

VC-Panel

"Branchenbarometer am Puls der Zeit"

IV. Quartal 2013

FHP Private Equity Consultants

München, Februar 2014

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

Highlights IV. Quartal 2013 – „Investitionsparameter“

VC Markt zeigt sich (saisonal) robust – Exit-Aktivitäten auf Rekordhoch

Beteiligungen

- ↪ Die 31 Teilnehmer des Panels investierten im abgelaufenen Quartal des Jahres 115 Mio. € – ein Plus von 67% im Vergleich zum Vorquartal und von 13% im Vergleich zum Vorjahr. Bezieht man externe Syndizierungspartner mit ein (häufig ausländische VCs im Rahmen von Auslandsinvestments), wurden insgesamt 309 Mio. € investiert
- ↪ Im abgelaufenen Quartal wurden 165 Investments gemeldet (46 Erstinvestments, 119 Folgeinvestments) – ein Plus von 25% zum Vorquartal und ein Minus von 3% im Vergleich zum Vorjahr
- ↪ Das durchschnittliche Investitionsvolumen pro Investment (ohne öffentliche Investoren) betrug 0,9 Mio. €
- ↪ Insgesamt wurde in 147 Unternehmen investiert. 38 Unternehmen davon, wurden erstmals mit Venture Capital finanziert (A-Runden)

Investoren

- ↪ Aktivster privater Investor war die IBB Beteiligungsgesellschaft (4 Erstinvestments/9 Folgeinvestments) – gefolgt von MIG (0/8), Technologiegründerfonds Sachsen (4/4) und vnt Management (1/7). Das meiste Kapital kam ebenfalls von MIG (14,7 Mio. €) und Holtzbrinck Ventures (8,3 Mio. €)
- ↪ Öffentliche Investoren meldeten 69 Investments – darunter der HTGF und die KfW mit 40 bzw. 23 Investments
- ↪ Insgesamt haben 23 von 31 befragten VC-Firmen im abgelaufenen Quartal investiert

Sektoren

- ↪ Die meisten Beteiligungen erfolgten im Bereich Internet (32) und Software (32) – gefolgt von Medizintechnik (20). Das meiste Kapital floss in die Internet-Branche (28 Mio. €) – gefolgt von Biotech (20 Mio. €) und Software (16 Mio. €)

Bundesländer

- ↪ Die meisten Beteiligungen wurden in Berlin abgeschlossen (24%) – gefolgt von Bayern (21%) und Nordrhein-Westfalen (8%) - auf Unternehmen außerhalb Deutschlands entfielen 14% der Beteiligungen

Exits

- ↪ Die Anzahl der Exits betrug 43 (Vorquartal 25), davon 15 Trade Sales (5). Anteilsverkäufe über die Börse (nach IPO) waren in drei Fällen möglich; auch gelang ein Börsengang (IPO). Totalabschreibungen beliefen sich auf 19 (8)

Highlights IV. Quartal 2013 – Sonderfragen: „Anlagestrategie 2014“

Verhaltener Ausblick

- ↪ Der Ausblick auf das Jahr 2014 fällt verhalten optimistisch aus: 38% der Panelisten planen mehr Investments als im Vorjahr zu tätigen; 19% möchten weniger investieren
- ↪ Der Fokus wird auf Investitionen in der Frühphase von Unternehmen liegen; die Pflege des bestehenden Portfolios und Investitionen in spätere Unternehmensphasen haben zunehmende Priorität
- ↪ Neue Beteiligungen (Erstinvestments) könnten in 2014 leicht fallen: Die privaten VCs planen 82 Erstinvestments (2013: 93 Erstinvestments) mit einem Gesamtvolumen von rund 180 Mio. €
- ↪ Die Bereitschaft der privaten VCs in Unternehmen zu investieren, die bisher noch kein Venture Capital haben, verändert sich nicht: 37% der privaten VC-Gesellschaften planen mehr A-Runden als im Vorjahr, ebenso planen 37% der VCs weniger A-Runden
- ↪ Die aufstrebenden Sektoren in 2014 könnten Neue Materialien und Medizintechnik sein; für Unternehmen aus den Branchen Biotechnologie und Elektronik (Hardware) dürfte es (weiterhin) schwierig sein, Investoren zu finden

