

VC-Panel

"Branchenbarometer am Puls der Zeit"

II. Quartal 2015

FHP Private Equity Consultants

München, Juli 2015

Die VC Panel-Teilnehmer – nach verwaltetem Fondsvolumen

27 führende Venture-Investoren

**> 250
Mio. EUR**

- Earlybird, Hamburg/München
- High-Tech Gründerfonds (HTGF), Bonn*
- Holtzbrinck Ventures, München
- IBG Beteiligungsgesellschaft Sachsen-Anhalt Magdeburg / BMP
- 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
- IBB Beteiligungsgesellschaft, Berlin
- Innogy Venture Capital, Essen
- SHS Gesellschaft für Beteiligungsmanagement, Tübingen
- Target Partners, München
- VNT Management, München
- Zukunftsfonds Heilbronn, Heilbronn

**50-100
Mio. EUR**

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

**10 - 50
Mio. EUR**

- BFB Frühphasenfonds Brandenburg, Berlin
- Bmp media investors, Berlin
- enjoy *venture* Management, Düsseldorf
- NRW.BANK.Venture Fonds, Düsseldorf*
- Peppermint VenturePartners, Berlin

* Öffentliche Investoren

Highlights II. Quartal 2015 – „Investitionsparameter“

Signifikanter Anstieg des investierten Kapitals

Beteiligungen

- ↪ Die 27 Teilnehmer des Panels investierten im abgelaufenen Quartal des Jahres 112 Mio. € – ein Plus von 40% im Vergleich zum Vorquartal und ein Plus von 9% im Vergleich zum Vorjahr. Bezieht man externe Syndizierungspartner mit ein (häufig ausländische VCs im Rahmen von Auslandsinvestments), wurden insgesamt 368 Mio. € investiert
- ↪ Im abgelaufenen Quartal wurden 139 Investments gemeldet (33 Erstinvestments, 106 Folgeinvestments) – ein Plus von 14% zum Vorquartal und ein Minus von 1% im Vergleich zum Vorjahr
- ↪ Das durchschnittliche Investitionsvolumen pro Investment (ohne öffentliche Investoren) betrug 0,8 Mio. €
- ↪ Insgesamt wurde in 124 Unternehmen investiert. 21 Unternehmen davon wurden erstmals mit Venture Capital finanziert (A-Runden)

Investoren

- ↪ Aktivster privater Investor war IBB Beteiligungsgesellschaft (5 Erstinvestments/12 Folgeinvestments) – gefolgt von Creathor Venture (1/10), MIG (0/9) und Holtzbrinck Ventures (2/6). Das meiste Kapital kam von MIG (17,3 Mio. €), Earlybird (14,3 Mio. €) und Holtzbrinck Ventures (14,1 Mio. €)
- ↪ Öffentliche Investoren meldeten 53 Investments – darunter der HTGF und die KfW mit 25 bzw. 19 Investments
- ↪ Insgesamt haben 22 von 27 befragten VC-Firmen im abgelaufenen Quartal investiert

Sektoren

- ↪ Die meisten Beteiligungen erfolgten im Bereich Internet (30) – gefolgt von Biotechnologie (24) und Software (23). Das meiste Kapital floss in die Internet-Branche (37 Mio. €) – gefolgt von Medizintechnik (25 Mio. €) und Software (10 Mio. €).

Bundesländer

- ↪ Die meisten Beteiligungen wurden in Berlin abgeschlossen (46) – gefolgt von Bayern (32) und Nordrhein-Westfalen (14) - auf Unternehmen außerhalb Deutschlands entfielen 18 Investments

Exits

- ↪ Die Anzahl der Exits betrug 31 (Vorquartal 33), davon 13 Trade Sales (10). Anteilsverkäufe über die Börse (nach IPO) waren in einem Fall möglich. Totalabschreibungen beliefen sich auf 10 (8)

Highlights II. Quartal 2015 – Sonderfragen: „Frühphasenfinanzierung“

Panelisten bekennen sich zur Frühphasenfinanzierung

- ↪ Grundsätzlich sind 69% der privaten Investoren bereit, auch in die Seed-Phase von Unternehmen zu investieren (Vorjahr 75%)
- ↪ 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 50% (Vorjahr 53%)
- ↪ Das „statistische“, von den meisten VCs bevorzugte Unternehmen, hatte zum Zeitpunkt der Finanzierung ein Alter von ein bis zwei Jahren (36% der Investoren), erzielte einen Jahresumsatz von unter 100 T€ (50% der Investoren) und beschäftigte 5 bis 10 Mitarbeiter (36% der Investoren)
- ↪ Im Durchschnitt erreichen eine VC-Gesellschaft 715 Beteiligungsanfragen pro Jahr (Vorjahr 826) – eine VC-Gesellschaft schließt in diesem Zeitraum durchschnittlich rund 6 neue Investments ab (Erstinvestments)
- ↪ Häufigster Ablehnungsgrund liegt in einer unzureichenden Managementqualifikation der Unternehmer und einer nicht hinreichenden Skalierung von Geschäftsmodellen
- ↪ Das Potenzial des Zielmarktes sollte mindestens 300 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

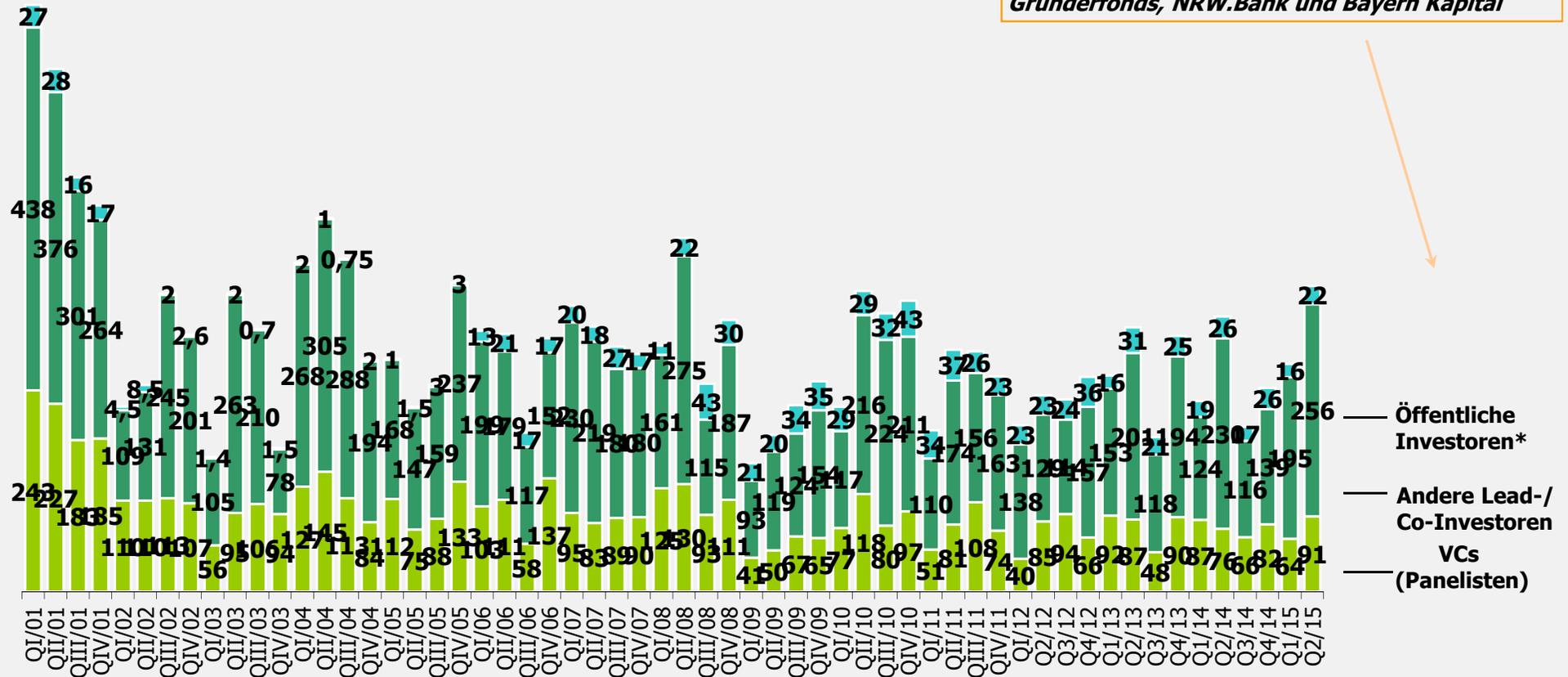
Entwicklung Investiertes Kapital

Im zweiten Quartal 2015 wurden insgesamt 368 Mio. € mobilisiert – davon 112 Mio. € von den Panelisten (inkl. öffentlicher Investoren)

Beteiligungs-
volumen
(Mio. €)

Insgesamt investiertes Kapital
pro Quartal

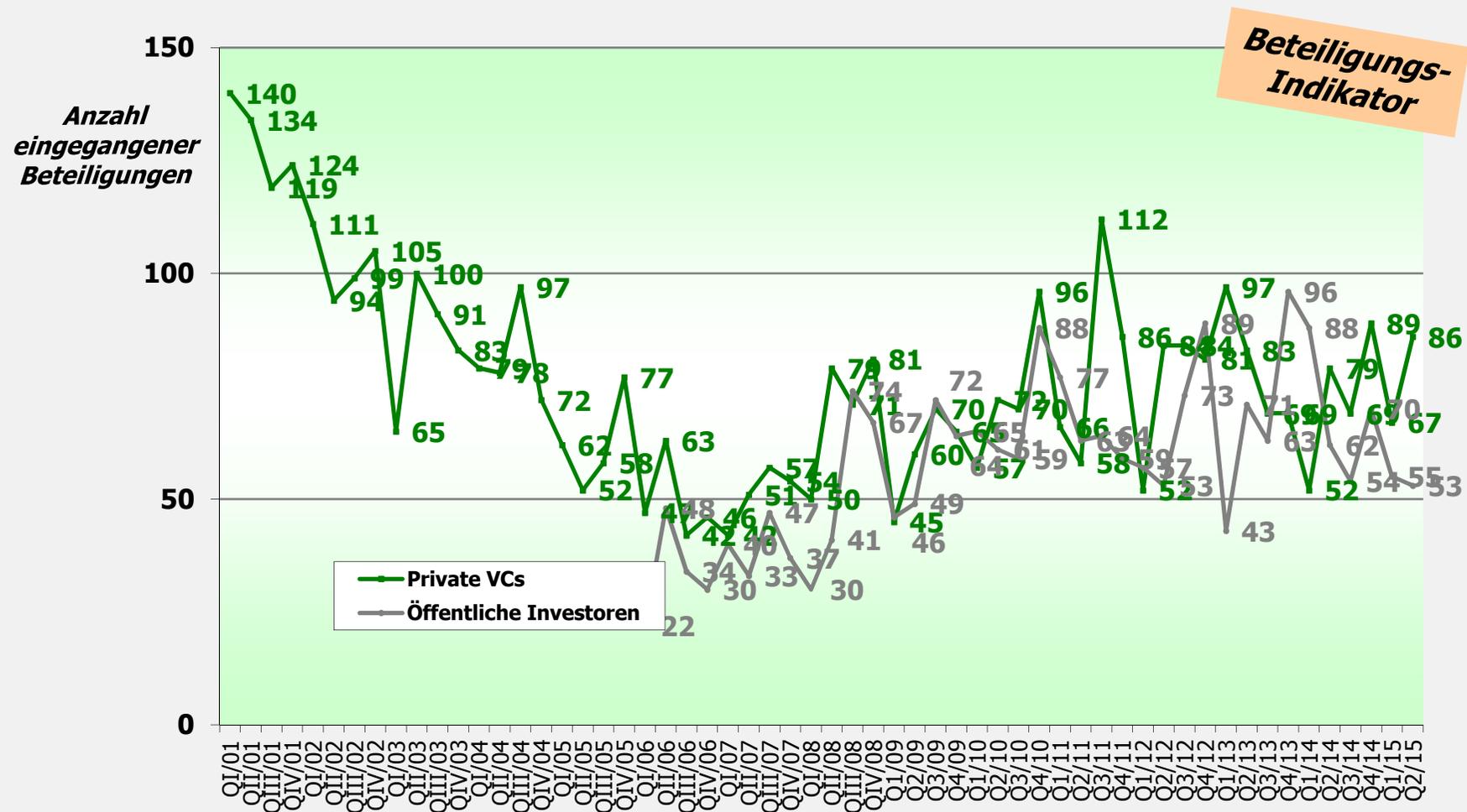
Anm.: * Umfasst KfW-ERP Startfonds, High-Tech Gründerfonds, NRW.Bank und Bayern Kapital



