

VC-Panel

"Branchenbarometer am Puls der Zeit"

IV. Quartal 2012

FHP Private Equity Consultants

München, Februar 2013

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 IV. Quartal 2012 – „Investitionsparameter“

Mehr Investments, aber kleinere Finanzierungsrunden – positive Signale von den Exit-Märkten

Beteiligungen

- ↪ Die 34 Teilnehmer des Panels investierten im vierten Quartal des Jahres 102 Mio. € – ein Minus von 18% im Vergleich zum Vorquartal, aber ein Plus von 5% im Vergleich zum Vorjahr. Bezieht man externe Syndizierungspartner (häufig ausländische VCs im Rahmen von Auslandsinvestments) mit ein, wurden insgesamt 259 Mio. € investiert
- ↪ Die Anzahl der Beteiligungen ist gestiegen: Im vierten Quartal wurden 170 Investments (Vorquartal 157) gemeldet (52 Erstinvestments, 118 Folgeinvestments) – ein Plus von 8% zum Vorquartal und von 17% zum Vorjahr
- ↪ Das durchschnittliche Investitionsvolumen pro Investment (ohne öffentliche Investoren) betrug 0,8 Mio. €
- ↪ Insgesamt wurde in 146 Unternehmen investiert. 40 Unternehmen davon wurden erstmals mit Venture Capital finanziert (A-Runden)

Investoren

- ↪ Aktivster privater Investor war die IBB Beteiligungsgesellschaft (5 Erstinvestments/7 Folgeinvestments) – gefolgt von Holtzbrinck Ventures (2/8) und Wellington Partners (1/9). Das meiste Kapital kam von Wellington (10,5 Mio. €)
- ↪ Öffentliche Investoren meldeten 89 Investments – darunter der HTGF und die KfW mit 44 bzw. 32 Investments
- ↪ Insgesamt haben 24 von 34 befragten VC-Firmen im abgelaufenen Quartal investiert

Sektoren

- ↪ Die meisten Beteiligungen erfolgten im Bereich Internet (39) – gefolgt von Software (38) und Biotech (22). Das meiste Kapital floss in die Internet-Branche (27,1 Mio. €) – gefolgt von Biotechnologie und Software (jeweils 16,5 Mio. €)

Bundesländer

- ↪ Die meisten Beteiligungen wurden in Bayern abgeschlossen (22%) – gefolgt von Berlin (20%) und Nordrhein-Westfalen (13%) - auf Unternehmen außerhalb Deutschlands entfielen 15% der Beteiligungen

Exits

- ↪ Die Anzahl der Exits betrug 35 (Vorquartal 31), davon 12 Trade Sales (7). Anteilsverkäufe über die Börse (nach IPO) waren in vier Fällen möglich; Börsengänge erfolgten nicht. Abschreibungen beliefen sich auf 13 (18)

Highlights IV. Quartal 2012 – Sonderfragen: „Anlagestrategie 2013“

Verhaltener Ausblick

- ↪ Der Ausblick auf das Jahr 2013 fällt verhalten aus: Nur 30% der Panelisten planen mehr Investments als im Vorjahr zu tätigen; 7% möchten weniger investieren
- ↪ Der Fokus wird auf Investitionen in der Frühphase von Unternehmen liegen; die Pflege des bestehenden Portfolios und der Verkauf von Beteiligungen haben zunehmende Priorität
- ↪ Neue Beteiligungen (Erstinvestments) sollen in 2013 leicht ansteigen: Die privaten VCs planen 98 Erstinvestments (2012: 85 Erstinvestments) mit einem Gesamtvolumen von rund 190 Mio. €
- ↪ Die Bereitschaft der privaten VCs in Unternehmen zu investieren, die bisher noch kein Venture Capital haben, geht zurück: 32% der privaten VC-Gesellschaften planen mehr A-Runden als im Vorjahr – 24% der VCs planen weniger A-Runden
- ↪ Die aufstrebenden Sektoren in 2013 könnten Cleantech, Neue Materialien und Medizintechnik sein; für Unternehmen aus den Branchen Telekommunikation und Medien dürfte es (weiterhin) schwierig sein, Investoren zu finden

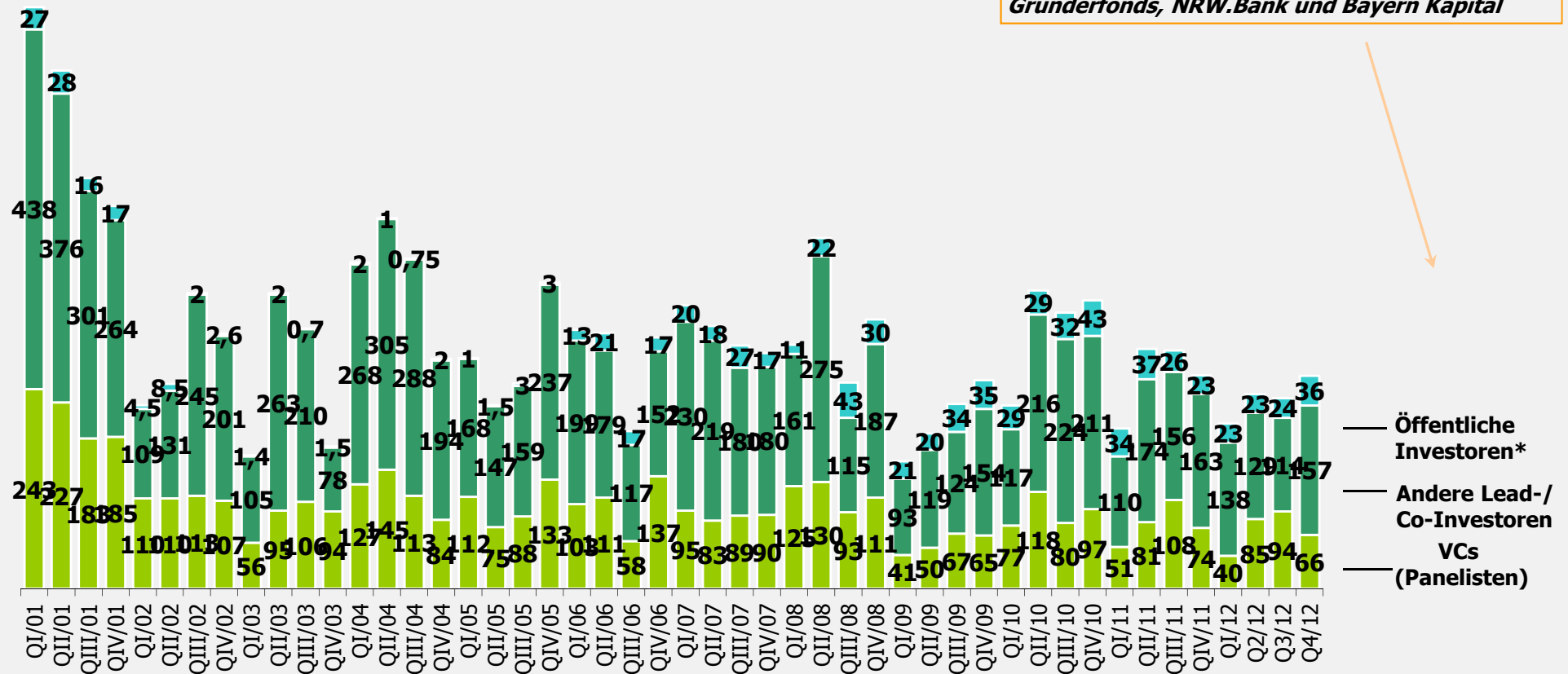
Entwicklung Investiertes Kapital

Im vierten Quartal 2012 wurden insgesamt 259 Mio. € mobilisiert – davon 102 Mio. € von den Panelisten (inkl. öffentlicher Investoren)

Beteiligungs-
volumen
(Mio. €)