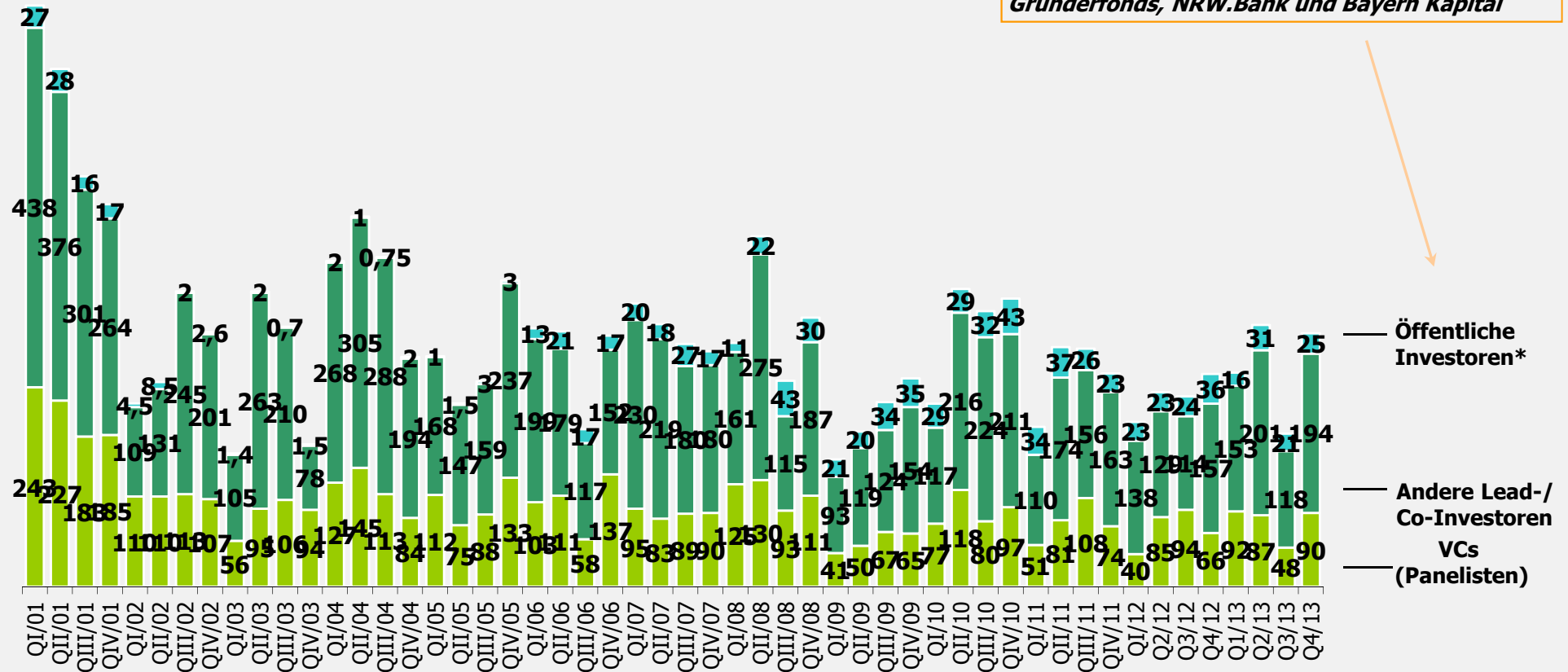
Entwicklung Investiertes Kapital

Im vierten Quartal 2013 wurden insgesamt 309 Mio. € mobilisiert – davon 115 Mio. € von den Panelisten (inkl. öffentlicher Investoren)

Beteiligungs-
volumen
(Mio. €)

Insgesamt investiertes Kapital
pro Quartal

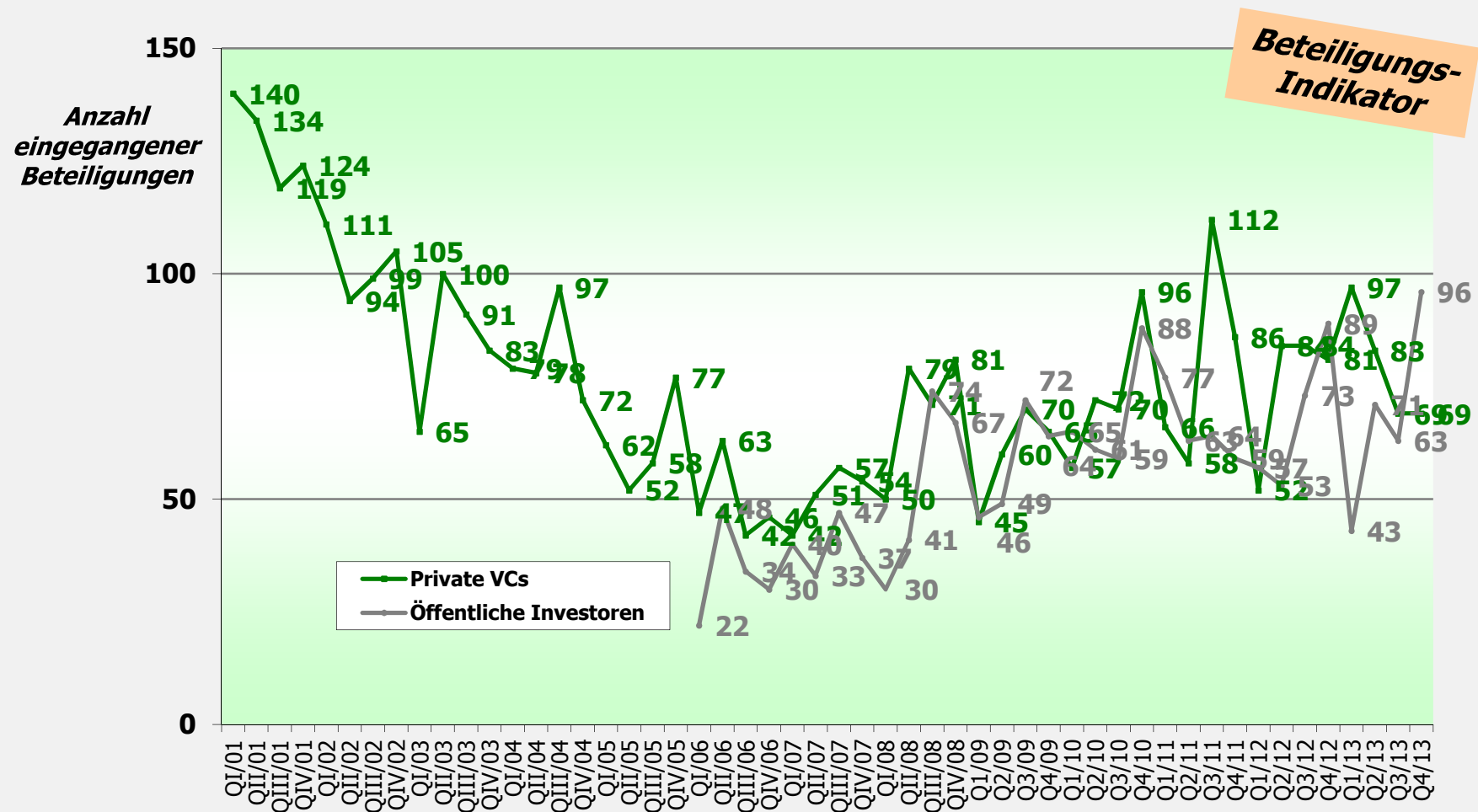
Anm.: * Umfasst KfW-ERP Startfonds, High-Tech Gründerfonds, NRW.Bank und Bayern Kapital



