

VC-Panel

"Branchenbarometer am Puls der Zeit"

IV. Quartal 2011

FHP Private Equity Consultants

München, Januar 2012

Die VC Panel-Teilnehmer – nach verwaltetem Fondsvolumen

36 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
- Global Life Science Ventures, München
- 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
- TechnoStart, Ludwigsburg
- 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 IV. Quartal 2011 – „Investitionsparameter“

Konsolidierung auf hohem Niveau

Beteiligungen

- ↪ Die 36 Teilnehmer des Panels investierten im vierten Quartal des Jahres 97 Mio. € – ein Rückgang von 27% im Vergleich zum Vorquartal und 31% im Vergleich zum Quartal des Vorjahres. Bezieht man externe Syndizierungspartner (häufig ausländische VCs im Rahmen von Auslandsinvestments) mit ein, wurden insgesamt 264 Mio. € mobilisiert
- ↪ Die Anzahl der Beteiligungen ist gefallen: Im dritten Quartal wurden 145 Investments (Vorquartal 176) gemeldet (43 Erstinvestments, 102 Folgeinvestments) – ein Rückgang von 18% zum Vorquartal und 21% zum Vorjahr
- ↪ Das durchschnittliche Investitionsvolumen pro Investment (ohne öffentliche Investoren) betrug 0,9 Mio. €
- ↪ Insgesamt wurde in 130 Unternehmen investiert. 35 Unternehmen davon wurden erstmals mit Venture Capital finanziert (A-Runden)

Investoren

- ↪ Aktivster privater Investor war Holtzbrinck Ventures (0 Erstinvestments/12 Folgeinvestments) – gefolgt von der IBB Beteiligungsgesellschaft (4/7). Das meiste Kapital kam von MIG (17,5 Mio. €)
- ↪ Öffentliche Investoren meldeten 59 Investments – darunter der HTGF und die KfW mit 28 bzw. 19 Investments
- ↪ Insgesamt haben 30 der 36 befragten VC-Firmen im abgelaufenen Quartal investiert

Sektoren

- ↪ Die meisten Beteiligungen erfolgten im Bereich Internet (47) – gefolgt von Medizintechnik (21) und Cleantech (17). Das meiste Kapital floss in den Cleantech-Sektor (22,1 Mio. €); gefolgt von Internet (15,6 Mio. €)

Bundesländer

- ↪ Die meisten Beteiligungen wurden in Bayern abgeschlossen (26%) – gefolgt von Berlin (16%) und Nordrhein-Westfalen (13%) - auf Unternehmen außerhalb Deutschlands entfielen 17% der Beteiligungen

Exits

- ↪ Die Anzahl der Exits betrug 43 (Vorquartal 38); davon 12 Trade Sales (16). Anteilsverkäufe über die Börse wurden in einem Fall genutzt (nach IPO). Abschreibungen beliefen sich auf 23 (17)

Highlights IV. Quartal 2011 – Sonderfragen: „Anlagestrategie“

Optimistischer Ausblick

- ↪ Der Ausblick auf das Jahr 2012 fällt optimistisch aus: 52% der Panelisten planen mehr Investments als im Vorjahr zu tätigen; nur 3% möchten weniger investieren
- ↪ Der Fokus wird verstärkt auf Investitionen in die Frühphase von Unternehmen gelegt; die Pflege des bestehenden Portfolios und der Verkauf von Beteiligungen haben im Vergleich zum Vorjahr an Priorität verloren
- ↪ Neue Beteiligungen (Erstinvestments) sollen in 2012 ausgebaut werden: Die privaten VCs planen 121 Erstinvestments (2011: 91 Erstinvestments) mit einem Gesamtvolumen von 220 Mio. €
- ↪ Auch will die Mehrzahl der VCs häufiger in Unternehmen investieren, die bisher noch kein Venture Capital haben: 50% der privaten VC-Gesellschaften planen mehr A-Runden als im Vorjahr – nur 3% der VCs planen weniger A-Runden
- ↪ Die aufstrebenden Sektoren in 2012 könnten Cleantech, Neue Materialien und Software sein; für Unternehmen aus den Branchen Telekommunikation und Halbleiter dürfte es schwieriger werden, Investoren zu finden
- ↪ Die positive Gesamtstimmung dürfte auf den Markt jedoch nur begrenzt Einfluss haben, denn zu den „Optimisten“ gehören vorwiegend kleinere Fonds

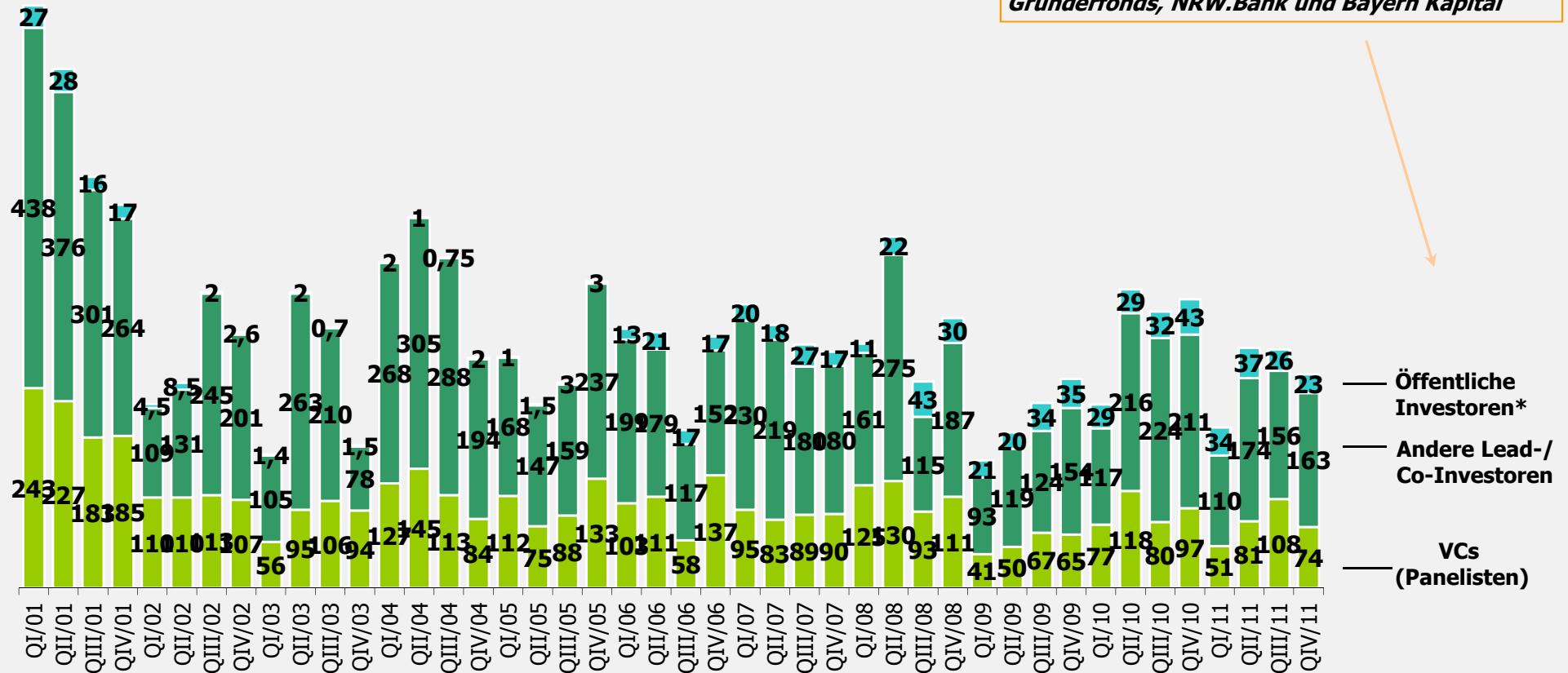
Entwicklung Investiertes Kapital

Im vierten Quartal 2011 wurden insgesamt 264 Mio. € mobilisiert – davon 97 Mio. € von den Panelisten (inkl. öffentlicher Investoren)

Beteiligungs-
volumen
(Mio. €)

