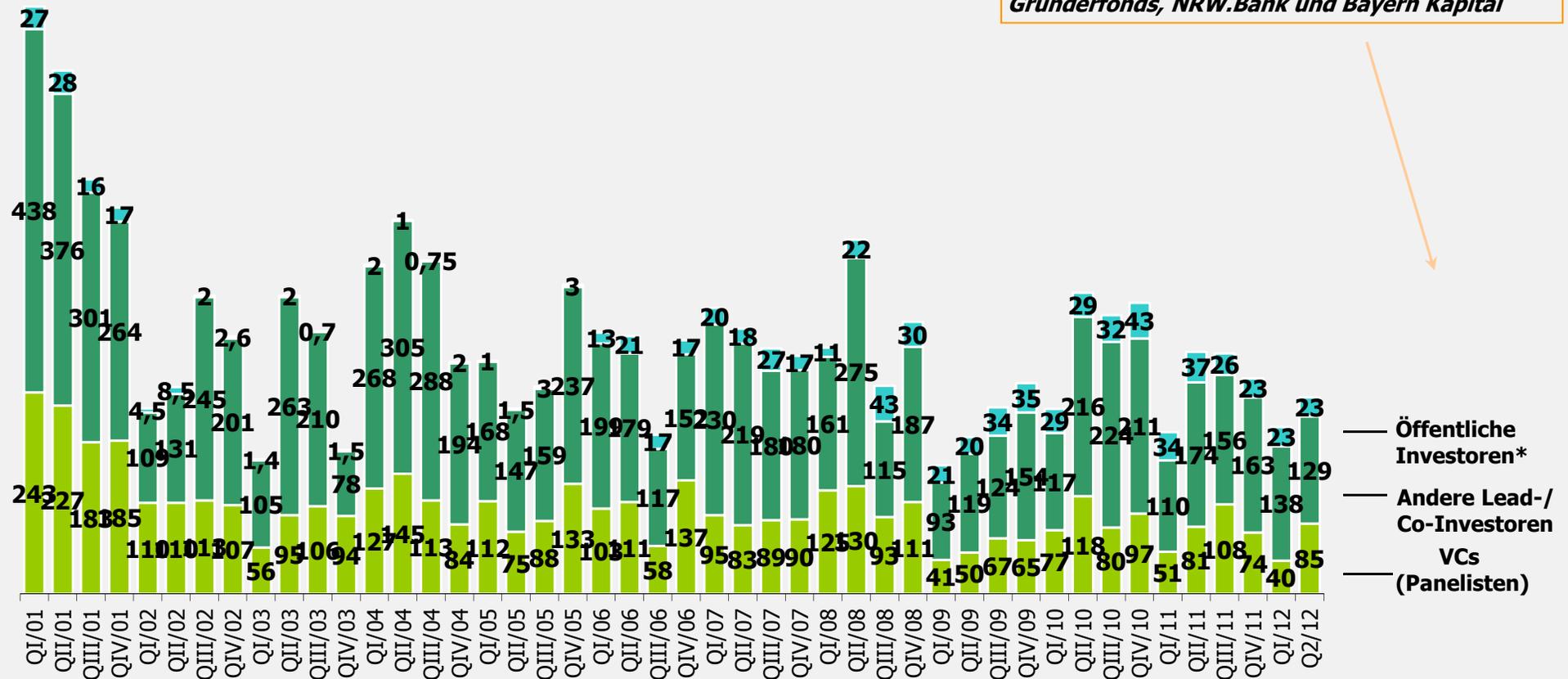
Entwicklung Investiertes Kapital

Im zweiten Quartal 2012 wurden insgesamt 237 Mio. € mobilisiert – davon 108 Mio. € von den Panelisten (inkl. öffentlicher Investoren)

Beteiligungs-
volumen
(Mio. €)

Insgesamt investiertes Kapital
pro Quartal

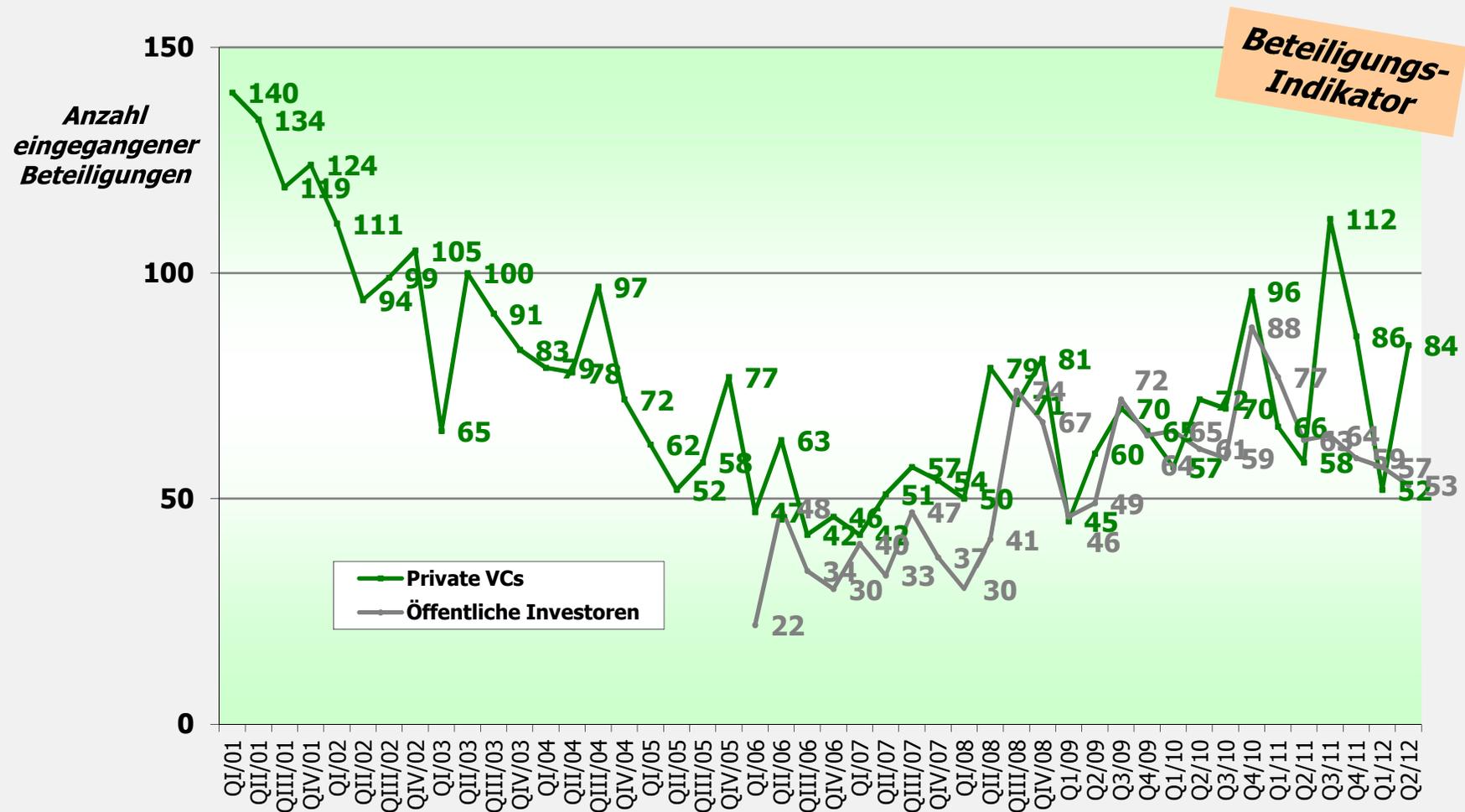
Anm.: * Umfasst KfW-ERP Startfonds, High-Tech Gründerfonds, NRW.Bank und Bayern Kapital



