

VC-Panel

"Branchenbarometer am Puls der Zeit"

II. Quartal 2013

FHP Private Equity Consultants

München, Juli 2013

Die VC Panel-Teilnehmer – nach verwaltetem Fondsvolumen

31 führende Venture-Investoren

**> 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
- 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**

- BFB Frühphasenfonds Brandenburg, Berlin
- Bmp media investors, Berlin
- enjoyventure Management, Düsseldorf
- 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 2013 – „Investitionsparameter“

Deutscher VC Markt zweigt sich weiterhin robust

Beteiligungen

- ↪ Die 31 Teilnehmer des Panels investierten im zweiten Quartal des Jahres 118 Mio. € – ein Plus von 9% im Vergleich zum Vorquartal und zum Vorjahr. Bezieht man externe Syndizierungspartner mit ein (häufig ausländische VCs im Rahmen von Auslandsinvestments), wurden insgesamt 319 Mio. € investiert
- ↪ Im zweiten Quartal wurden 154 Investments gemeldet (53 Erstinvestments, 101 Folgeinvestments) – ein Plus von 12% zum Vorquartal und ein Plus von 10% im Vergleich zum Vorjahr
- ↪ Das durchschnittliche Investitionsvolumen pro Investment (ohne öffentliche Investoren) betrug 1 Mio. €
- ↪ Insgesamt wurde in 129 Unternehmen investiert. 41 Unternehmen davon, wurden erstmals mit Venture Capital finanziert (A-Runden)

Investoren

- ↪ Aktivster privater Investor war die IBB Beteiligungsgesellschaft (3 Erstinvestments/7 Folgeinvestments) – gefolgt von Wellington Partners (2/6) und Goodvent (1/6). Das mit Abstand meiste Kapital kam ebenfalls von Wellington und MIG (jeweils 12 Mio. €)
- ↪ Öffentliche Investoren meldeten 71 Investments – darunter der HTGF und die KfW mit 30 bzw. 26 Investments
- ↪ Insgesamt haben 24 von 31 befragten VC-Firmen im abgelaufenen Quartal investiert

Sektoren

- ↪ Die meisten Beteiligungen erfolgten im Bereich Software (35) – gefolgt von Internet (21) sowie Cleantech (20) und Biotech (20). Das meiste Kapital floss in die Biotech-Branche (31 Mio. €) – gefolgt von Internet (20 Mio. €) und Software (18 Mio. €)

Bundesländer

- ↪ Die meisten Beteiligungen wurden in Bayern abgeschlossen (24%) – gefolgt von Berlin (19%) und Nordrhein-Westfalen (15%) - auf Unternehmen außerhalb Deutschlands entfielen 16% der Beteiligungen

Exits

- ↪ Die Anzahl der Exits betrug 26 (Vorquartal 28), davon 8 Trade Sales (9). Anteilsverkäufe über die Börse (nach IPO) waren in zwei Fällen möglich; Börsengänge erfolgten nicht. Abschreibungen beliefen sich auf 11 (9)

Highlights II. Quartal 2013 – Sonderfragen: „Frühphasenfinanzierung“

Panelisten bekennen sich zur Frühphasenfinanzierung

- ↪ Grundsätzlich sind 82% der privaten Investoren bereit, auch in die Seed-Phase von Unternehmen zu investieren (Vorjahr 88%)
- ↪ 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 38% (Vorjahr 54%)
- ↪ Das „statistische“, von den meisten VCs bevorzugte Unternehmen, hatte zum Zeitpunkt der Finanzierung ein Alter von weniger als einem Jahr (32% der Investoren), erzielte einen Jahresumsatz von unter 100 T€ (38% der Investoren) und beschäftigte weniger als 5 Mitarbeiter (38% der Investoren)
- ↪ Im Durchschnitt erreichen eine VC-Gesellschaft 780 Beteiligungsanfragen pro Jahr (Vorjahr 746) – eine VC-Gesellschaft schließt in diesem Zeitraum durchschnittlich 6 neue Investments ab (Erstinvestments)
- ↪ Häufigster Ablehnungsgrund liegt in einer unzureichenden Skalierbarkeit des Geschäftsmodells und einem zu kleinen Zielmarkt
- ↪ Das Potenzial des Zielmarktes sollte mindestens 320 Mio. € betragen
- ↪ Durchschnittlich investieren VCs ab einer Summe von 1,1 Mio. € – berücksichtigt man, dass die Mehrzahl der VCs vorzugsweise mit einer weiteren VC-Gesellschaft investiert (Syndizierung), sollte ein Unternehmen einen Kapitalbedarf von mindestens 2,2 Mio. € aufweisen

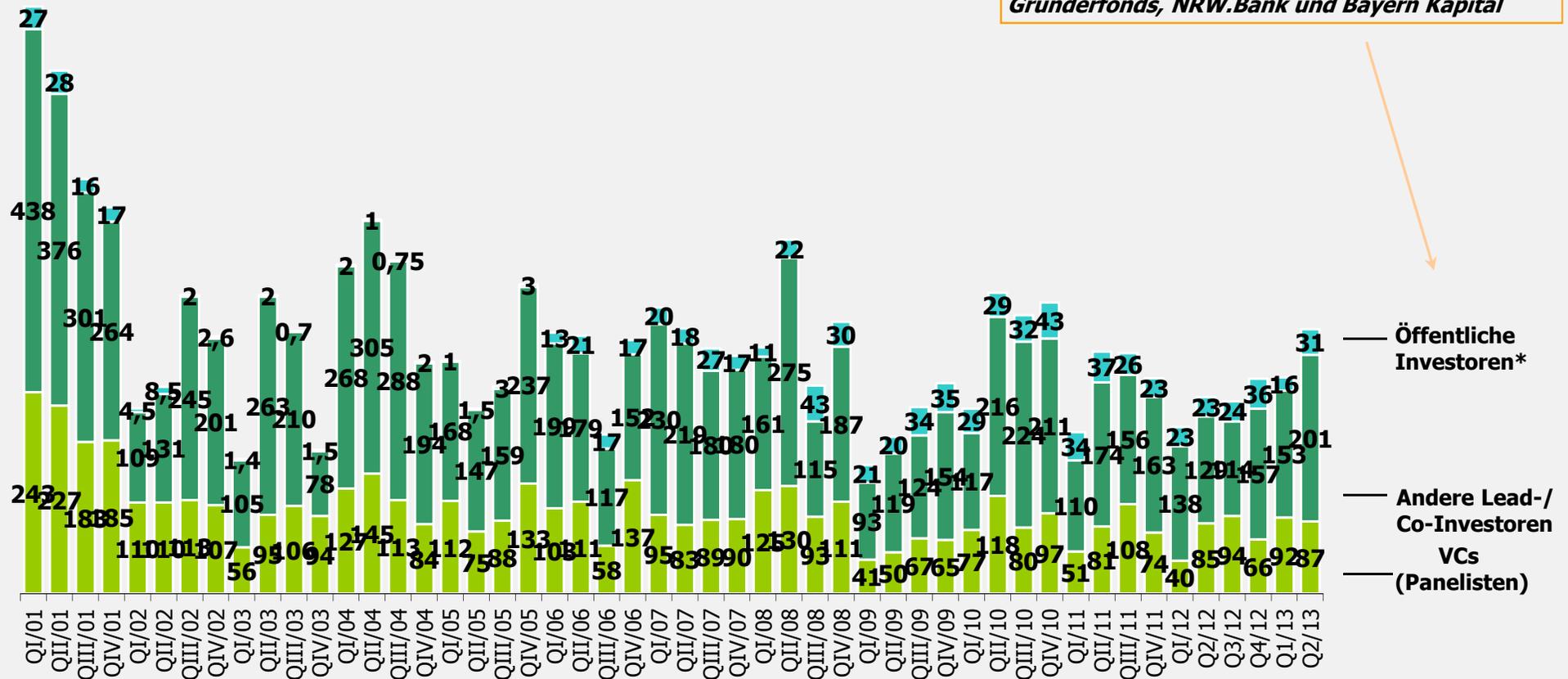
Entwicklung Investiertes Kapital

Im zweiten Quartal 2013 wurden insgesamt 319 Mio. € mobilisiert – davon 118 Mio. € von den Panelisten (inkl. öffentlicher Investoren)

Beteiligungsvolumen (Mio. €)