Insgesamt investiertes Kapital
pro Quartal

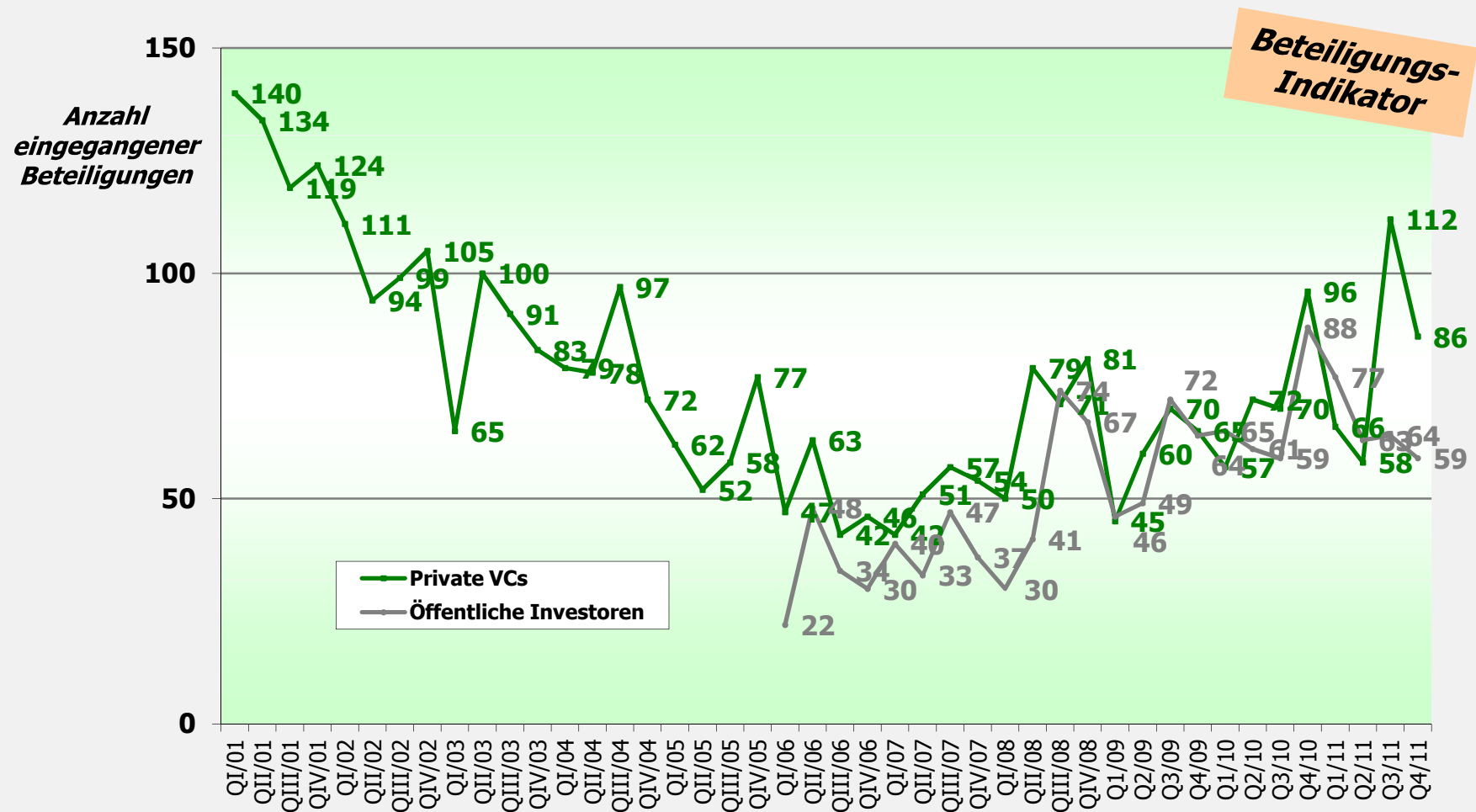
Anm.: * Umfasst KfW-ERP Startfonds, High-Tech Gründerfonds, NRW.Bank und Bayern Kapital



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Anzahl Beteiligungen

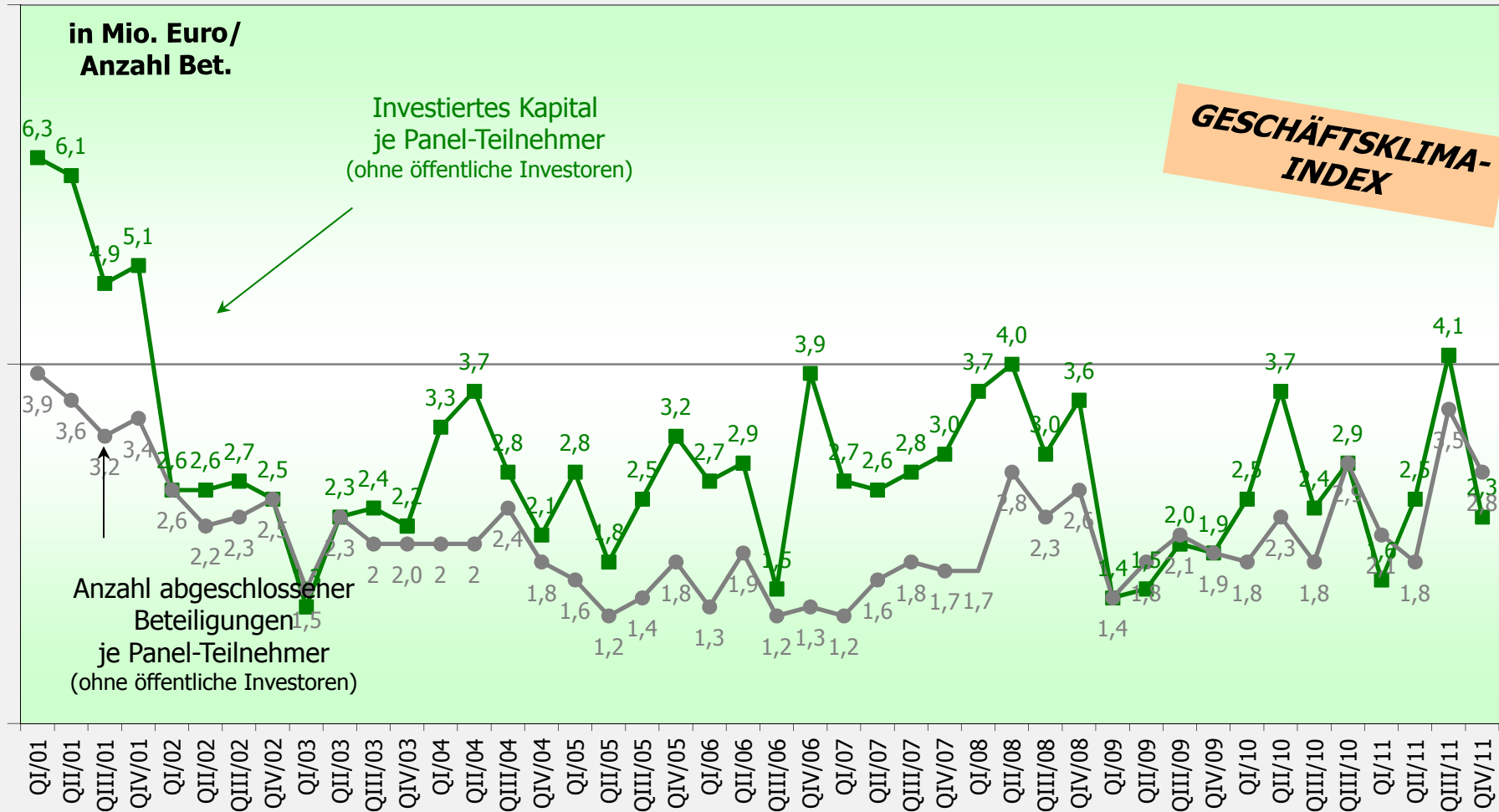
Rückgang der Beteiligungen durch unabhängige und öffentliche VCs