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Anzahl Beteiligungen

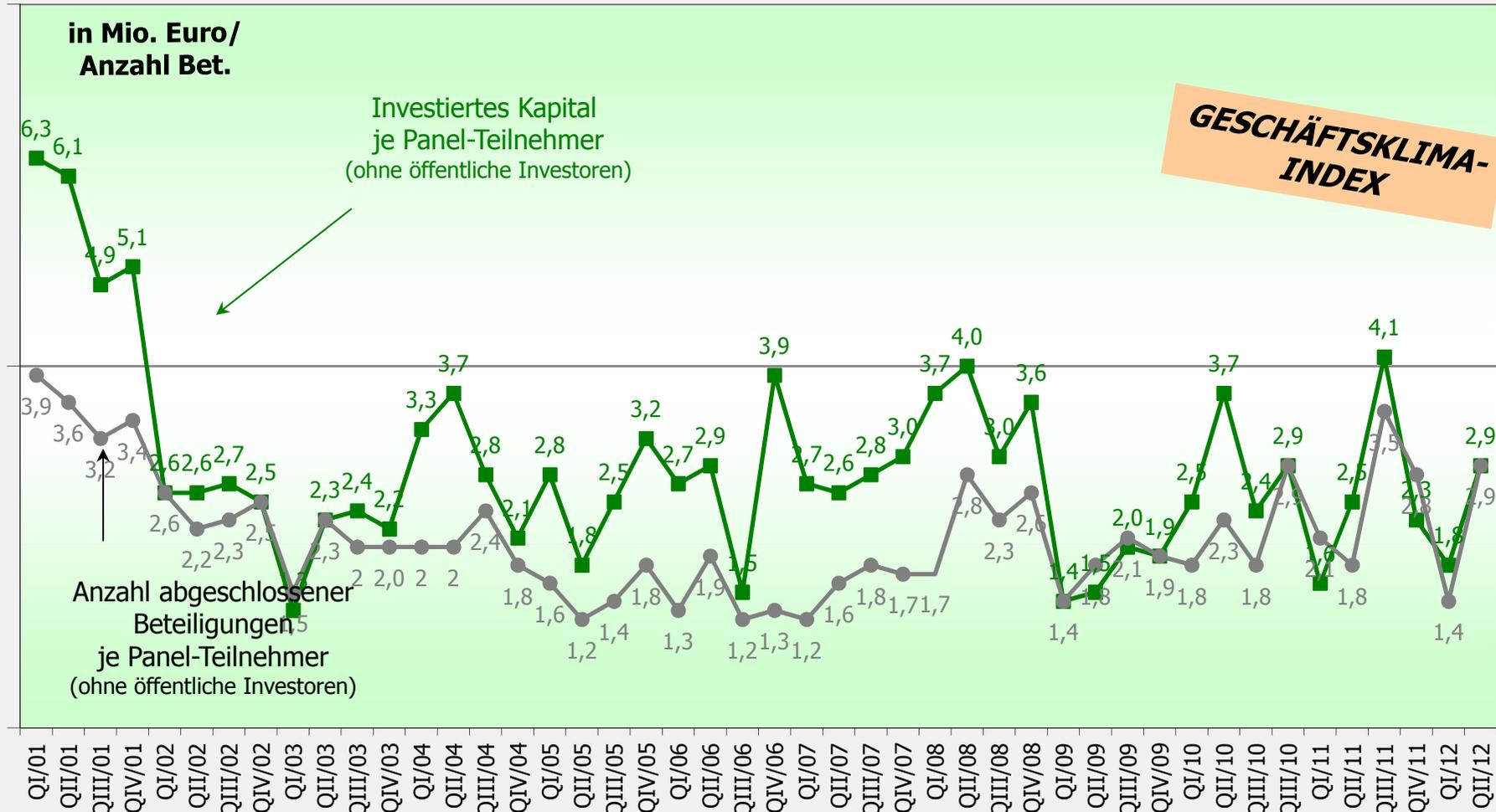
Anstieg der Beteiligungen durch unabhängige VCs



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Kapital / Beteiligungen

Wieder größere Finanzierungsrunden



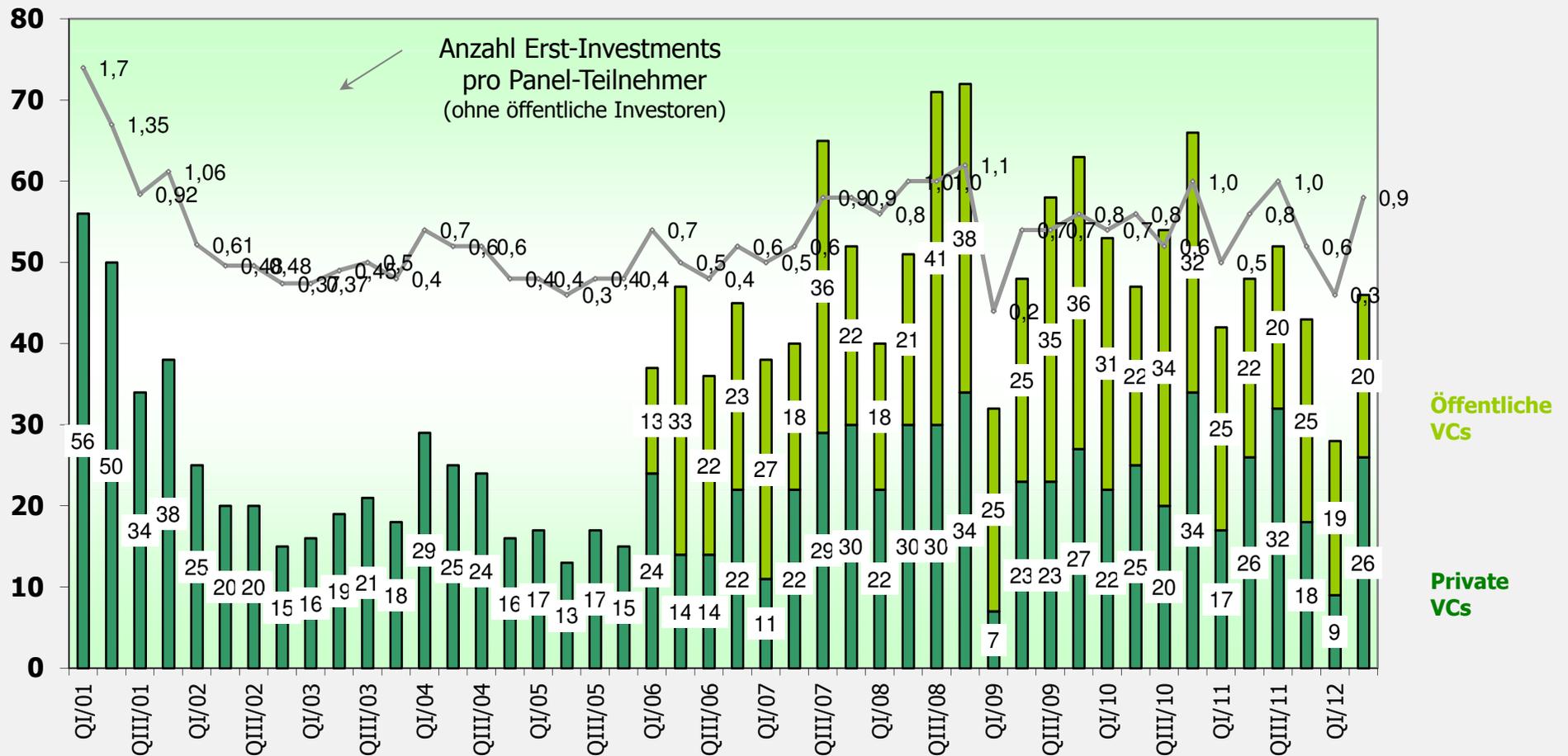
Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Erst-Investments