Quelle: VC-Panel Q4-2013, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Anzahl Beteiligungen

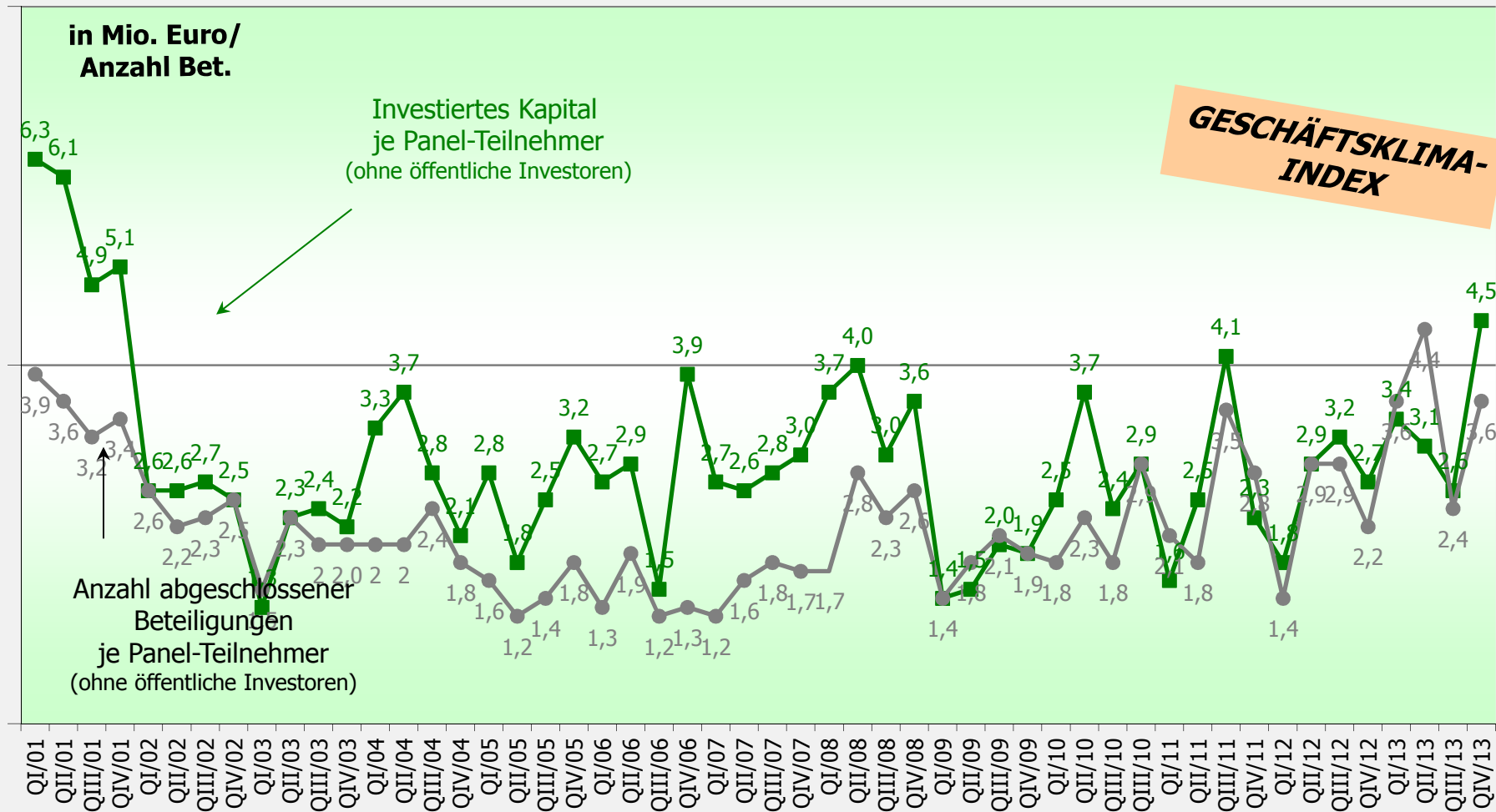
Anstieg der Beteiligungen durch private VCs



Quelle: VC-Panel Q4-2013, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Kapital / Beteiligungen

Durchschnittlich meldete ein privater VC 3,6 Investments und investierte 4,5 Mio. Euro