Insgesamt investiertes Kapital
pro Quartal

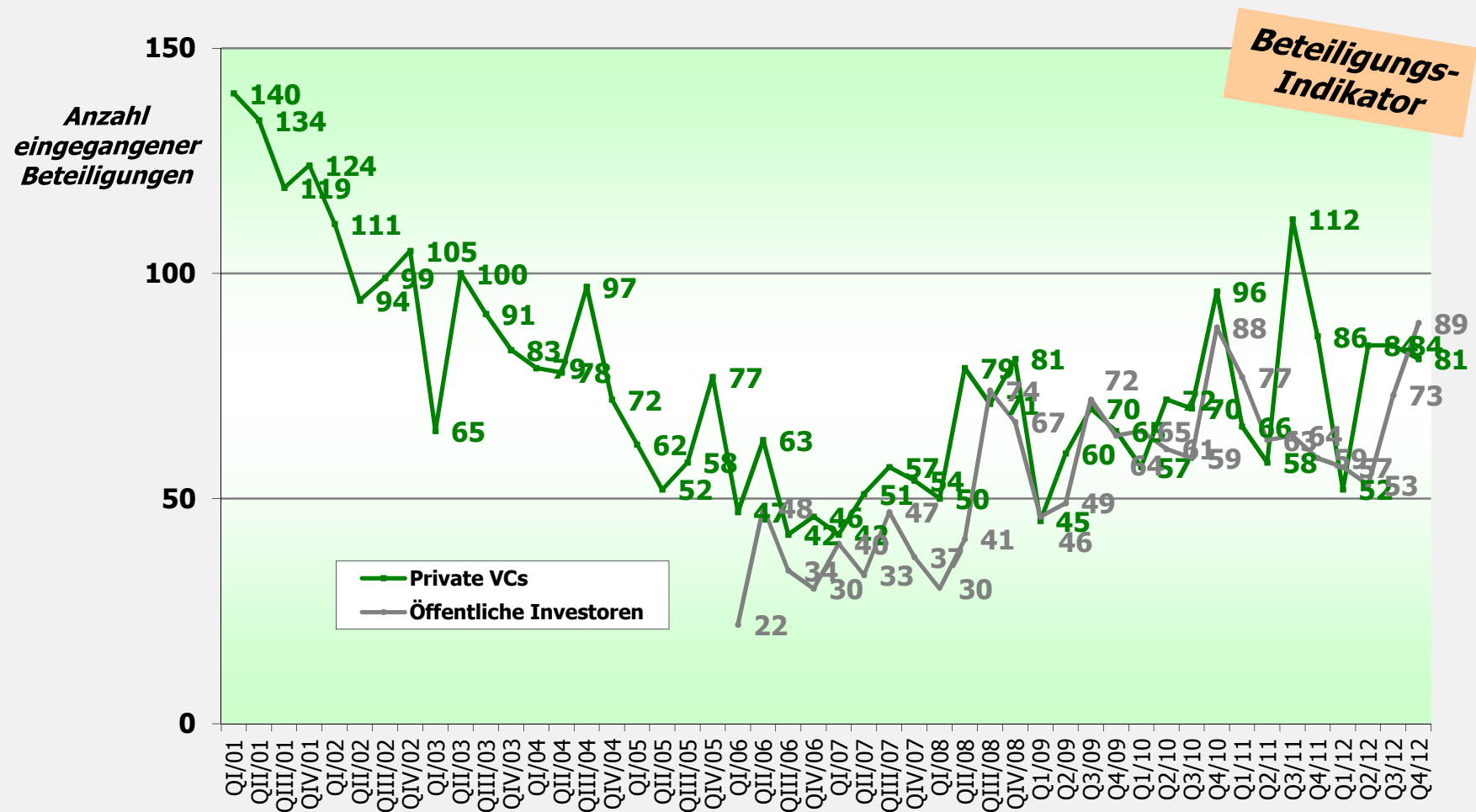
Anm.: * Umfasst KfW-ERP Startfonds, High-Tech Gründerfonds, NRW.Bank und Bayern Kapital



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Anzahl Beteiligungen

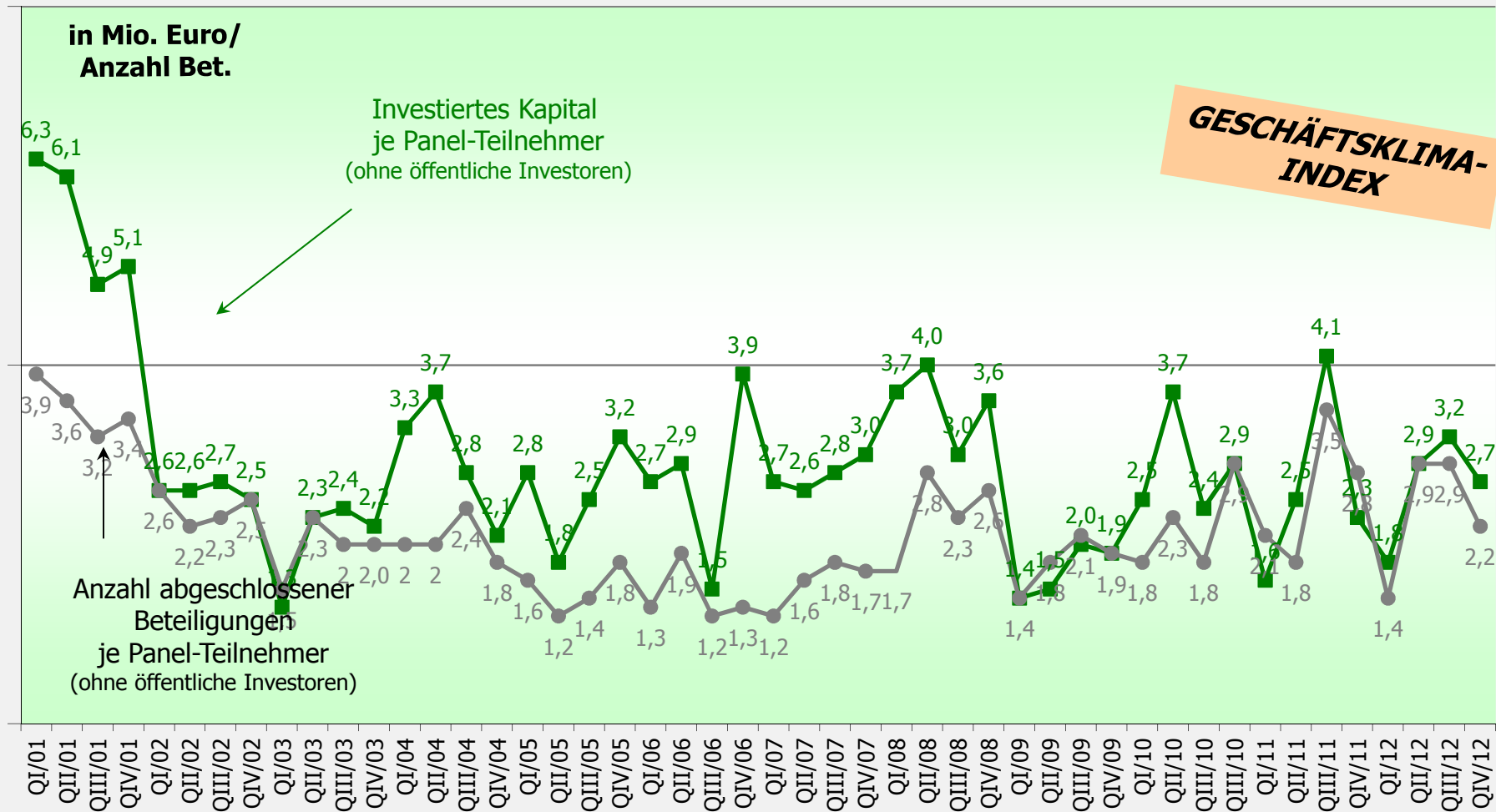
Stagnation der Beteiligungen durch private VCs



