

VC-Panel

"Branchenbarometer am Puls der Zeit"

III. Quartal 2012

FHP Private Equity Consultants

München, November 2012

Die VC Panel-Teilnehmer – nach verwaltetem Fondsvolumen

34 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
- 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
- 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 III. Quartal 2012 – „Investitionsparameter“

Keine durchgreifende Erholung – Cleantech- und Life Science-Unternehmen erhalten das meiste Kapital

Beteiligungen

- ↪ Die 33 Teilnehmer des Panels investierten im dritten Quartal des Jahres 124 Mio. € – ein Plus von 15% im Vergleich zum Vorquartal und ein Rückgang von 7% im Vergleich zum Quartal des Vorjahres. Bezieht man externe Syndizierungspartner (häufig ausländische VCs im Rahmen von Auslandsinvestments) mit ein, wurden insgesamt 238 Mio. € mobilisiert
- ↪ Die Anzahl der Beteiligungen ist gestiegen: Im zweiten Quartal wurden 157 Investments (Vorquartal 137) gemeldet (48 Erstinvestments, 109 Folgeinvestments) – ein Plus von 15% zum Vorquartal und ein Rückgang von 11% zum Vorjahr
- ↪ Das durchschnittliche Investitionsvolumen pro Investment (ohne öffentliche Investoren) betrug 1,1 Mio. €
- ↪ Insgesamt wurde in 108 Unternehmen investiert. 22 Unternehmen davon wurden erstmals mit Venture Capital finanziert (A-Runden)

Investoren

- ↪ Aktivster privater Investor war die IBB Beteiligungsgesellschaft (4 Erstinvestments/11 Folgeinvestments) – gefolgt von MIG (3/7). Das meiste Kapital kam von MIG (20,1 Mio. €)
- ↪ Öffentliche Investoren meldeten 73 Investments – darunter die KfW und der HTGF mit 32 bzw. 27 Investments
- ↪ Insgesamt haben 27 von 33 befragten VC-Firmen im abgelaufenen Quartal investiert

Sektoren

- ↪ Die meisten Beteiligungen erfolgten im Bereich Internet (27) – gefolgt von Biotechnologie (19) und Medizintechnik (18). Das meiste Kapital floss in den Cleantech-Sektor (36,8 Mio. €) – gefolgt von Biotechnologie (22,5 Mio. €)

Bundesländer

- ↪ Die meisten Beteiligungen wurden in Bayern abgeschlossen (28%) – gefolgt von Berlin (22%) und Nordrhein-Westfalen (14%) - auf Unternehmen außerhalb Deutschlands entfielen 13% der Beteiligungen

Exits

- ↪ Die Anzahl der Exits betrug 31 (Vorquartal 34), davon 7 Trade Sales (8). Anteilsverkäufe über die Börse (nach IPO) waren in einem Fall möglich; Börsengänge erfolgten nicht. Abschreibungen beliefen sich auf 18 (13)

Highlights III. Quartal 2012 – Sonderfragen: „Fund Raising“

Lichtblicke im Fundraising – institutionelle Anleger als Fondsinvestoren stark unterrepräsentiert

- ↪ Von 2011 bis Q3 2012 wurden von den Panelisten (nur private VC-Gesellschaften) fünf Fonds mit einem aktuell zugesagten Kapital von 285 Mio. € aufgelegt (2010 bis Q3 2011: 179 Mio. €)
- ↪ Insgesamt verfügen private Fonds (noch) über rund 700 Mio. Euro für neue Investments
- ↪ Davon vereinen drei Fonds des Panels 35 Prozent auf sich
- ↪ Derzeit sind 48 Prozent der Gesellschaften im Fundraising oder stehen kurz davor
- ↪ Die erste Schließung neuer Fonds (First Closing) hat zuletzt durchschnittlich rund 13 Monate gedauert – den wenigsten VC-Gesellschaften gelang ein Final Closing
- ↪ Zu den größten Fondsinvestoren (Limited Partners) gehören öffentliche Einrichtungen und Family Offices. Pensionseinrichtungen, Versicherungen und Stiftungen sind im internationalen Vergleich stark unterrepräsentiert; Kapital von Privatanlegern („Retail-Fonds“) ist überdurchschnittlich vertreten
- ↪ Der Kapitalanteil aus halb-/öffentlichen Quellen (inkl. Sparkassen, Landesbanken, etc.) an privaten VC-Fonds beträgt durchschnittlich 44%

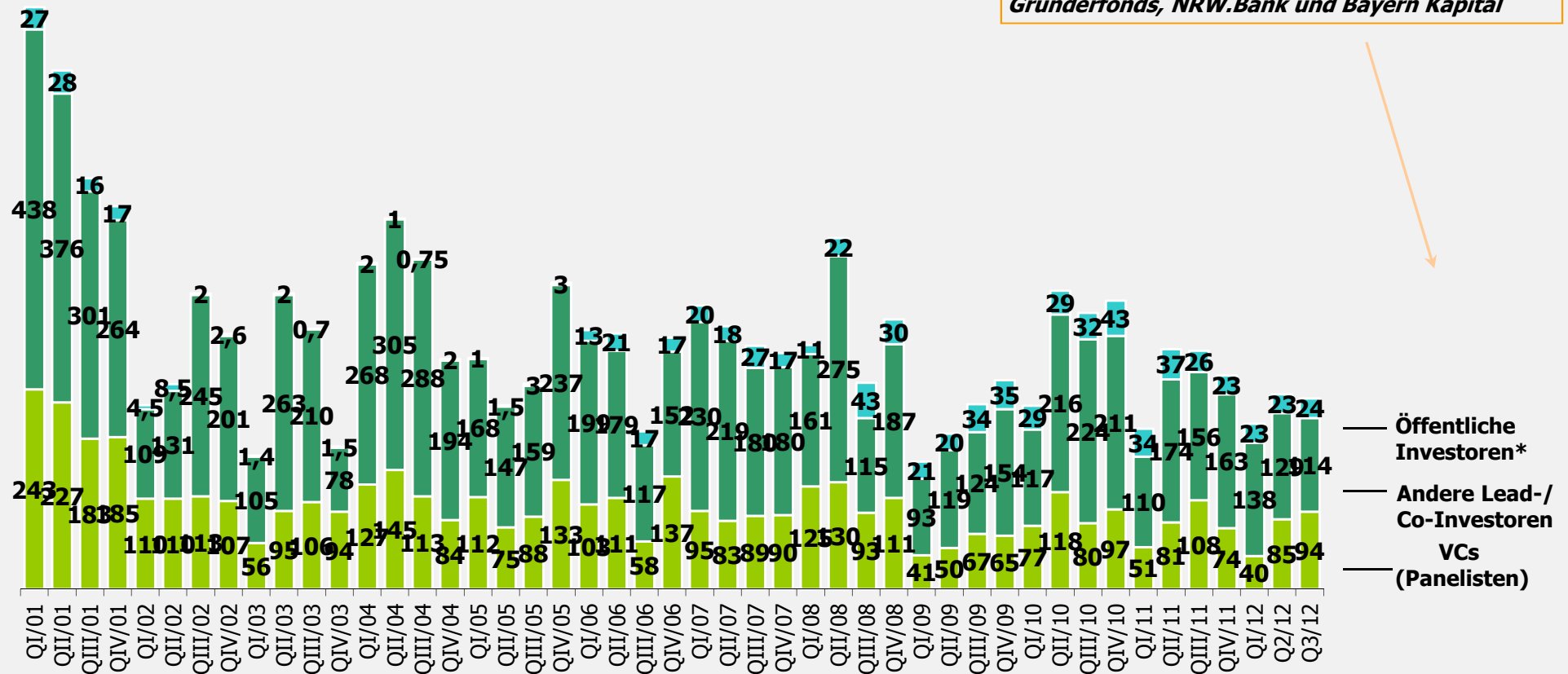
Entwicklung Investiertes Kapital

Im dritten Quartal 2012 wurden insgesamt 238 Mio. € mobilisiert – davon 124 Mio. € von den Panelisten (inkl. öffentlicher Investoren)