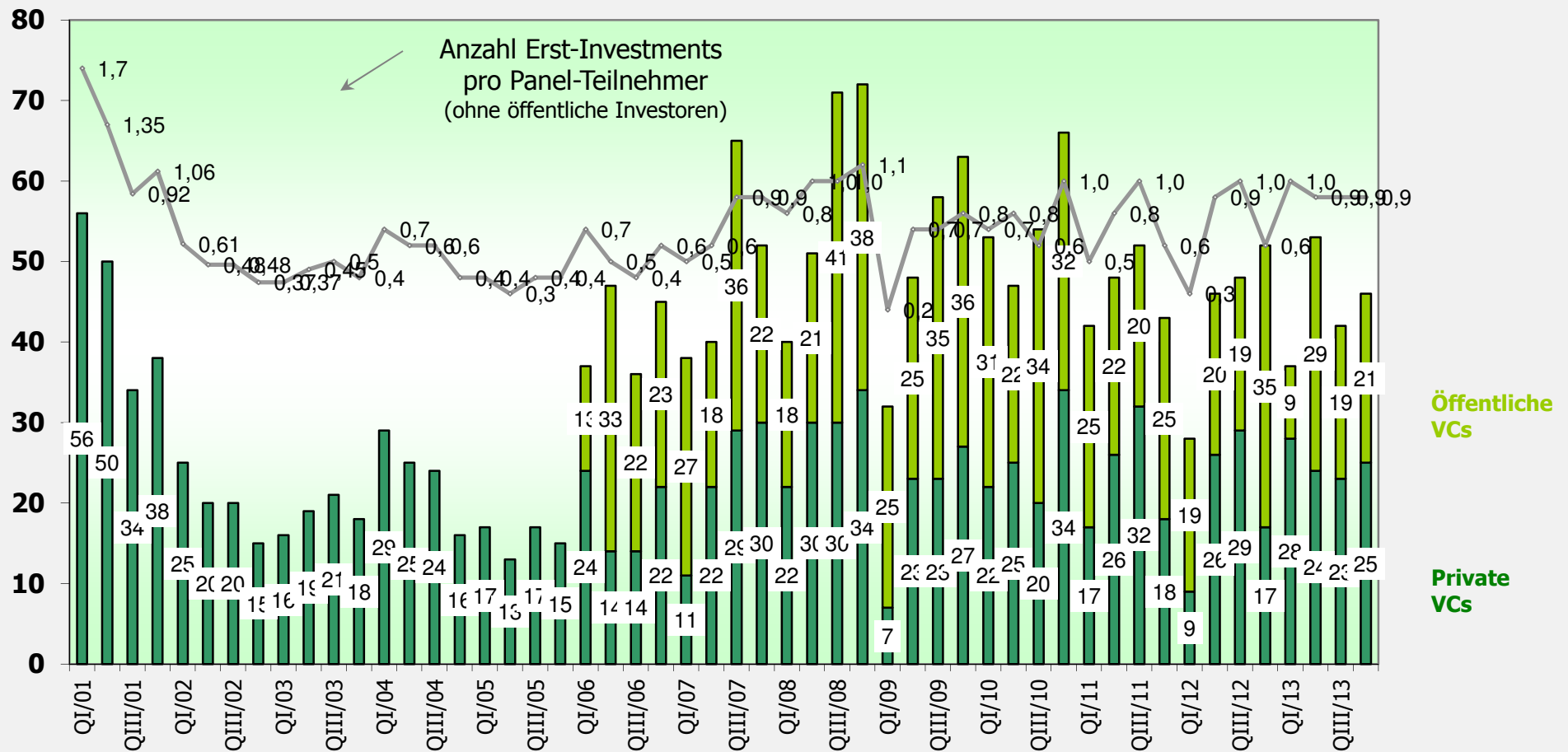
Quelle: VC-Panel Q4-2013, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Erst-Investments