Deutliche Erholung bei neuen Investments

Erstinvestment - Indikator

Anzahl Erst-Investments

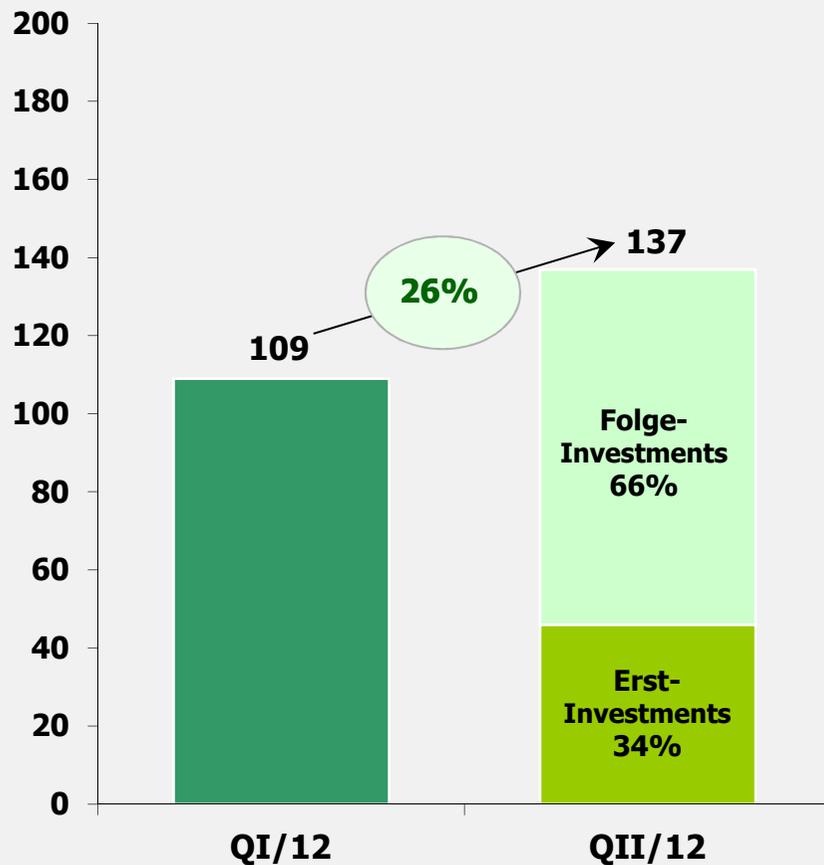


Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

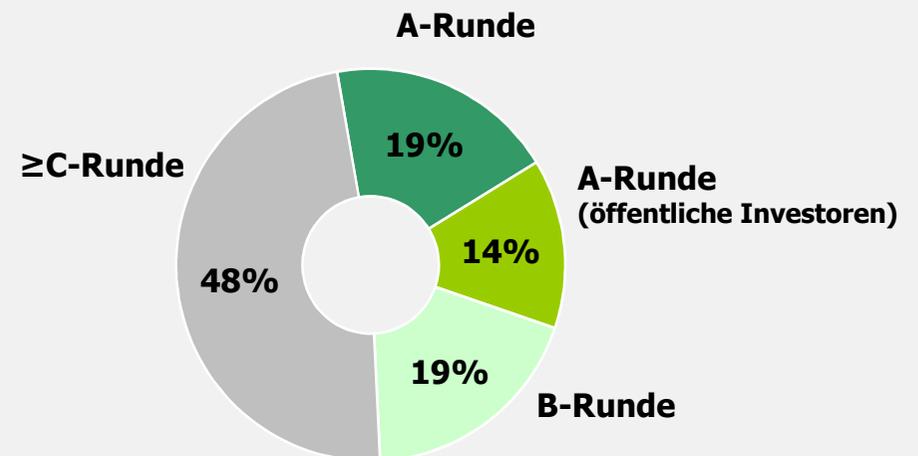
Struktur der Beteiligungen

Im zweiten Quartal waren 66% der Beteiligungen Folge-Investments

Anzahl Beteiligungen



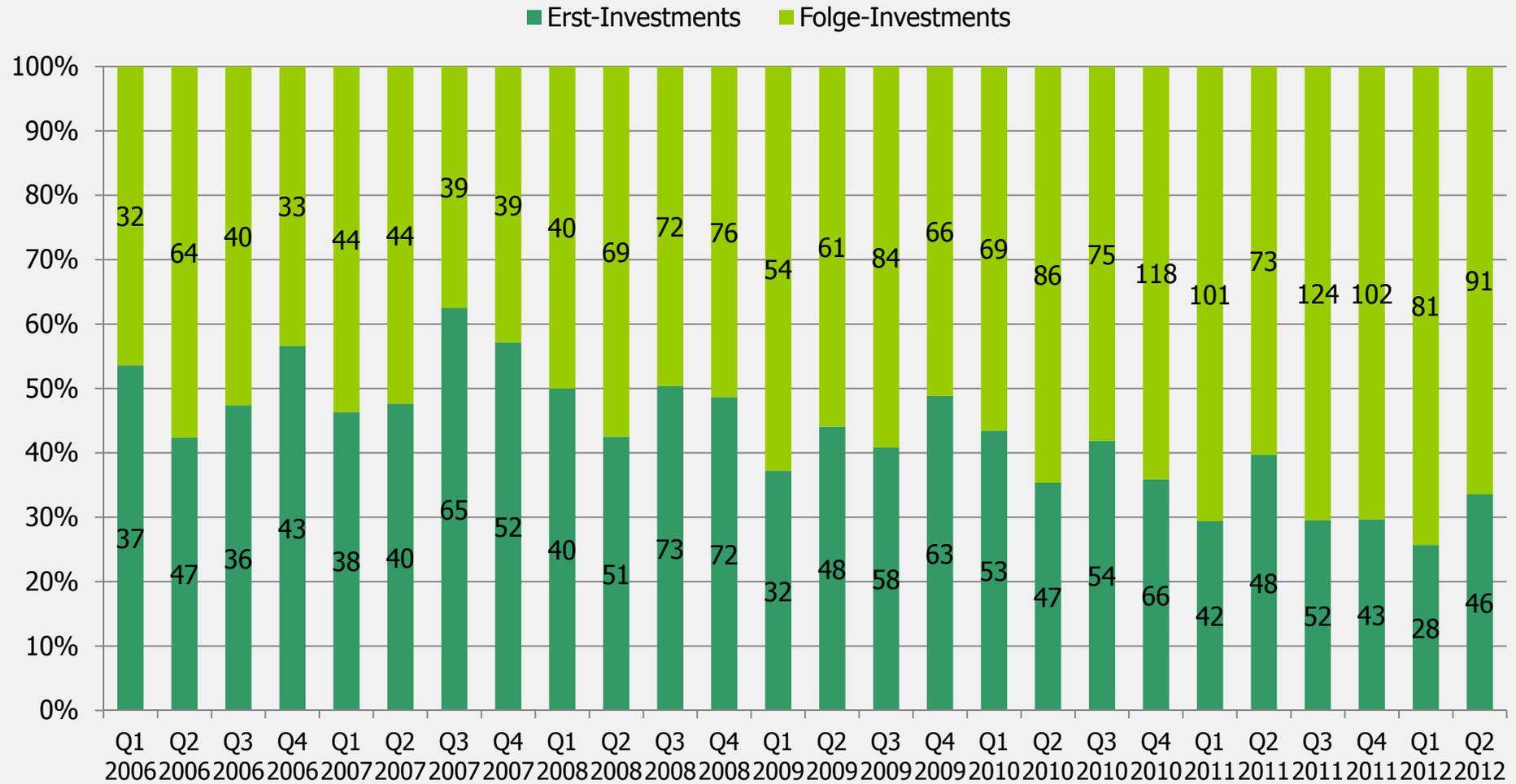
Σ 137 Beteiligungen



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Anteil Erst-Investments

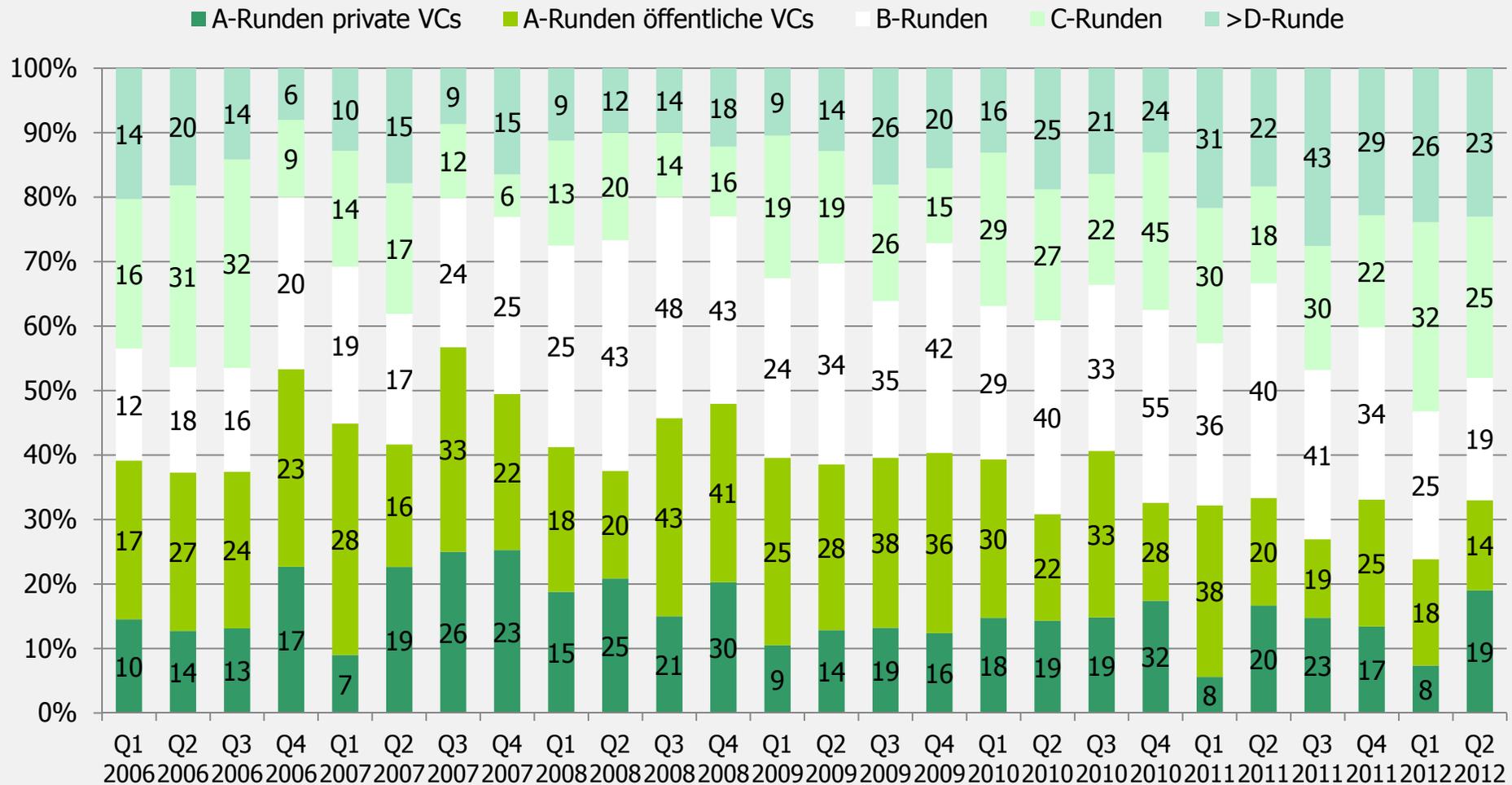