Beteiligungsvolumen (Mio. €)

Insgesamt investiertes Kapital pro Quartal

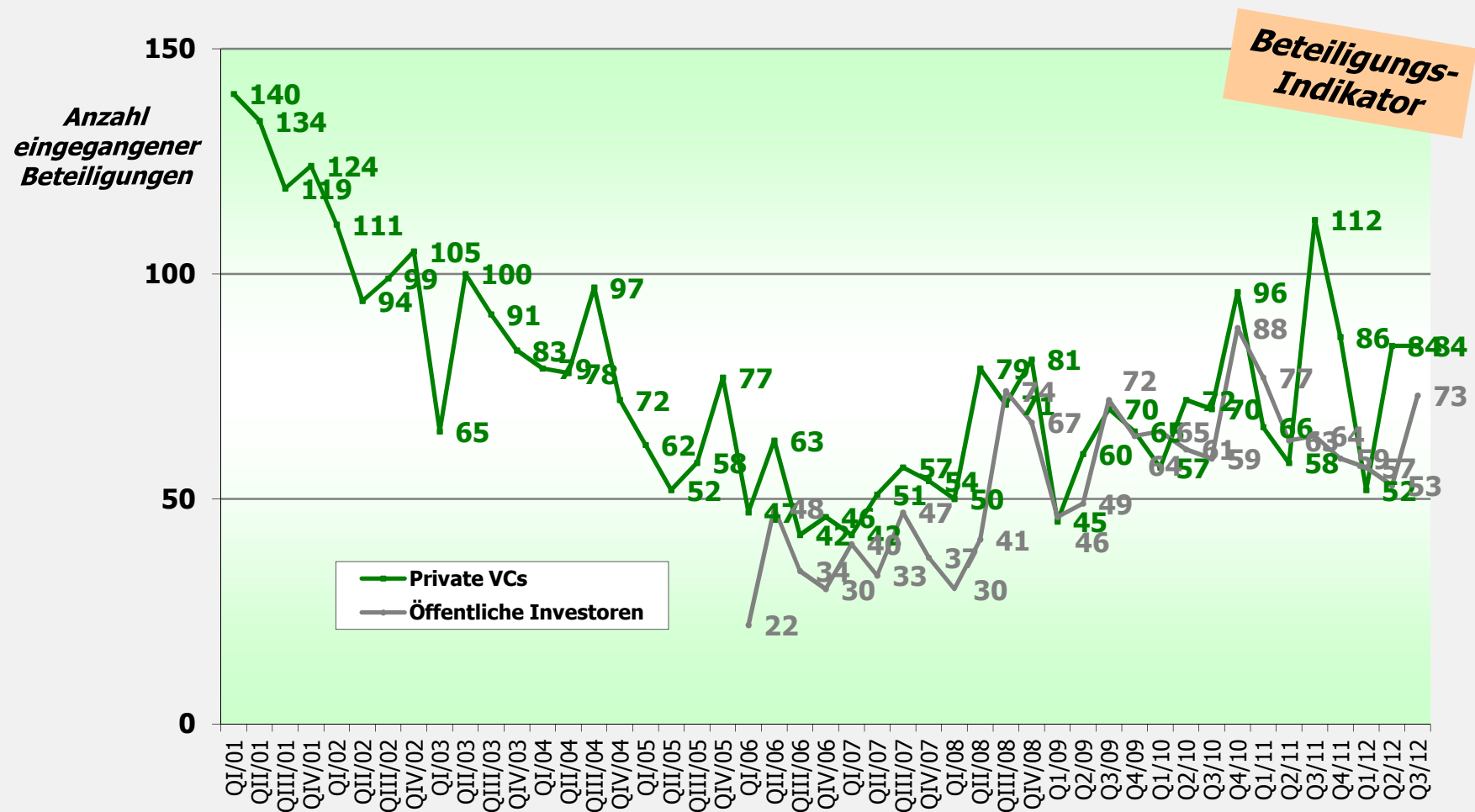
Anm.: * Umfasst KfW-ERP Startfonds, High-Tech Gründerfonds, NRW.Bank und Bayern Kapital



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Anzahl Beteiligungen

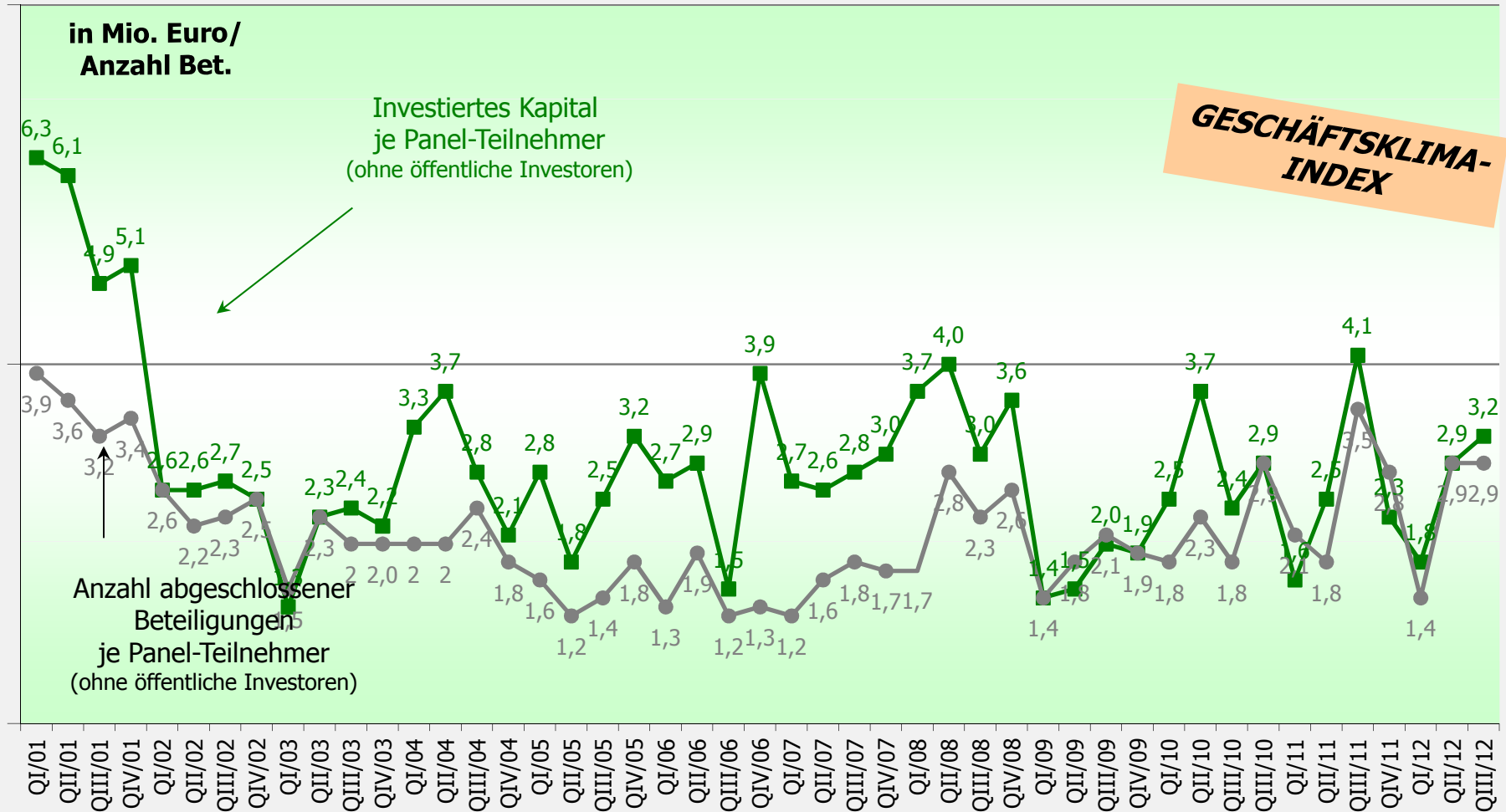
Stagnation der Beteiligungen durch private VCs