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Kapital / Beteiligungen

Wieder deutlich kleinere Finanzierungsrunden



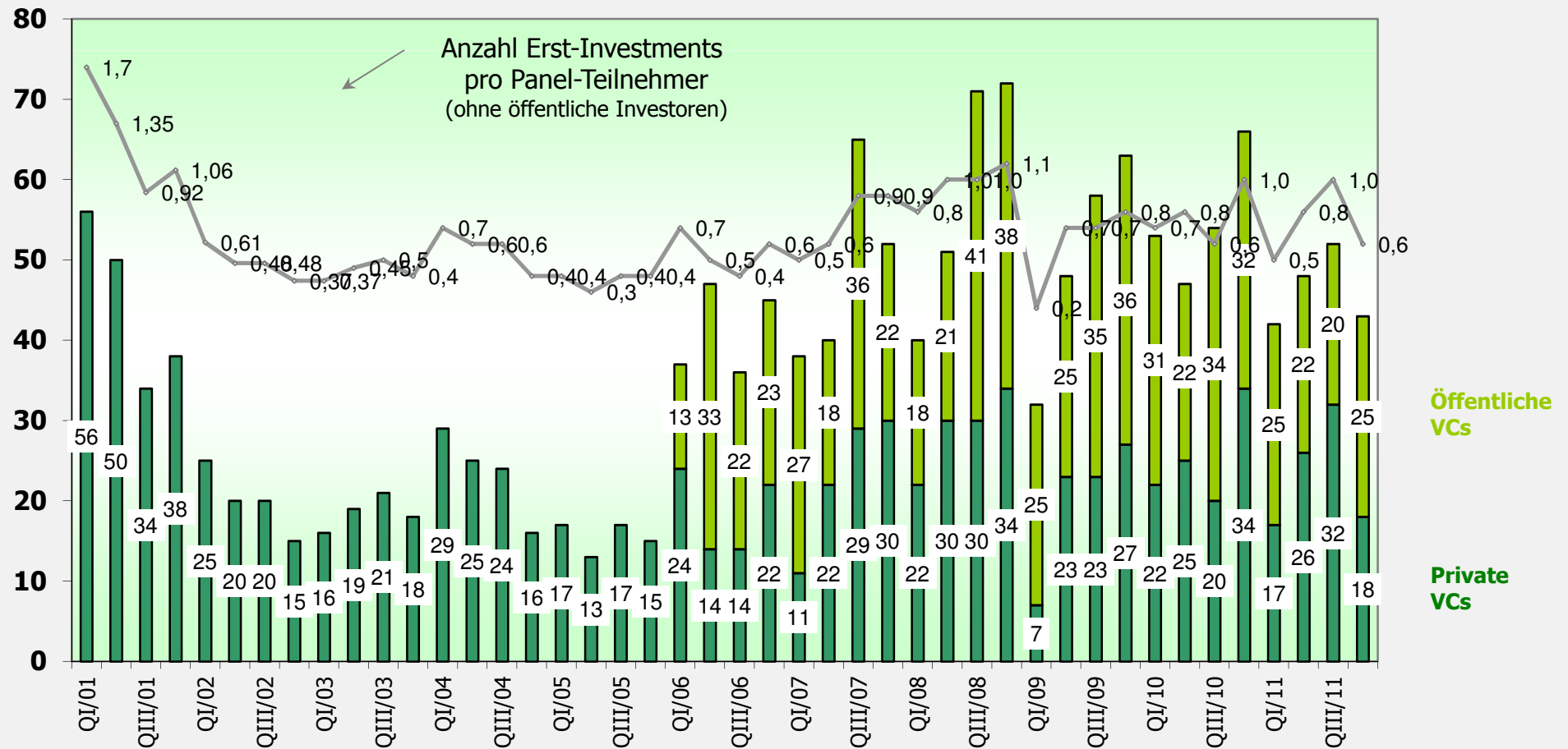
Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Erst-Investments