Insgesamt investiertes Kapital pro Quartal

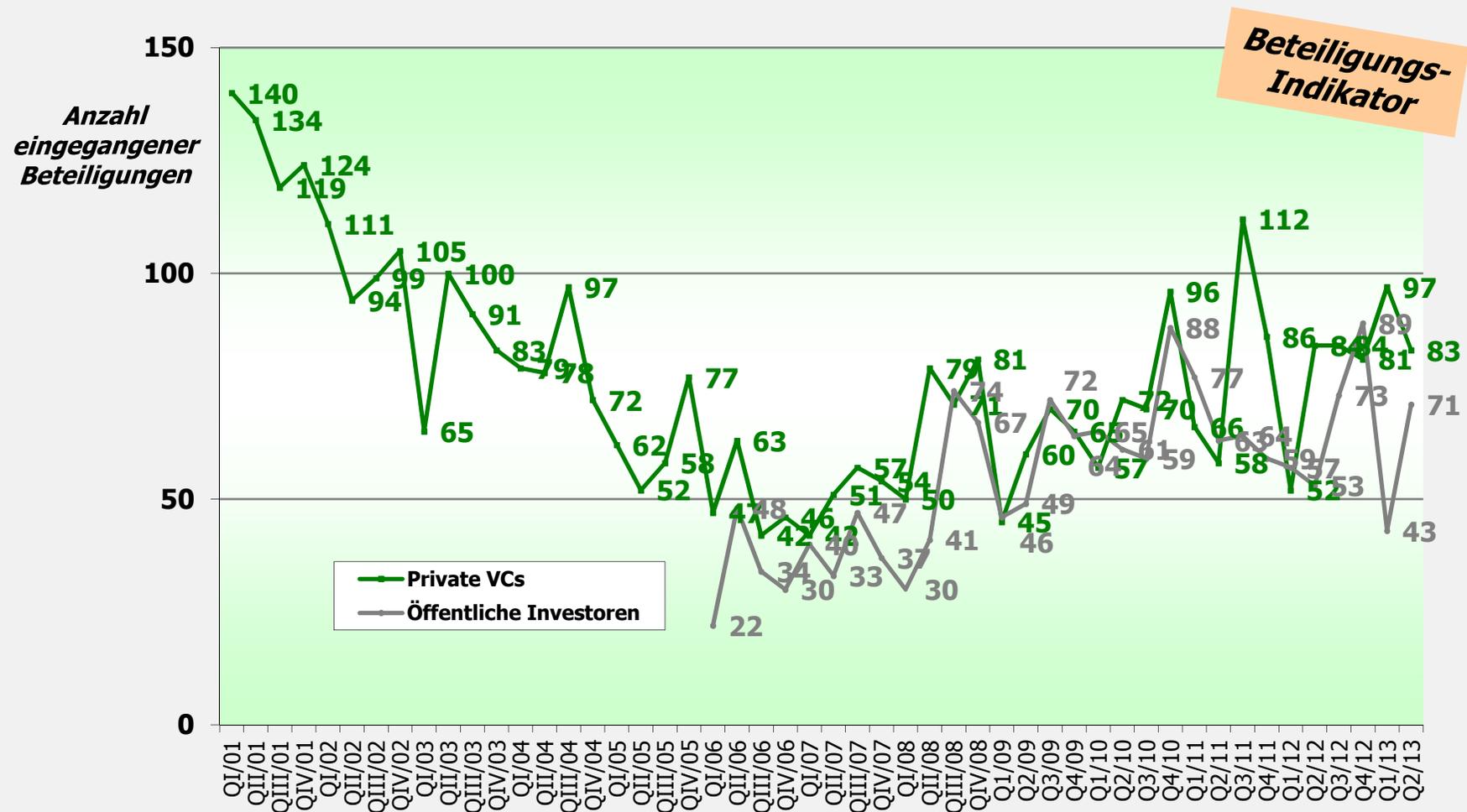
Anm.: * Umfasst KfW-ERP Startfonds, High-Tech Gründerfonds, NRW.Bank und Bayern Kapital



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Anzahl Beteiligungen

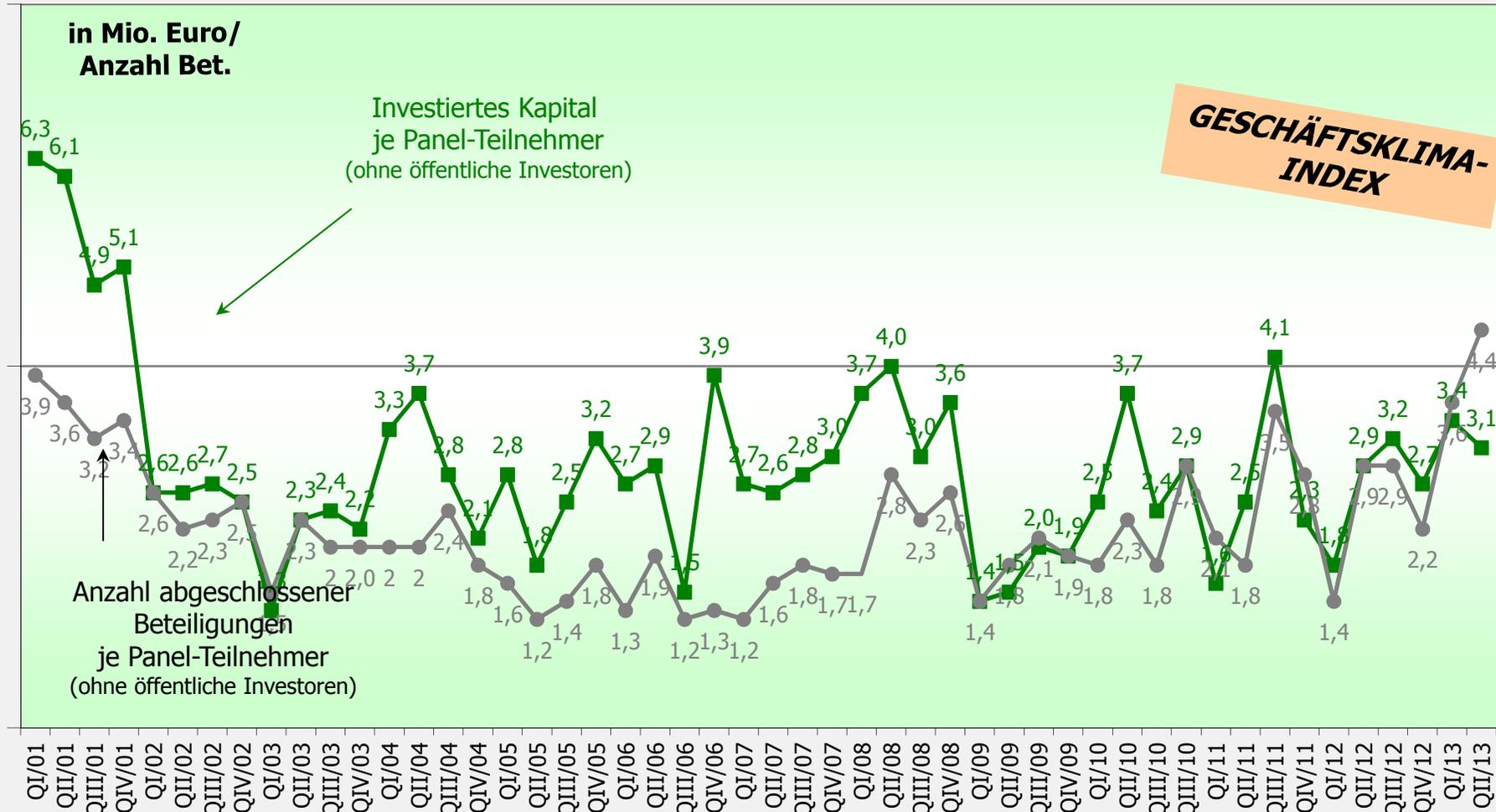
Anstieg der Beteiligungen durch öffentliche VCs



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Kapital / Beteiligungen

Durchschnittlich meldete ein privater VC 3,1 Investments und investierte 4,4 Mio. Euro