Quelle: VC-Panel Q2-2015, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Anzahl Beteiligungen

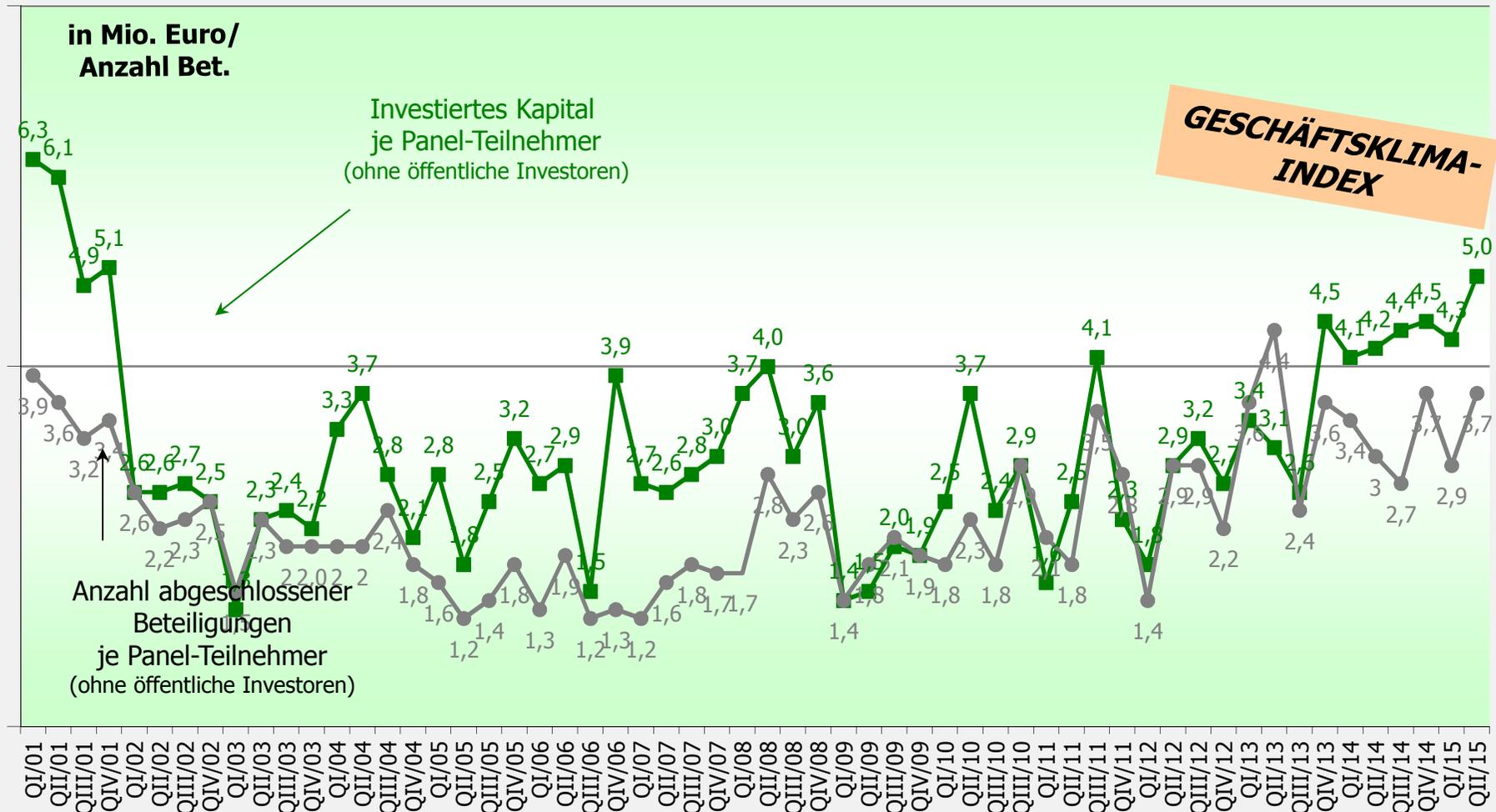
Zunahme der Beteiligungen durch private VCs



Quelle: VC-Panel Q2-2015, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Kapital / Beteiligungen

Durchschnittlich meldete ein privater VC 3,7 Investments und investierte 5,0 Mio. €



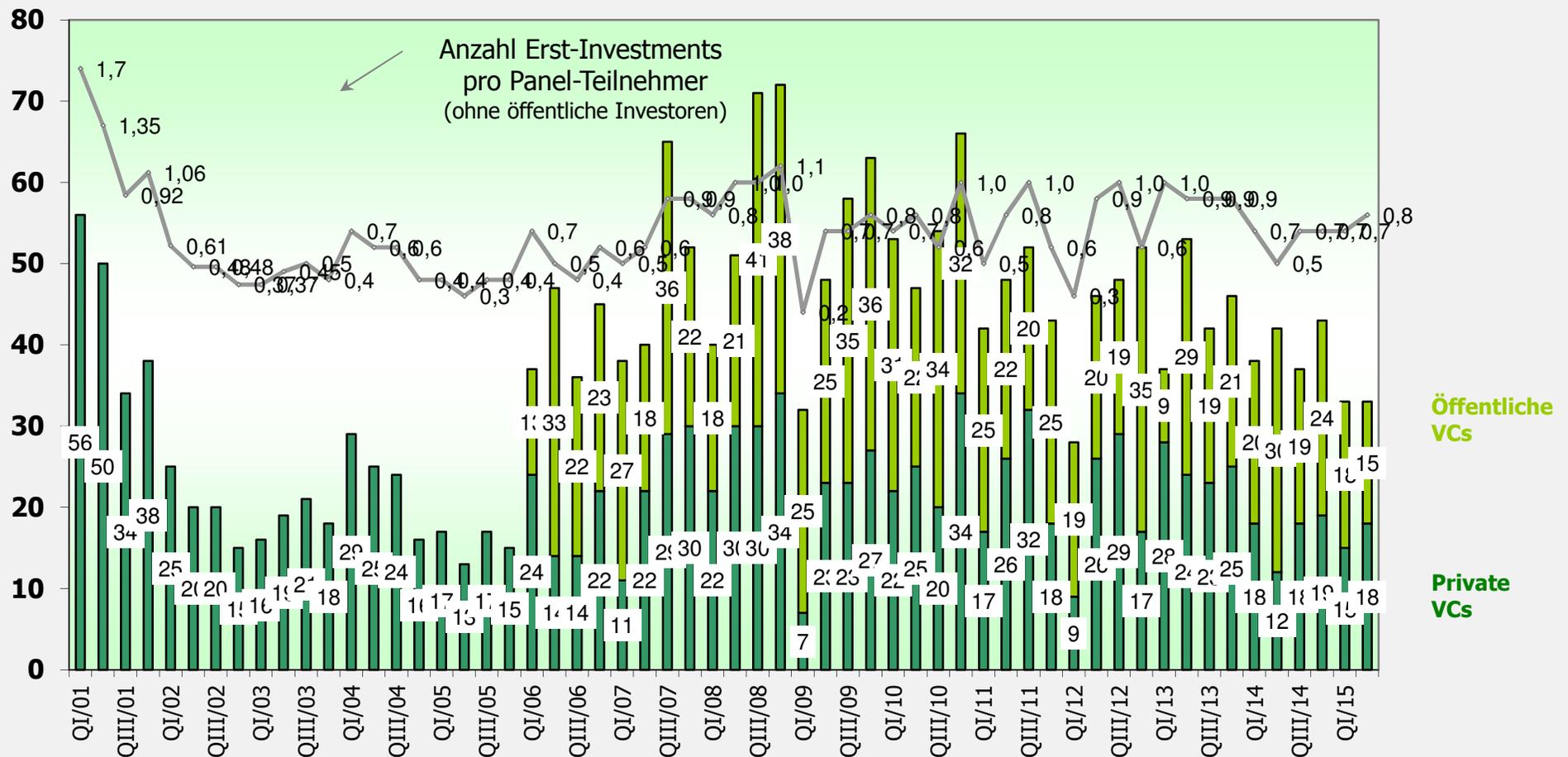
Quelle: VC-Panel Q2-2015, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Erst-Investments