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Kapital / Beteiligungen

Wieder größere Finanzierungsrunden



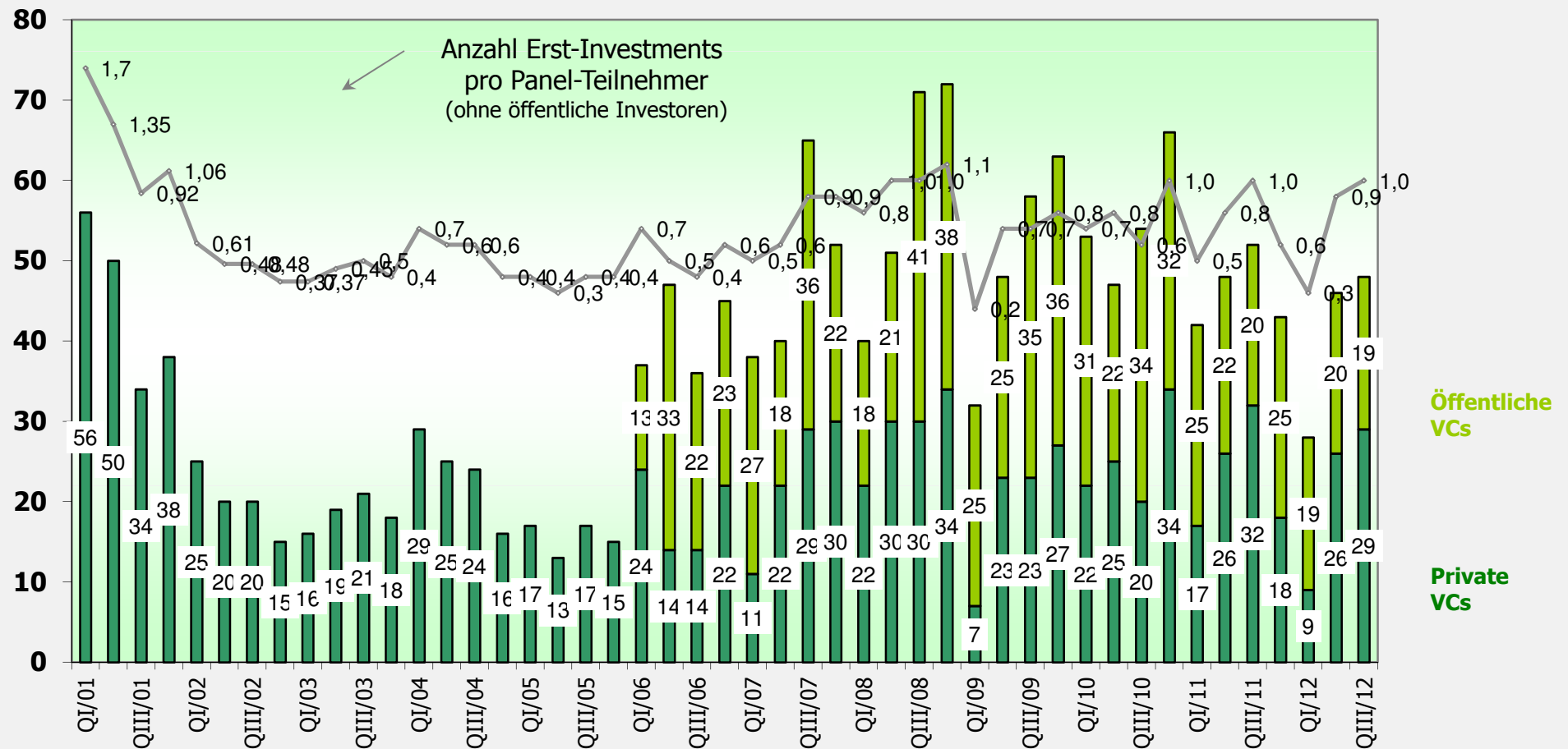
Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Erst-Investments