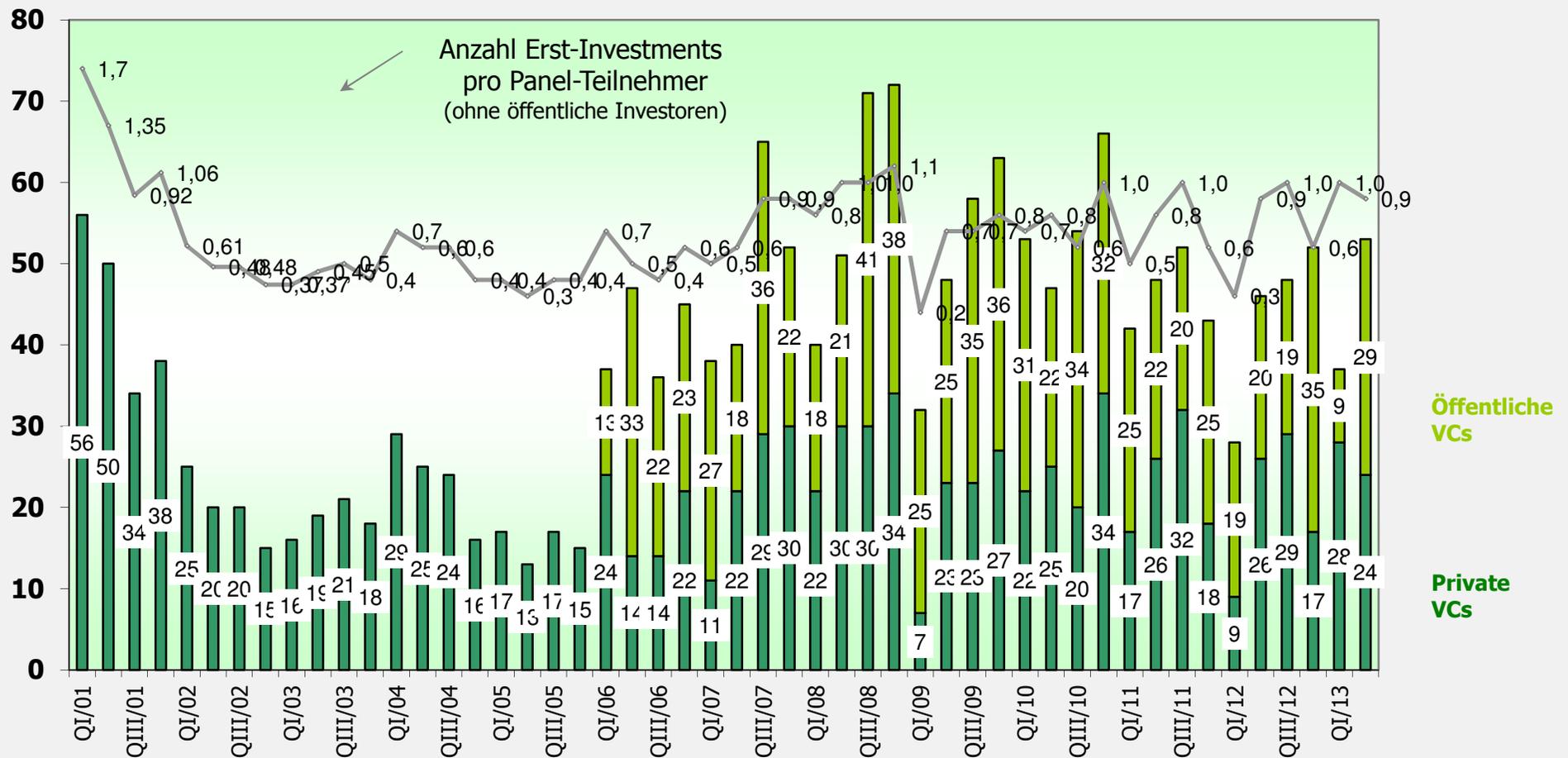
Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Erst-Investments

Mehr neue Investments durch öffentliche VCs

Erstinvestment - Indikator

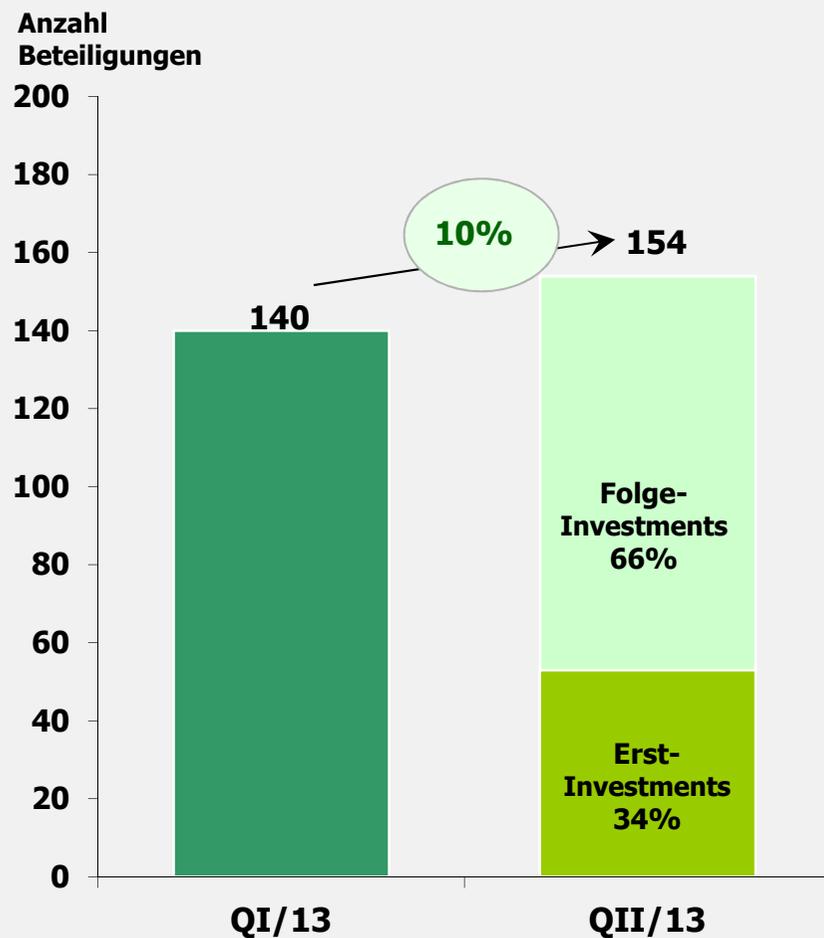
Anzahl Erst-Investments



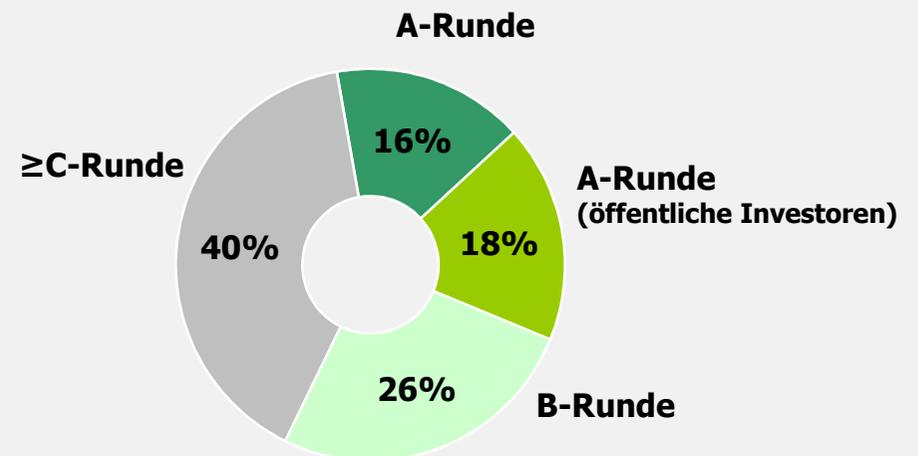
Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Struktur der Beteiligungen

Im zweiten Quartal waren 66% der Beteiligungen Folge-Investments



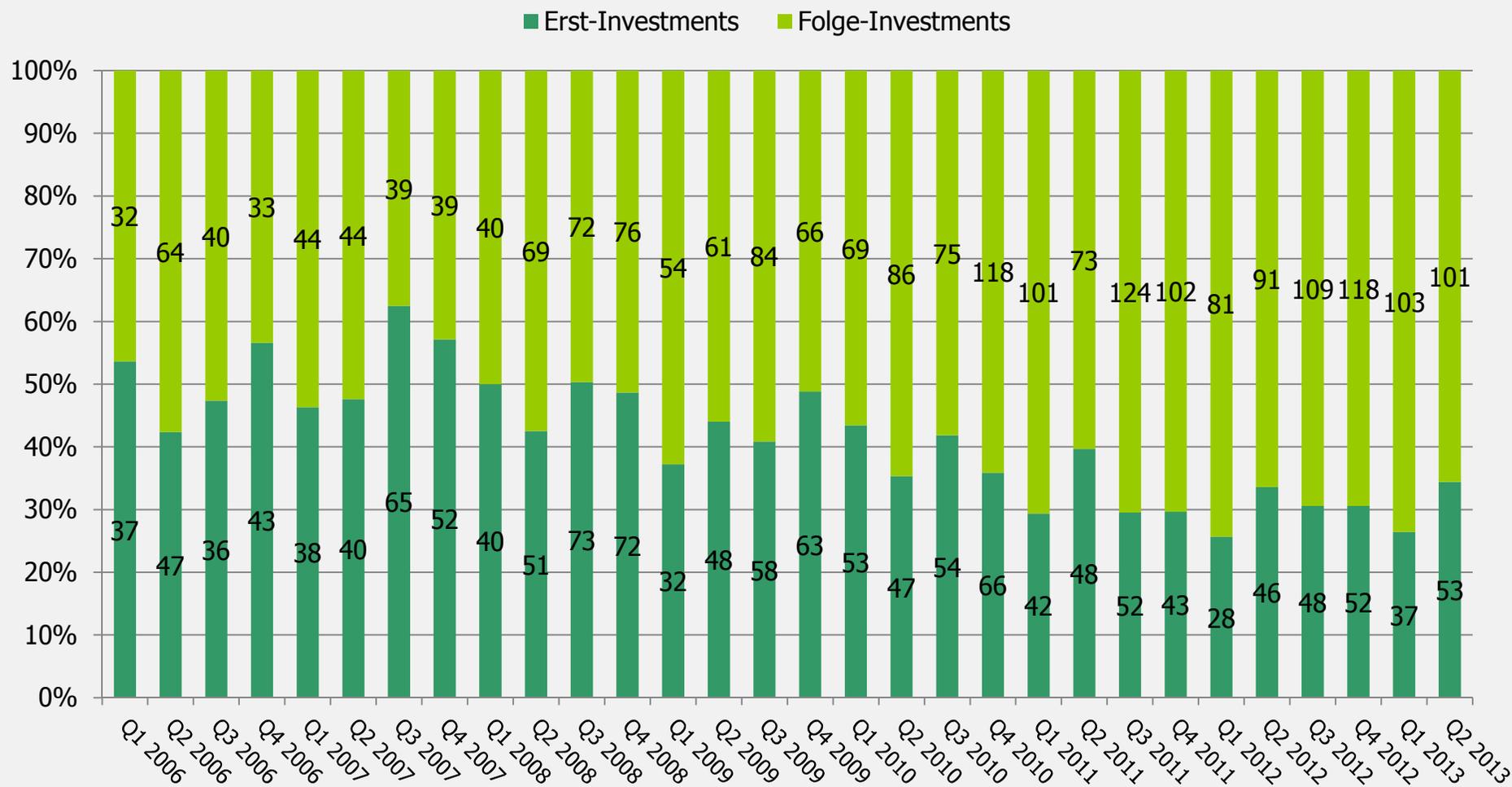
Σ 136 Nennungen
(Rest keine Angabe)