Stagnation der Erst-Investments durch öffentliche und private VCs

Erstinvestment - Indikator

Anzahl Erst-Investments

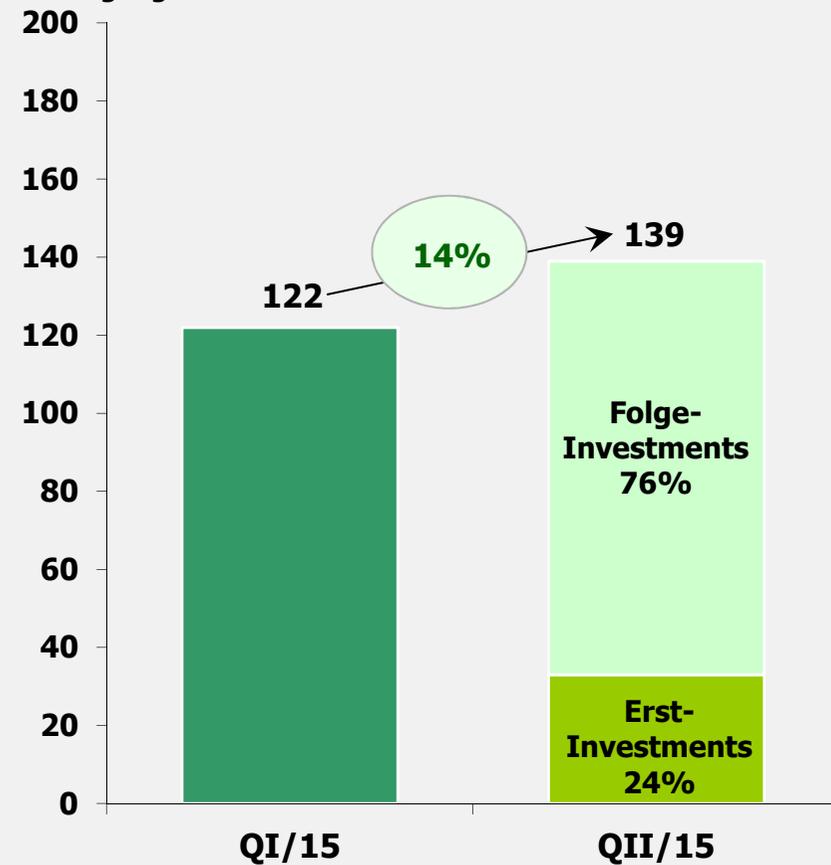


Quelle: VC-Panel Q2-2015, FHP Private Equity Consultants

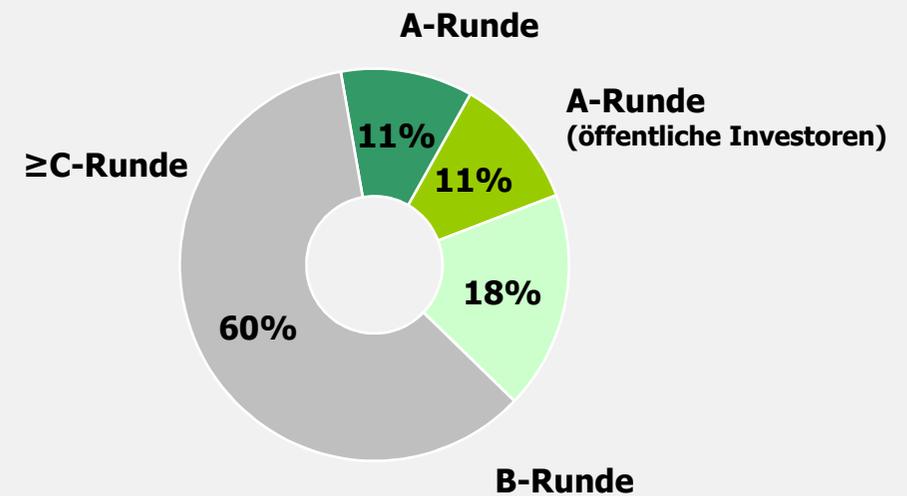
Struktur der Beteiligungen

Im abgelaufenen Quartal waren 76% der Beteiligungen Folge-Investments

Anzahl
Beteiligungen



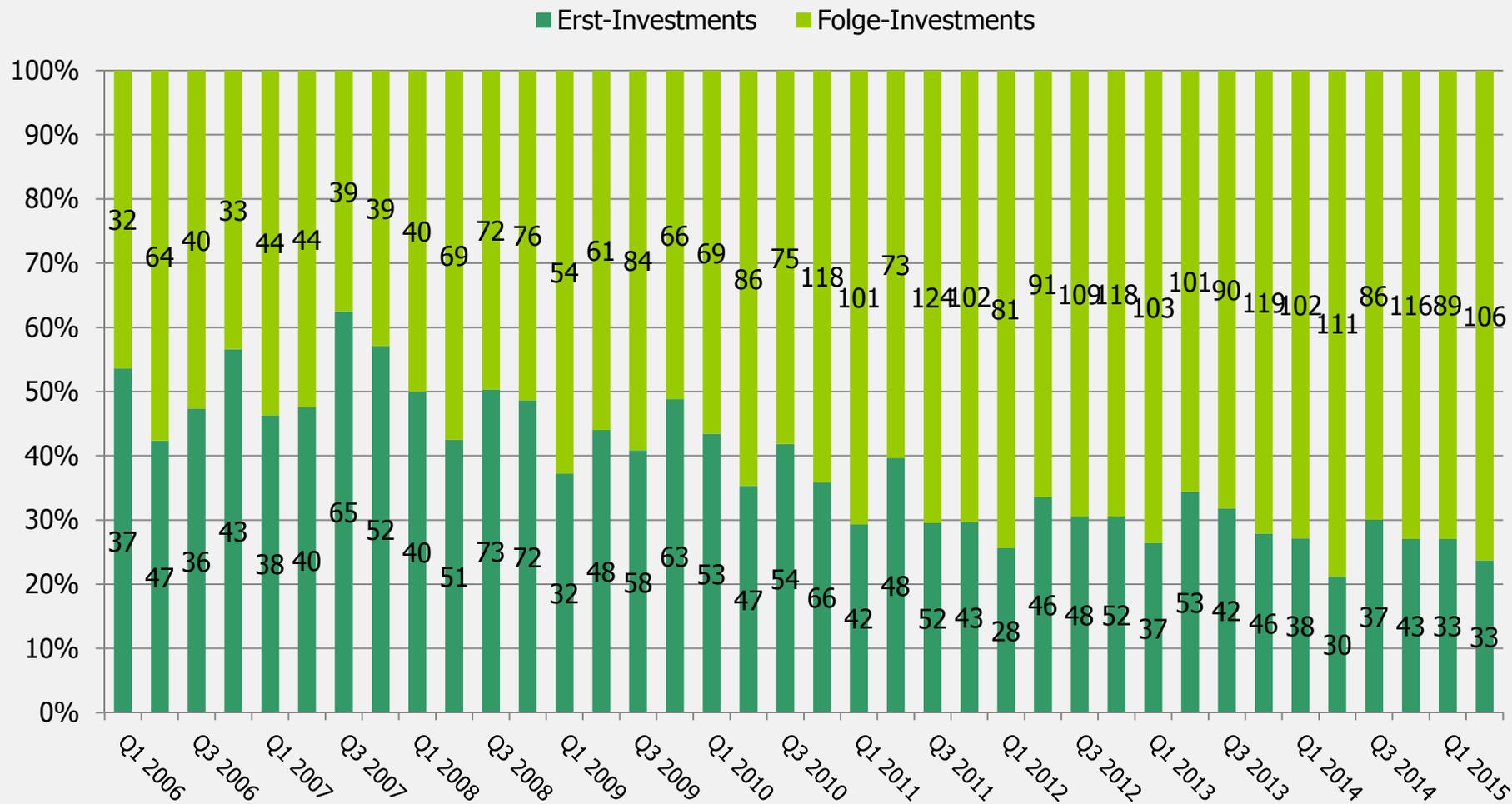
Σ 138 Nennungen
(Rest keine Angabe!)



Quelle: VC-Panel Q2-2015, FHP Private Equity Consultants

Anteil Erst-Investments

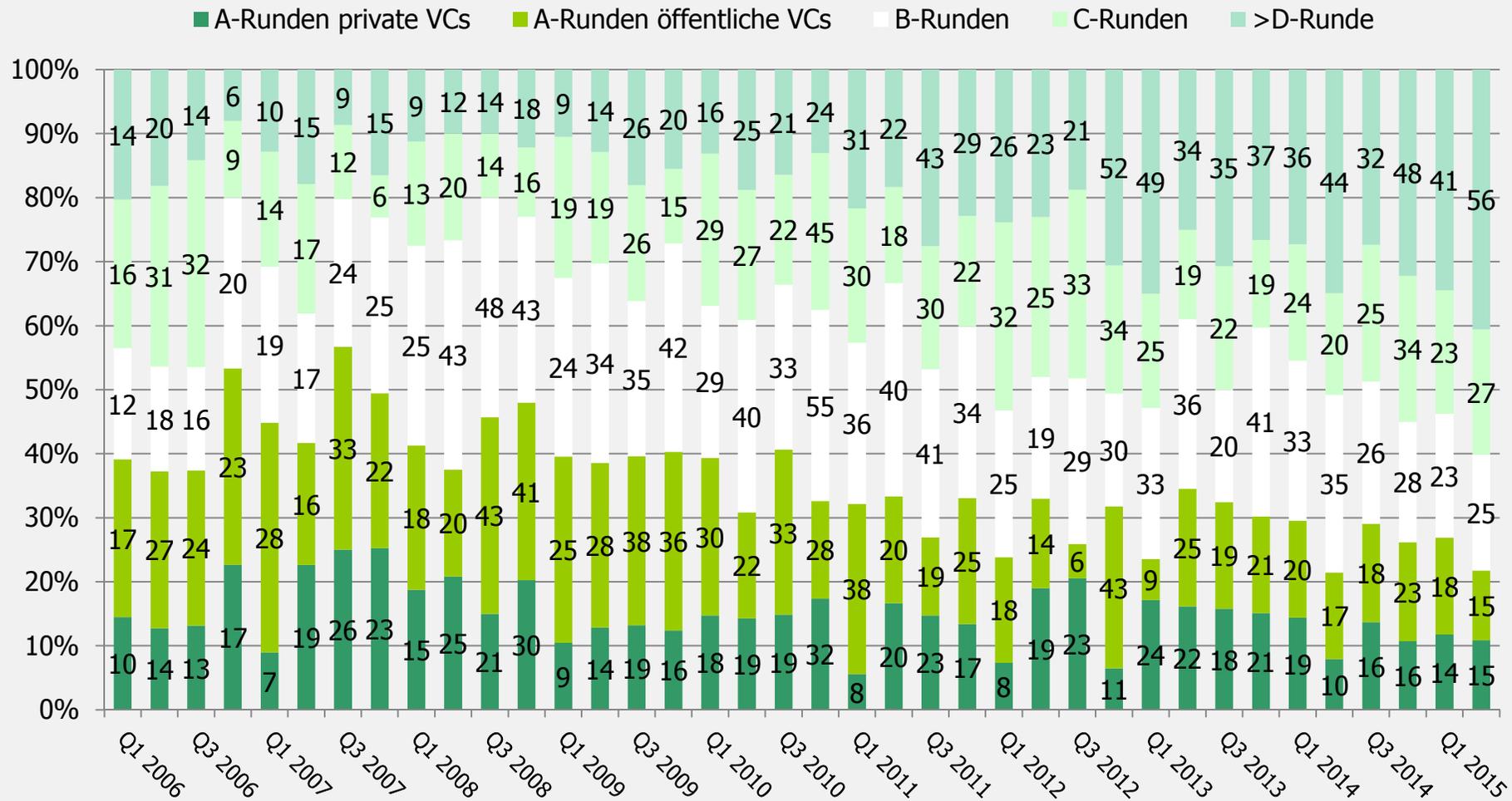
Anteil der Erst-Investments im Trend rückläufig