Rückgang der Erst-Investments durch private VCs

Erstinvestment - Indikator

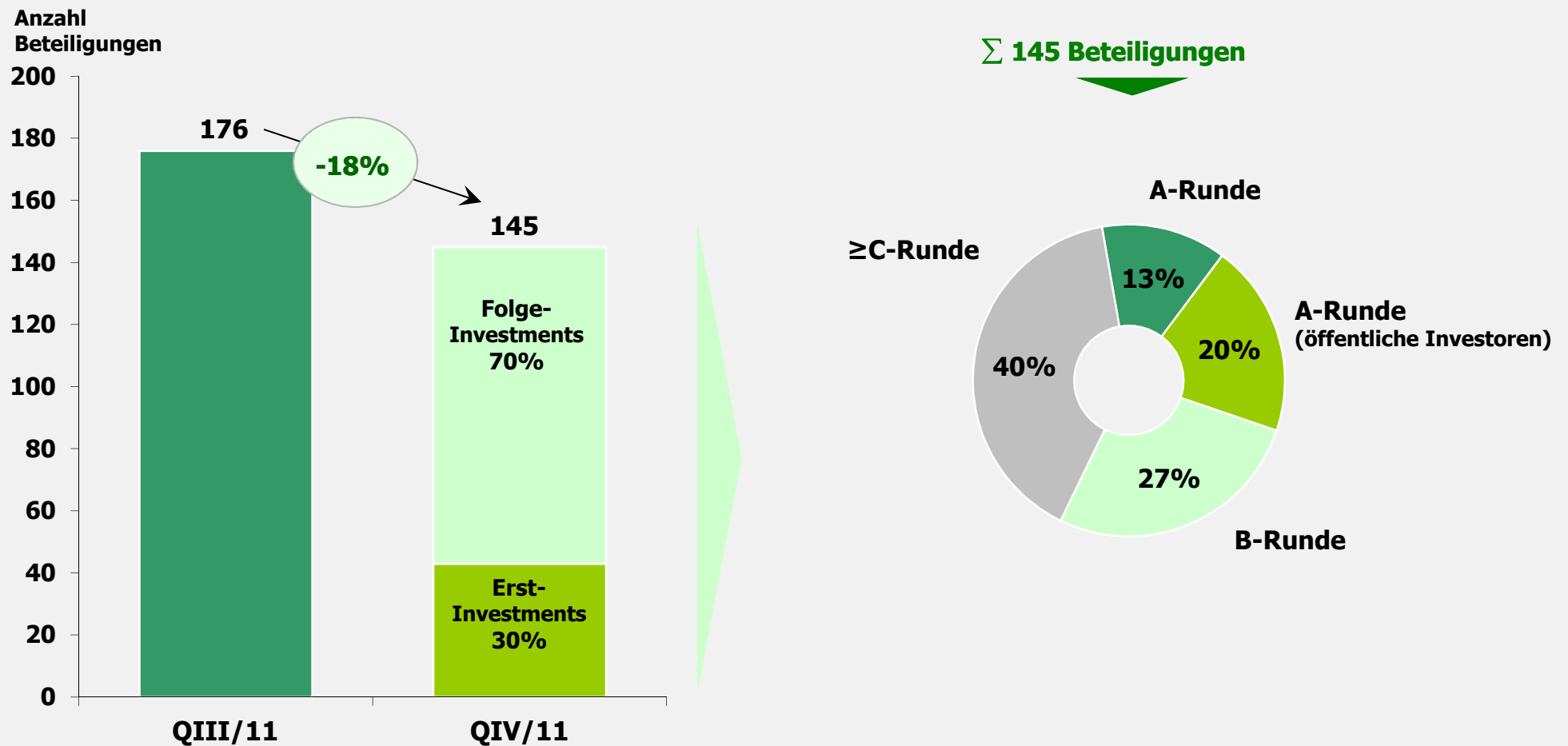
Anzahl Erst-Investments



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Struktur der Beteiligungen

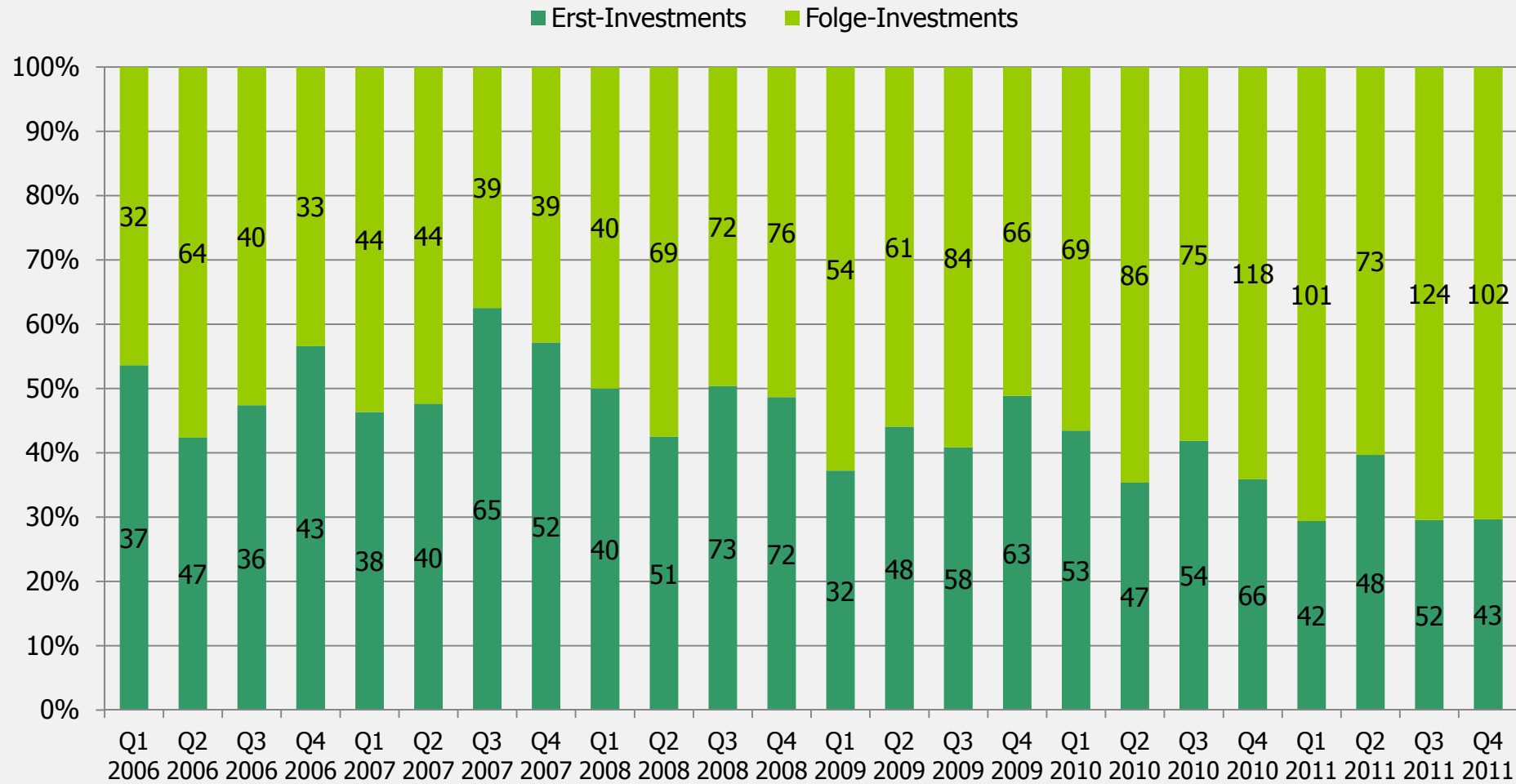
Im vierten Quartal waren 70% der Beteiligungen Folge-Investments



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Anteil Erst-Investments

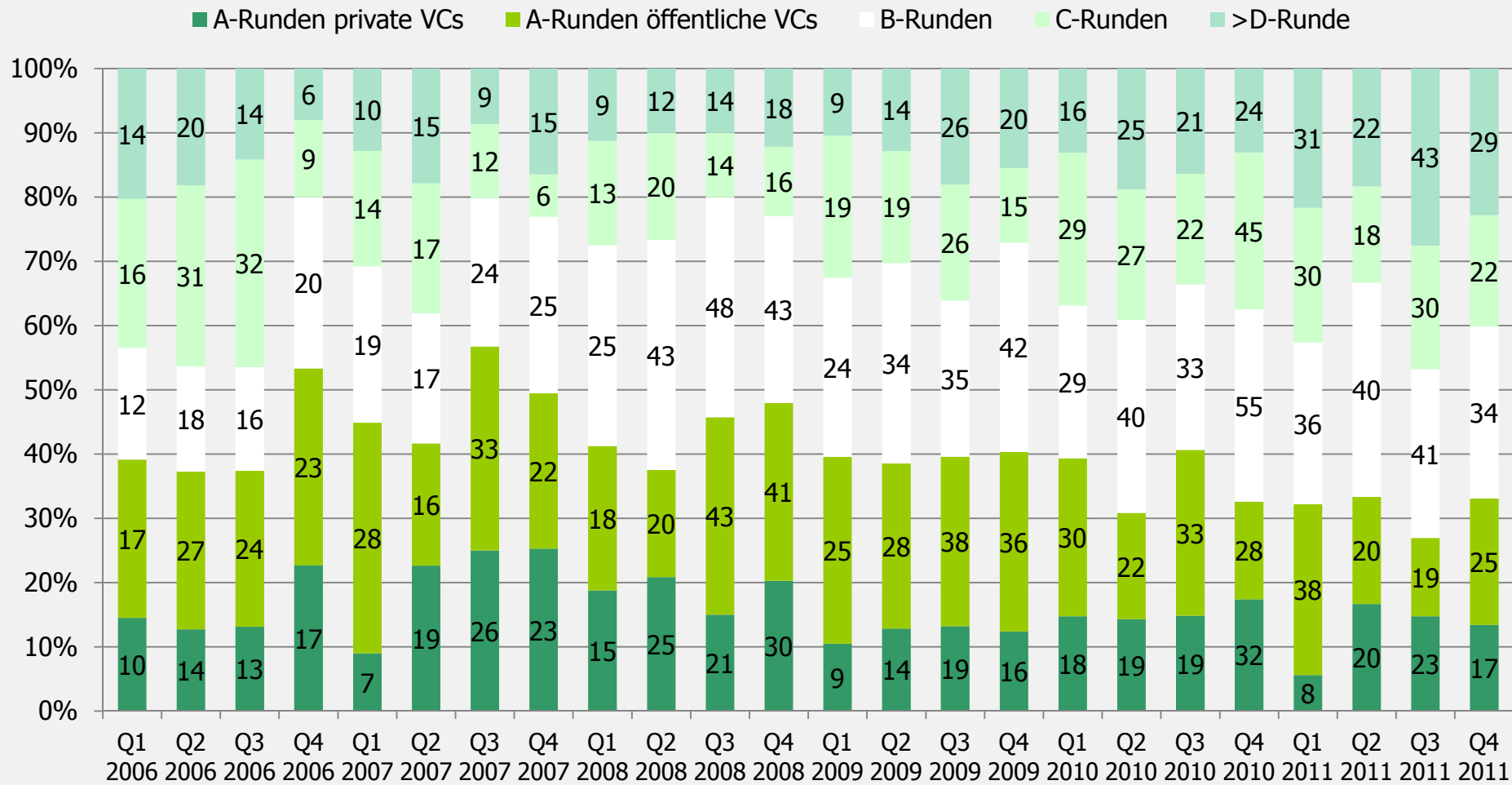
Anteil der Erst-Investments weiter rückläufig



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Finanzierungsrunden

Leichter Rückgang der A-Runden durch private VCs



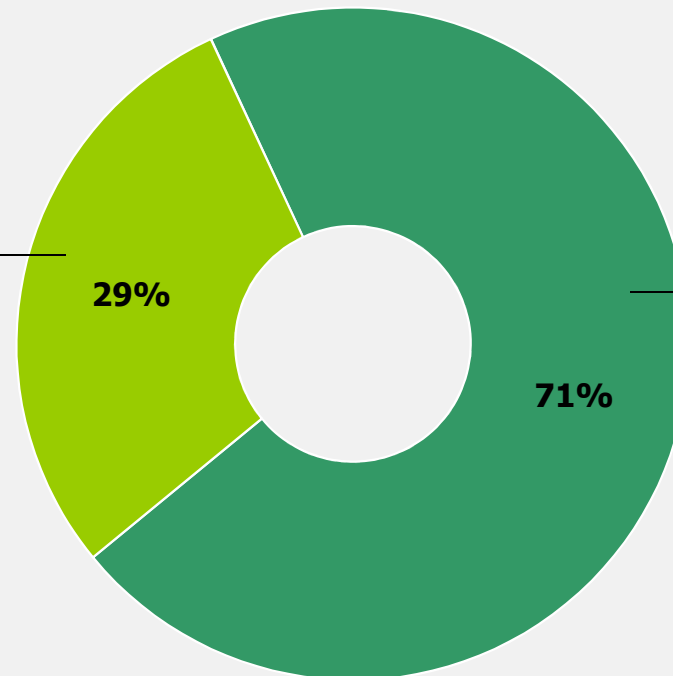
Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Syndizierte Beteiligungen