Anteil der Erst-Investments im Trend weiter rückläufig



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Finanzierungsrunden

Rückgang der A-Runden-Finanzierungen durch öffentliche VCs



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Beteiligungen pro VC-Gesellschaft

Die Panelisten haben insgesamt 137 Investments gemeldet – 8 VCs haben nicht investiert

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

Kapital pro VC-Gesellschaft

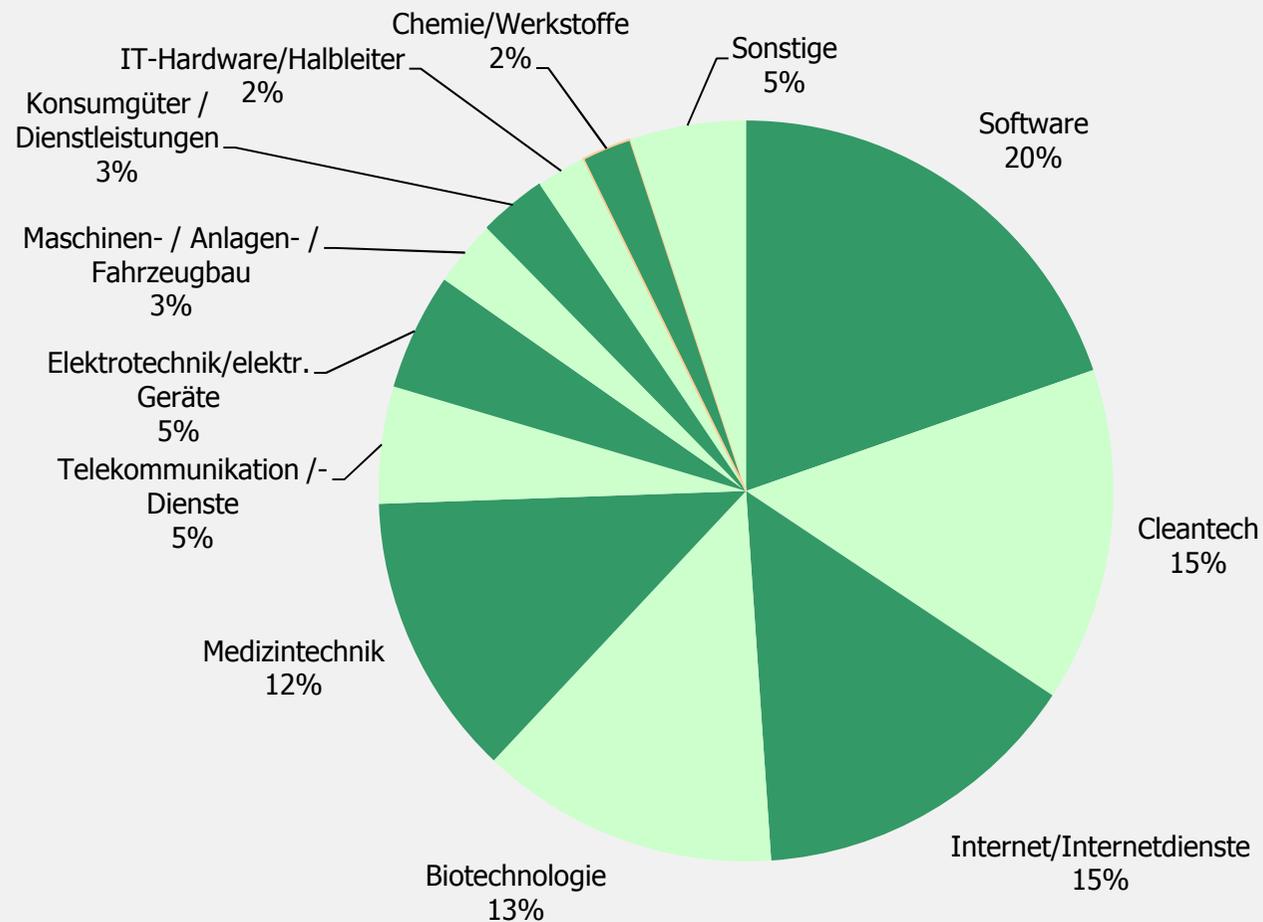
Insgesamt wurden 108 Mio. € von den Panelisten investiert