Sich fortsetzende Erholung bei neuen Investments

Erstinvestment - Indikator

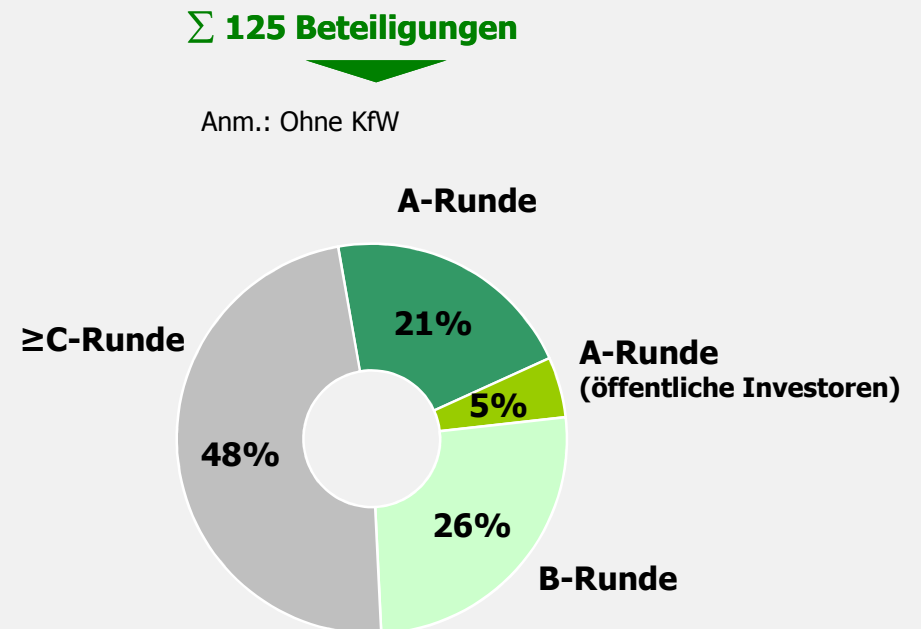
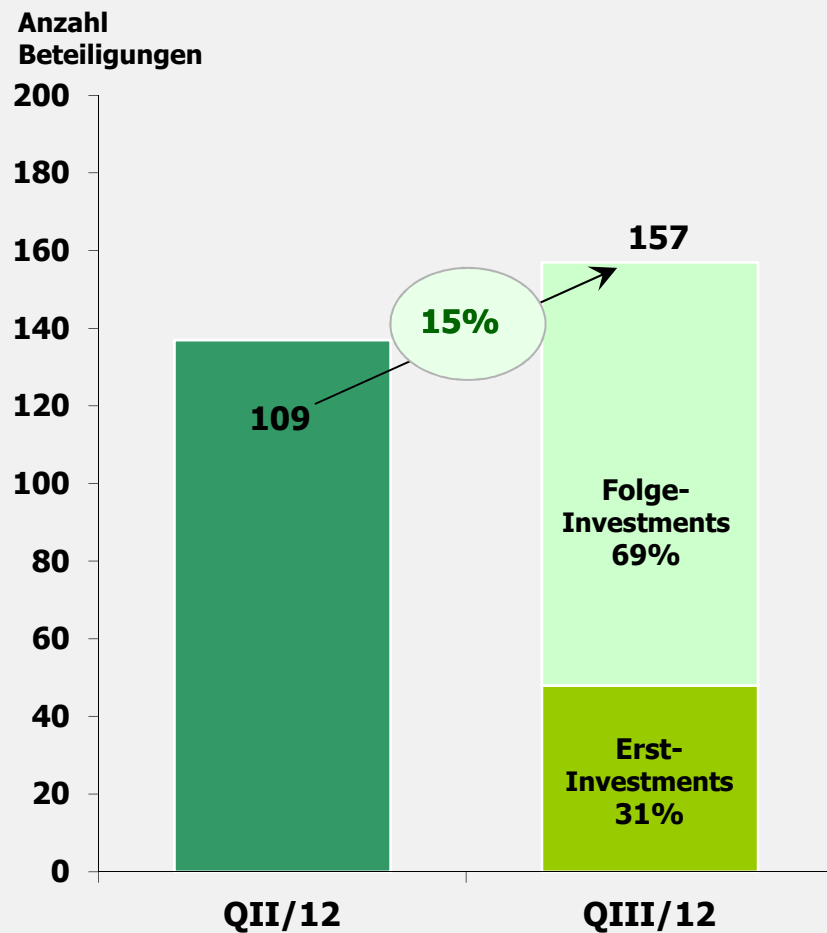
Anzahl Erst-Investments



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Struktur der Beteiligungen

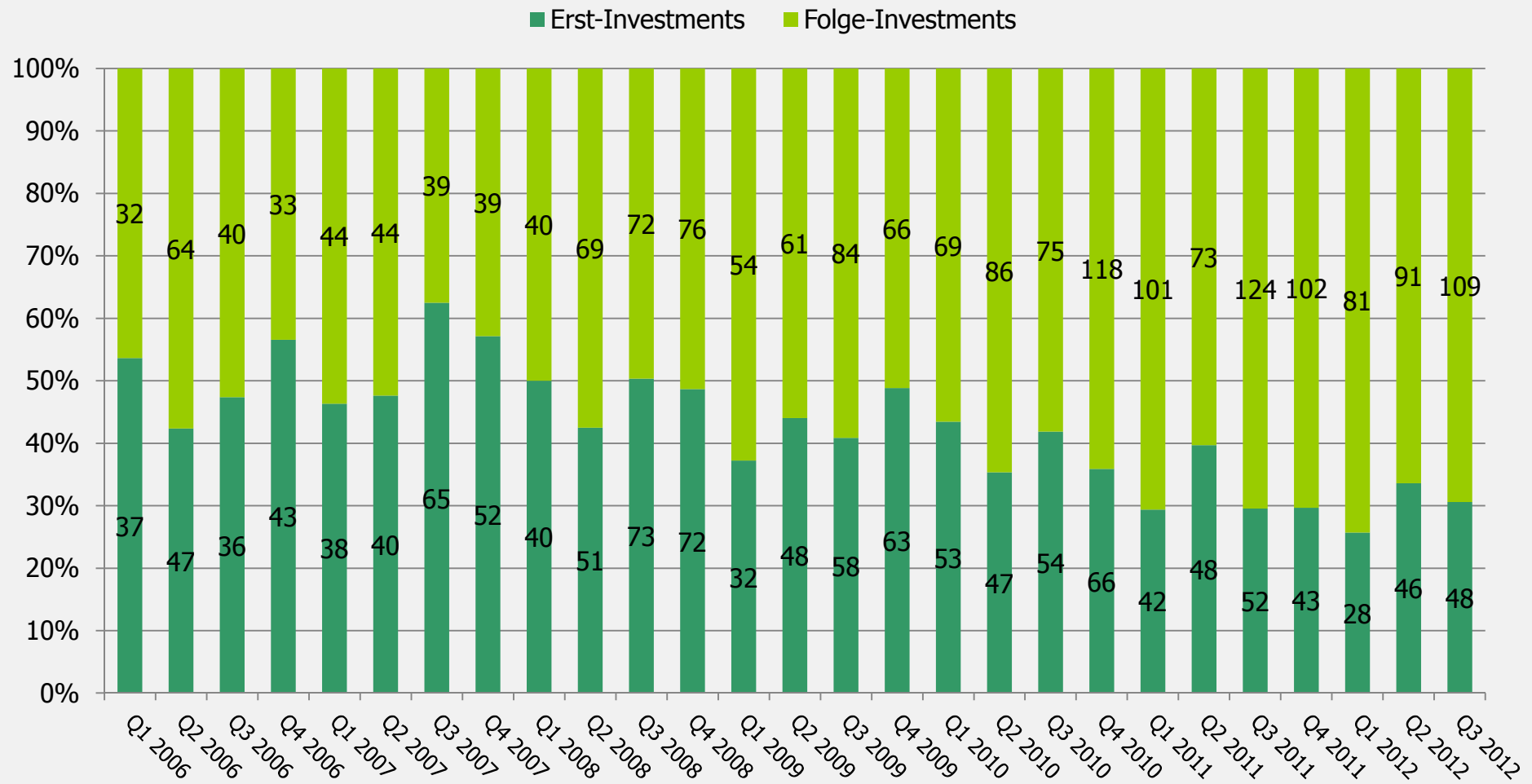
Im dritten Quartal waren 69% der Beteiligungen Folge-Investments