Syndizierte Investments überwiegen

► Σ 86 Beteiligungen*

Einzel-Investments*
(26% im Vorquartal)



Syndizierte Investments*
(74% im Vorquartal)

- **Einzelinvestments:**
29% aller Beteiligungen wurden von nur **einer** VC-Gesellschaft abgeschlossen
- **Co-Venturing:**
71% aller Beteiligungen wurden zusammen mit wenigstens einer weiteren VC-Gesellschaft abgeschlossen ("syndiziertes Investment")

Beteiligungen pro VC-Gesellschaft

Die Panelisten haben insgesamt 145 Investments gemeldet – 6 VCs haben nicht investiert

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

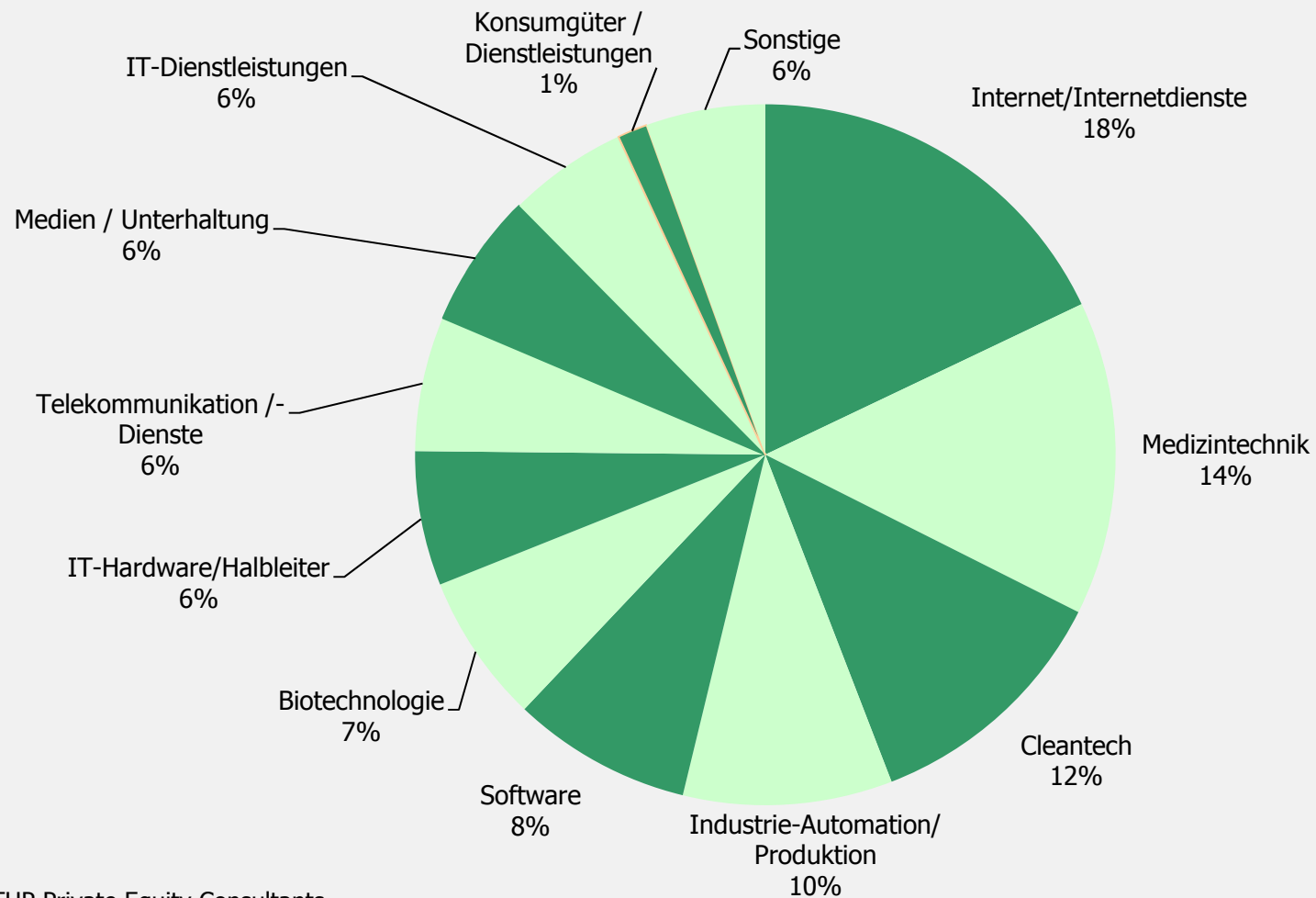
Kapital pro VC-Gesellschaft

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

Beteiligungen pro Sektor

Favoritenwechsel: Weniger Software- und Biotech-Investments

► Σ 145 Beteiligungen IV. Quartal 2011



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

**Investoren pro Sektoren
(Jahresbetrachtung – 12 Monate „rollend“)**

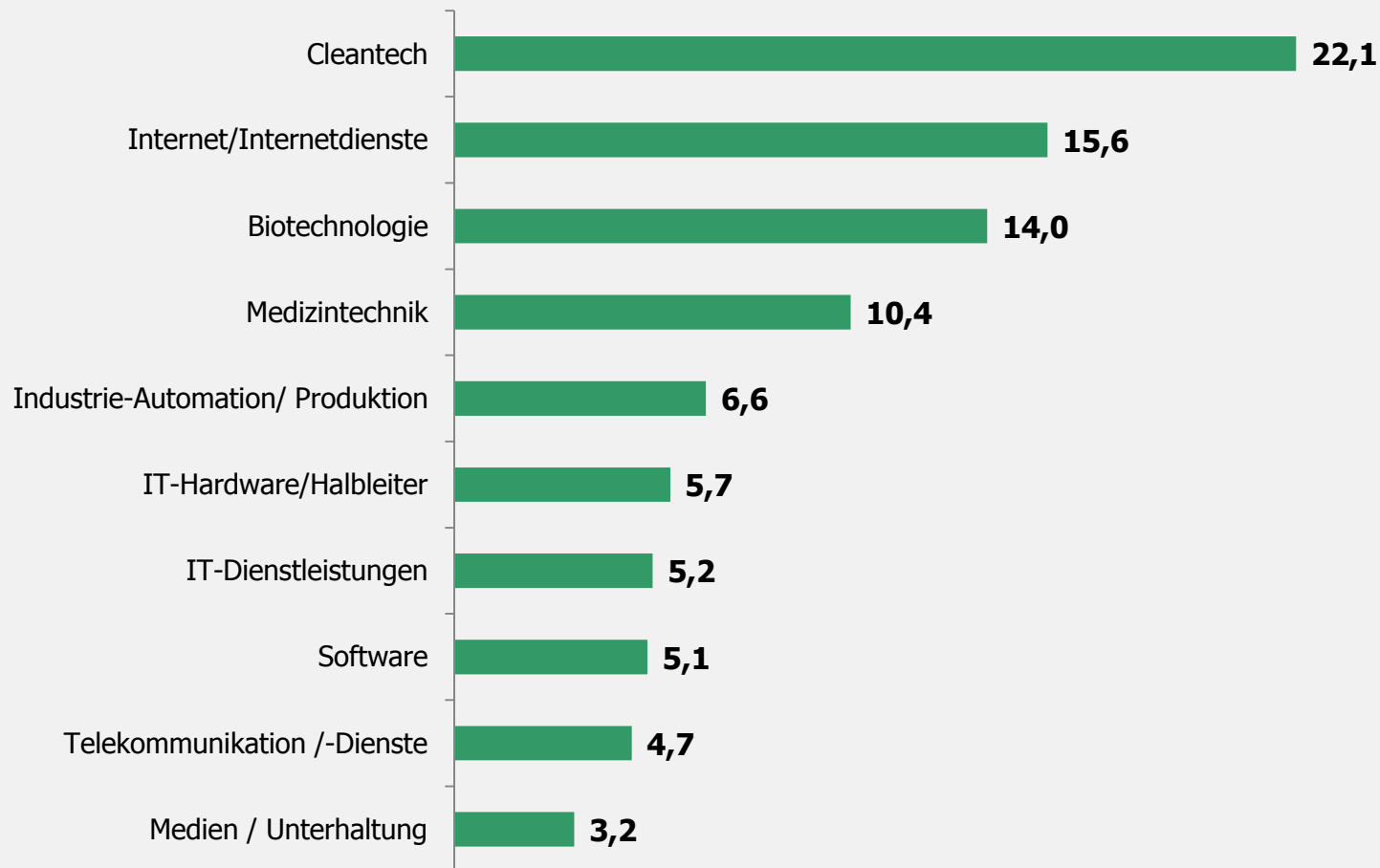
Investoren spezialisieren sich

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

Kapital pro Sektor

Das meiste Kapital fließt in Cleantech- und Internet-Unternehmen

► **Top-Sektoren IV. Quartal 2011** (in Mio. Euro)