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

Beteiligungen pro Sektor

Erneut viele Beteiligungen im Cleantech-Sektor

► Σ 137 Beteiligungen II. Quartal 2012



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Investoren pro Sektoren: ICT

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

Investoren pro Sektoren: Life Science

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

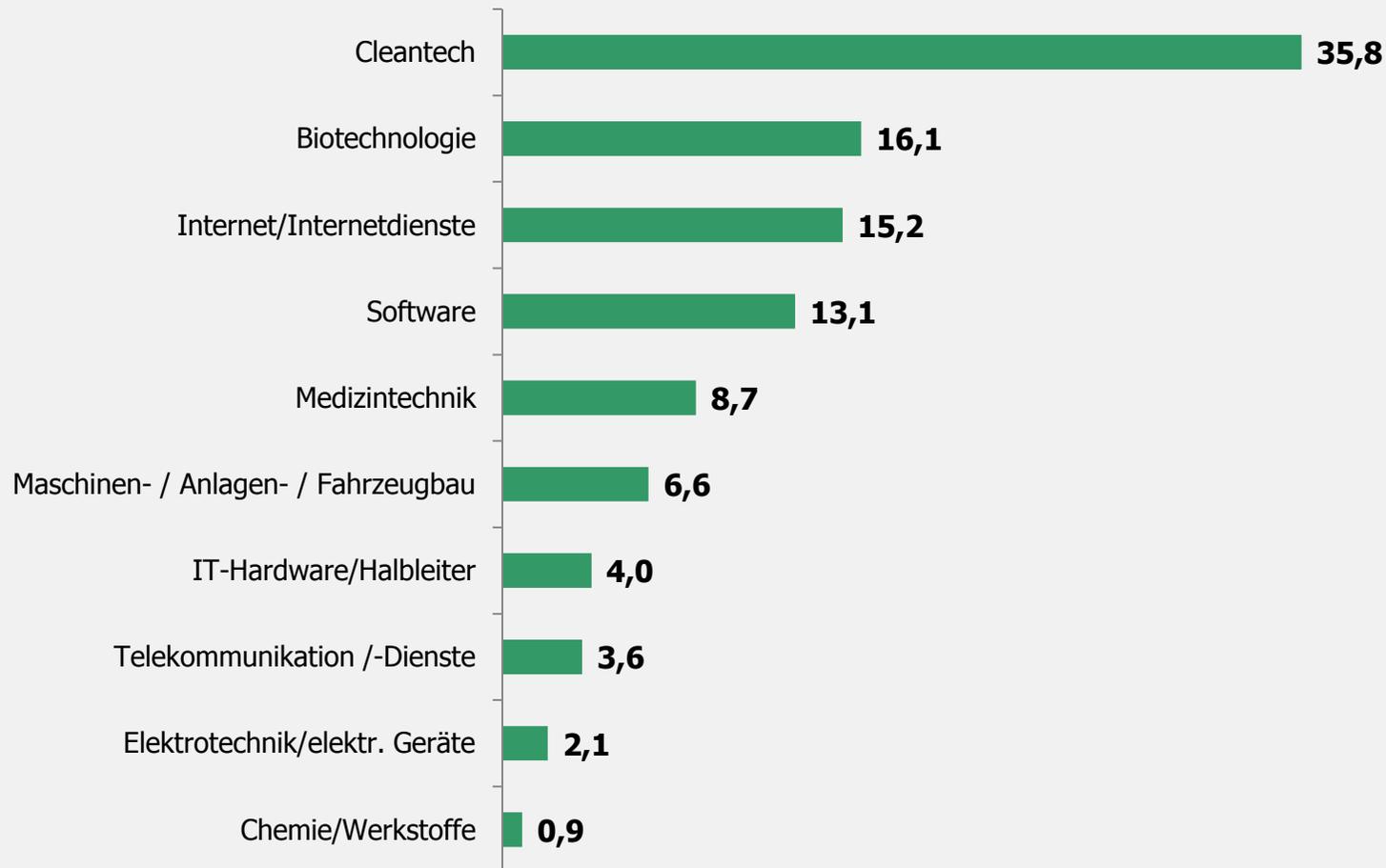
Investoren pro Sektoren: Cleantech

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

Kapital pro Sektor

Das meiste Kapital fließt mit Abstand in Cleantech-Unternehmen

► **Top-Sektoren II. Quartal 2012** (in Mio. Euro)



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

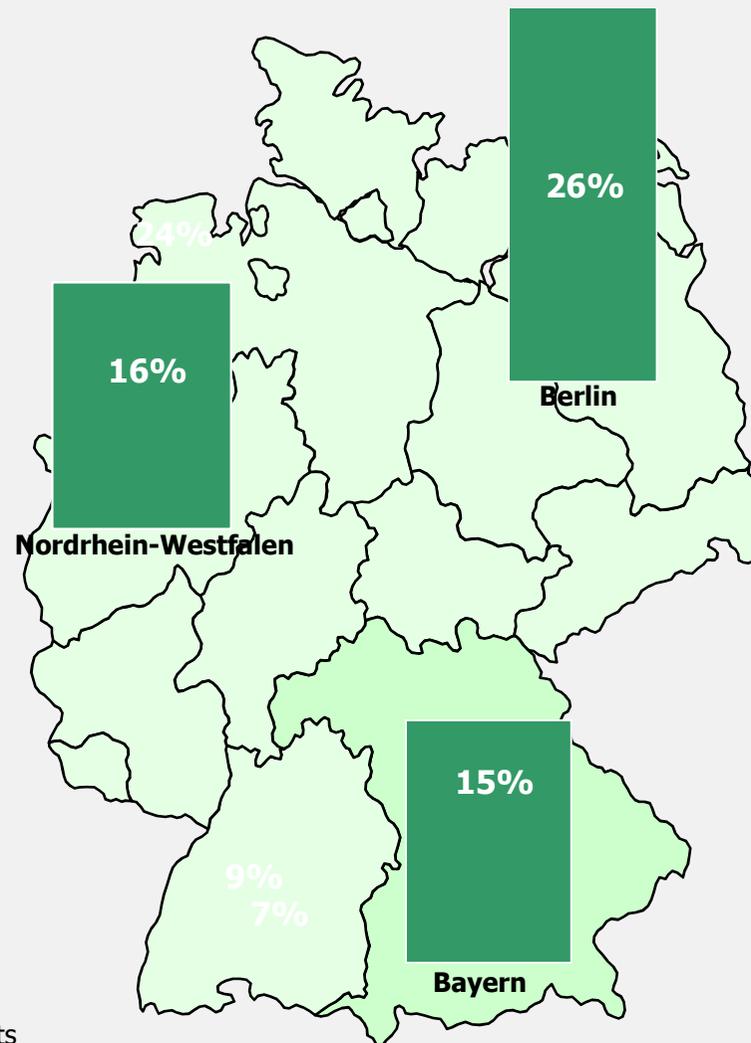
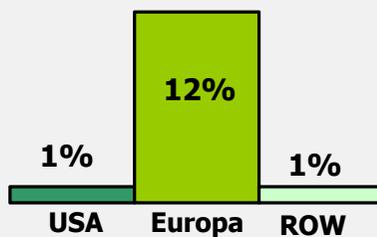
Beteiligungen pro Bundesland