Leichte Erholung der Erst-Investments

Erstinvestment - Indikator

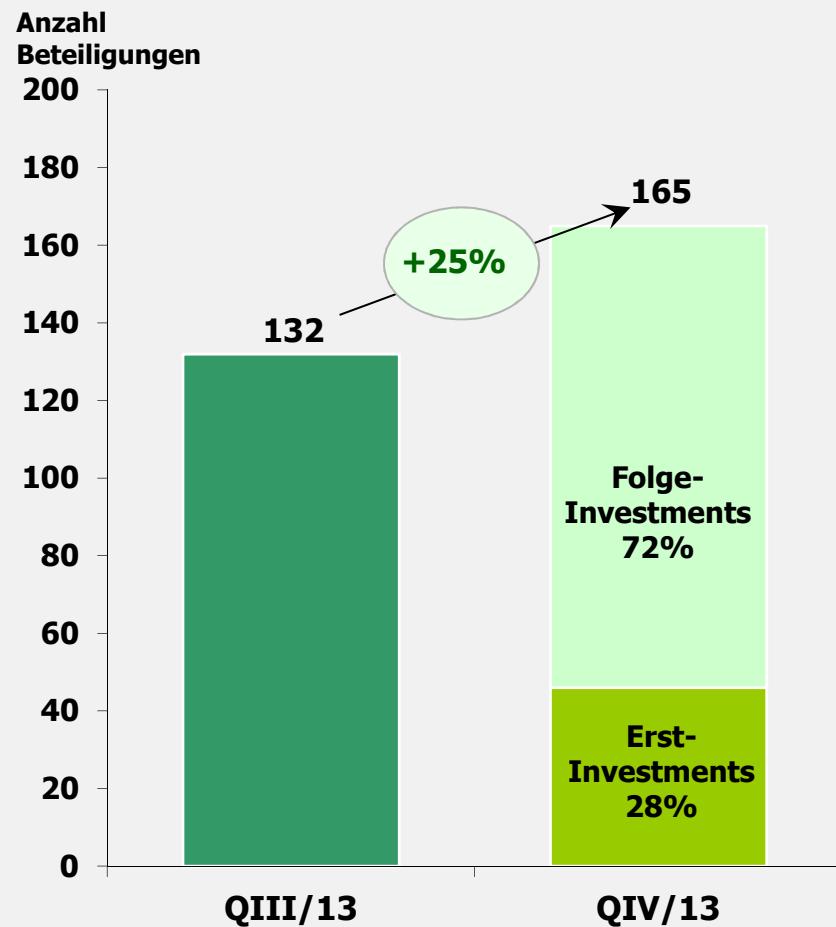
Anzahl Erst-Investments



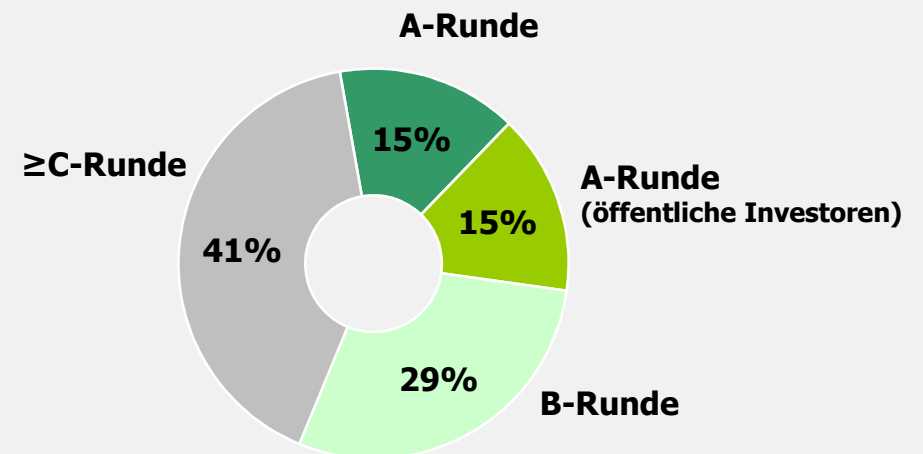
Quelle: VC-Panel Q4-2013, FHP Private Equity Consultants

Struktur der Beteiligungen

Im abgelaufenen Quartal waren 72% der Beteiligungen Folge-Investments



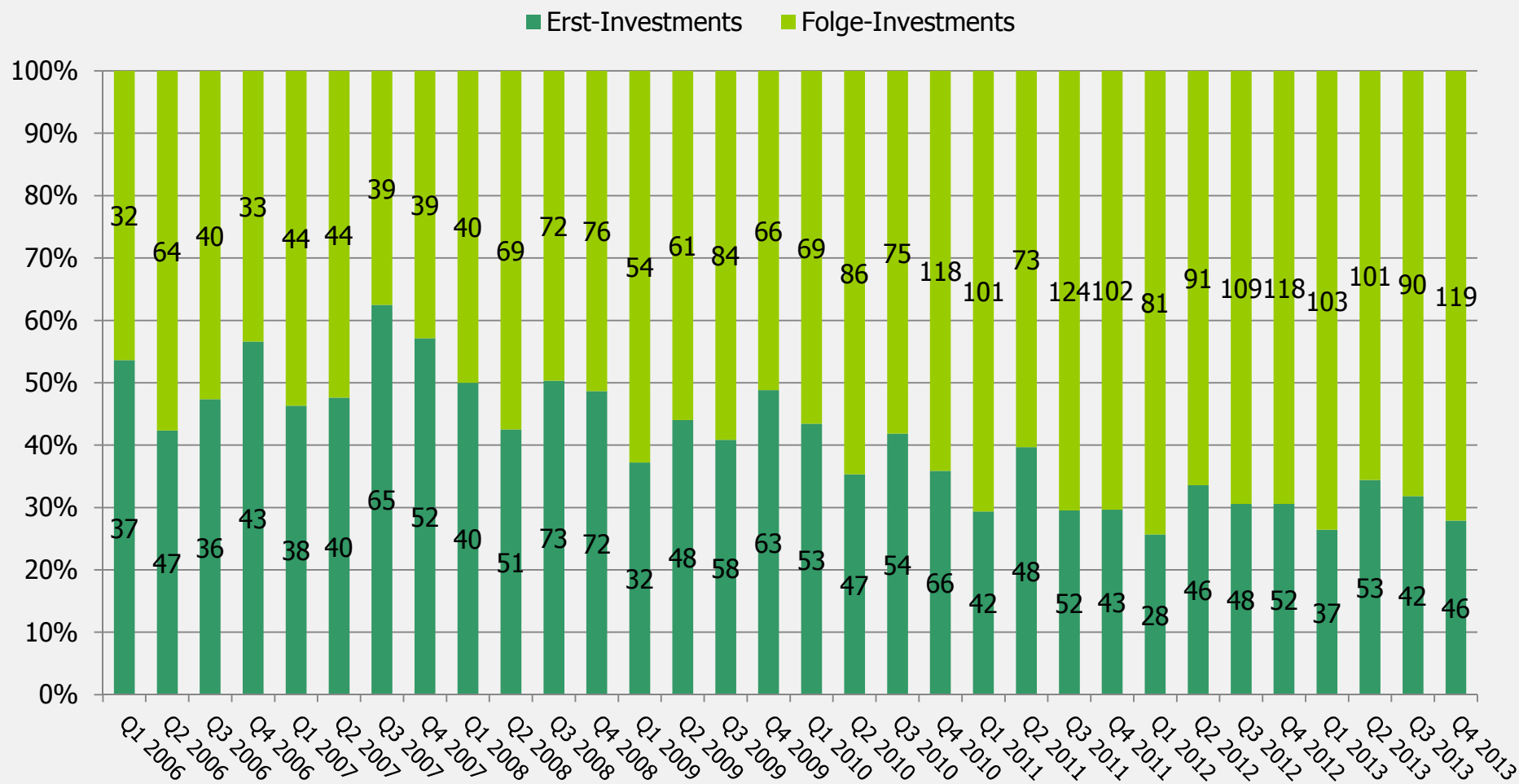
Σ 139 Nennungen
(Rest keine Angabe)