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

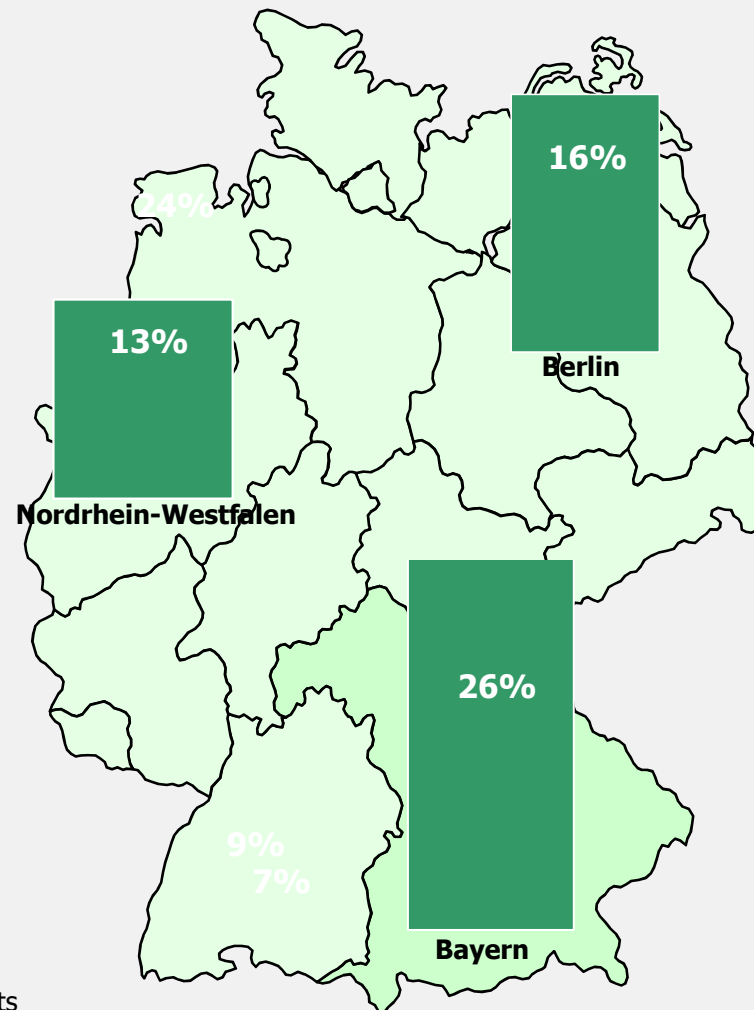
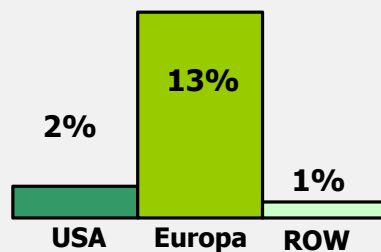
Beteiligungen pro Bundesland

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

► **Prozentuale Verteilung auf Basis Anzahl Beteiligungen (IV. Quartal 2011)**

Σ **145 Beteiligungen**

➤ **Ausland : 16%**



Weitere Bundesländer.....

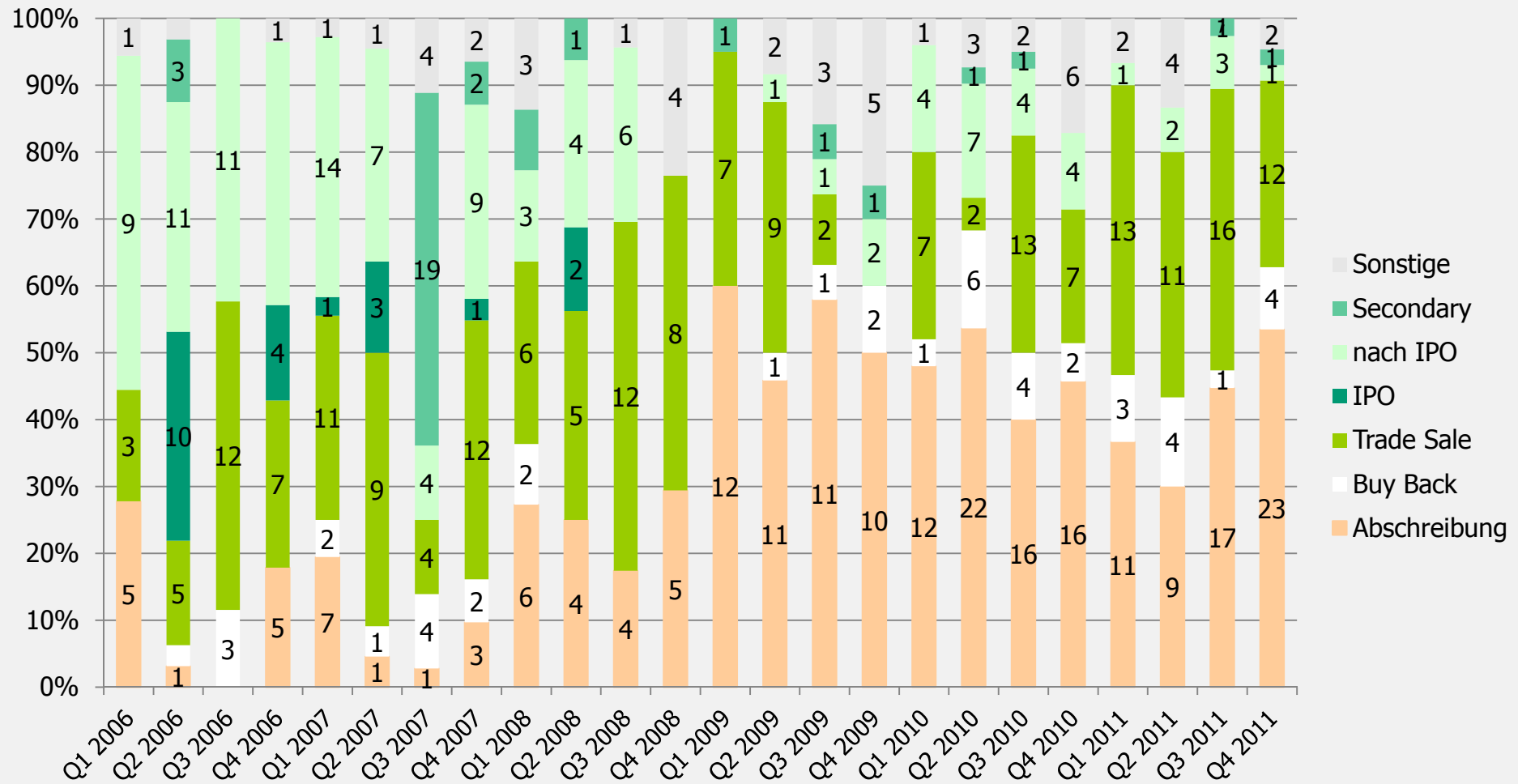
- Sachsen-Anhalt 6%
- Sachsen 6%
- Baden-Württemberg 5%
- Hamburg 4%
- Brandenburg 3%
- Rheinland-Pfalz 2%
- Niedersachsen 2%
- Hessen 2%