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Anteil Erst-Investments

Anteil der Erst-Investments im Trend weiter rückläufig

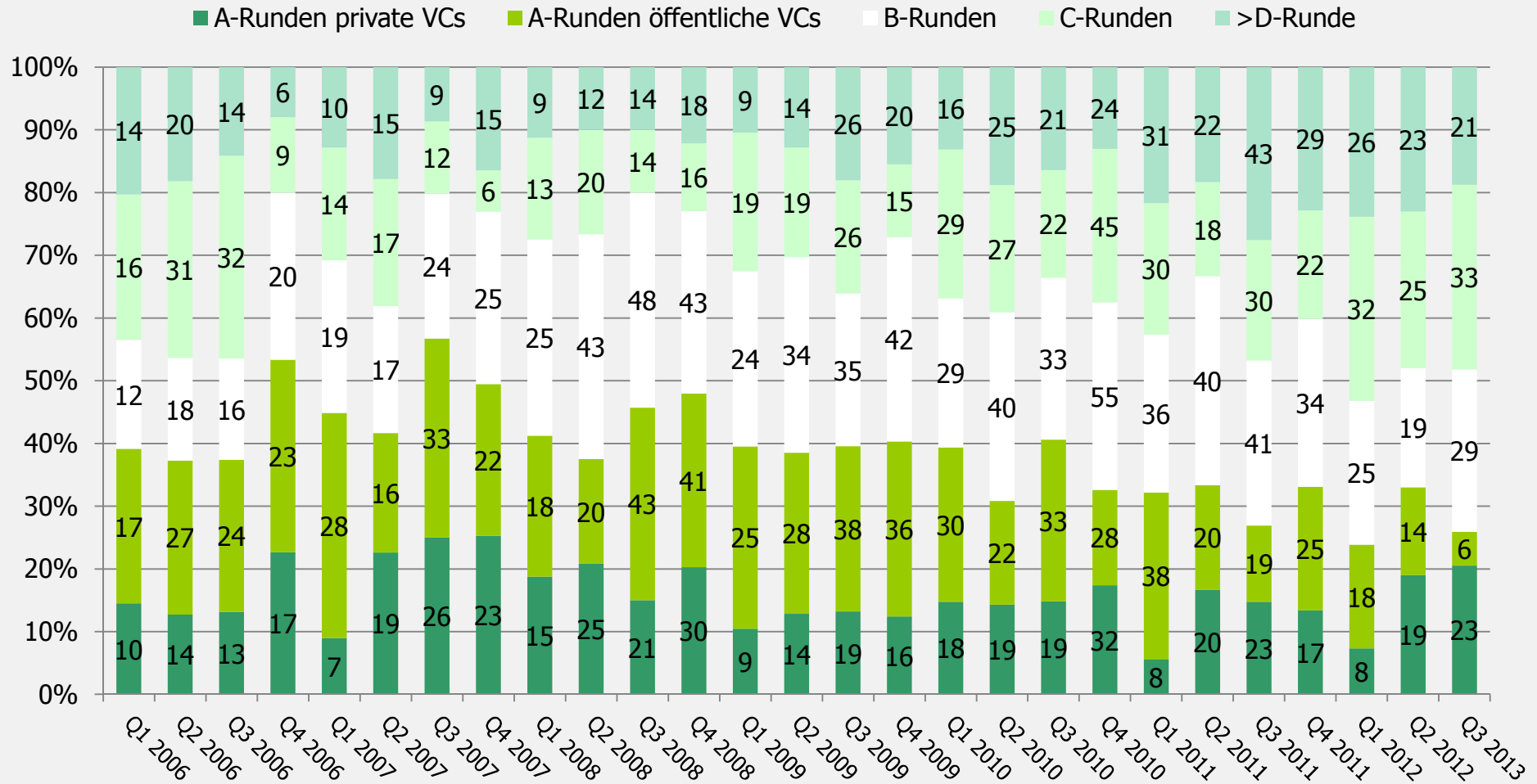


Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Finanzierungsrunden

Rückgang der A-Runden-Finanzierungen durch öffentliche VCs

Anm.: Q3 2012 ohne KfW



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Beteiligungen pro VC-Gesellschaft

Die Panelisten haben insgesamt 157 Investments gemeldet – 6 VCs haben nicht investiert

Anzahl Beteiligungen III. Quartal 2012
Insgesamt: 157

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

Kapital pro VC-Gesellschaft

Insgesamt wurden 124 Mio. € von den Panelisten investiert

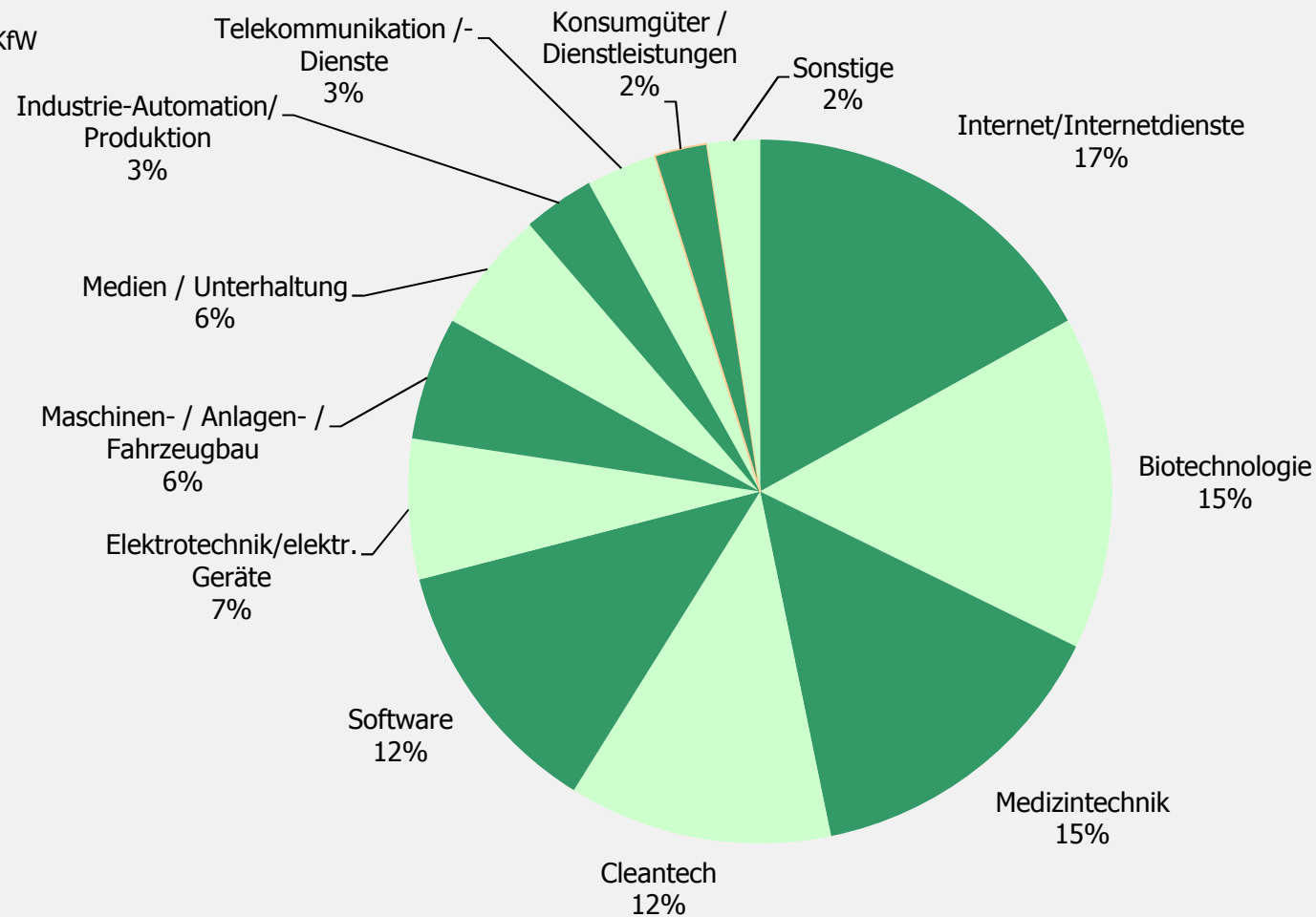
Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