Quelle: VC-Panel Q4-2013, FHP Private Equity Consultants

Anteil Erst-Investments

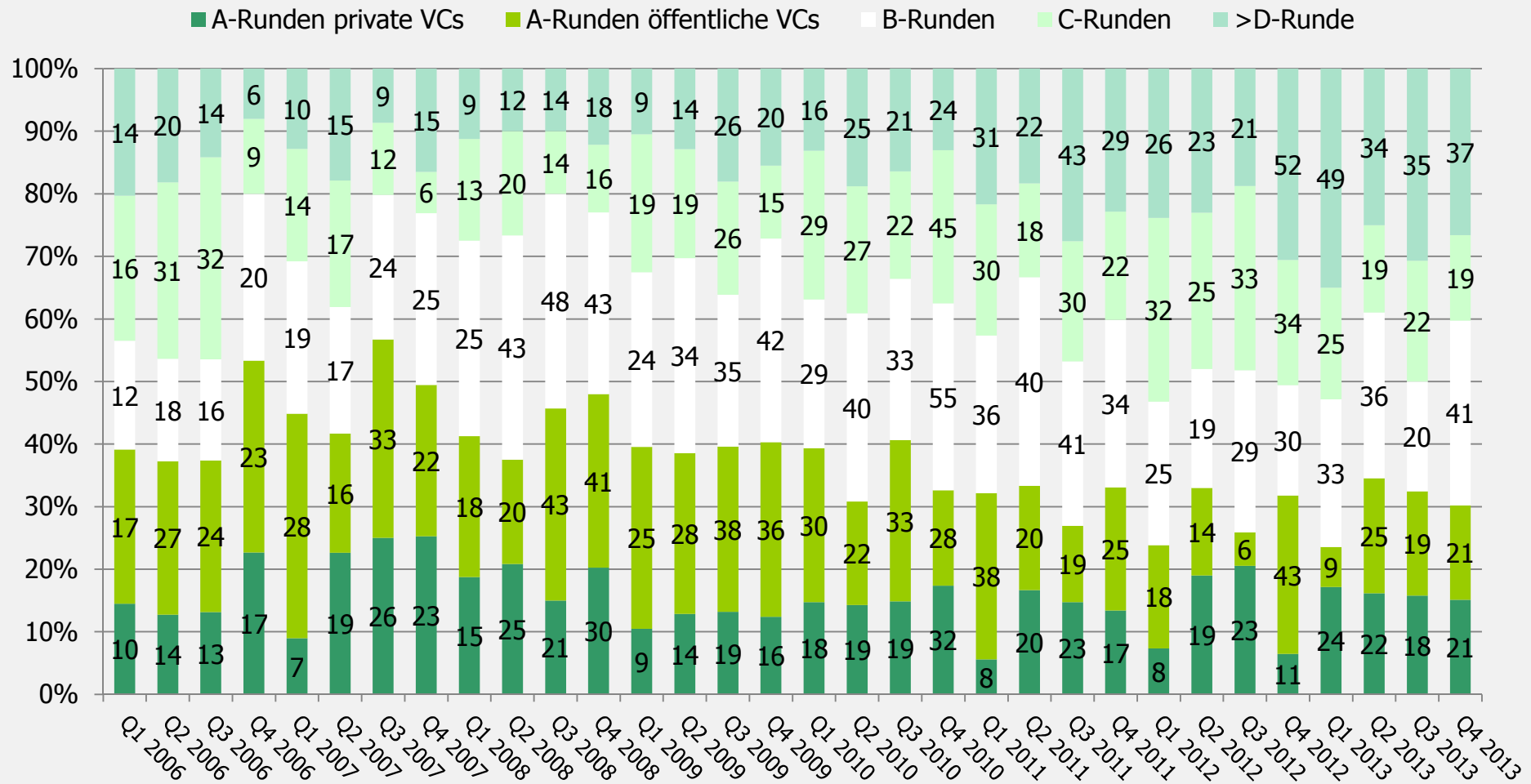
Anteil der Erst-Investments im Trend rückläufig



Quelle: VC-Panel Q4-2013, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Finanzierungsrunden

Rückgang der A-Runden-Finanzierungen durch öffentliche VCs



Quelle: VC-Panel Q4-2013, FHP Private Equity Consultants

Anm.: Q3 2012 ohne KfW

Beteiligungen pro VC-Gesellschaft

Die Panelisten haben insgesamt 165 Investments gemeldet – 8 VCs haben nicht investiert