➤ **Deutschland: 84%**

Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Exits

43 Exits in Q4-2011: Hoher Anteil Abschreibungen



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

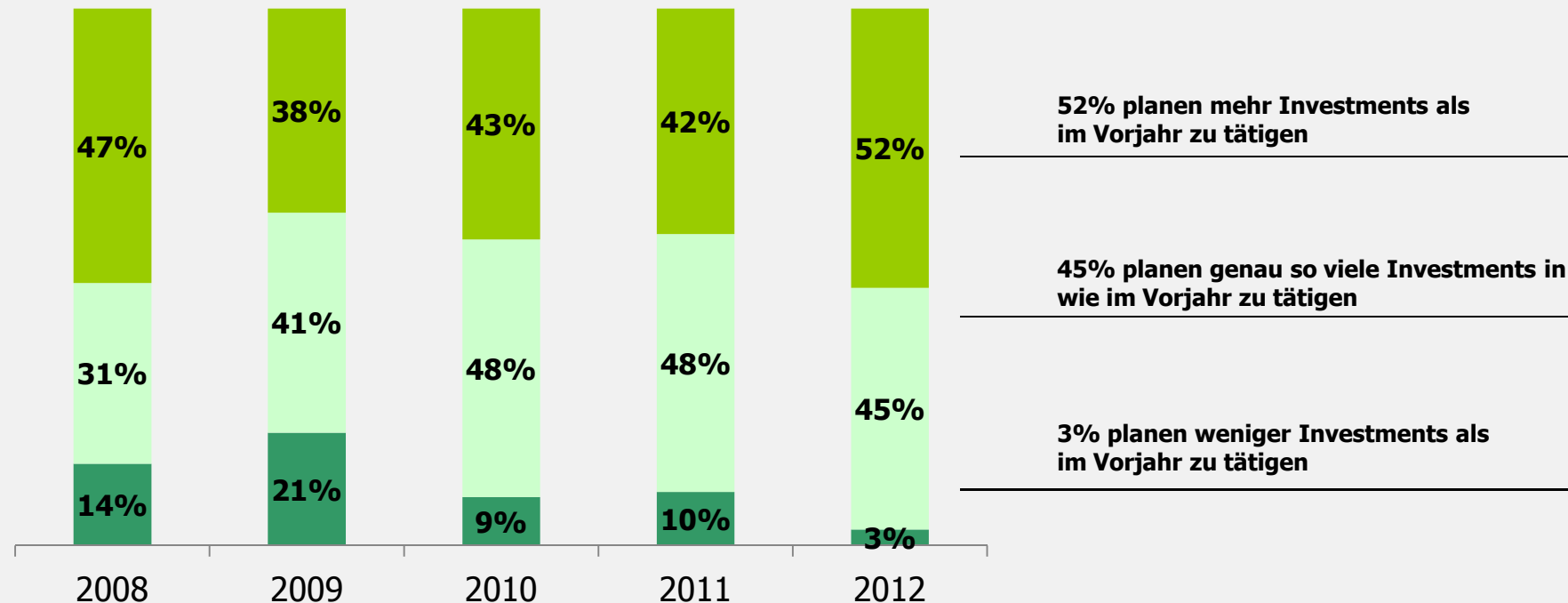
Sonderfragen IV. Quartal 2011

Sonderfragen : Anlagestrategie 2012

Positiver Ausblick für 2012



Wie sieht Ihre Beteiligungsstrategie für das Jahr 2012 aus?



Anmerkung: 5 VCs ohne Antwort

Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

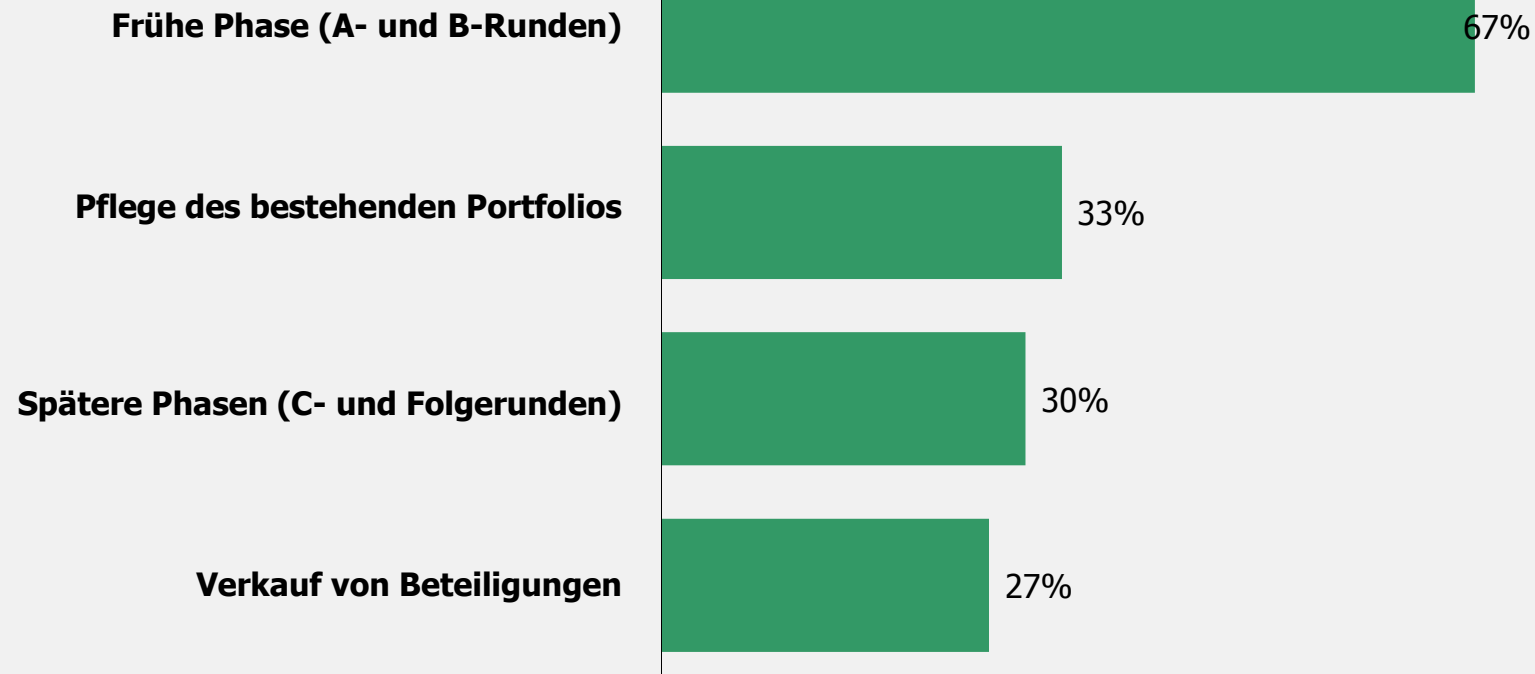
Sonderfragen : Anlagestrategie 2012

Starkes Commitment zur Frühphasenfinanzierung



Wo liegt der Schwerpunkt Ihrer Beteiligungsstrategie für das Jahr 2012?

(Mehrfachnennungen möglich; nach Anzahl Nennungen – gewichtet)



Anmerkung: 5 VCs ohne Antwort

Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

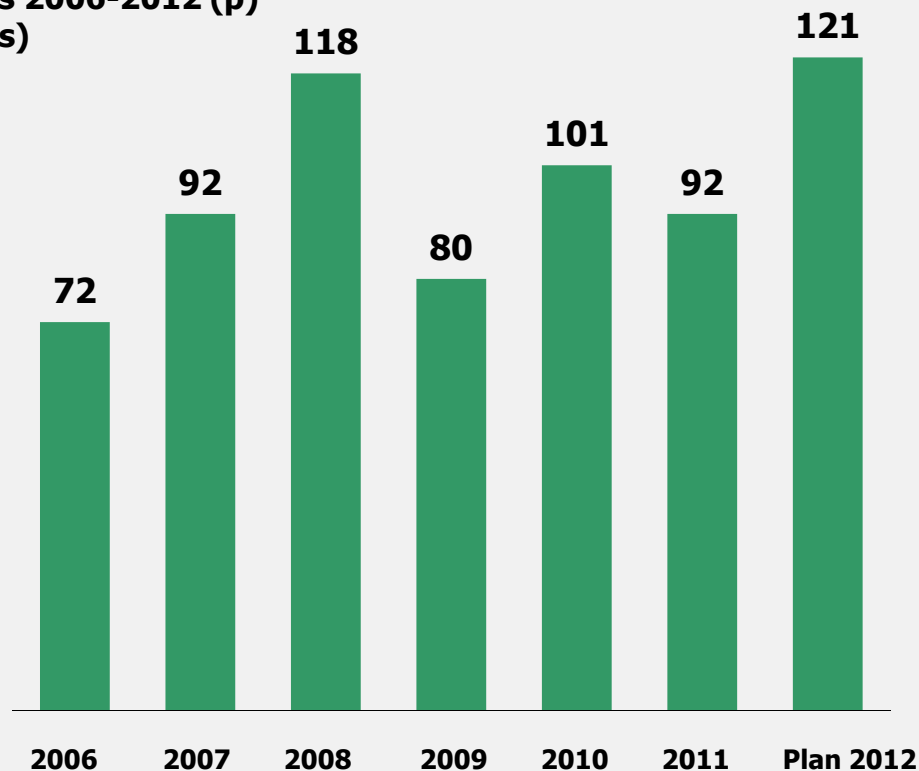
Sonderfragen : Anlagestrategie 2012

Private VCs planen mehr Erstinvestments



Wie viele Erst-Investments mit welchem Gesamtvolumen beabsichtigen Sie im Jahr 2012 abzuschließen?