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Anteil Erst-Investments

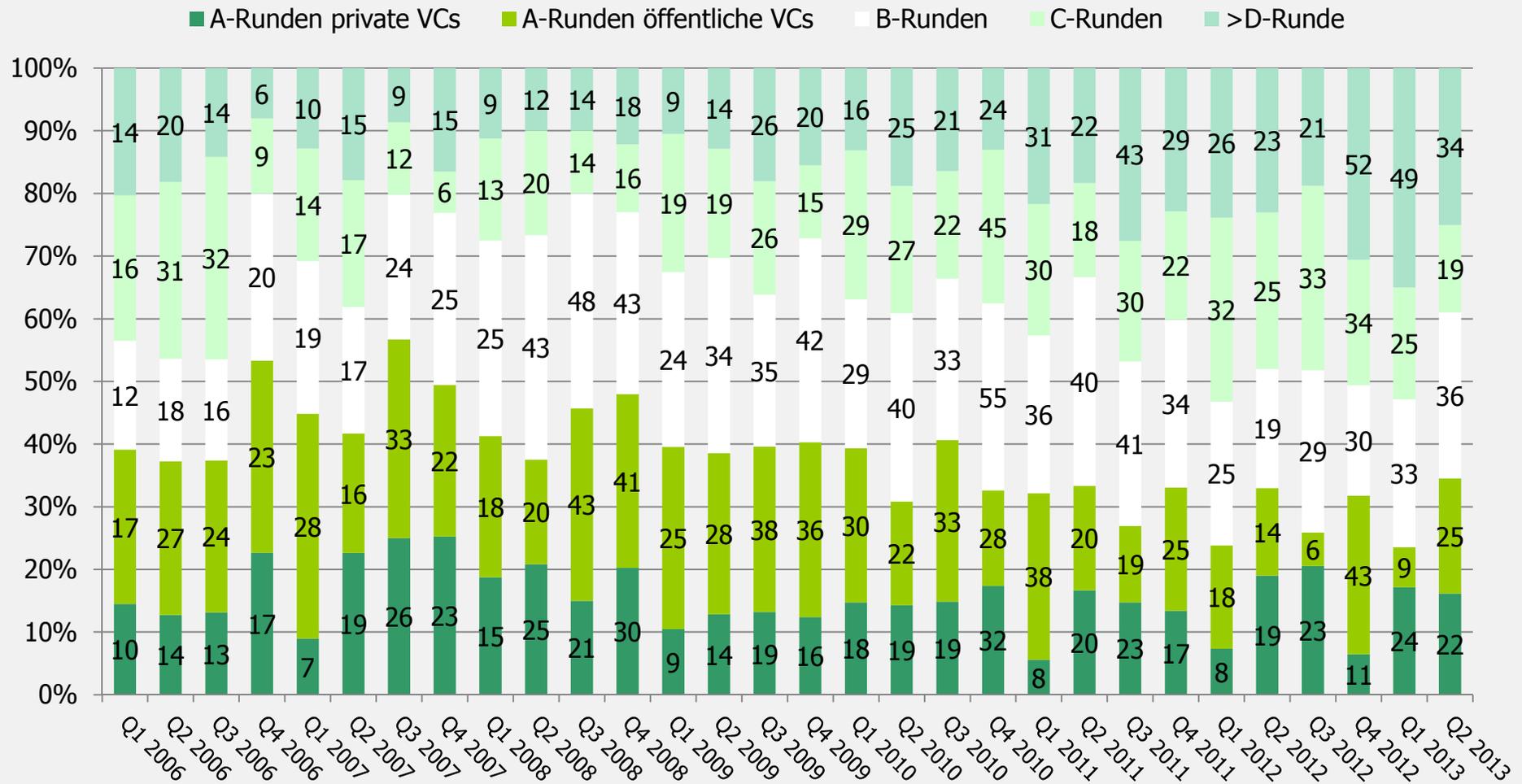
Anteil der Erst-Investments im Trend rückläufig



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Finanzierungsrunden

Anstieg der A-Runden-Finanzierungen durch öffentliche VCs



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Anm.: Q3 2012 ohne KfW

Beteiligungen pro VC-Gesellschaft

Die Panelisten haben insgesamt 154 Investments gemeldet – 7 VCs haben nicht investiert

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

Kapital pro VC-Gesellschaft

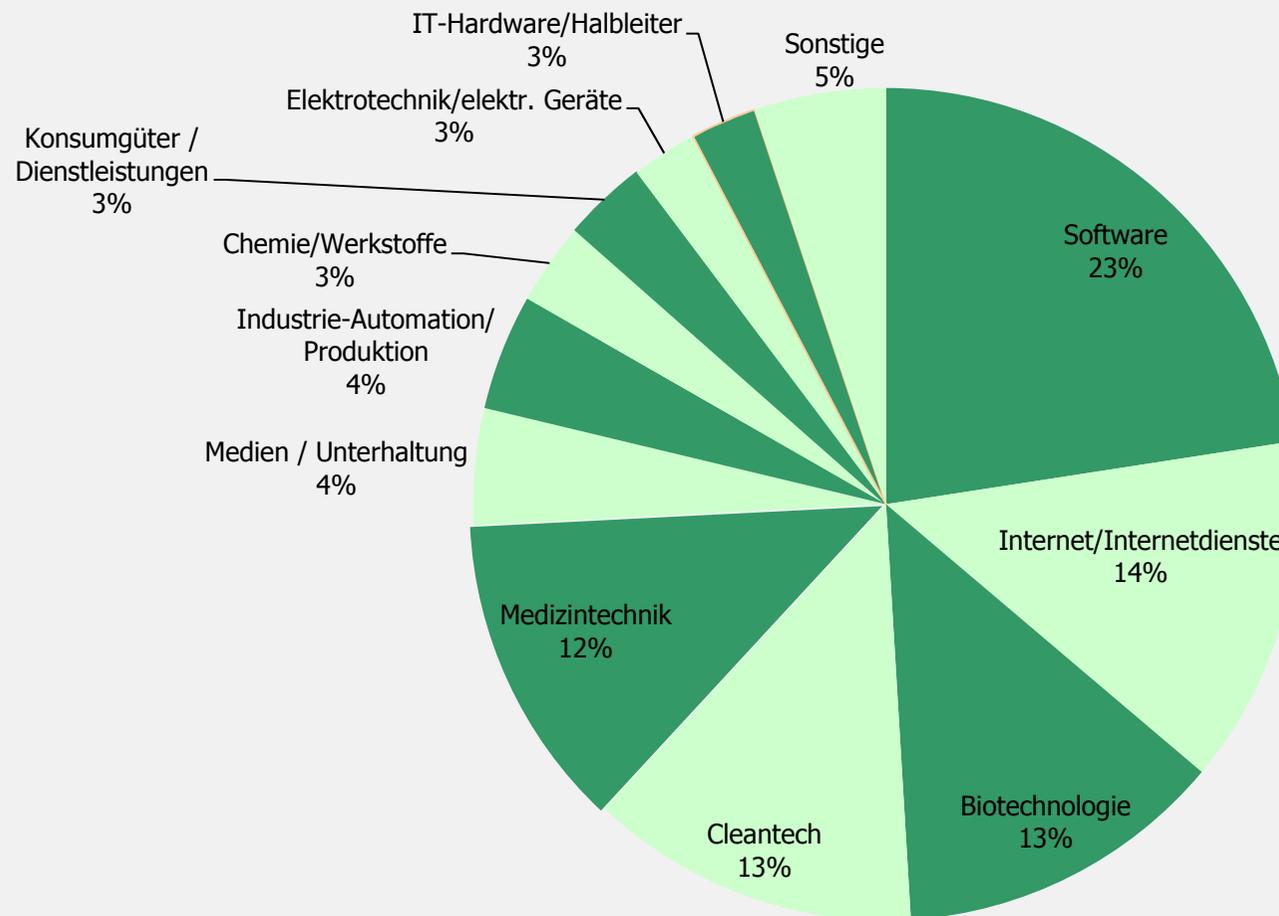
Insgesamt wurden 118 Mio. € von den Panelisten investiert