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Kapital / Beteiligungen

Wieder kleinere Finanzierungsrunden



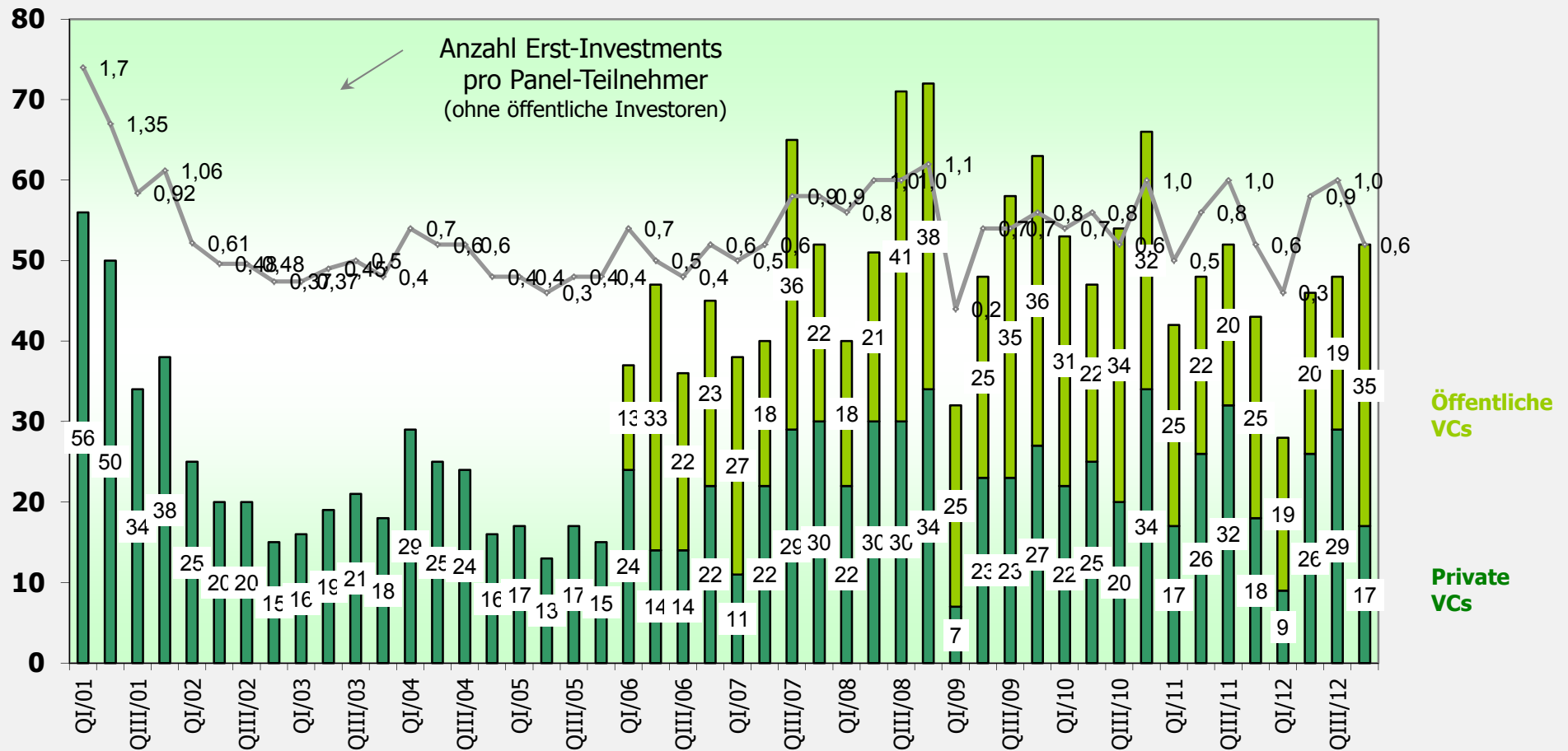
Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Erst-Investments

Sich fortsetzende Erholung bei neuen Investments

Erstinvestment - Indikator

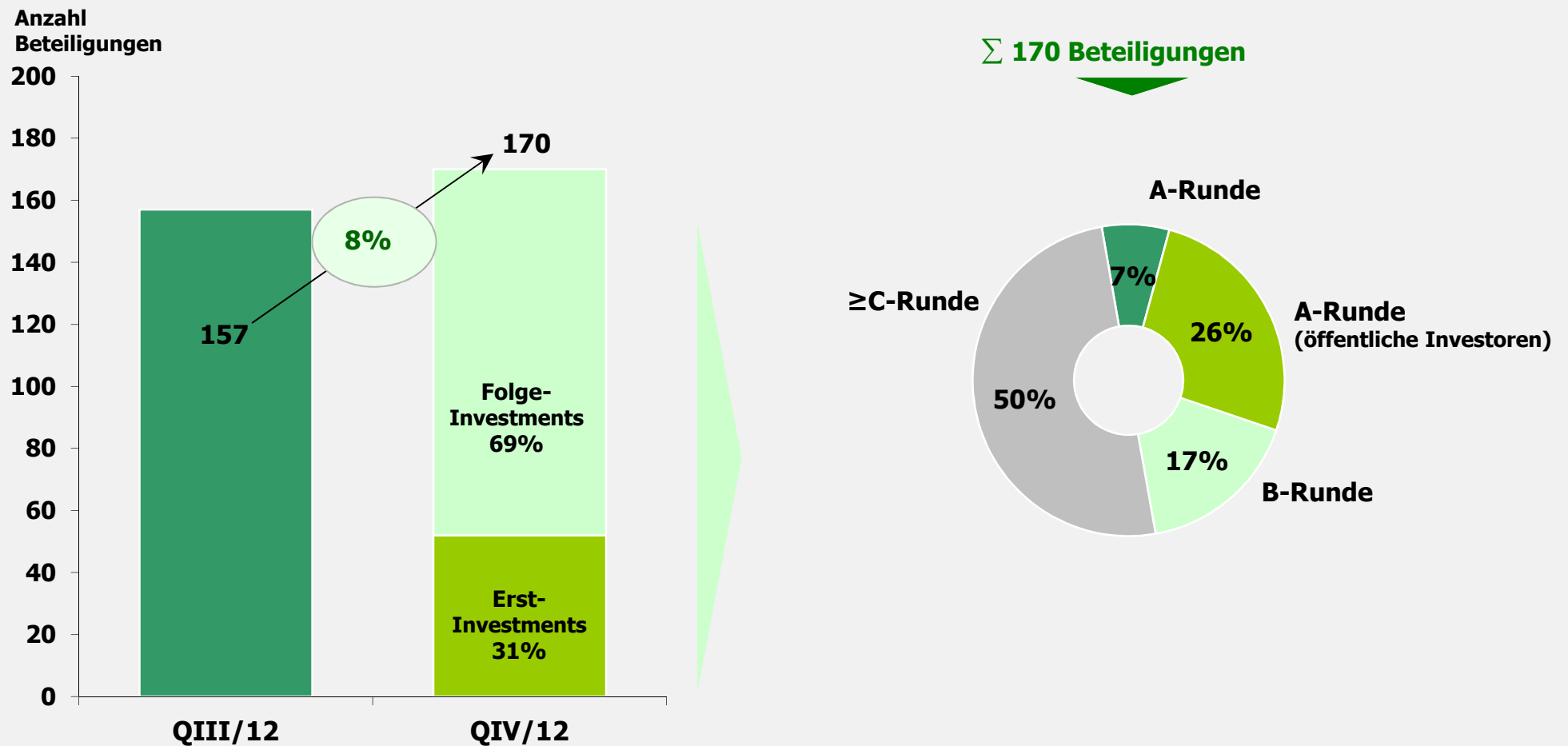
Anzahl Erst-Investments



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Struktur der Beteiligungen

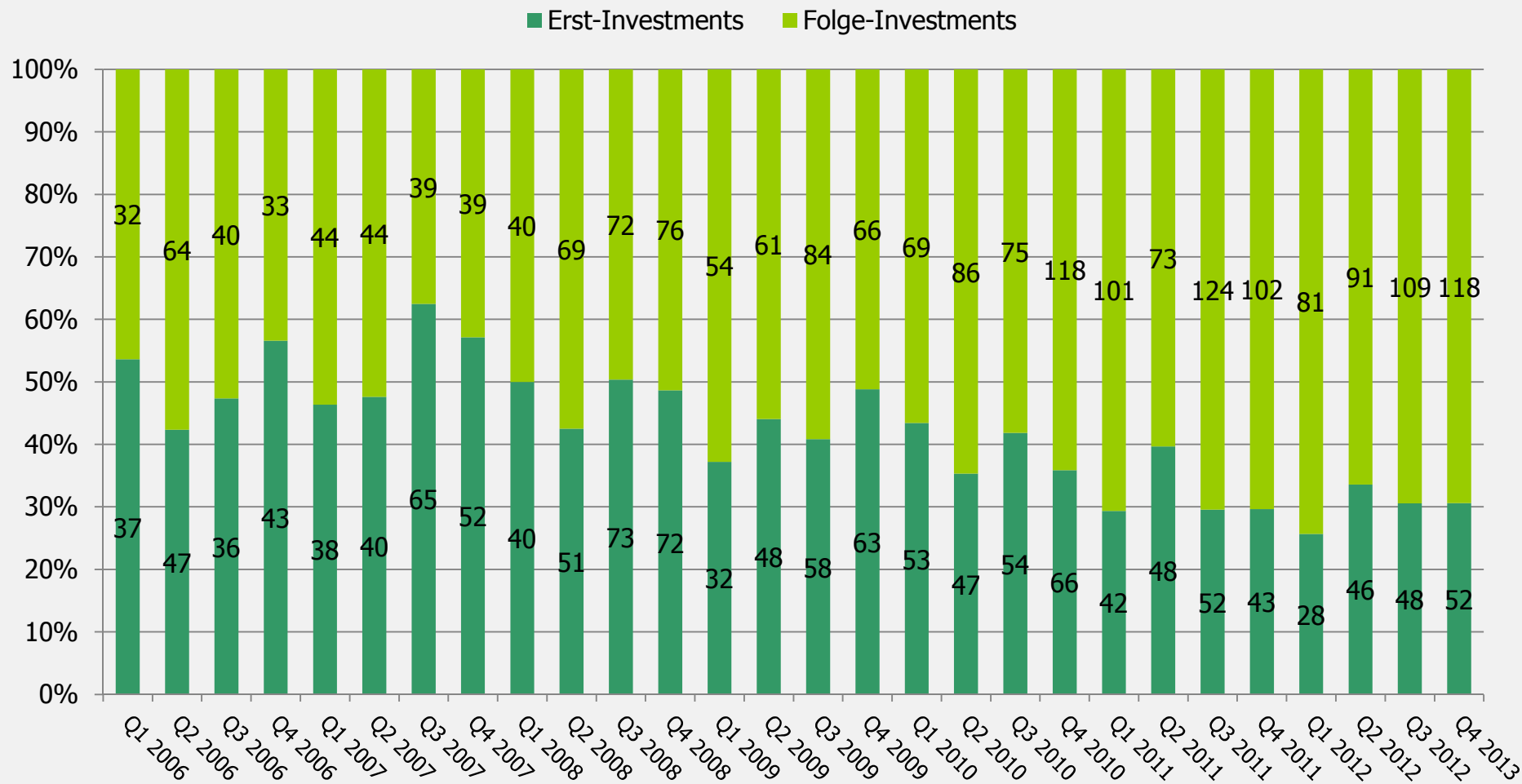
Im dritten Quartal waren 69% der Beteiligungen Folge-Investments