Quelle: VC-Panel Q2-2015, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Finanzierungsrunden

A-Runden-Finanzierungen tendenziell rückläufig

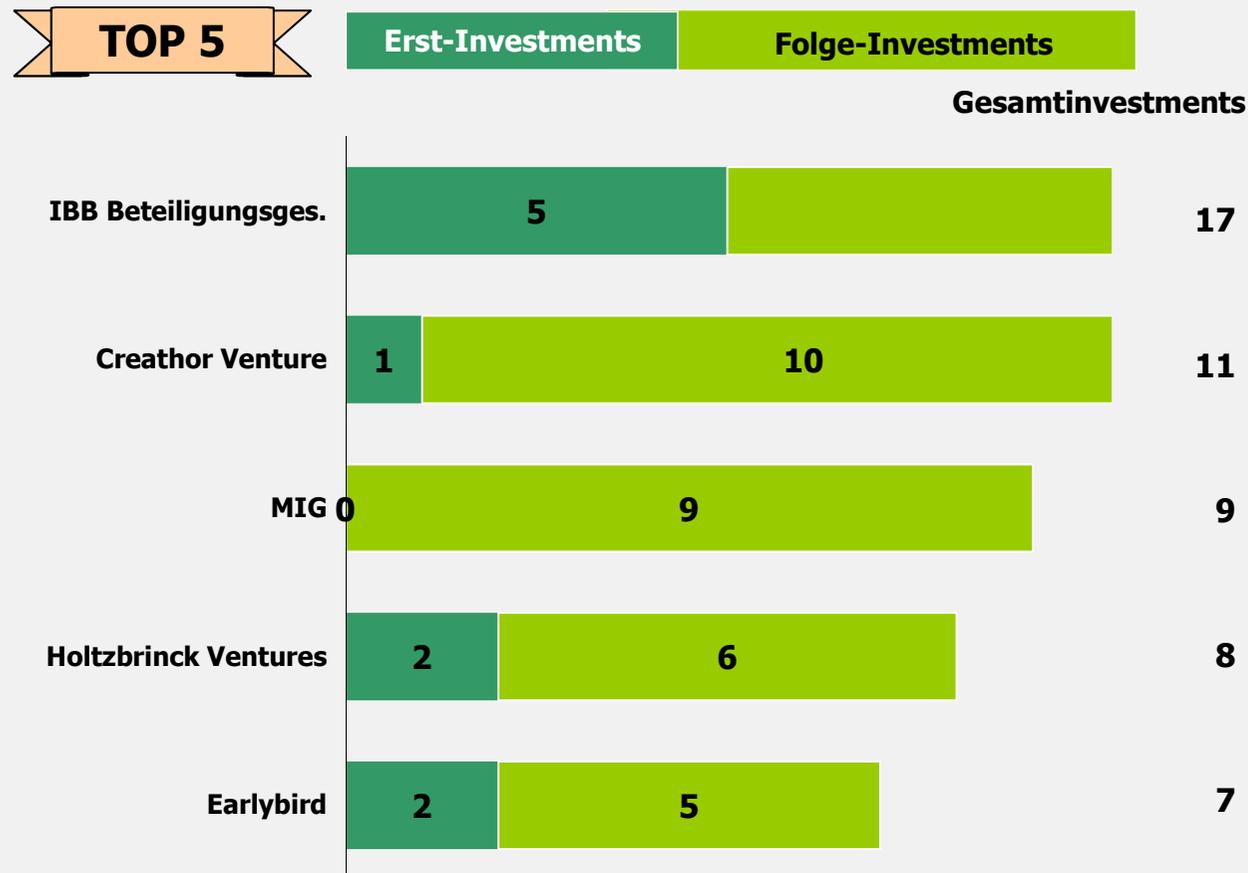


Quelle: VC-Panel Q2-2015, FHP Private Equity Consultants

Anm.: Q3 2012 ohne KfW

Beteiligungen pro VC-Gesellschaft

Die Panelisten haben insgesamt 139 Investments gemeldet – 5 VCs haben nicht investiert



Basis: Anzahl Beteiligungen

Quelle: VC-Panel Q2-2015, FHP Private Equity Consultants

Anzahl Beteiligungen II. Quartal 2015

Insgesamt: 139

- **Gesellschaften mit vier bis fünf Beteiligungen:** enjoyventure Management (1/4), Wellington Partners (2/3), Target Partners (0/4), vnt Management (0/4)
- **Gesellschaften mit drei und weniger Beteiligungen:** BayBG (2/1), TVM Capital (0/3), bmp (0/2), Peppermint Venture-Partners (0/2), SHS VC (2/0), IBG Beteiligungsgesellschaft (1/0), S-UBG Gruppe (0/1), Technologiegründerfonds Sachsen (0/1) Zukunftsfonds Heilbronn (0/1)
- **5 VC-Gesellschaften ohne Investments**

- **Öffentliche Investoren:**
 High-Tech Gründerfonds (6/19)
 KfW Bankengruppe (7/12)
 BayernKapital (0/7)
 NRW.BANK.Venture Fonds (2/0)

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

Kapital pro VC-Gesellschaft

Insgesamt wurden 112 Mio. € von den Panelisten investiert

TOP 6

Basis: Investiertes Kapital in Mio. EUR

Ø Investiertes Kapital
pro Investment

Investiertes Kapital pro Gesellschaft
II. Quartal 2015

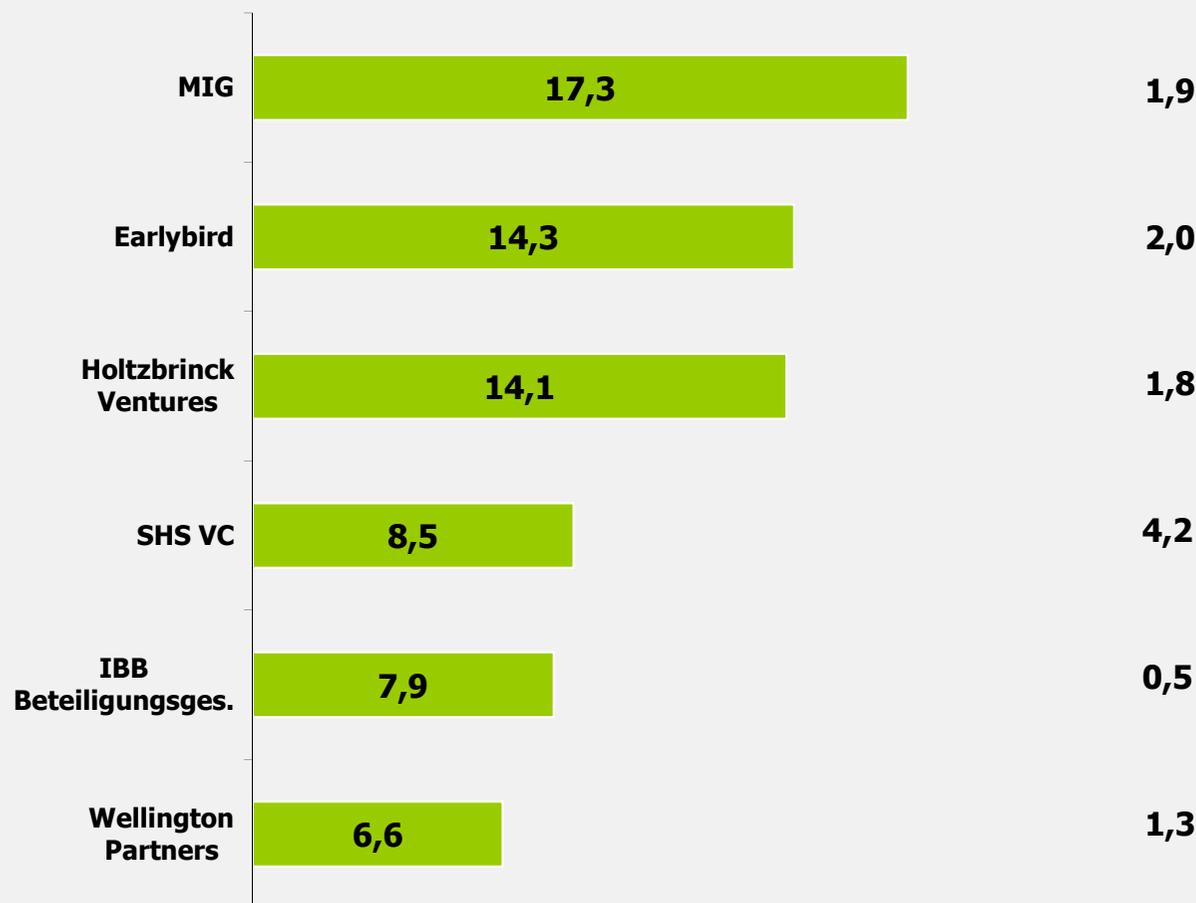
Insgesamt: 112 Mio. EUR

VCs mit investiertem Kapital unter 6 Mio. EUR:

- TVM Capital 5,9
- Creathor Venture 5,2
- bmp 2,0
- enjoyventure Management 2,0
- vnt Management 1,7
- Target Partners 1,6
- BayBG 1,0
- Zukunftsfonds Heilbronn 0,9
- IBG Beteiligungsgesellschaft 0,5
- S-UBG Gruppe 0,5
- Peppermint VenturePartners 0,3
- Technologiegründerfonds Sachsen 0,2

➤ **5 VCs ohne Investments**

- **Öffentliche Investoren:**
- KfW Bankengruppe 8,9
- High-Tech Gründerfonds 6,9
- BayernKapital 3,4
- NRW.BANK.Venture Fonds 2,5