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

Beteiligungen pro Sektor

Die meisten Beteiligungen erfolgten im Software- und Internet-Sektor

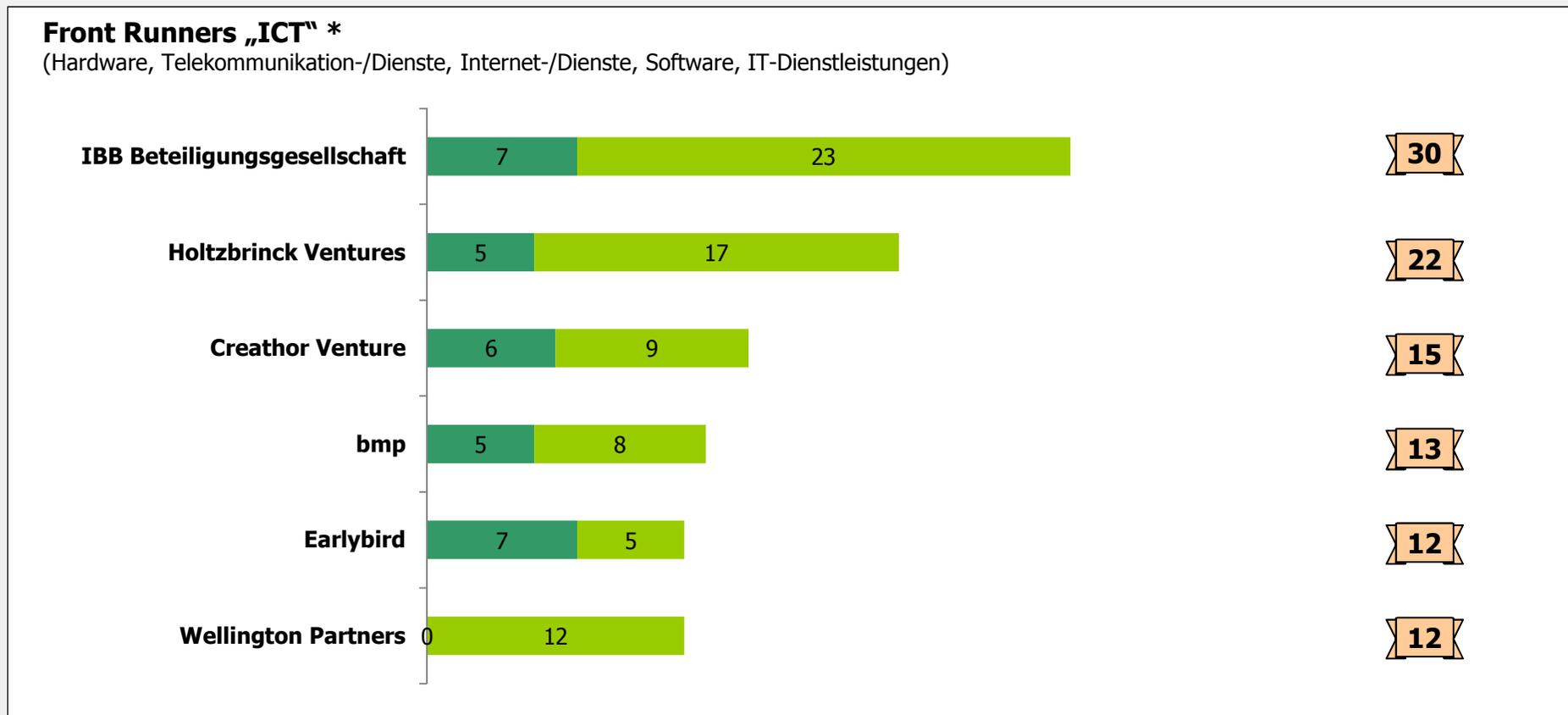
► Σ 154 Beteiligungen II. Quartal 2013



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



* Jahresbetrachtung – 12 Monate „rollend“; ohne öffentliche Investoren

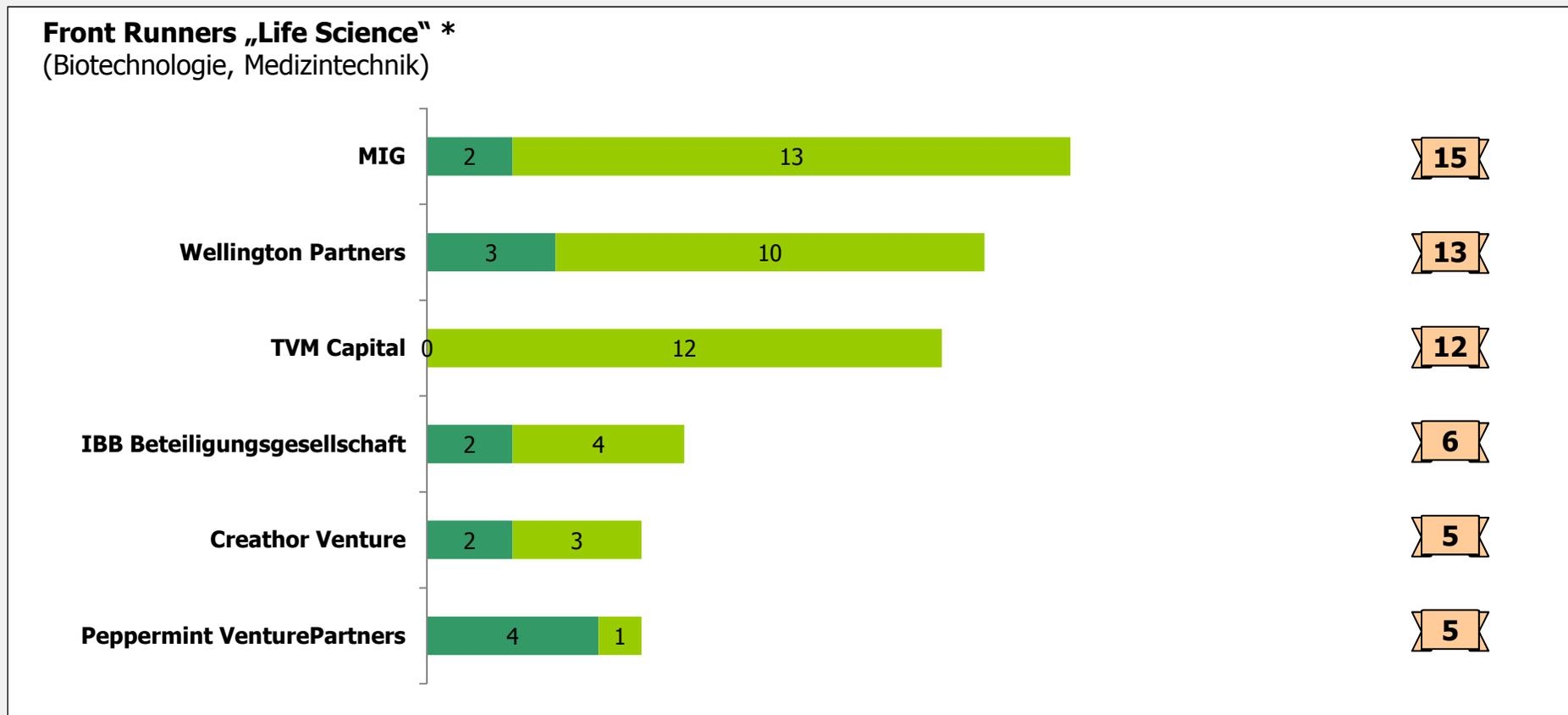
Basis: Anzahl Beteiligungen

Erst-Investments **Folge-Investments**

Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Investoren pro Sektoren: Life Science