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Anteil Erst-Investments

Anteil der Erst-Investments im Trend rückläufig

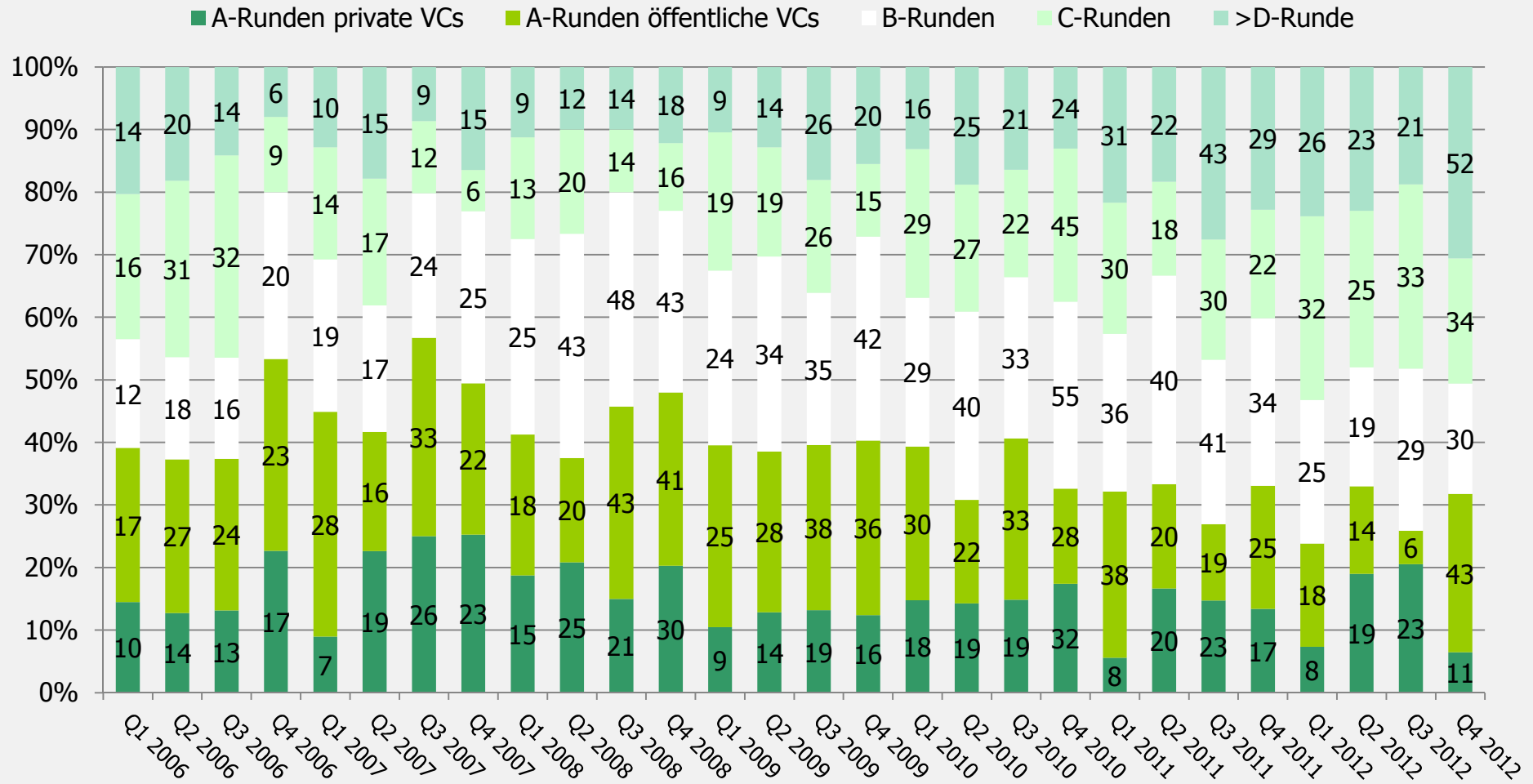


Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Finanzierungsrunden

Rückgang der A-Runden-Finanzierungen durch öffentliche VCs

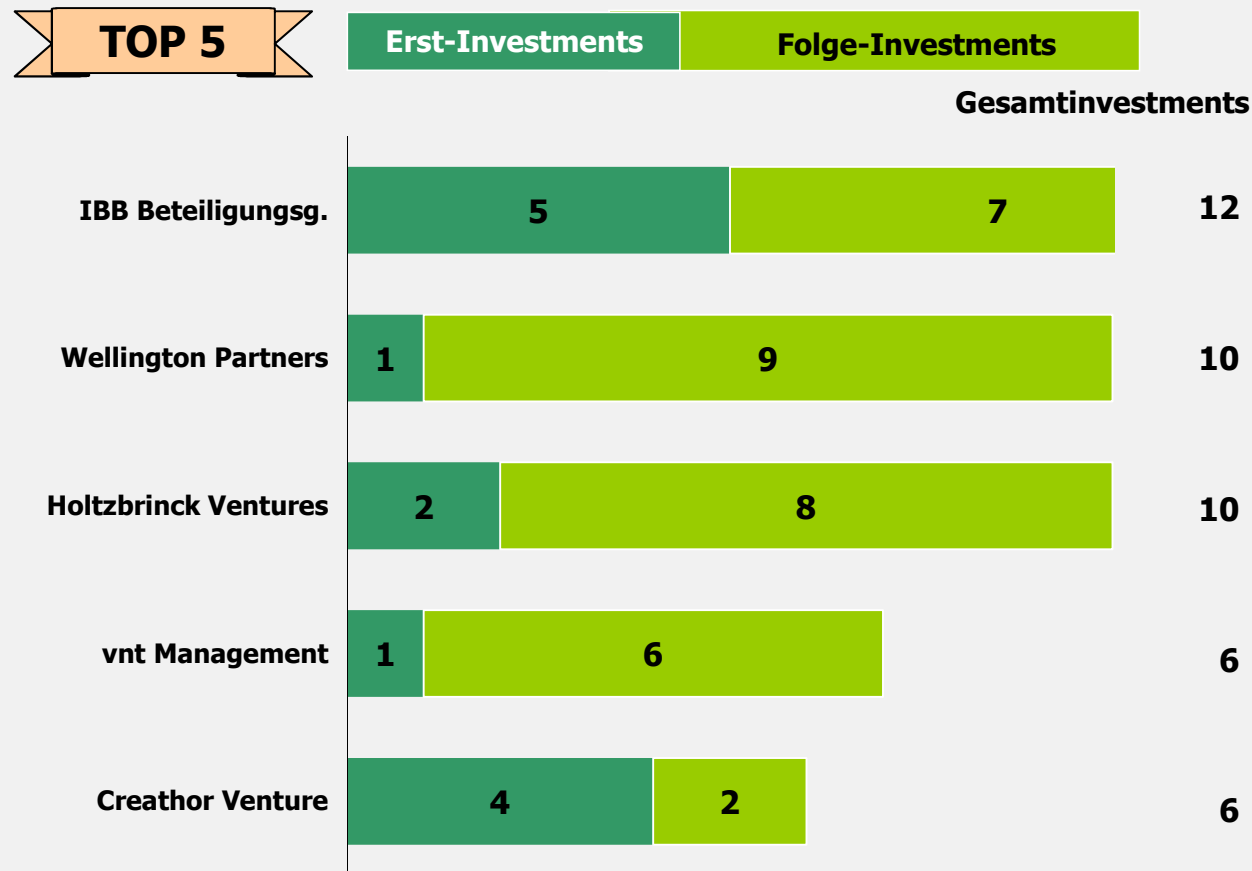
Anm.: Q3 2012 ohne KfW



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Beteiligungen pro VC-Gesellschaft