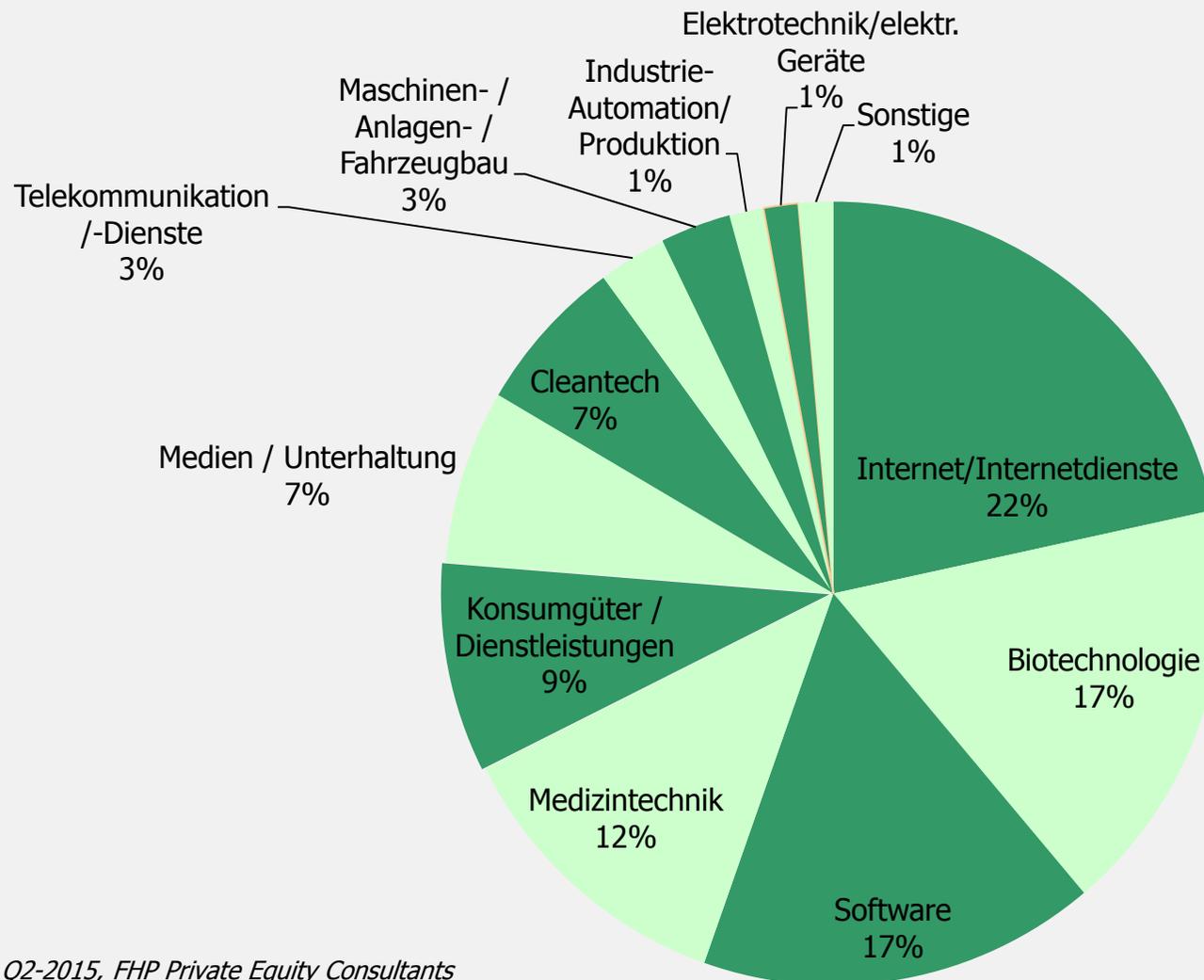
Quelle: VC-Panel Q2-2015, FHP Private Equity Consultants