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



* Jahresbetrachtung – 12 Monate „rollend“; ohne öffentliche Investoren

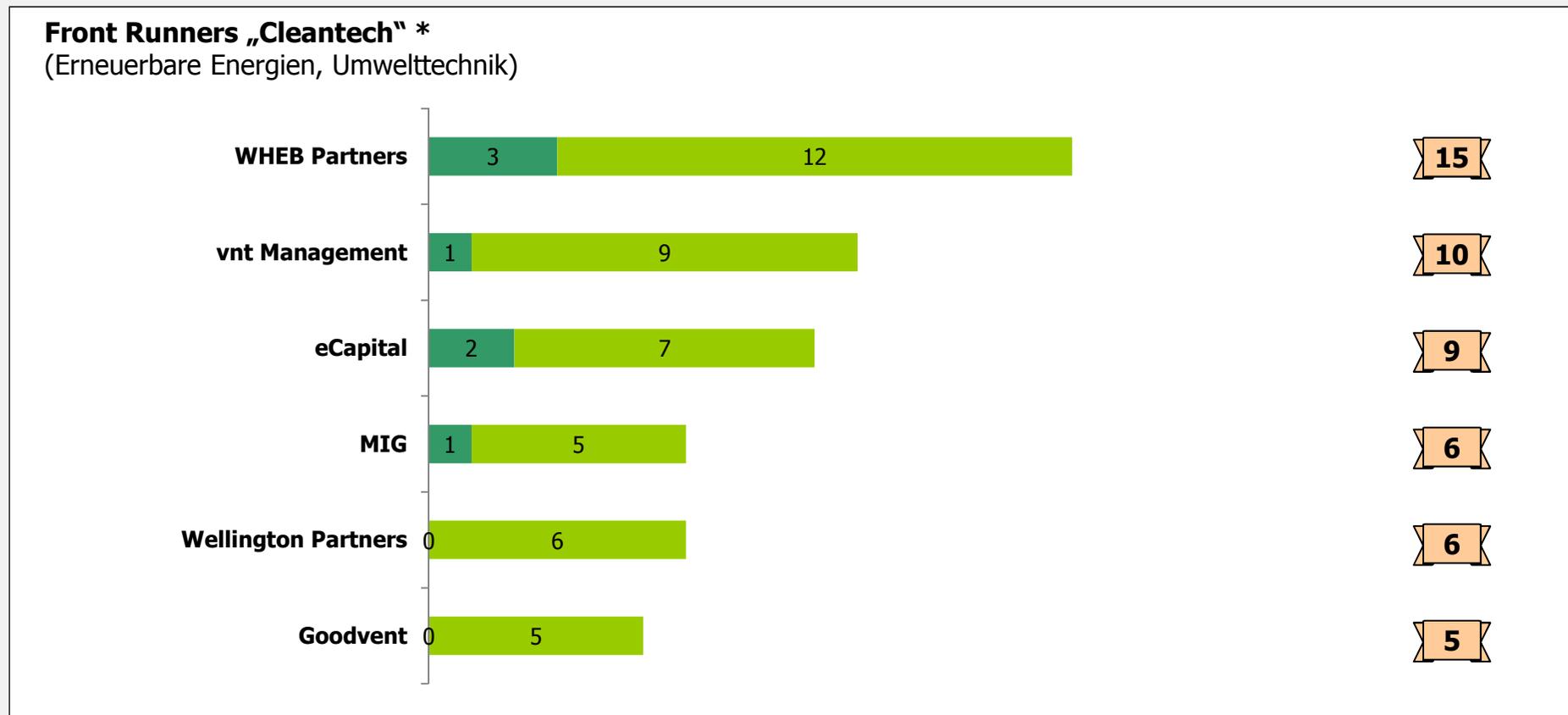
Basis: Anzahl Beteiligungen

Erst-Investments **Folge-Investments**

Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Investoren pro Sektoren: Cleantech

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



* Jahresbetrachtung – 12 Monate „rollend“; ohne öffentliche Investoren

Basis: Anzahl Beteiligungen

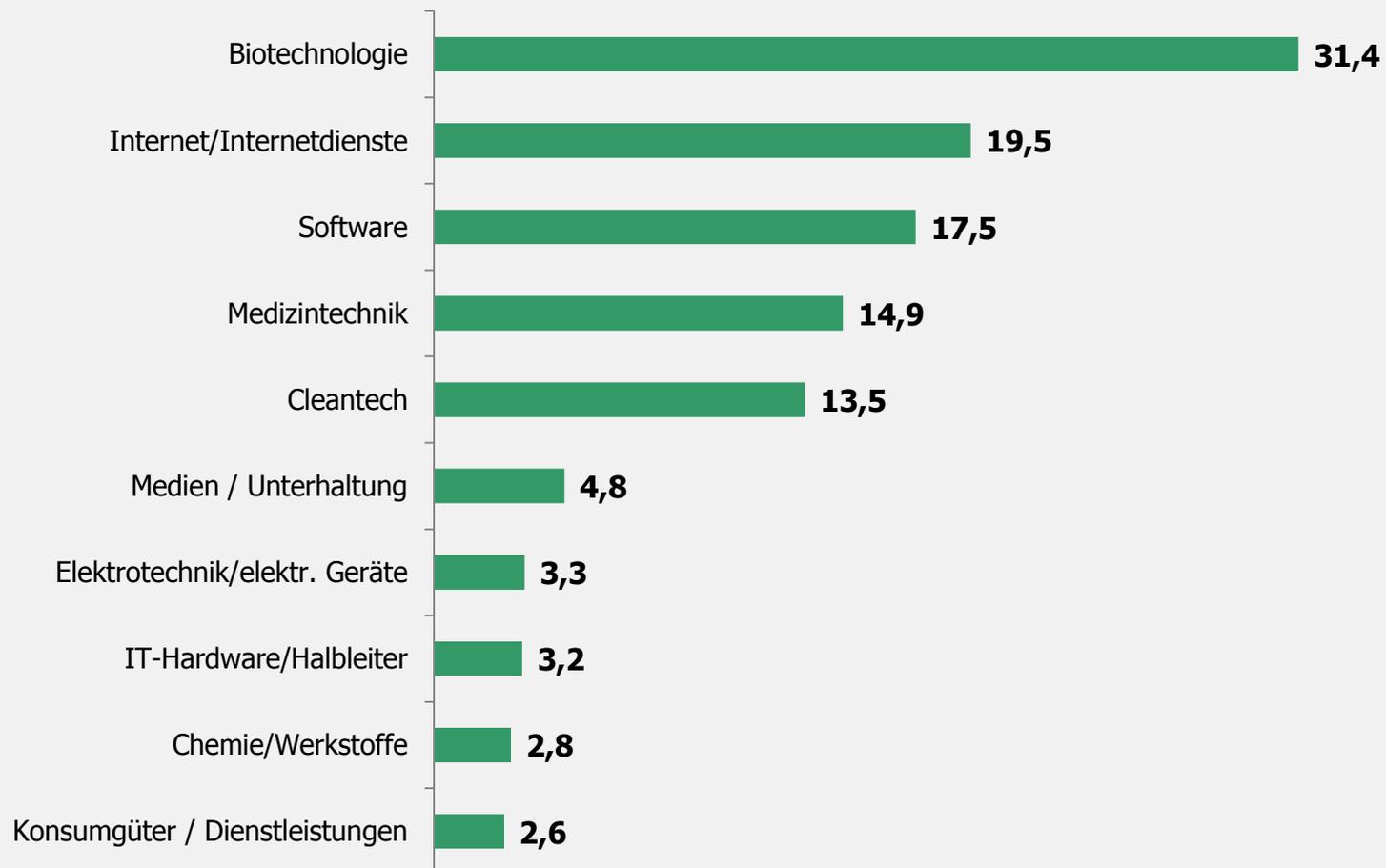
Erst-Investments **Folge-Investments**

Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Kapital pro Sektor

Das meiste Kapital fließt in Biotech-Unternehmen

► **Top-Sektoren II. Quartal 2013** (in Mio. Euro)