Die Panelisten haben insgesamt 170 Investments gemeldet – 10 VCs haben nicht investiert



Basis: Anzahl Beteiligungen

Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Anzahl Beteiligungen IV. Quartal 2012
Insgesamt: 170

- **Gesellschaften mit drei bis fünf Beteiligungen:**
Earlybird(0/5), MIG (1/3), LBBW Venture Capital (1/3), eCapital (1/2), Technologiegründerfonds Sachsen (1/2), TVM Capital (0/3), WHEB Partners (0/3)
- **Gesellschaften mit zwei und einer Beteiligungen:**
bmp (0/2), Goodvent (0/2), Neuhaus Partners (0/2), AURELIA Private Equity (0/1), enjoyventure Management (0/1), Peppermint VenturePartners (0/1), Target Partners (0/1), Zukunftsfonds Heilbronn (0/1)
- **10 VC-Gesellschaften ohne Investments**

➤ **Öffentliche Investoren:**
High-Tech Gründerfonds (17/27), KfW Bankengruppe (11/21), BayernKapital (5/3), NRW.BANK.Venture Fonds (2/3)

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

Kapital pro VC-Gesellschaft

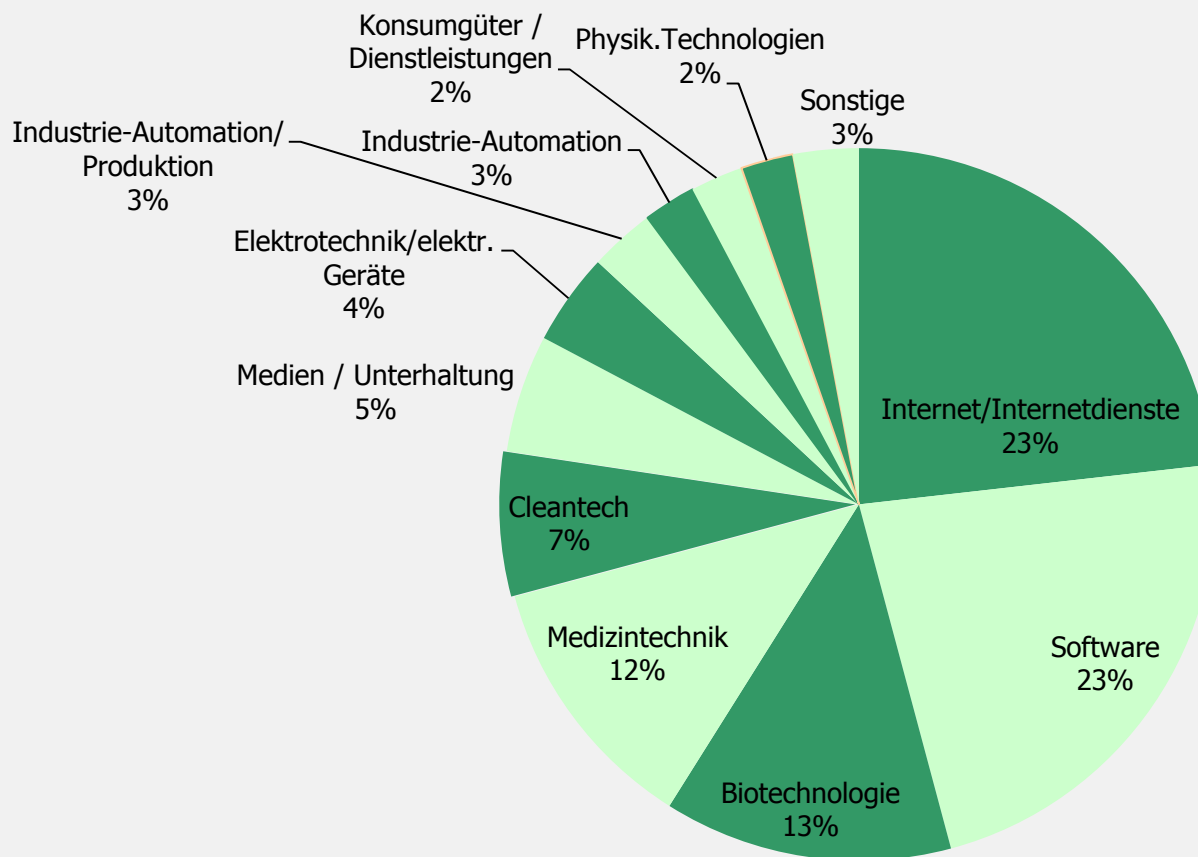
Insgesamt wurden 102 Mio. € von den Panelisten investiert

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

Beteiligungen pro Sektor

Erneut die meisten Beteiligungen im Internet-Sektor

► Σ 170 Beteiligungen IV. Quartal 2012



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

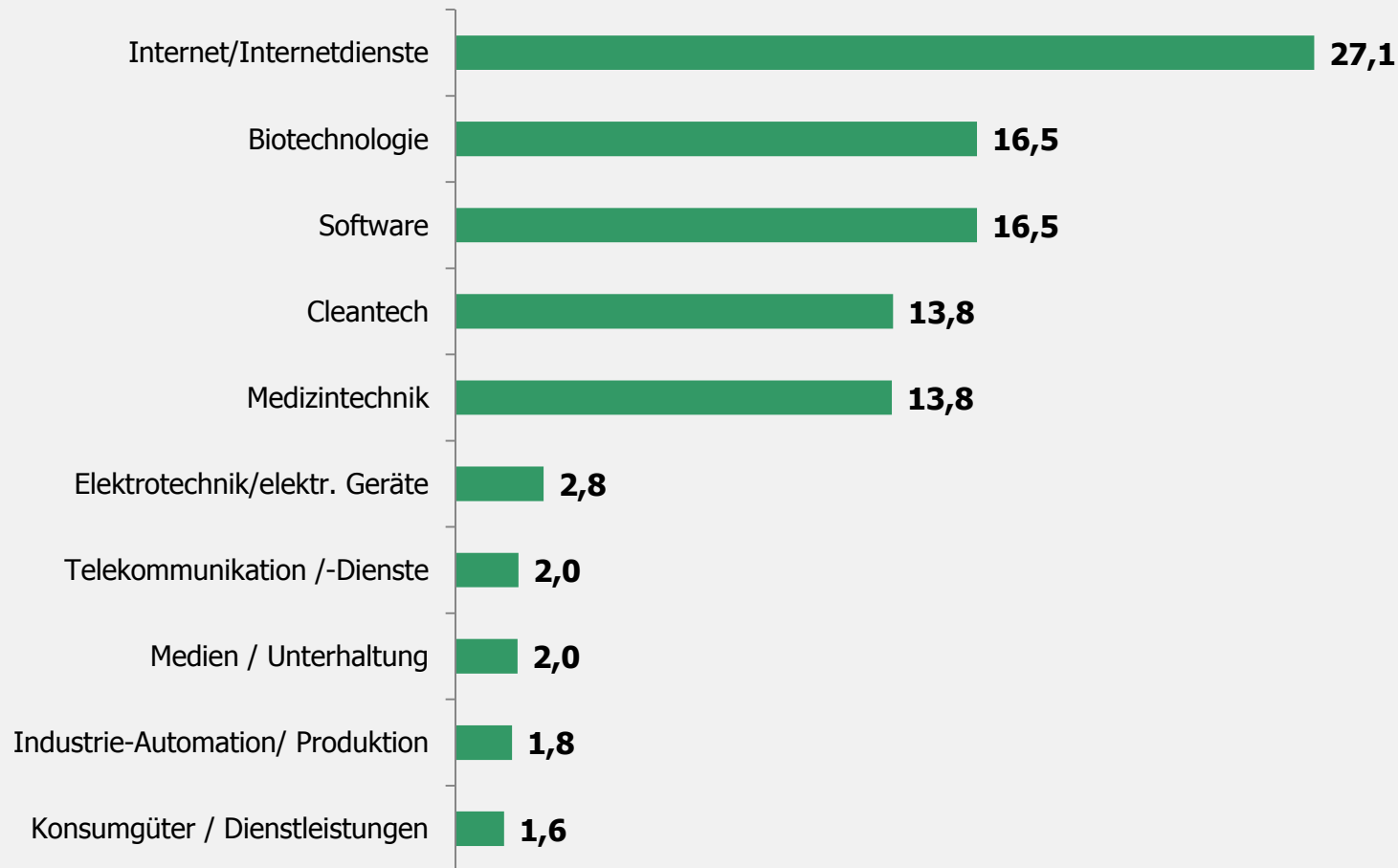
VC-Gesellschaften, die in den letzten 12 Monaten am häufigsten in Erneuerbare Energien und Umwelttechnologie investiert haben