Anmerkung: (x) = Investiertes Kapital in Mio. EUR

Beteiligungen pro Sektor

Die meisten Beteiligungen erfolgten im Internet und Biotech-Sektor

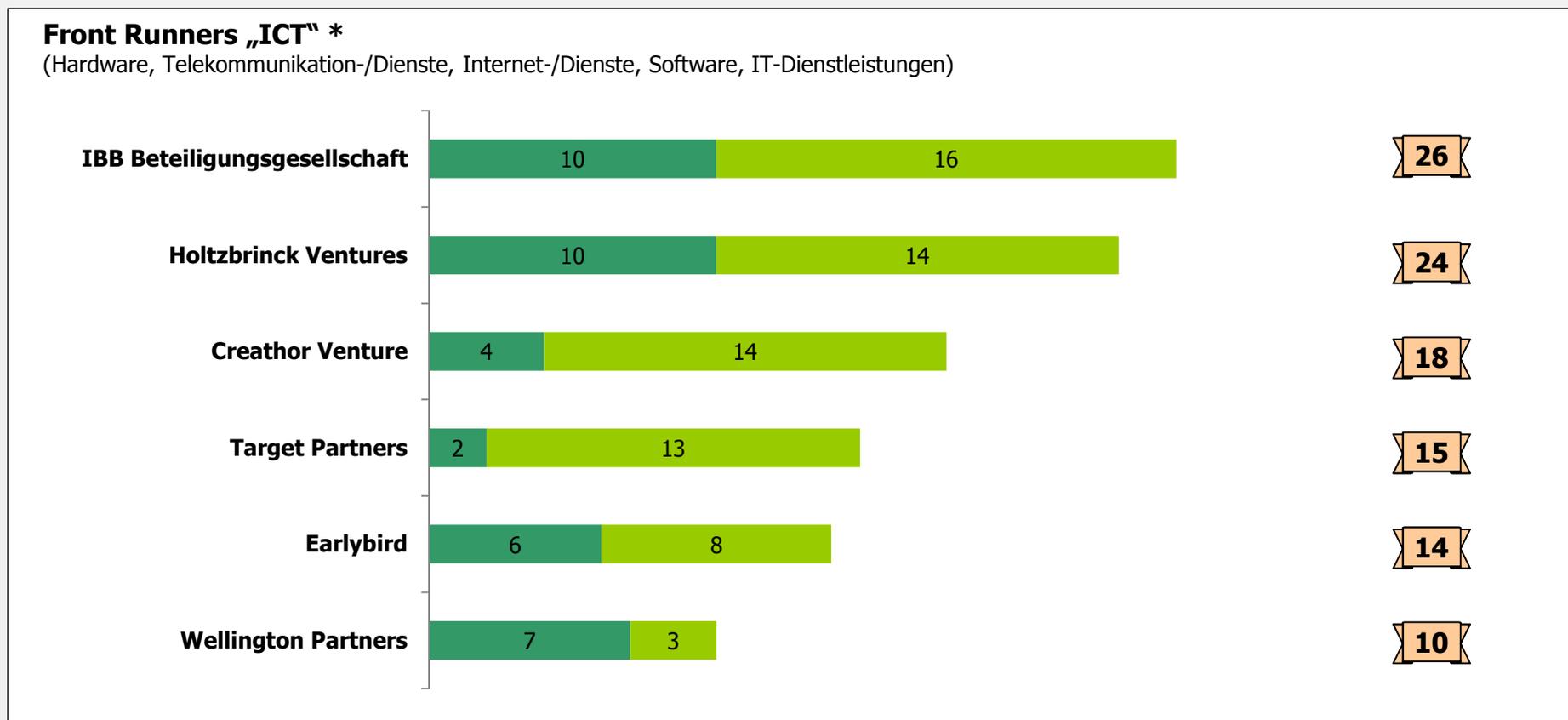
► Σ 139 Beteiligungen II. Quartal 2015



Quelle: VC-Panel Q2-2015, 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

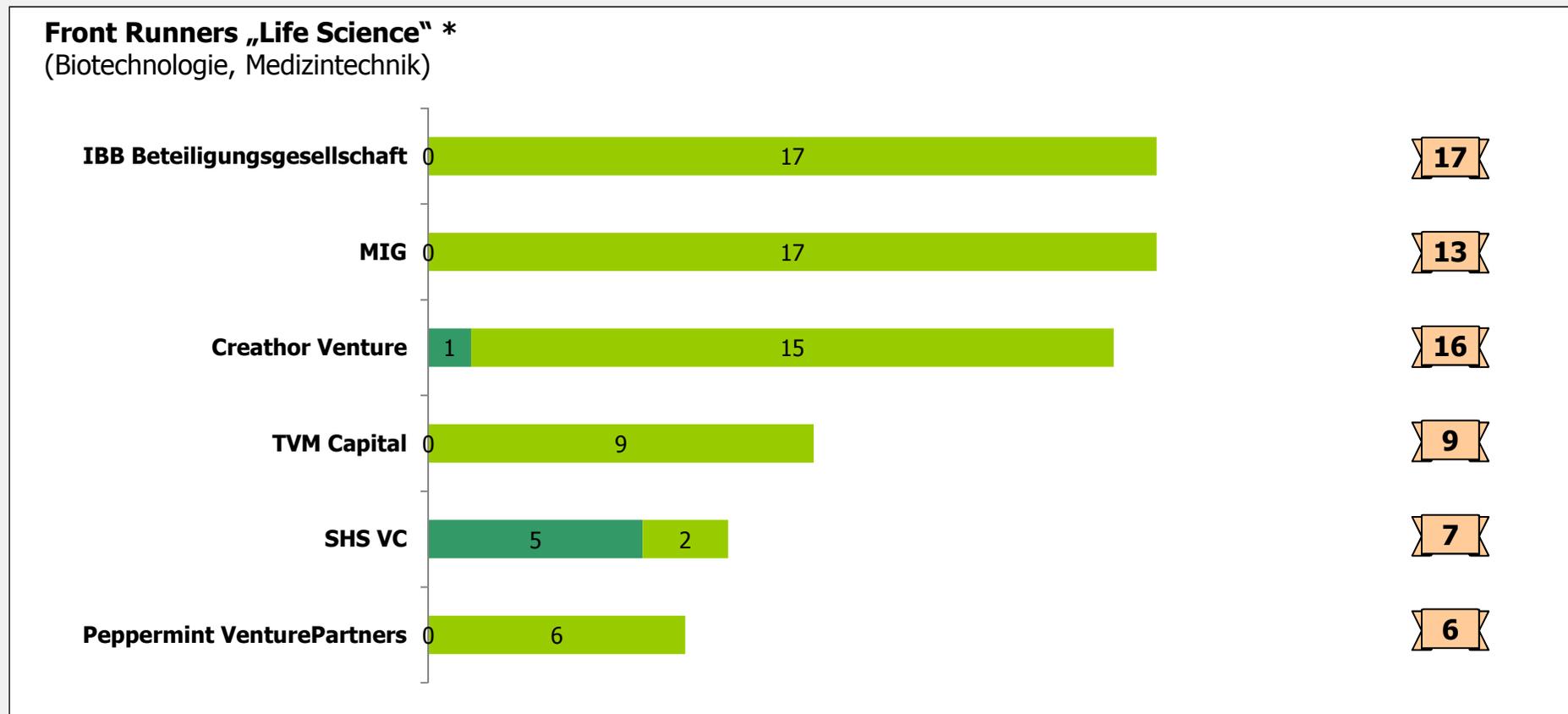
Erst-Investments

Folge-Investments

Quelle: VC-Panel Q2-2015, 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

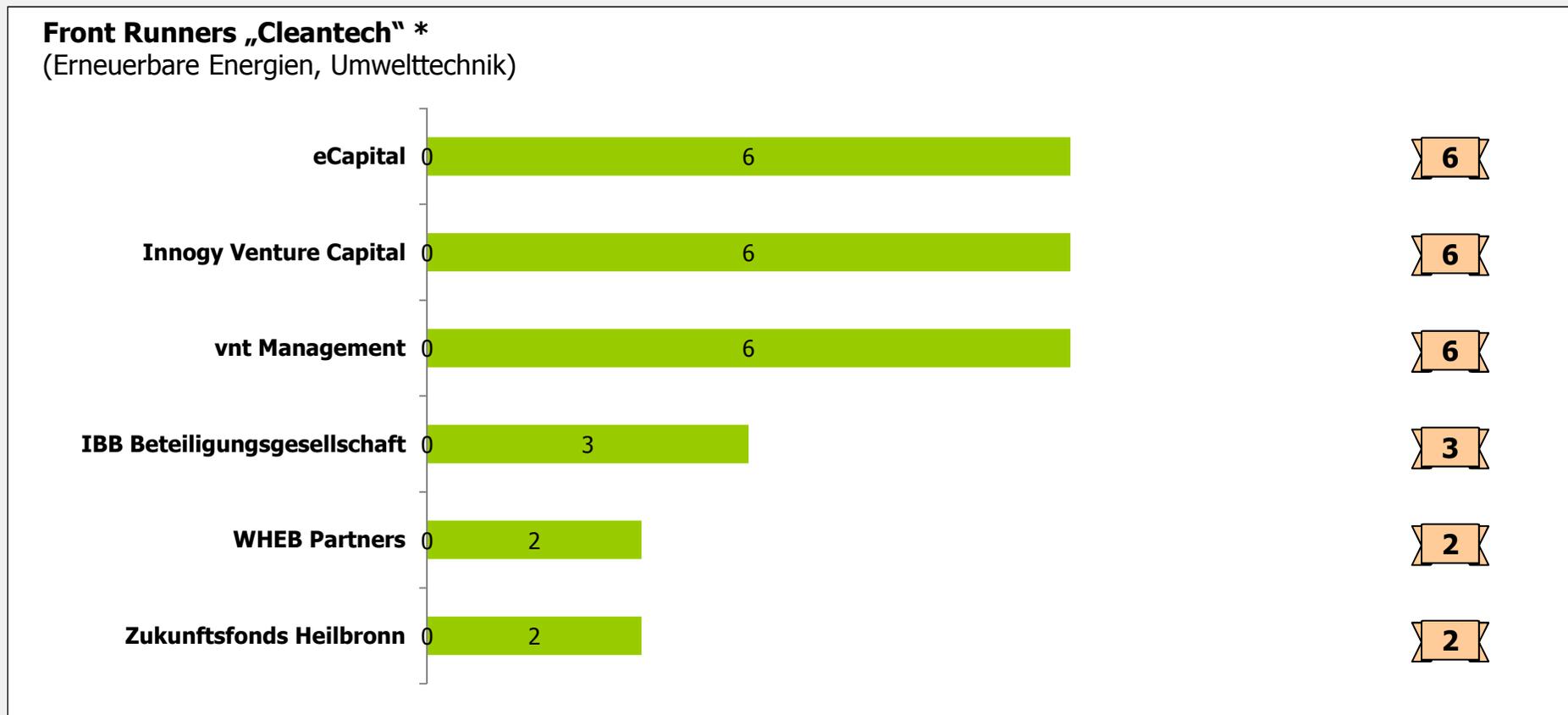
Erst-Investments

Folge-Investments

Quelle: VC-Panel Q2-2015, 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

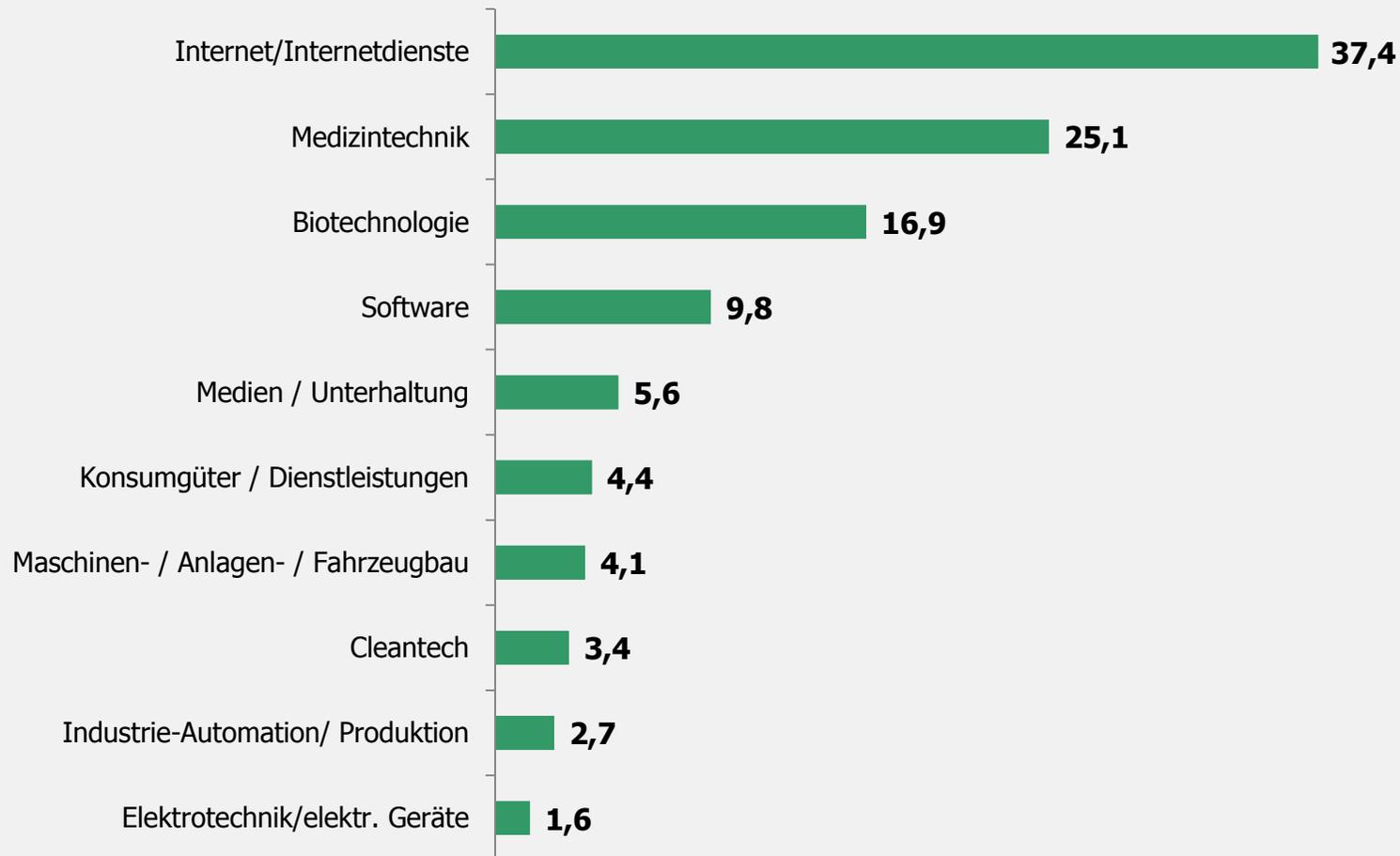
Erst-Investments **Folge-Investments**

Quelle: VC-Panel Q2-2015, FHP Private Equity Consultants

Kapital pro Sektor

Das meiste Kapital fließt in Internet-Unternehmen

► **Top-Sektoren II. Quartal 2015** (in Mio. Euro)



Quelle: VC-Panel Q2-2015, FHP Private Equity Consultants

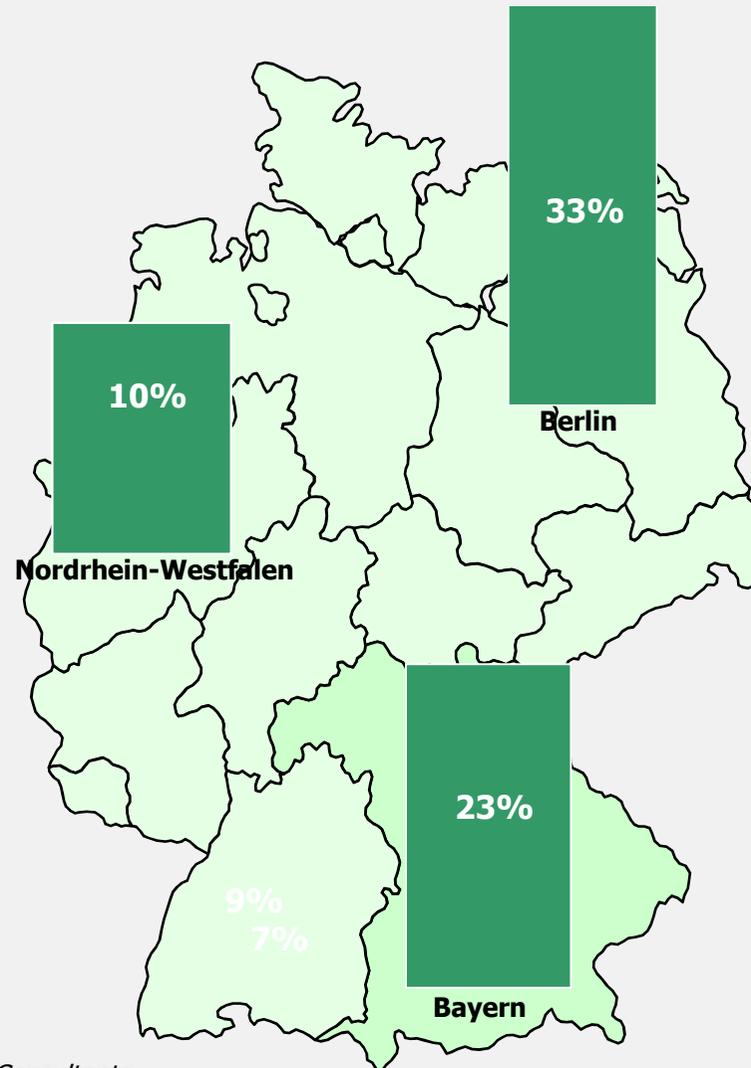
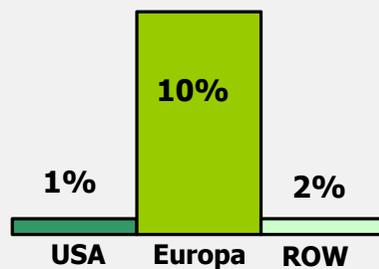
Beteiligungen pro Bundesland

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

► **Prozentuale Verteilung auf Basis Anzahl Beteiligungen (Ii. Quartal 2015)**

Σ **139 Beteiligungen**

➤ **Ausland : 13%**



Weitere Bundesländer.....