Beteiligungen pro Sektor

Erneut die meisten Beteiligungen im Internet-Sektor

► **Σ 127 Beteiligungen III. Quartal 2012**

Anm.: Q3 2012 ohne KfW



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

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

Investoren pro Sektoren: Life Science

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

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

Investoren pro Sektoren: Cleantech

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

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

Kapital pro Sektor

Das meiste Kapital floss (erneut) in Cleantech-Unternehmen

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

Beteiligungen pro Bundesland

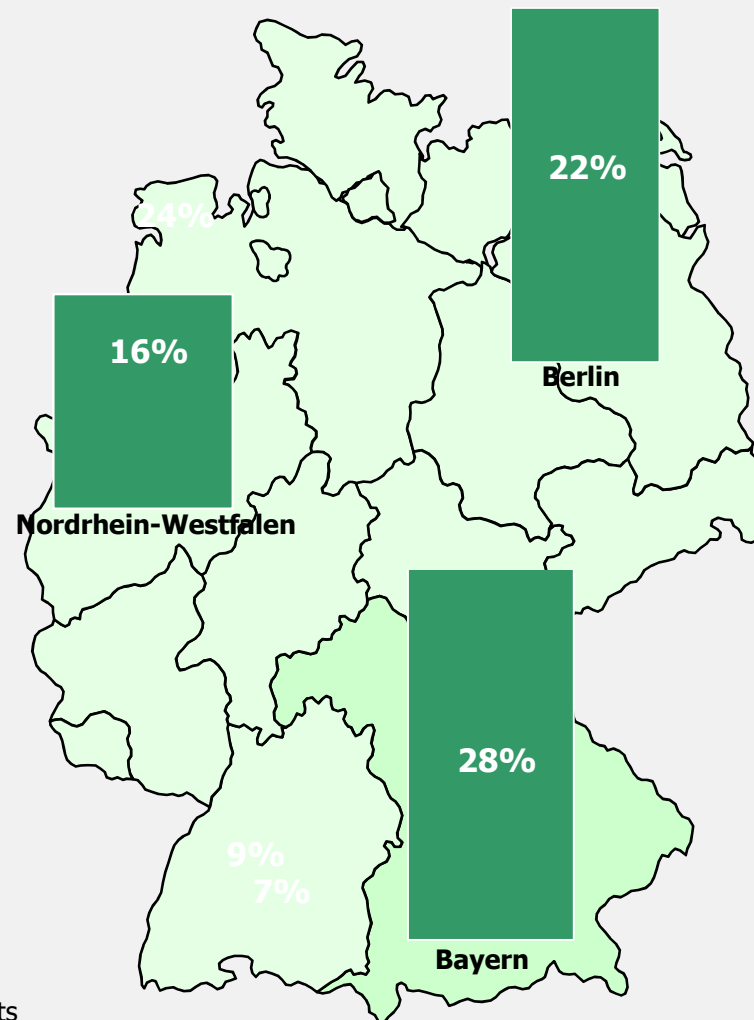
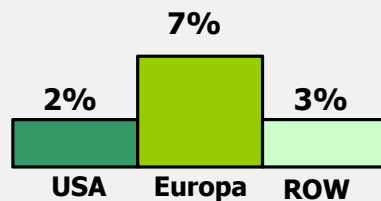
Am häufigsten wurde in Bayern investiert – Berlin und Nordrhein-Westfalen folgen – Auslandsanteil konstant

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

Σ 123 Beteiligungen

Anm.: Q3 2012 ohne KfW

➤ **Ausland : 12%**



Weitere Bundesländer.....

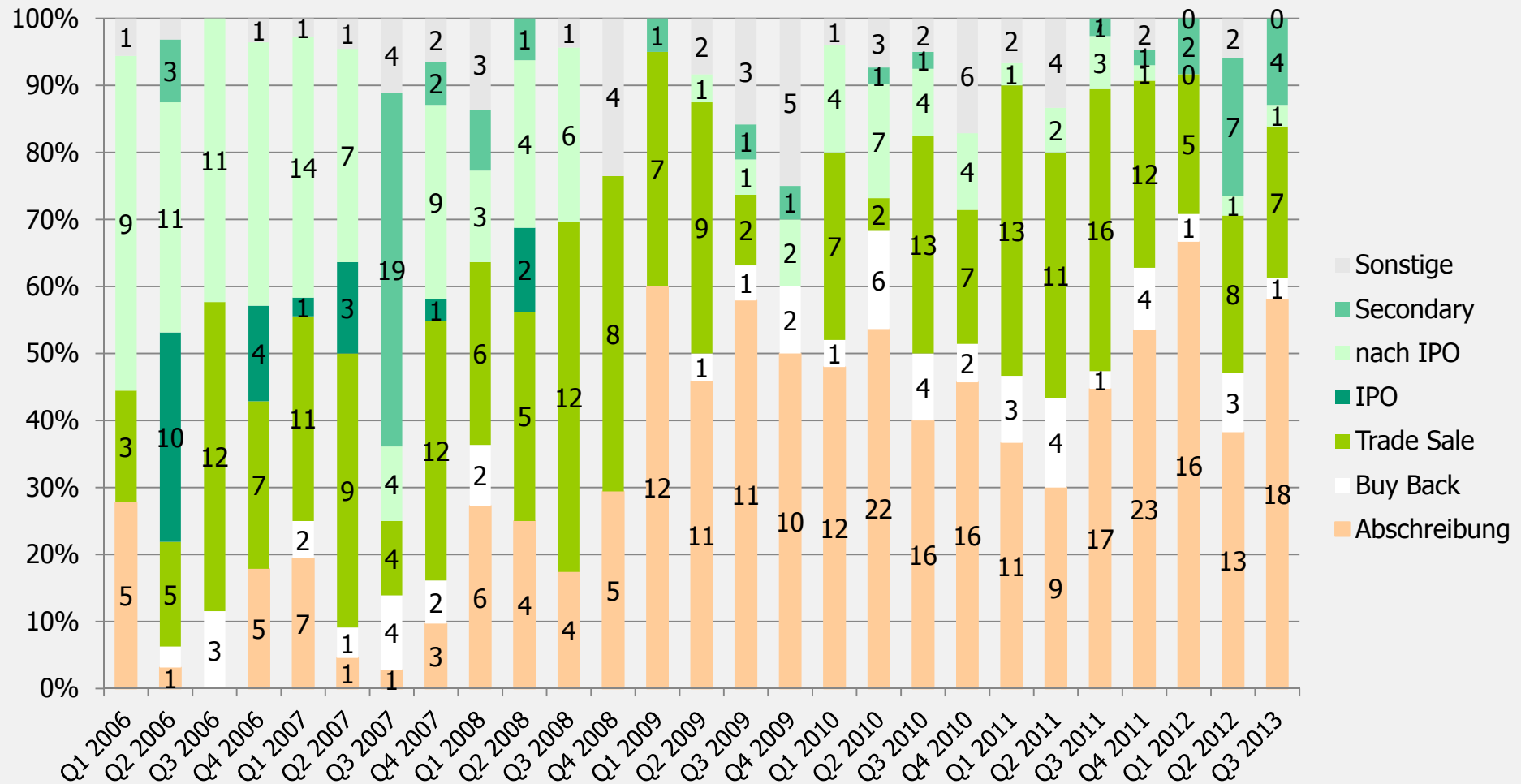
- Baden-Württemberg 6%
- Niedersachsen 4%
- Hessen 4%
- Sachsen-Anhalt 3%
- Brandenburg 2%
- Sachsen 2%
- Hamburg 2%
- Rheinland-Pfalz 1%
- Thüringen 1%