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

Kapital pro Sektor

Das meiste Kapital fließt in Internet-Unternehmen

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



Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

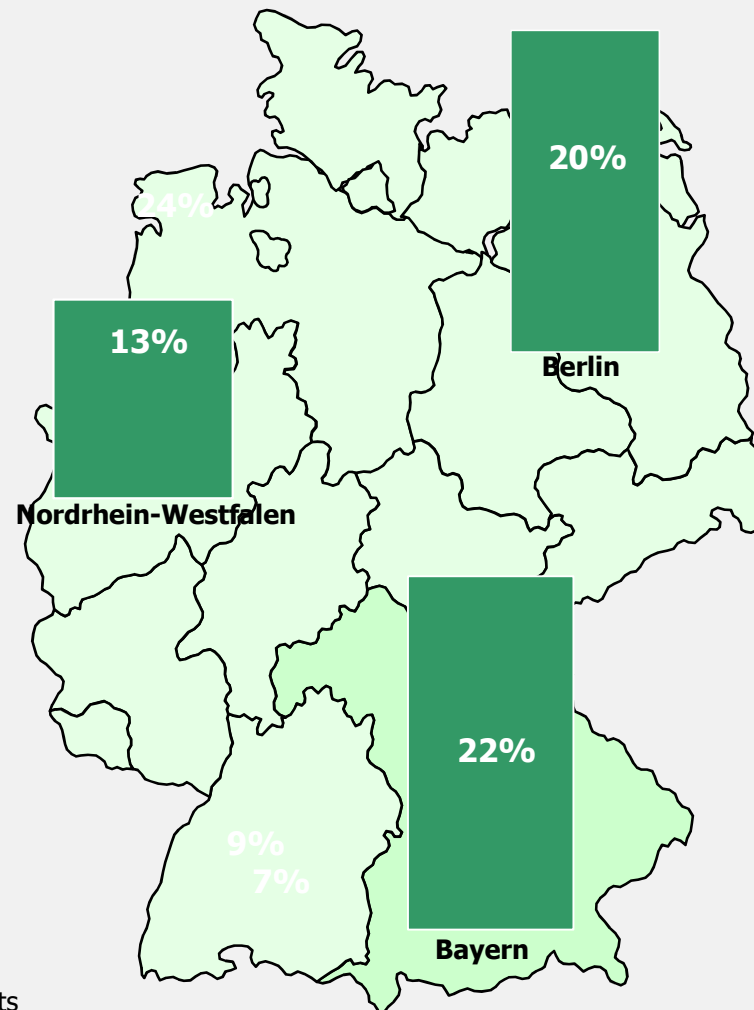
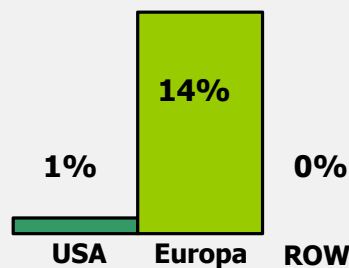
Beteiligungen pro Bundesland

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

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

Σ **170 Beteiligungen**

➤ **Ausland : 15%**



Weitere Bundesländer.....

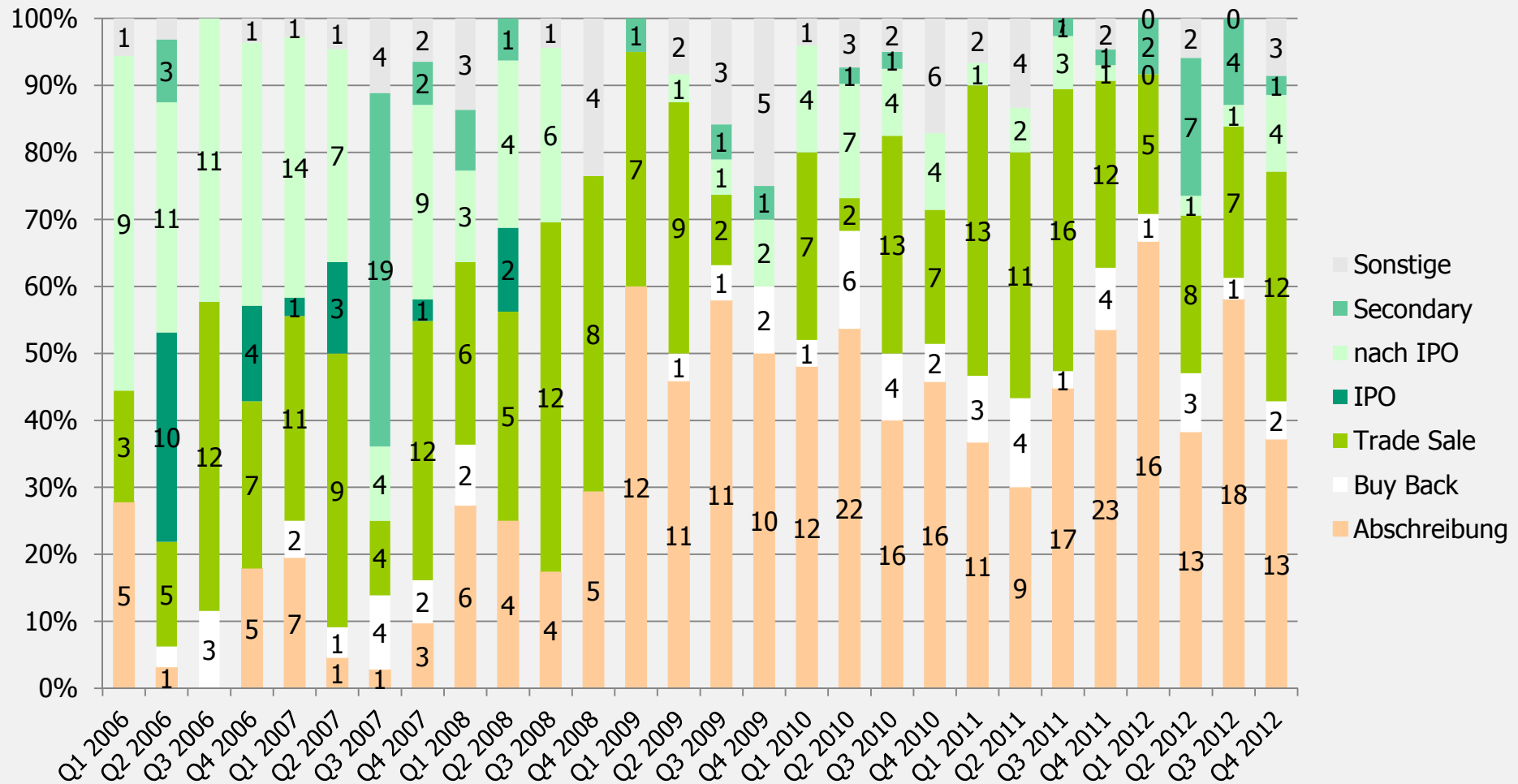
- Baden-Württemberg 6%
- Hamburg 6%
- Sachsen 4%
- Brandenburg 2%
- Hessen 2%
- Sachsen-Anhalt 2%
- Rheinland-Pfalz 2%
- Niedersachsen 2%
- Schleswig-Holstein 1%
- Thüringen 1%
- Saarland 1%