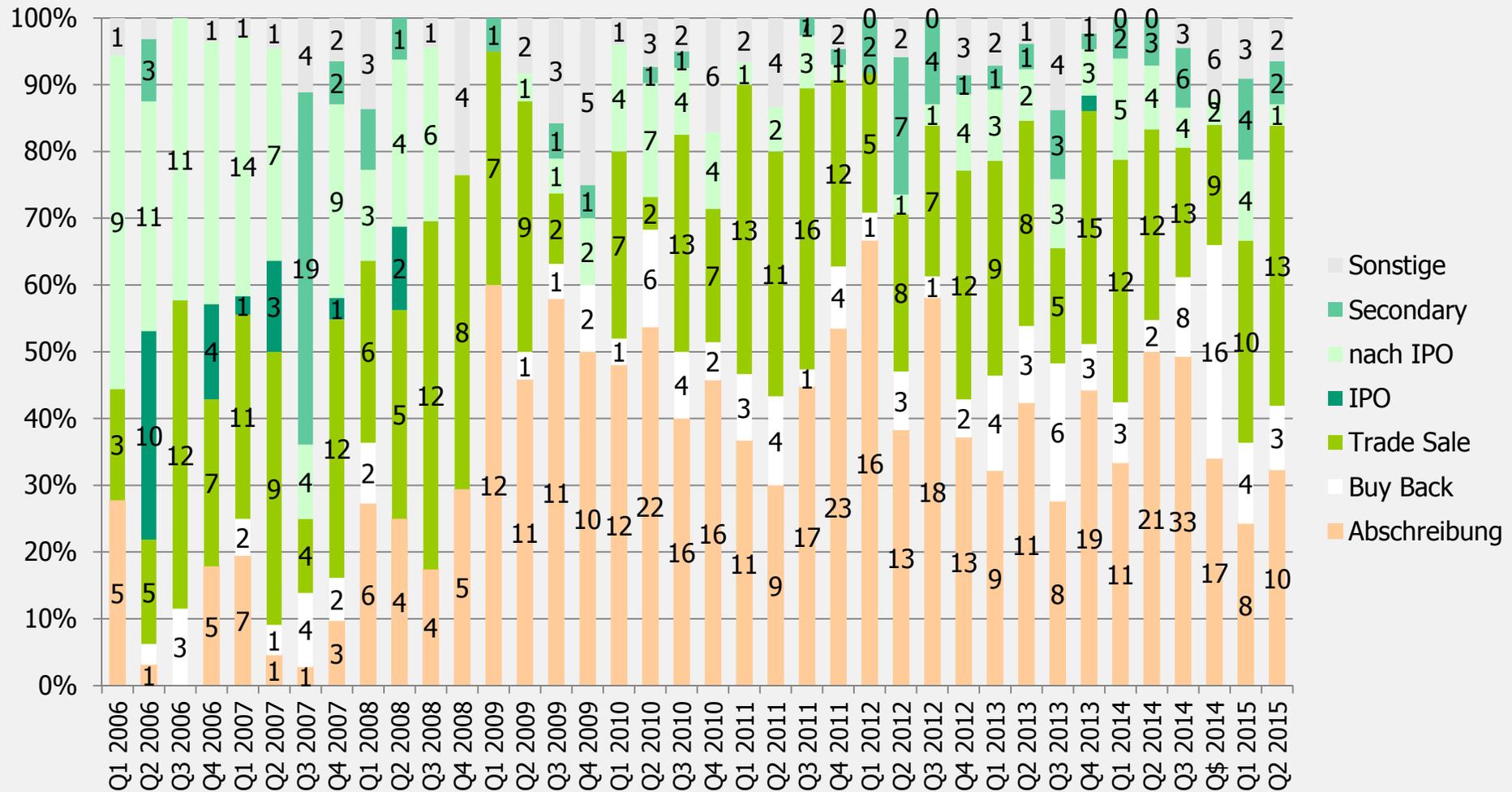
Baden-Württemberg	6%
Sachsen	4%
Niedersachsen	3%
Brandenburg	3%
Hessen	2%
Thüringen	1%
Sachsen-Anhalt	1%
Rheinland-Pfalz	1%

➤ **Deutschland: 87%**

Quelle: VC-Panel Q2-2015, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Exits

31 Exits im abgelaufenen Quartal



Quelle: VC-Panel Q2-2015, FHP Private Equity Consultants

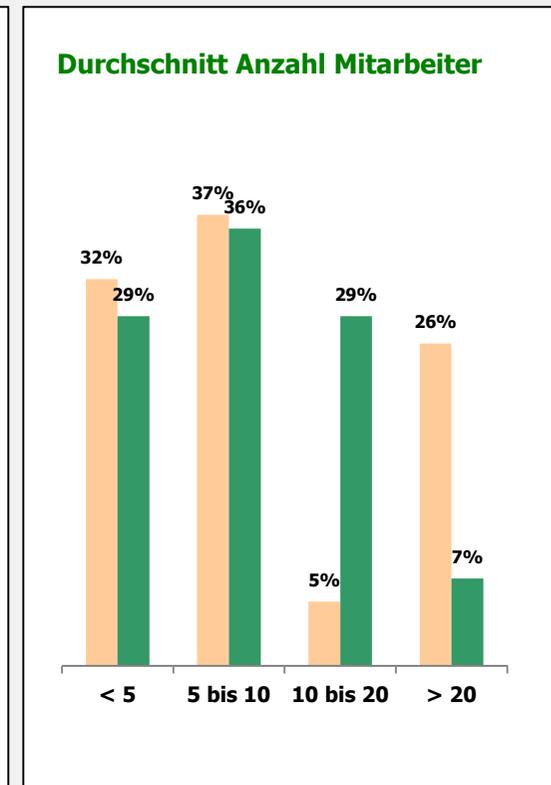
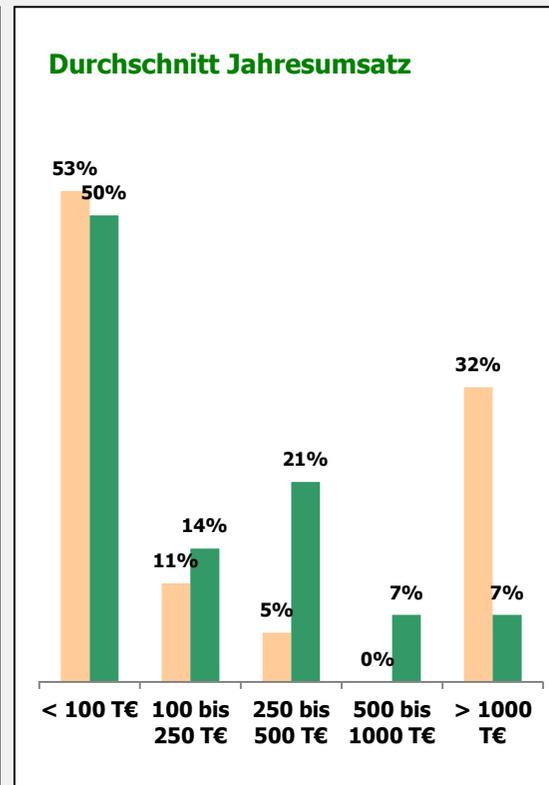
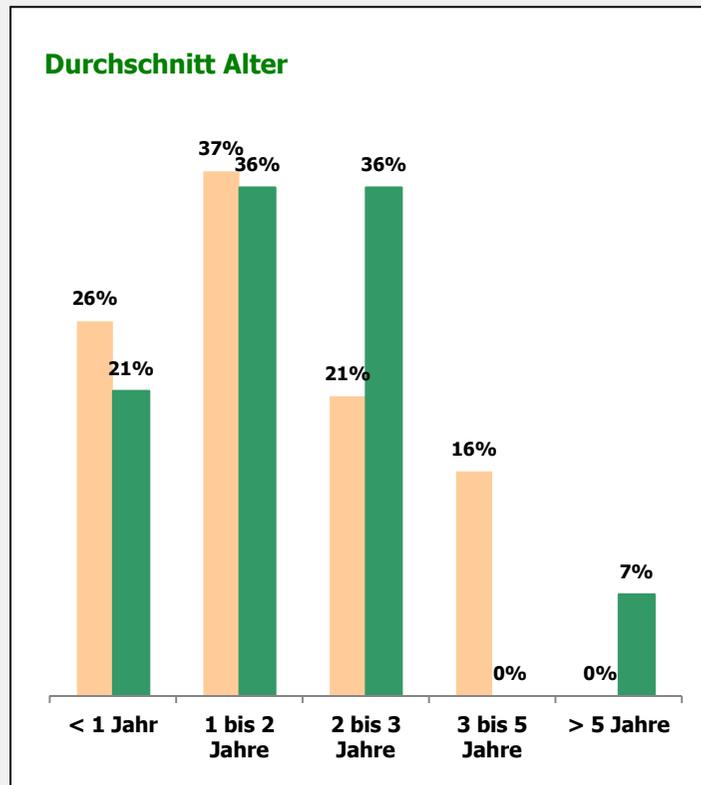
Sonderfragen II. Quartal 2015