➤ **Deutschland: 88%**

Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Exits

31 Exits in Q3-2012: Anteil Abschreibungen gestiegen



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

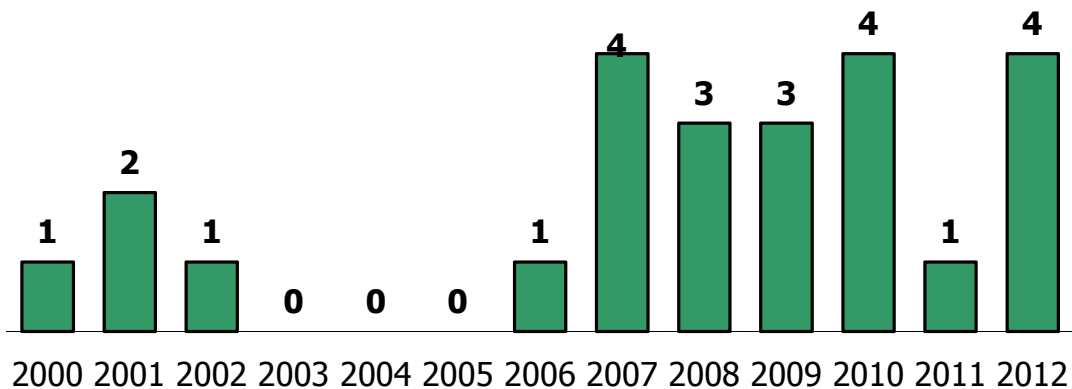
Sonderfragen III. Quartal 2012

Sonderfragen: Fundraising

Rund 700 Mio. Euro noch für neue Investments verfügbar

- ***In welchem Jahr haben Sie Ihren letzten Fonds geschlossen und wie lange hat der Fund-Raising-Prozess gedauert (inkl. First Closing)?***

*Geschlossene Fonds pro Jahr
(ohne öffentliche, ausländische und CVC-Fonds)*



Anmerkungen

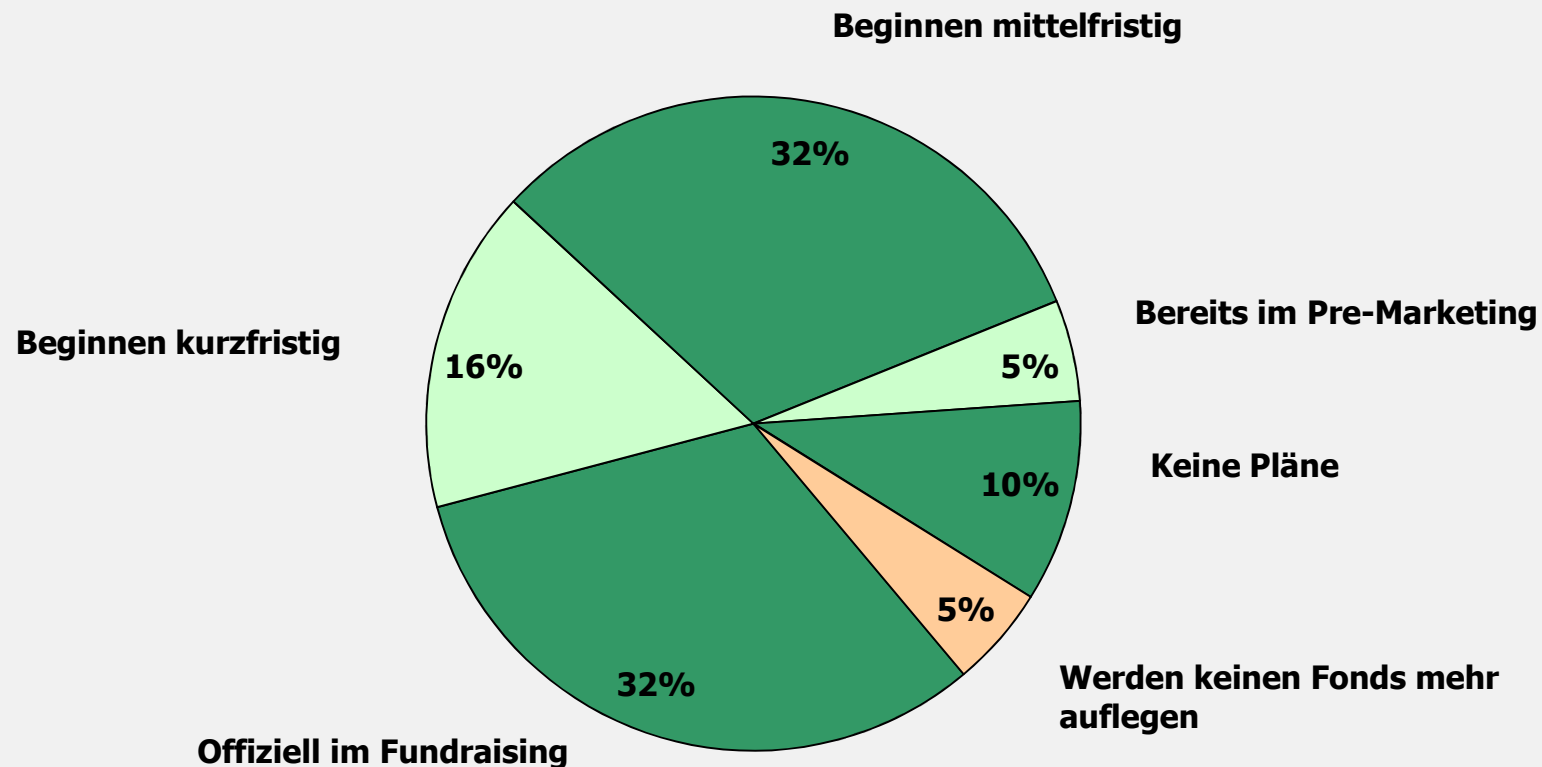
- Fünf private Fonds, die nach dem Jahr 2010 ein First Closing erzielten, benötigten hierfür im Durchschnitt 12,8 Monate
- Lediglich zwei der fünf Fonds erzielten ein Final Closing und benötigten hierfür im Durchschnitt 10,5 Monate
- Von 2011 bis Q3-2012 wurden 285 Mio. Euro eingesammelt
- Insgesamt verfügen private Fonds noch über rund 700 Mio. Euro für neue Investments
- Drei Fonds des Panels vereinen davon 35 Prozent auf sich