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

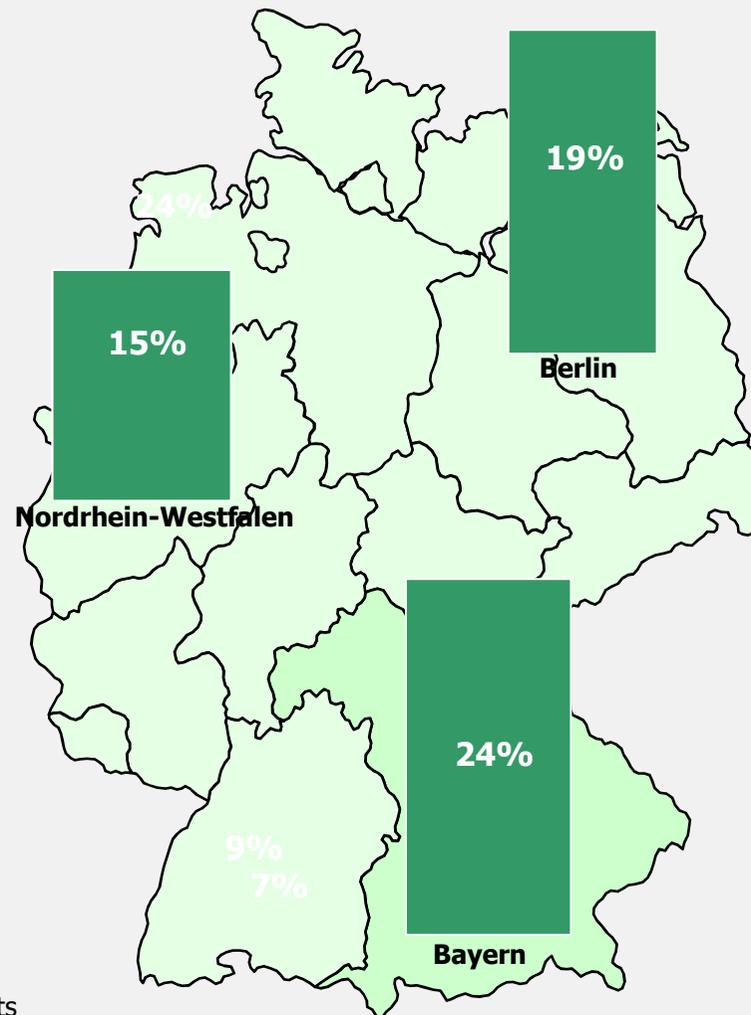
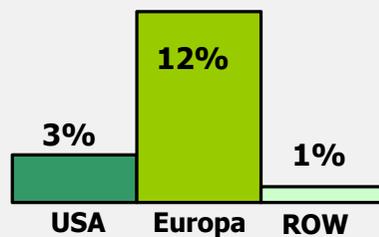
Beteiligungen pro Bundesland

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

► **Prozentuale Verteilung auf Basis Anzahl Beteiligungen (II. Quartal 2013)**

Σ **154 Beteiligungen**

➤ **Ausland : 16%**



Weitere Bundesländer.....

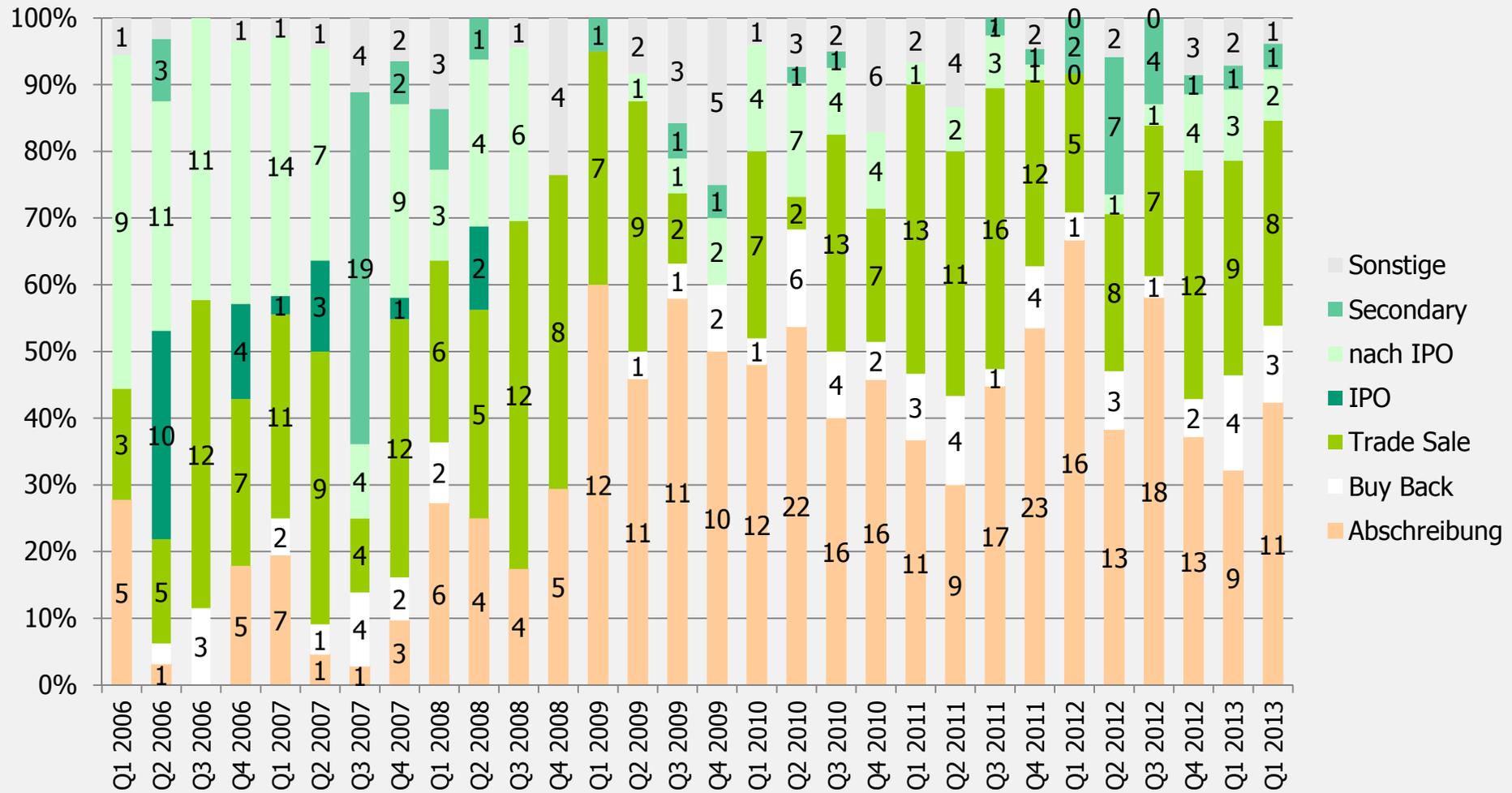
- Sachsen-Anhalt 6%
- Sachsen 5%
- Baden-Württemberg 5%
- Hessen 3%
- Hamburg 3%
- Rheinland-Pfalz 2%
- Niedersachsen 1%
- Thüringen 1%
- Brandenburg 1%

➤ **Deutschland: 84%**

Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Exits

26 Exits in Q2-2013



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Sonderfragen II. Quartal 2013

Sonderfragen: Unternehmensgröße

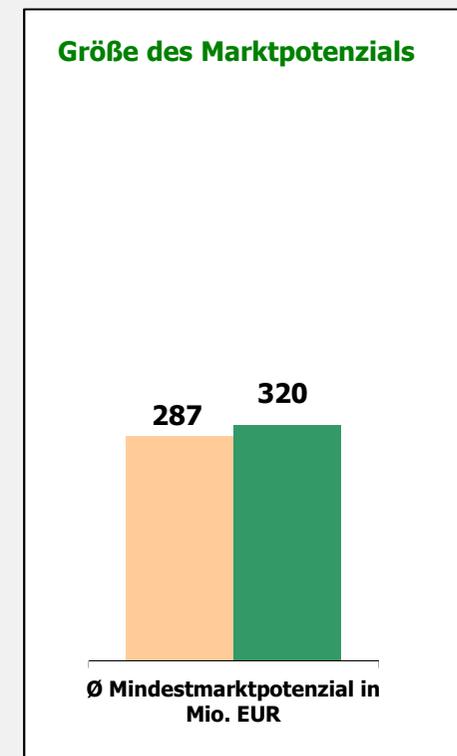
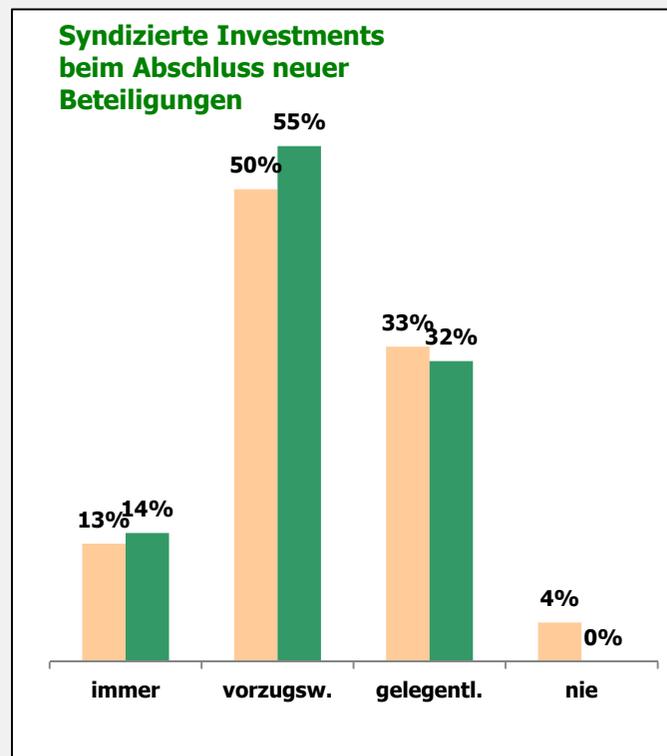
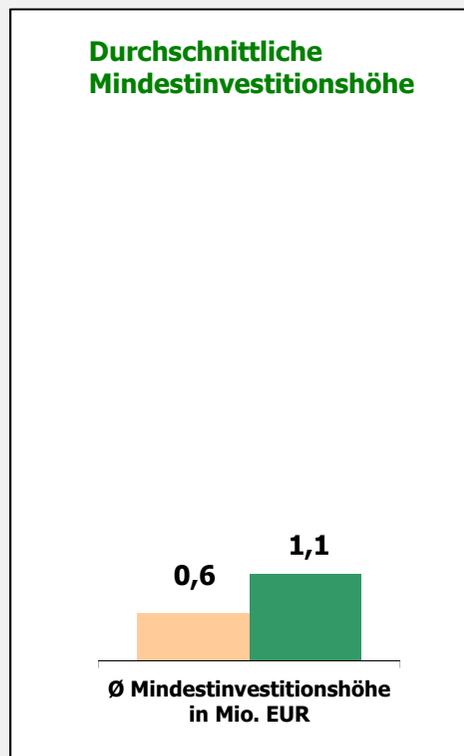
Tendenziell mehr Investments in reifere Unternehmen