Am häufigsten wurde in Berlin investiert – Nordrhein-Westfalen und Bayern folgen – Auslandsanteil gestiegen

► **Prozentuale Verteilung auf Basis Anzahl Beteiligungen (II. Quartal 2012)**

Σ **137 Beteiligungen**

➤ **Ausland : 14%**



Weitere Bundesländer.....

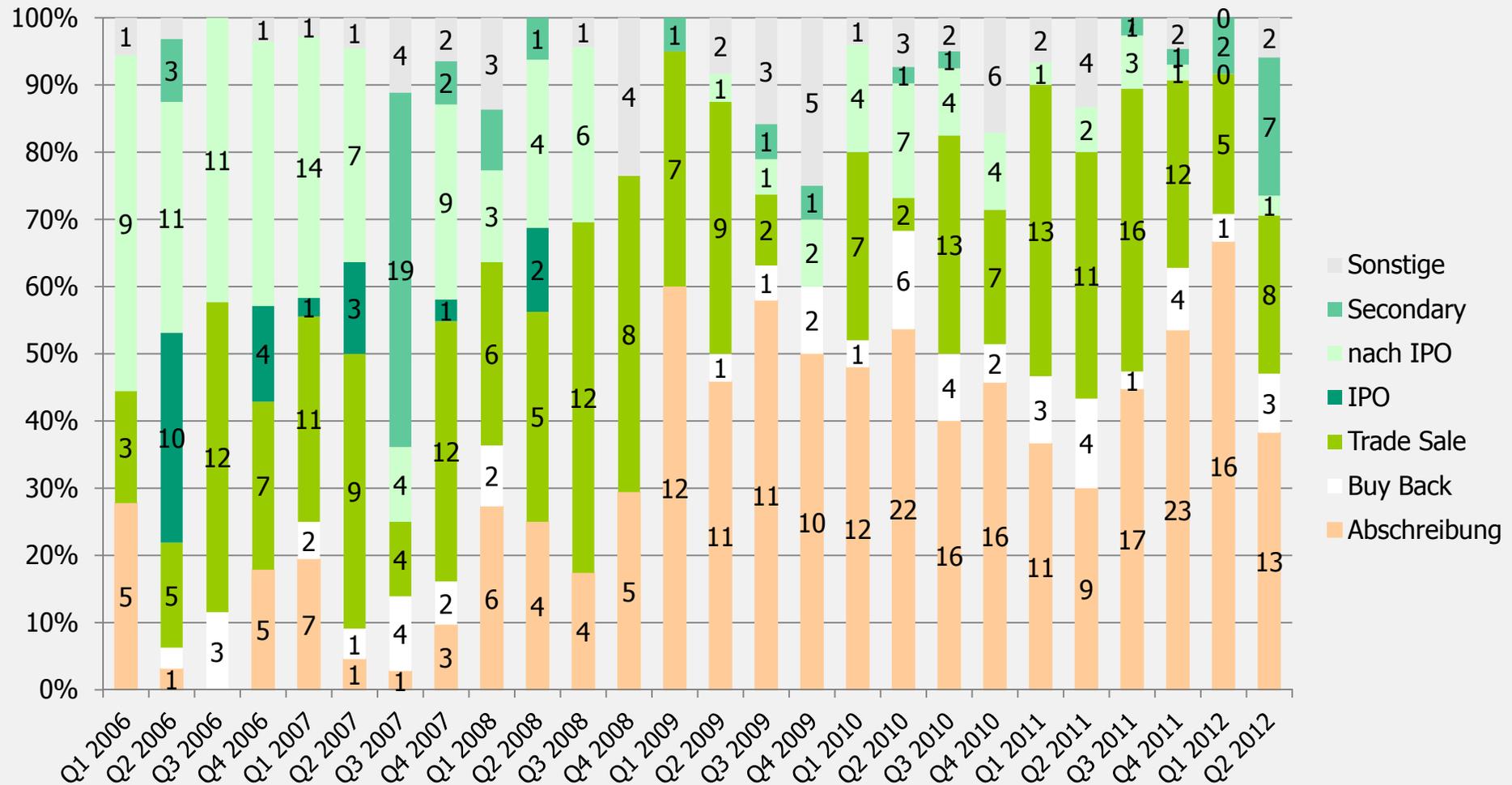
- Baden-Württemberg 10%
- Sachsen-Anhalt 6%
- Hessen 4%
- Sachsen 4%
- Saarland 1%
- Niedersachsen 1%
- Brandenburg 1%
- Rheinland-Pfalz 1%
- Bremen 1%