Sonderfragen: Unternehmensgröße

Hoher Anteil an Investments in Unternehmen mit weniger als 100 T€ Umsatz



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



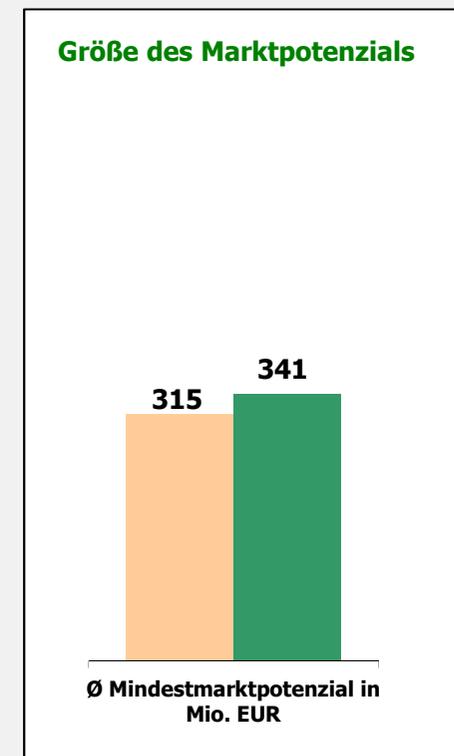
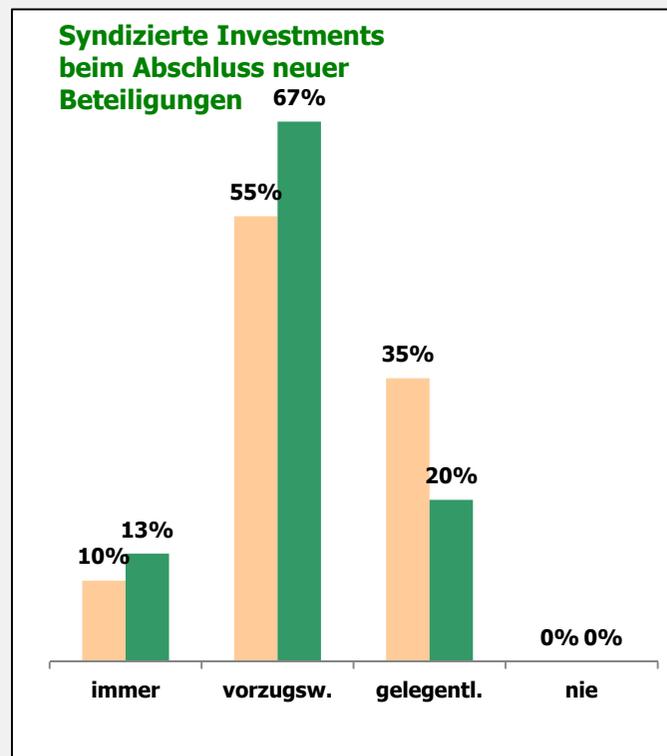
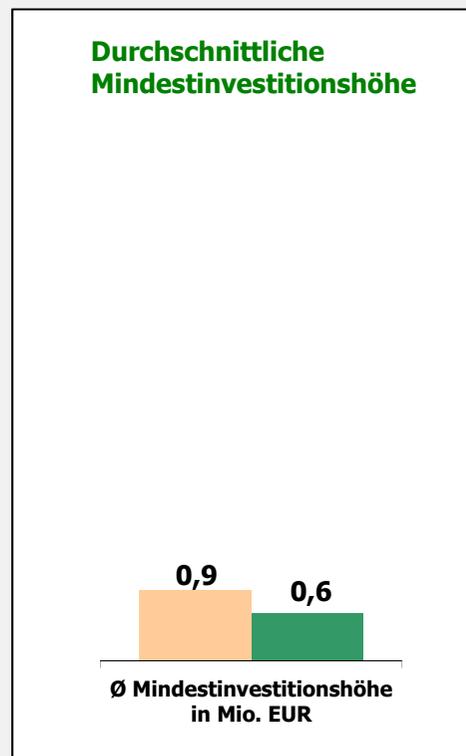
2014 2015

Quelle: VC-Panel Q2-2015, FHP Private Equity Consultants

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?*



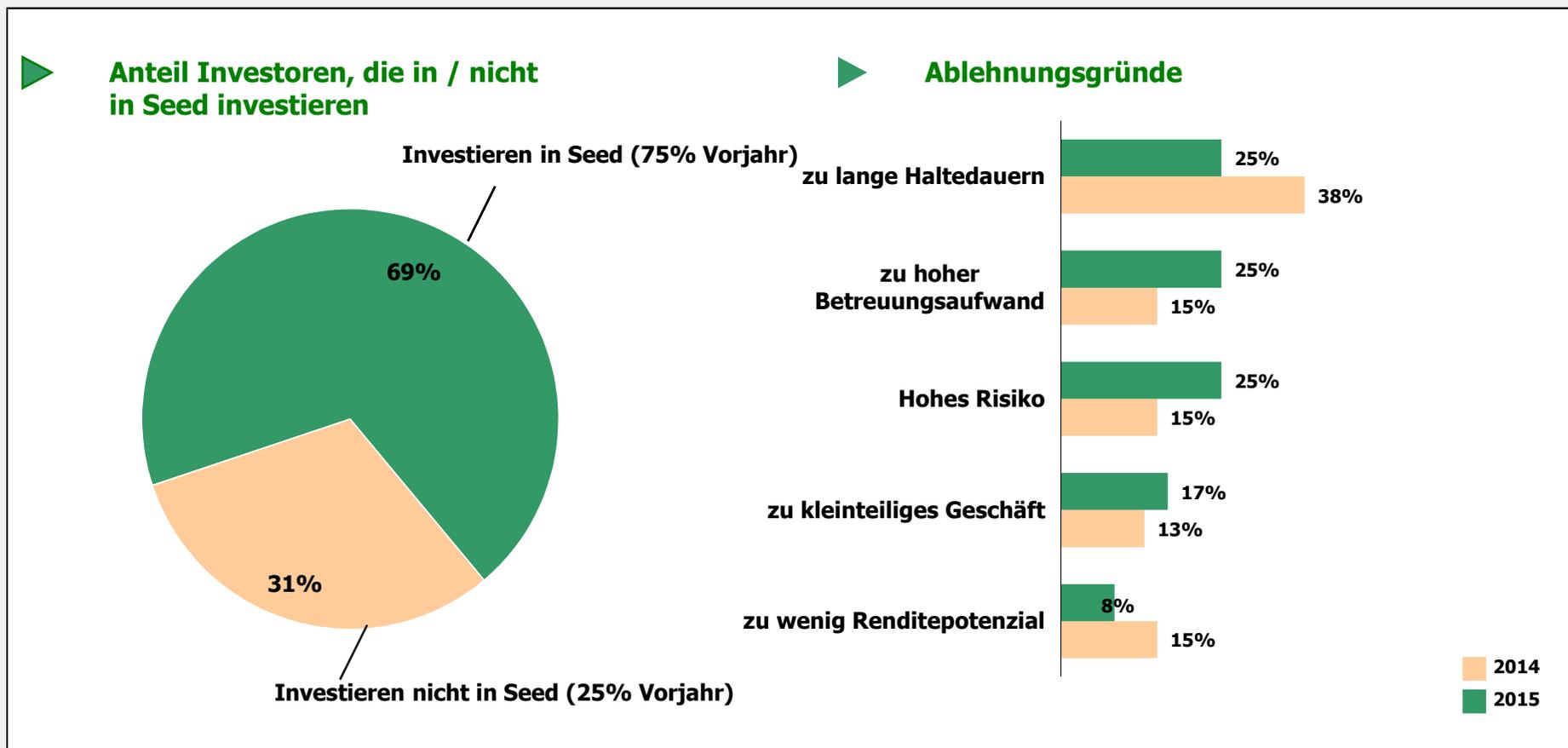
2014 2015

Quelle: VC-Panel Q2-2015, FHP Private Equity Consultants

Sonderfragen : Seed-Phase

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

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



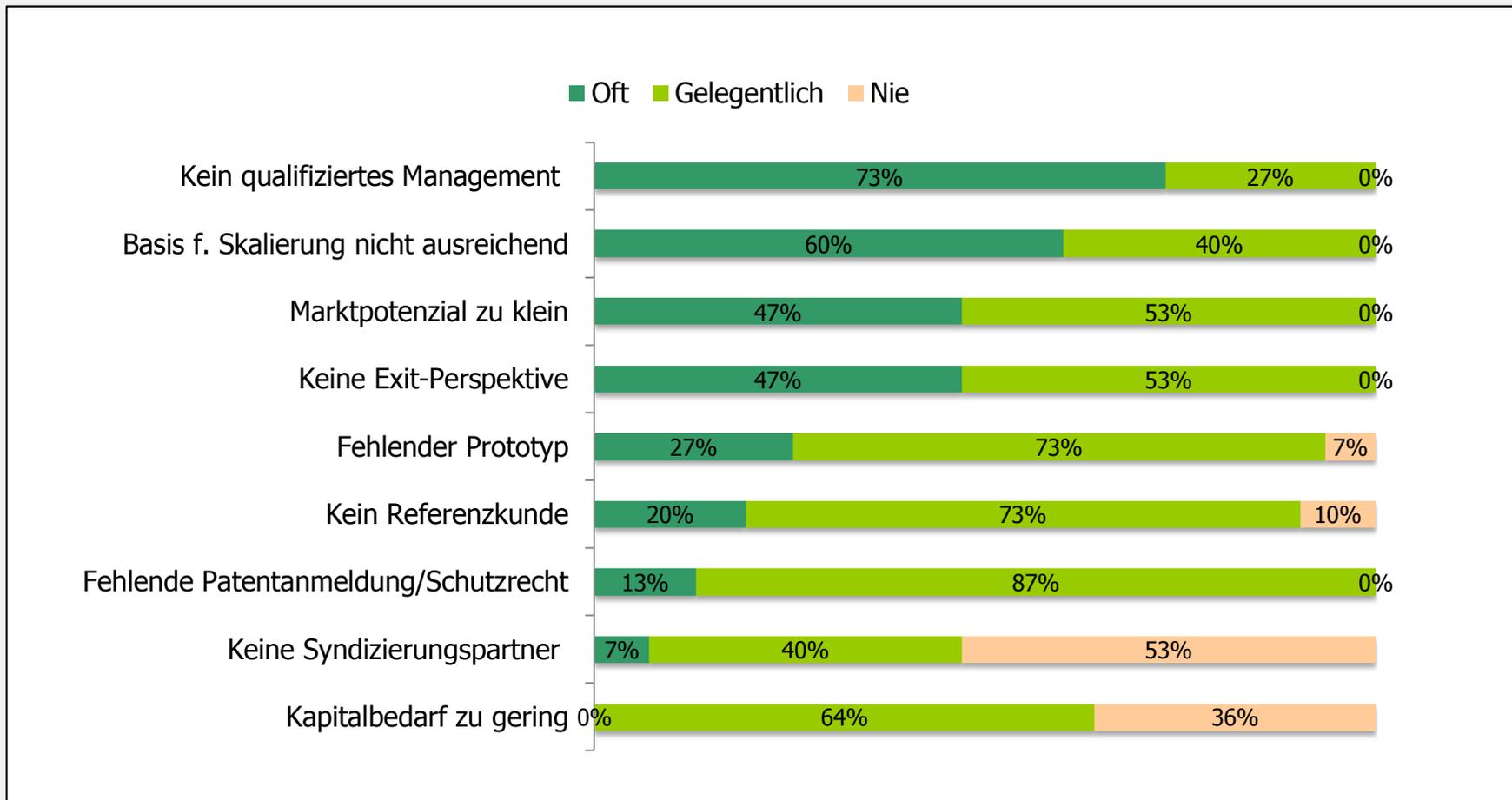
Quelle: VC-Panel Q2-2015, FHP Private Equity Consultants

Sonderfragen: Ablehnungsgründe

Panelisten erhalten im Durchschnitt 715 Beteiligungsanfragen im Jahr (Vorjahr 826)



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



Quelle: VC-Panel Q2-2015, FHP Private Equity Consultants

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: 27 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, Börsenzeitung und VC-Magazin)
- ✓ 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**