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

Sonderfragen : Anforderungen an Unternehmen

Unternehmen sollten Kapitalbedarf von mindestens 1,1 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 2013

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

Sonderfragen : Seed-Phase

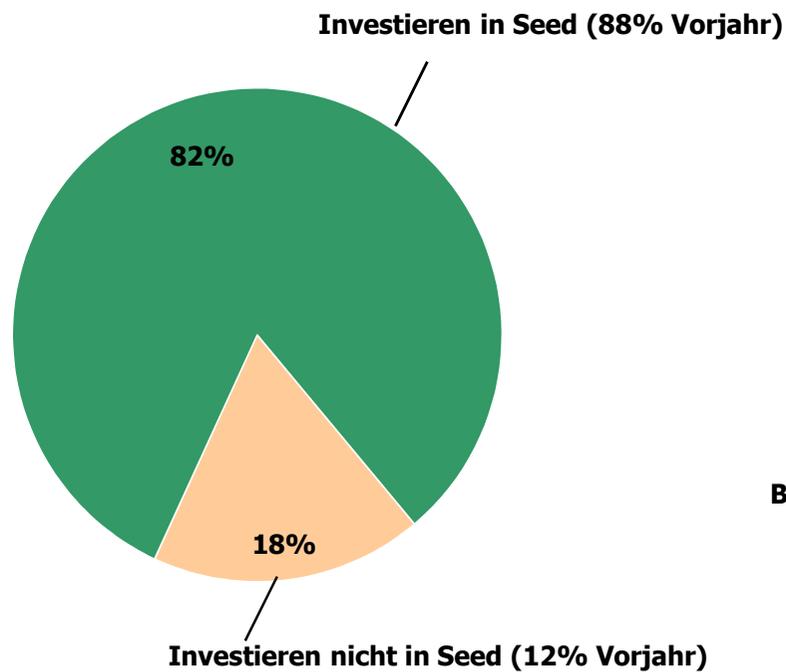
Anteil der Investoren, die (grundsätzlich) in die Seed-Phase investieren steigt



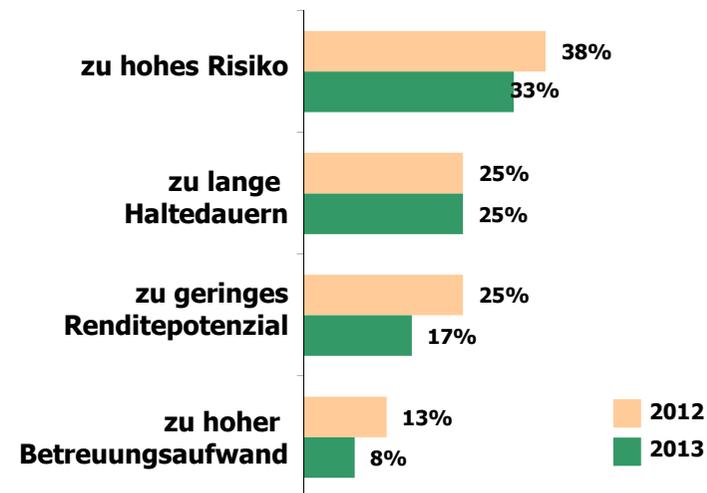
Investieren Sie in die Seed-Phase? Wenn nein, was sind die Ablehnungsgründe?



Anteil Investoren, die in / nicht in Seed investieren



Ablehnungsgründe



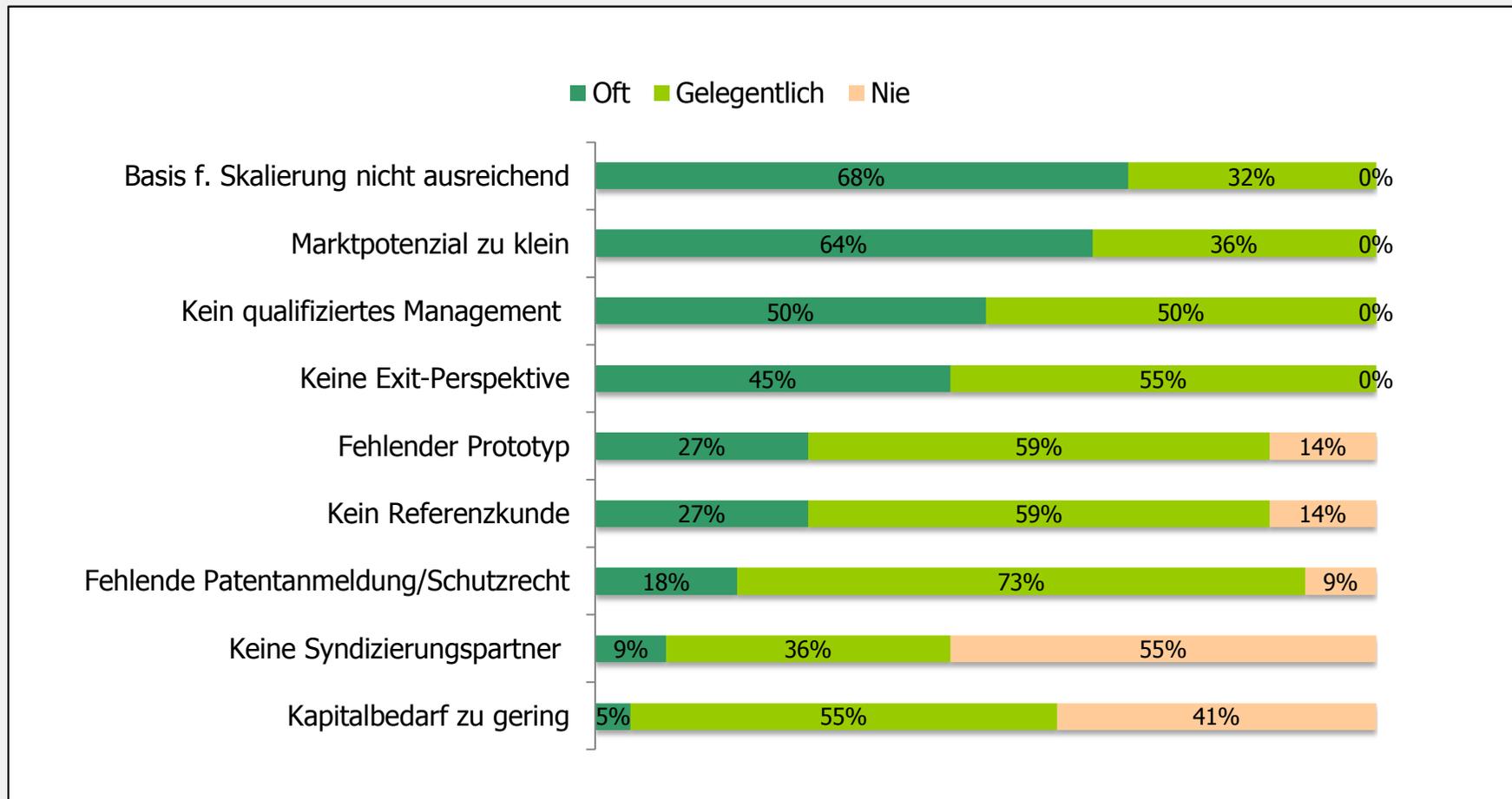
Quelle: VC Panel FHP Private Equity Consultants; Anmerkung: Auswertung ohne öffentliche Investoren

Sonderfragen: Ablehnungsgründe

Panelisten erhalten im Durchschnitt 780 Beteiligungsanfragen im Jahr (Median 600 Anfragen)



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: 31 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 Medien (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**