➤ **Deutschland: 86%**

Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Exits

34 Exits in Q2-2012: Anteil Abschreibungen fallend



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

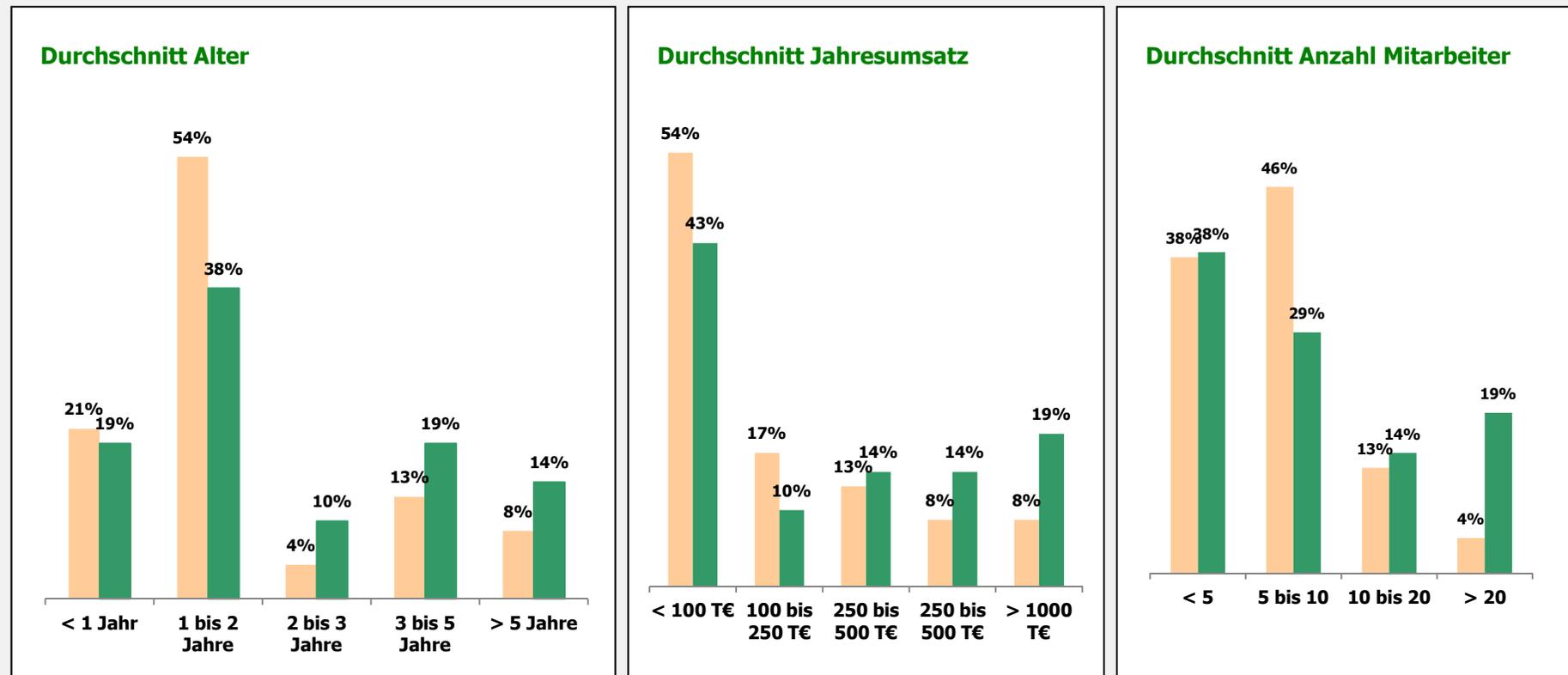
Sonderfragen II. Quartal 2012

Sonderfragen : Unternehmensgröße

Mehr Investments in der Frühphase



Wie hoch war das durchschnittliche Alter, die Größe nach Umsatz und Mitarbeiter der Unternehmen, in die Sie in den letzten 12 Monaten investiert haben?



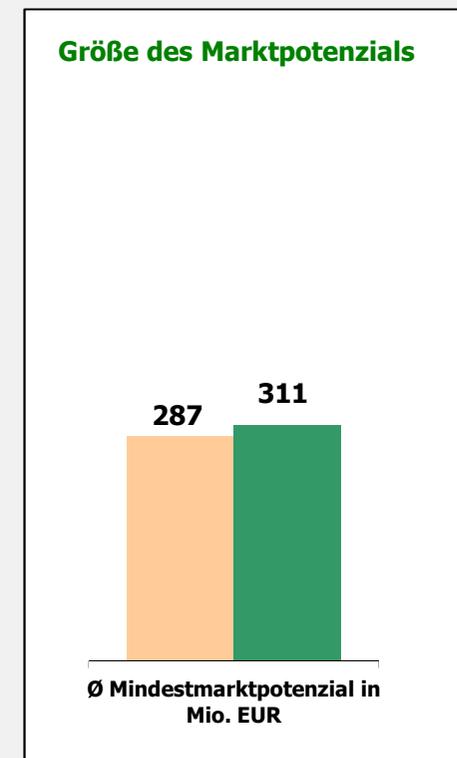
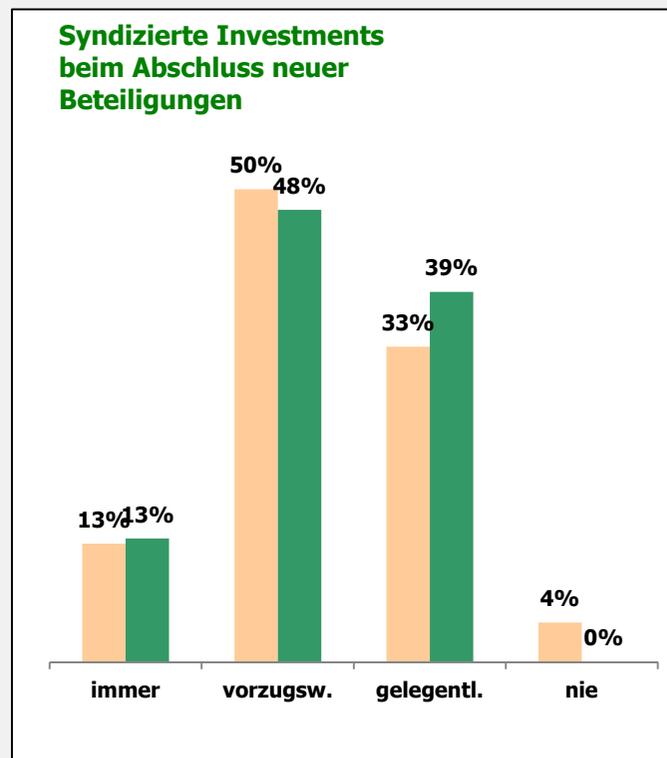
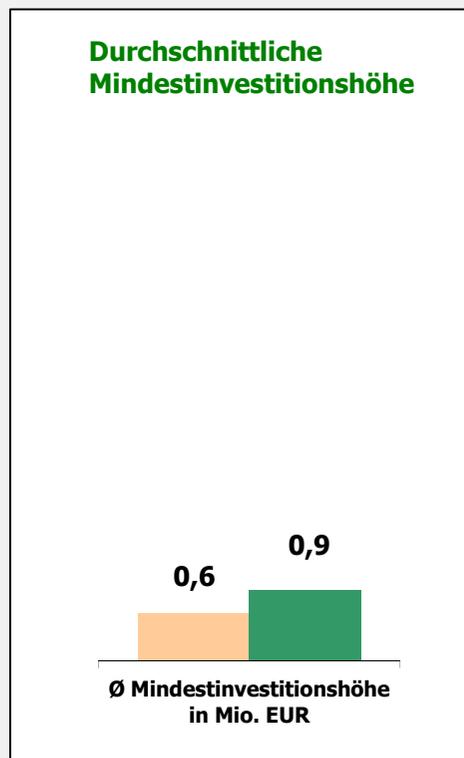
2012 2011

Quelle: VC Panel FHP Private Equity Consultants; Anmerkung: Auswertung ohne öffentliche Investoren

Sonderfragen : Anforderungen an Unternehmen

Unternehmen sollten Kapitalbedarf von mindestens 0,6 Mio. Euro aufweisen – Präferenz zur Syndizierung

- *Ab welcher (Mindest-) Investitionshöhe investieren Sie in der Regel in Unternehmen?*
- *Syndizieren Sie Ihre Investments, sofern Sie neue Beteiligungen abschließen?*
- *Wie groß muss das Potenzial des Marktes mindestens sein, den ein potenzielles Beteiligungsunternehmen adressiert?*



2012 2011

Quelle: VC Panel FHP Private Equity Consultants; Anmerkung: Auswertung ohne öffentliche Investoren