**Erstinvestments 2006-2012 (p)
(nur private VCs)**



➤ Für das Jahr 2012 sind 121 neue Investments (Erstinvestments) durch private VC-Gesellschaften mit einem Gesamtvolumen von 220 Mio. € geplant

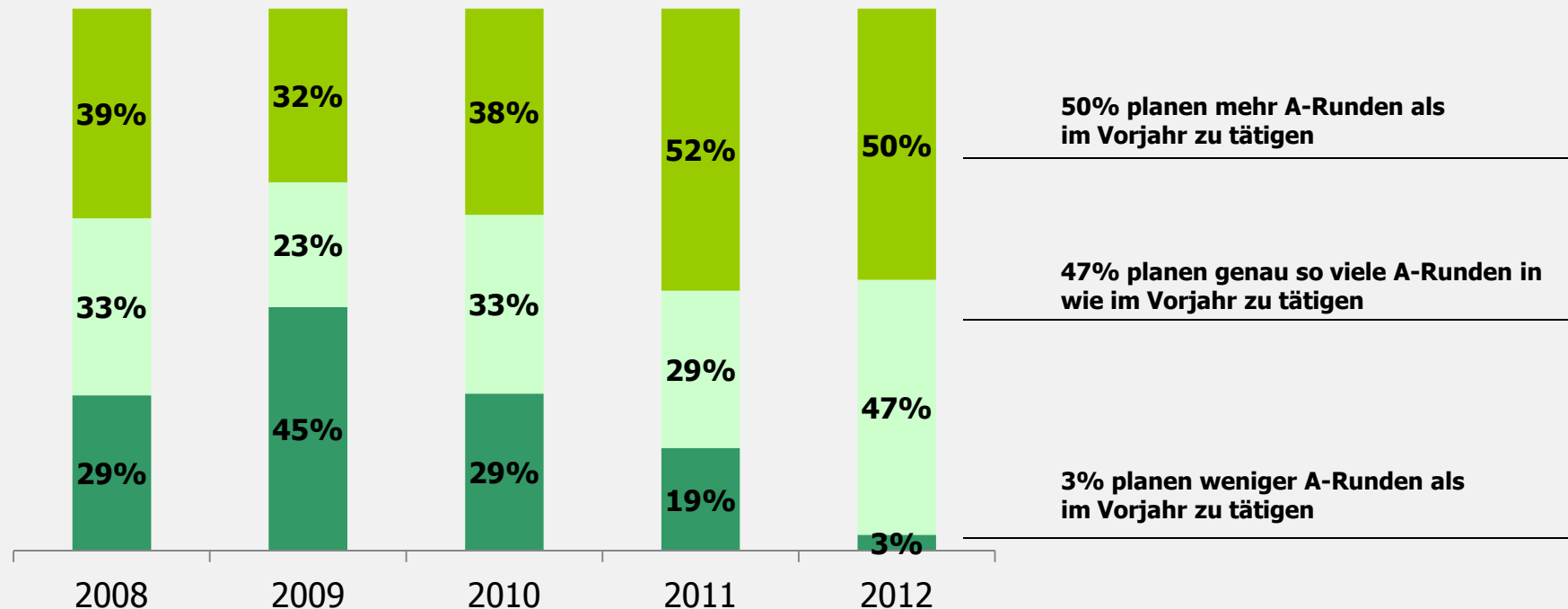
Anmerkung: Nur private VCs, 5 Panelisten ohne Antwort

Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Sonderfragen : Anlagestrategie 2012

50% der Befragten planen mehr A-Runden als im Vorjahr

► *Wie konkret sehen Ihre Ziele für A-Runden Finanzierungen aus?*



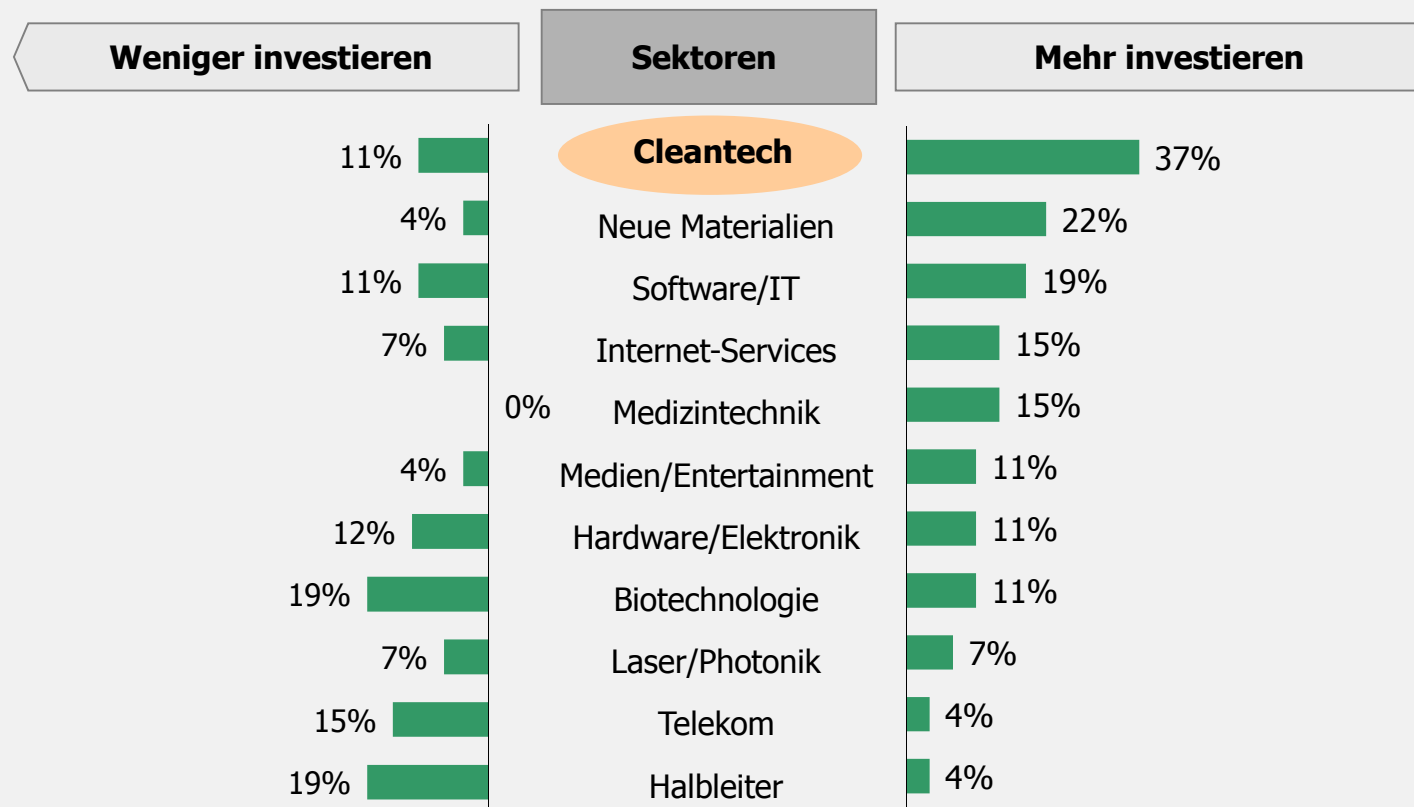
Anmerkung: Nur Angaben der privaten VCs; 5 VCs ohne Antwort

Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Sonderfragen : Anlagestrategie 2012

37 Prozent der Panelisten beabsichtigen vermehrt in Cleantech-Unternehmen zu investieren – weniger 11 Prozent der VCs

► *In welche Sektoren beabsichtigen Sie in 2012 verstärkt zu investieren?*



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants Anm.: Mehrfachnennungen möglich

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: 36 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**