➤ **Deutschland: 85%**

Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Exits

35 Exits in Q4-2012: Mehr Trade Sales



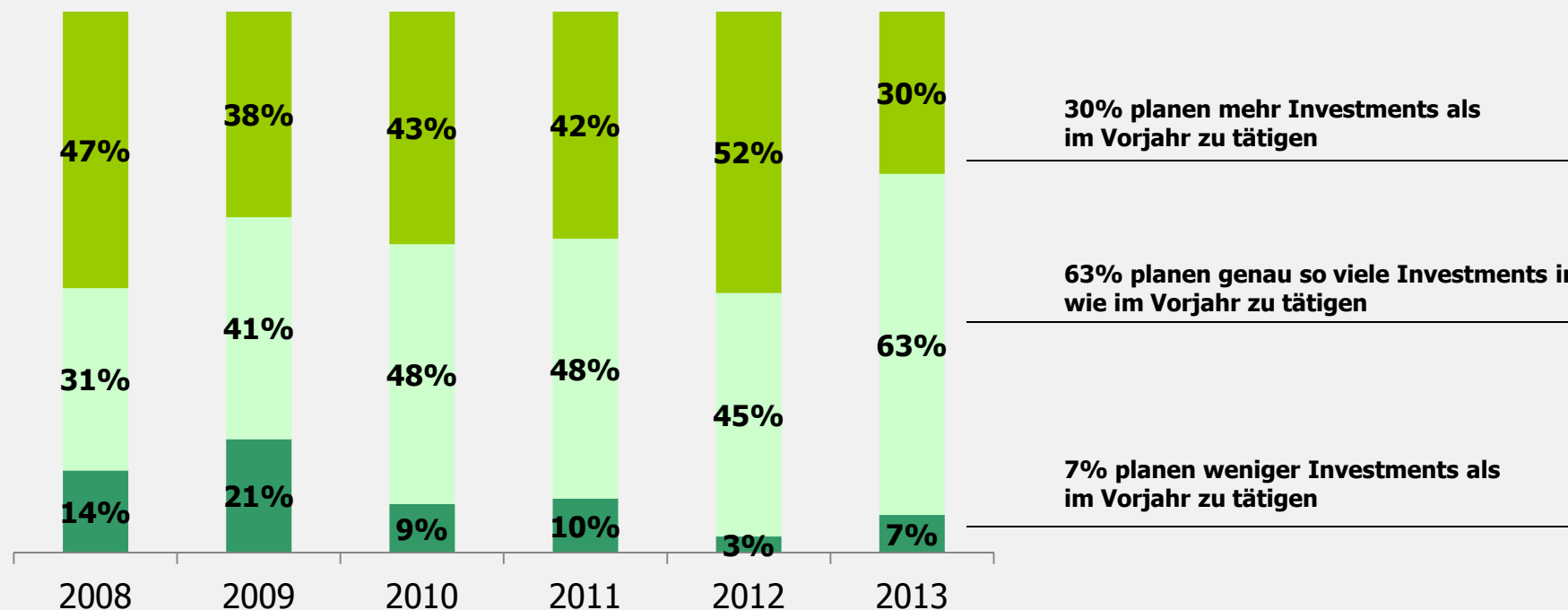
Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Sonderfragen VI. Quartal 2012

Sonderfragen : Anlagestrategie 2013

Verhaltener Ausblick für 2013

▶ **Wie sieht Ihre Beteiligungsstrategie für das Jahr 2012 aus?**



Anmerkung: 6 Teilnehmer ohne Antwort

Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

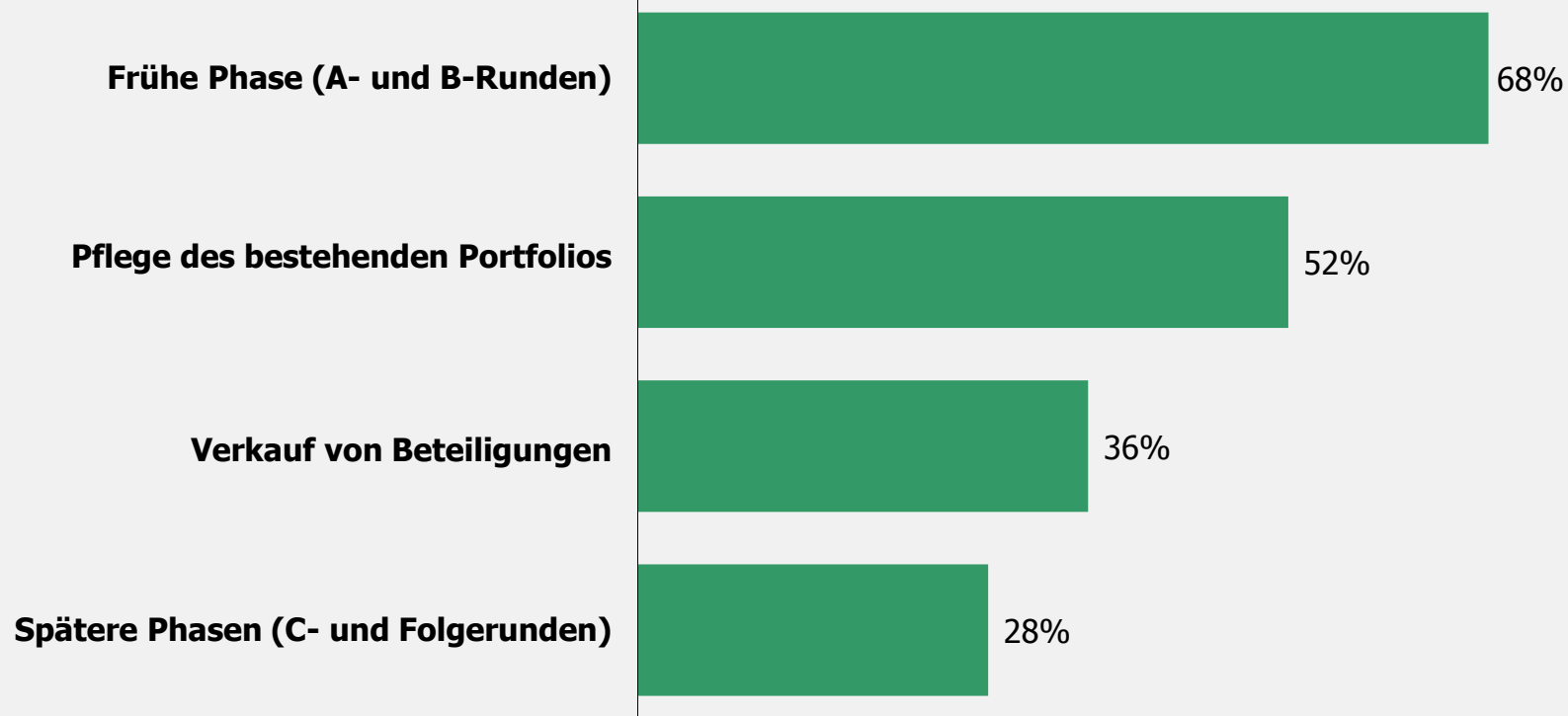
Sonderfragen : Anlagestrategie 2013

Starkes Commitment zur Frühphasenfinanzierung



Wo liegt der Schwerpunkt Ihrer Beteiligungsstrategie für das Jahr 2013?

(Mehrfachnennungen möglich; nach Anzahl Nennungen – gewichtet)



Anmerkung: 6 Teilnehmer ohne Antwort

Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

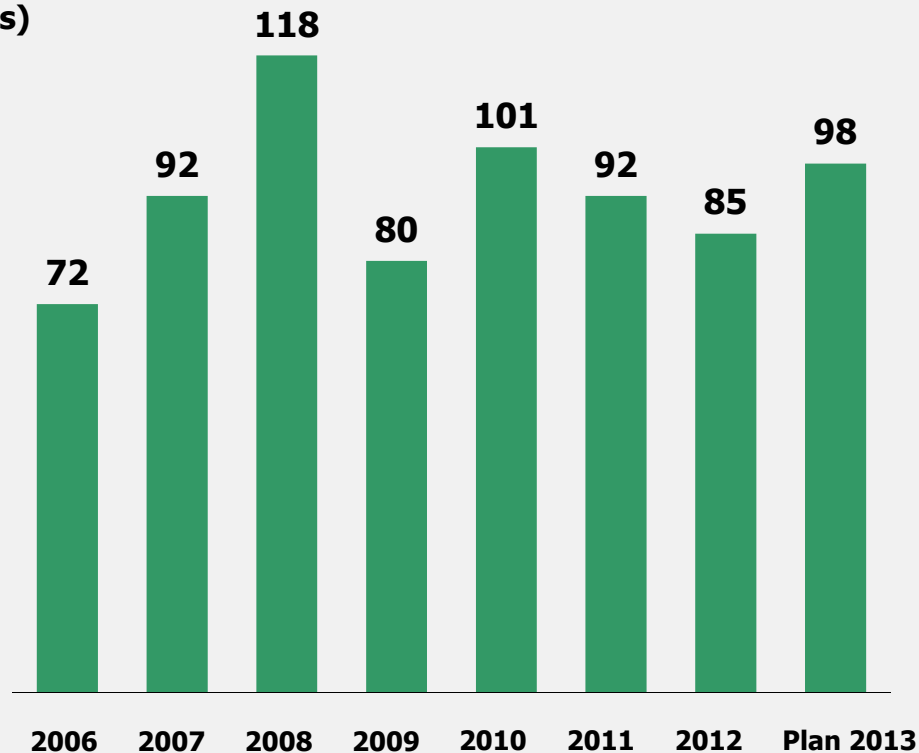
Sonderfragen : Anlagestrategie 2013

Private VCs planen mehr Erstinvestments



Wie viele Erst-Investments mit welchem Gesamtvolumen beabsichtigen Sie im Jahr 2013 abzuschließen?