Quelle: VC Panel FHP Private Equity Consultants

Sonderfragen: Fund Raising - Planung

Großteil der VC-Gesellschaften steht im oder vor dem Fund Raising

► *Wie sehen Ihre konkreten Fund Raising Pläne aus?*

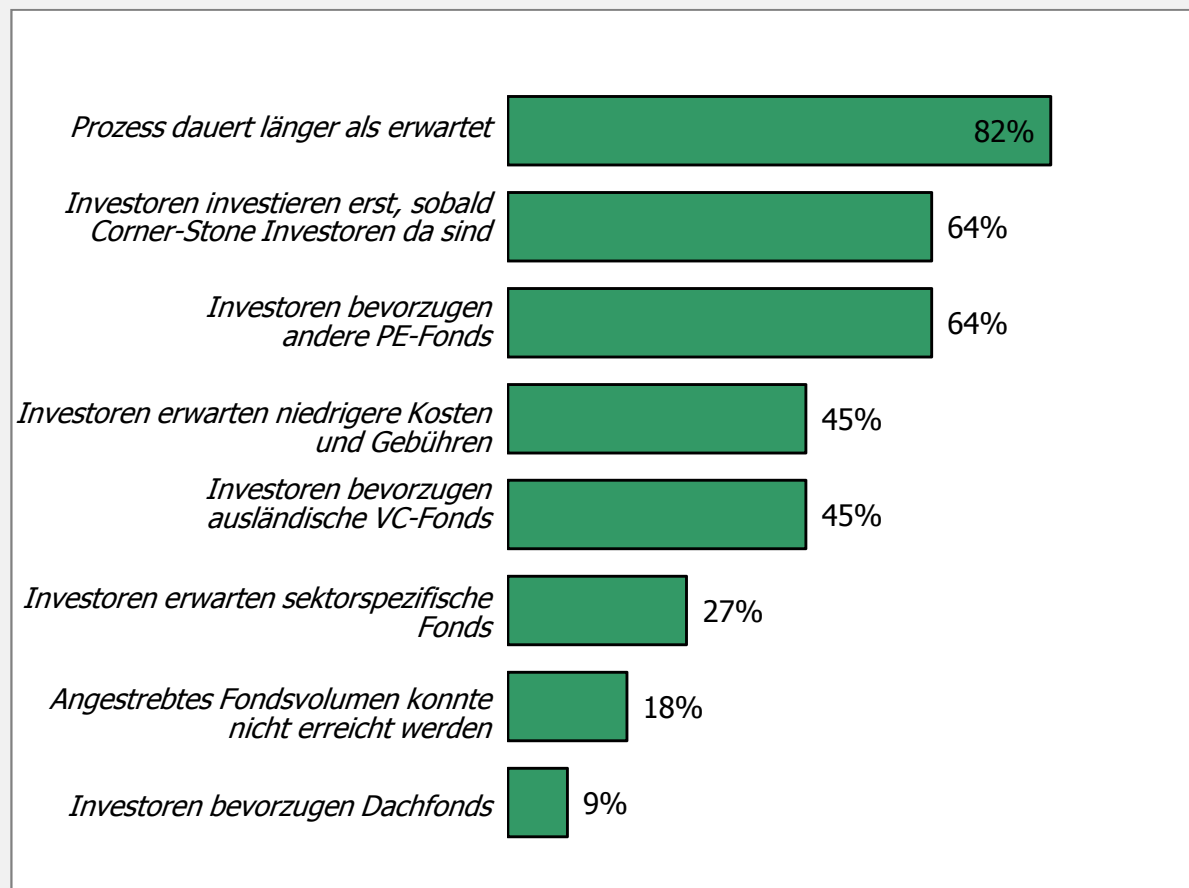


Quelle: VC Panel FHP Private Equity Consultants

Sonderfragen: Fund Raising – Lessons learnt

Fund Raising-Prozess dauerte 12 Monate länger als erwartet

► Welche Erkenntnisse haben Sie beim Fund Raising gewonnen?



Anmerkungen

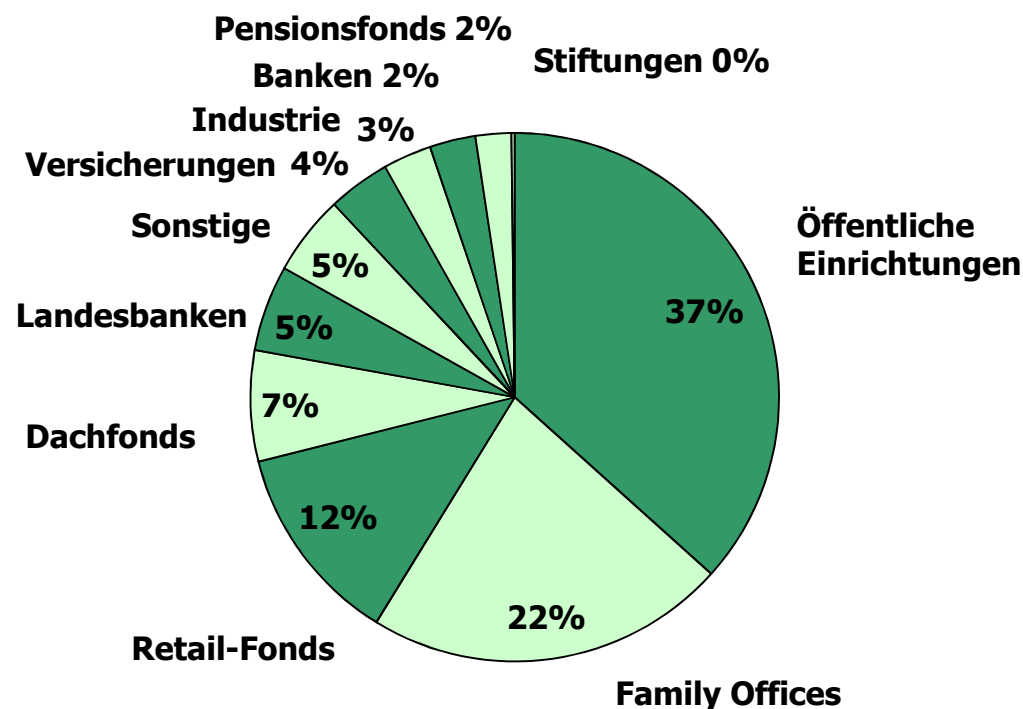
- Fund Raising-Prozess dauert bis zu 12 Monate länger als geplant
- „Anker-Investoren“ ziehen weitere Investoren an
- Institutionelle Investoren investieren bevorzugt in andere Private-Equity-Strategien (z.B. Secondaries)
- Limited Partners erwarten Zugeständnisse bei den Gebühren
- Trend zu sektorspezifischen Fonds
- Ein Viertel der Gesellschaften beabsichtigen ihren nächsten Fonds in Ausland aufzulegen
- Insbesondere große Fonds bevorzugen das Ausland

Quelle: VC Panel FHP Private Equity Consultants Anmerkung: Mehrfachnennungen möglich

Sonderfragen: Fund Raising – Investorenbasis

Pensionseinrichtungen und Versicherungen sind unterrepräsentiert

► **Wie verteilen sich auf Basis des zugesagten Kapitals Ihre Investoren hinsichtlich der Institution?**



Anm.: Auswertung nur für private Fonds; Basis: 1,5 Mrd. Euro

Anmerkungen

- Öffentliche Einrichtungen und Family Offices gehören zu den größten Investoren – institutionelle Dachfonds auf dem Rückzug
- Insgesamt beträgt der Kapitalanteil aus halb-/öffentlichen Quellen an dem von den Panelisten verwaltetem Kapital 44% (inkl. Sparkassen, Landesbanken, etc.)
- Bei kleineren Fonds überwiegen öffentliche Einrichtungen und (Förder-) Banken
- Pensionseinrichtungen, Versicherungen und Stiftungen sind im internationalen Vergleich unterrepräsentiert – Retail-Fonds (Privatanleger) überrepräsentiert
- Die Bedeutung von Banken als Fondsinvestoren ist weiterhin rückläufig

Quelle: VC Panel 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: 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**