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

Kapital pro VC-Gesellschaft

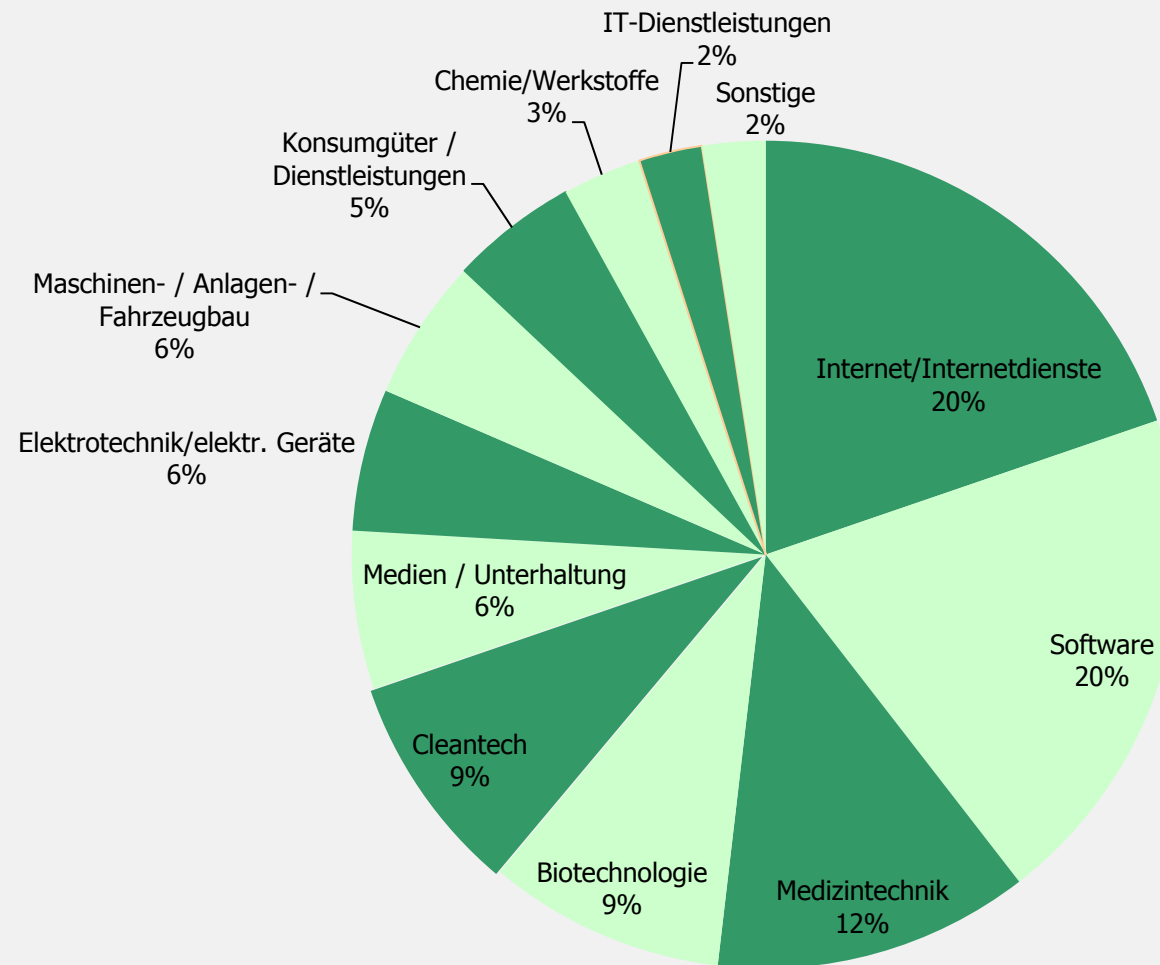
Insgesamt wurden 115 Mio. € von den Panelisten investiert