Sonderfragen : Seed-Phase

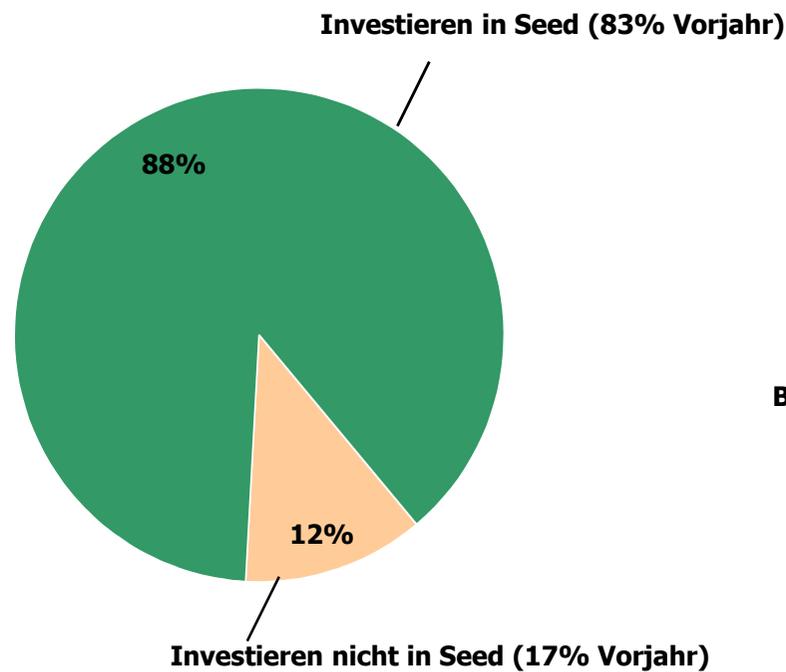
Anteil der Investoren, die (grundsätzlich) in die Seed-Phase investieren steigt



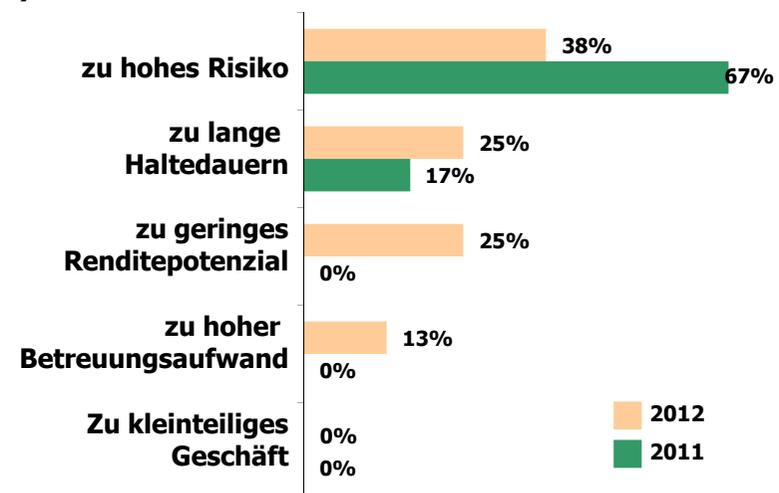
Investieren Sie in die Seed-Phase? Wenn nein, was sind die Ablehnungsgründe?



Anteil Investoren, die in / nicht in Seed investieren



Ablehnungsgründe



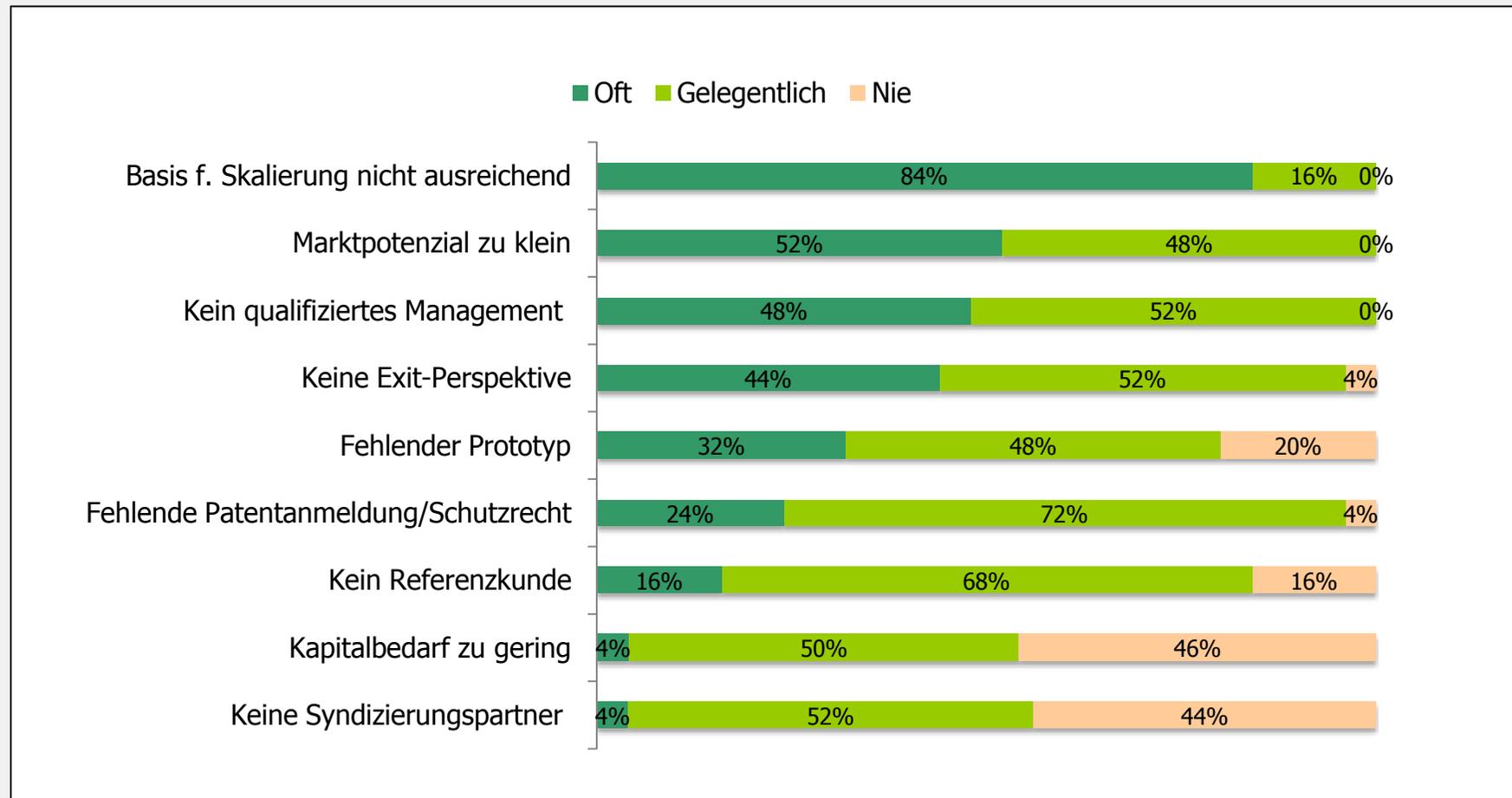
Quelle: VC Panel FHP Private Equity Consultants; Anmerkung: Auswertung ohne öffentliche Investoren

Sonderfragen: Ablehnungsgründe

Panelisten erhalten im Durchschnitt gut 700 Beteiligungsanfragen im Jahr



Aus welchen Gründen mussten Sie Anfragen ablehnen, die Sie grundsätzlich für aussichtsreich befunden hätten?



Quelle: VC Panel FHP Private Equity Consultants; Anmerkung: Auswertung ohne öffentliche Investoren

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: 33 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 in 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

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**