**Erstinvestments 2006-2013 (p)
(nur private VCs)**



➤ Für das Jahr 2013 sind 98 neue Investments (Erstinvestments) durch private VC-Gesellschaften mit einem Gesamtvolumen von 194 Mio. € geplant

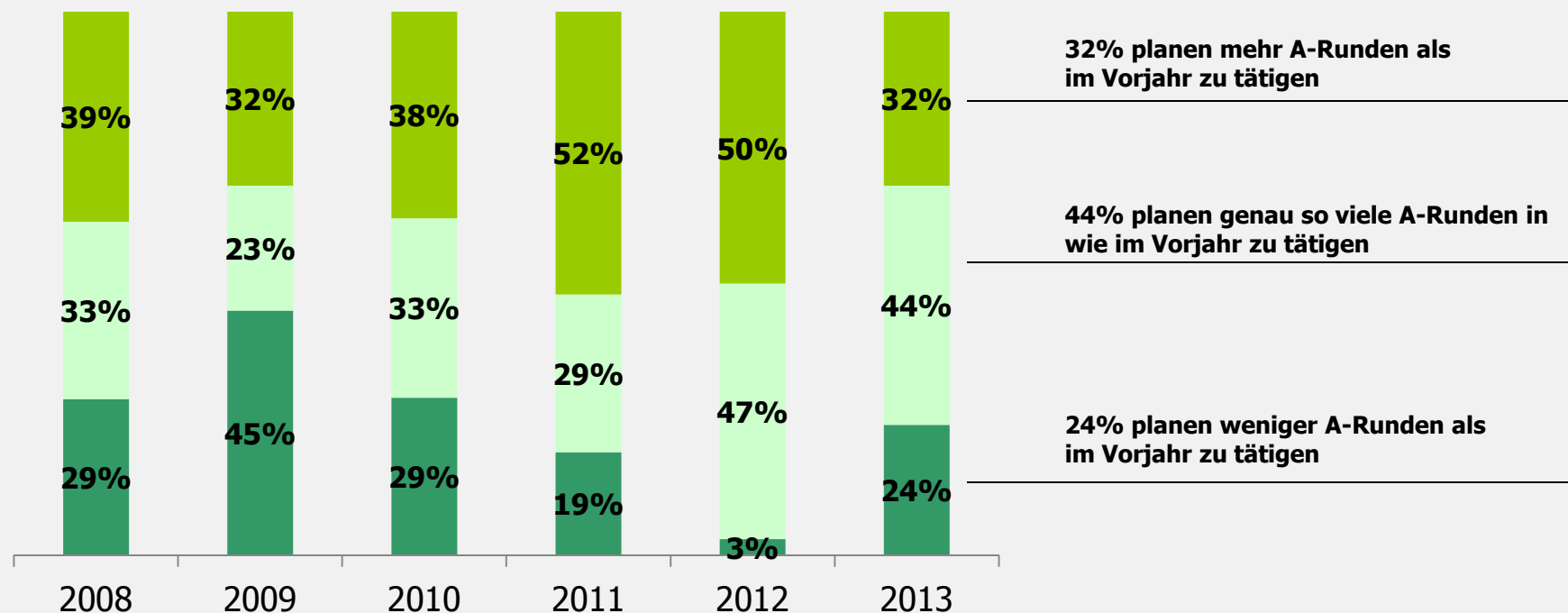
Anmerkung: Nur private VCs, 3 Panelisten ohne Antwort

Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Sonderfragen : Anlagestrategie 2013

32% der Befragten planen mehr A-Runden als im Vorjahr

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



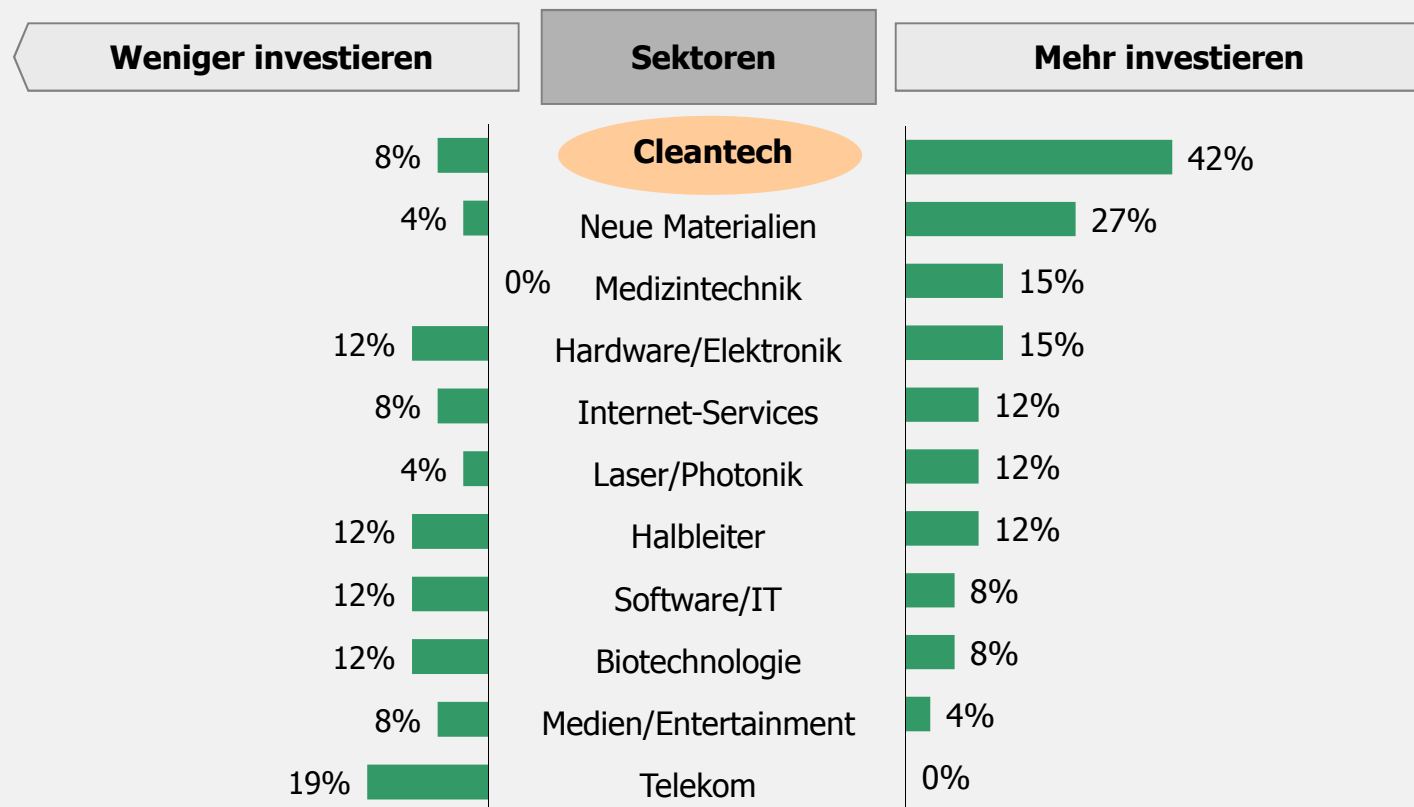
Anmerkung: Nur Angaben der privaten VCs; 3 VCs ohne Antwort

Quelle: VC-Panel, FHP Private Equity Consultants

Sonderfragen : Anlagestrategie 2013

42 Prozent der Panelisten beabsichtigen vermehrt in Cleantech-Unternehmen zu investieren – weniger 8 Prozent der VCs

➔ *In welche Sektoren beabsichtigen Sie in 2013 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: 34 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**