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

Beteiligungen pro Sektor

Die meisten Beteiligungen erfolgten im Internet- und Software-Sektor

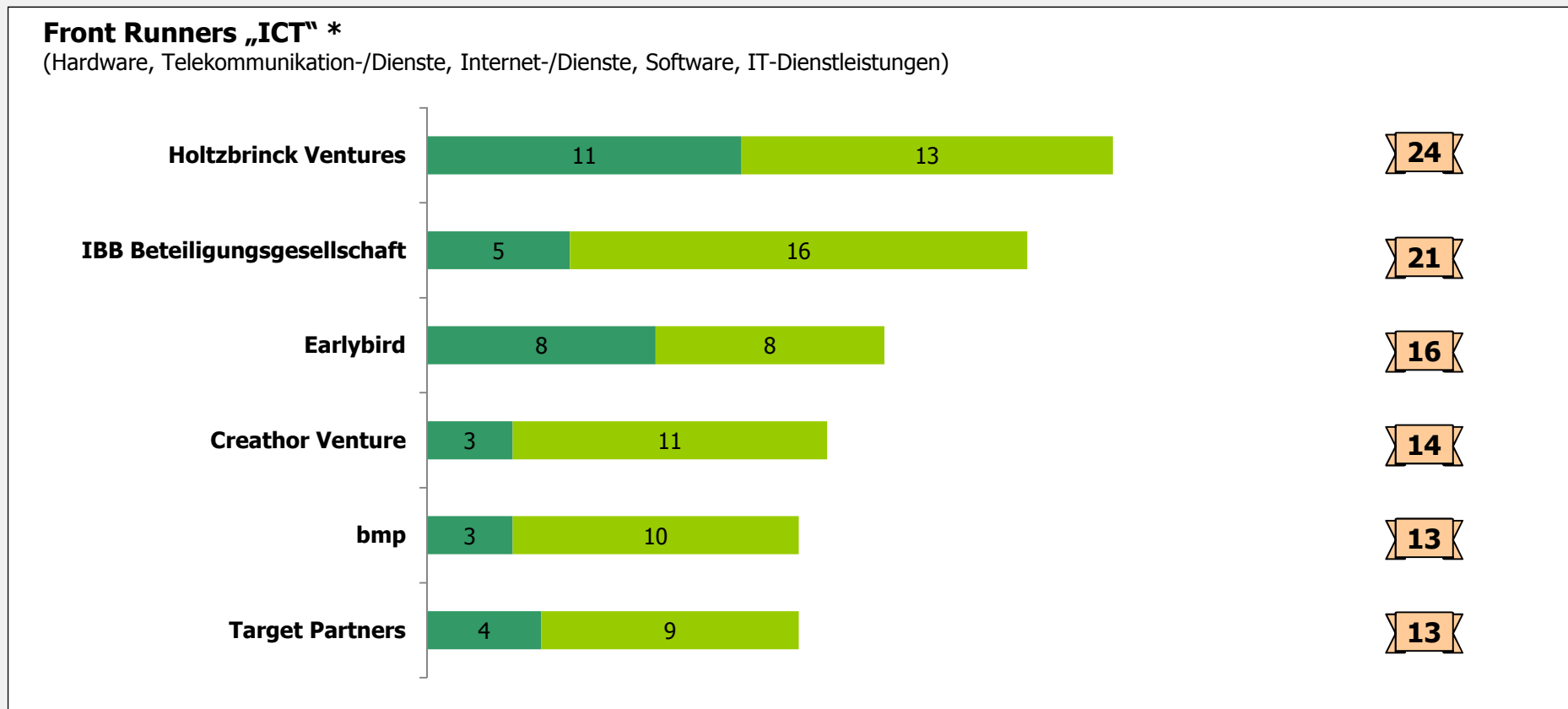
► ∑ 165 Beteiligungen IV. Quartal 2013



Quelle: VC-Panel Q4-2013, 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

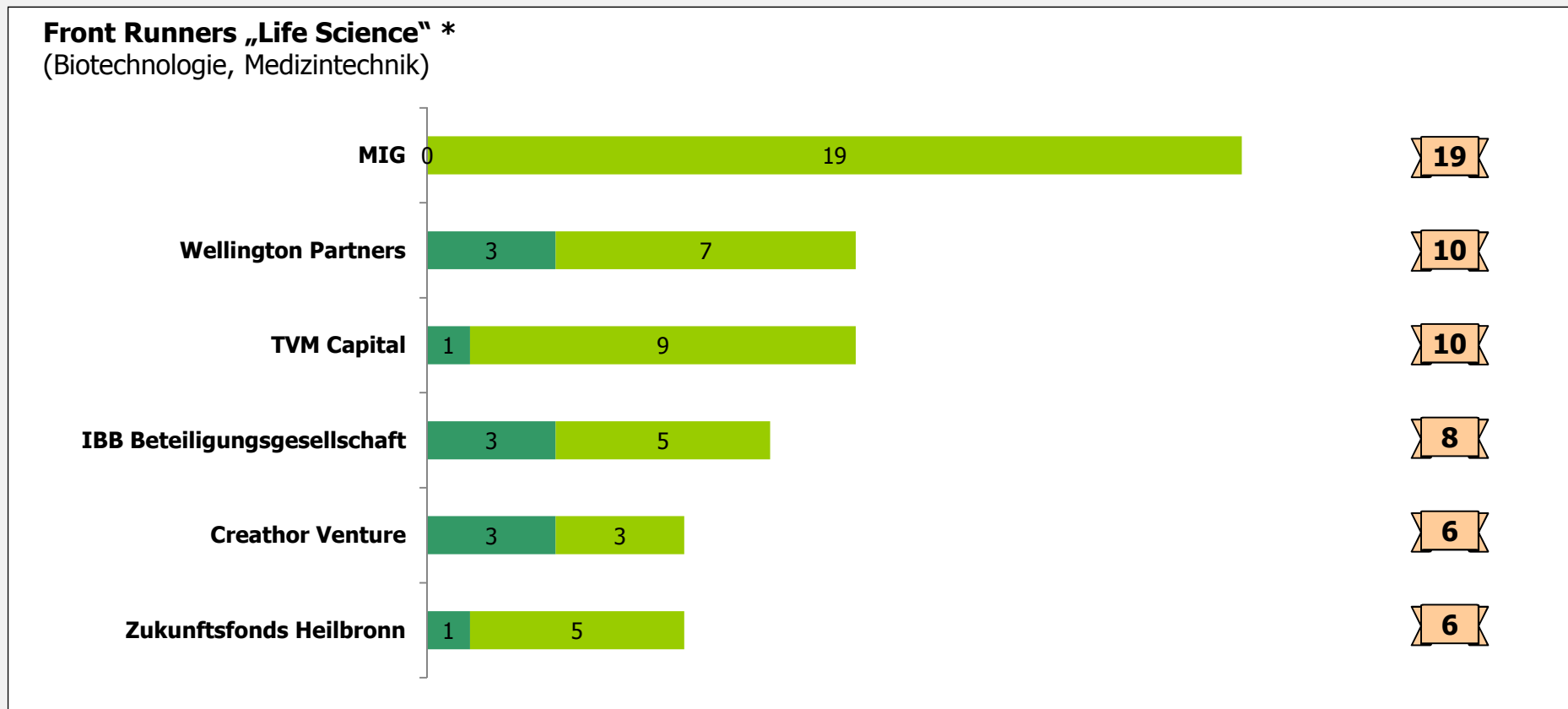
Basis: Anzahl
Beteiligungen

Erst-Investments **Folge-Investments**

Quelle: VC-Panel Q4-2013, 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

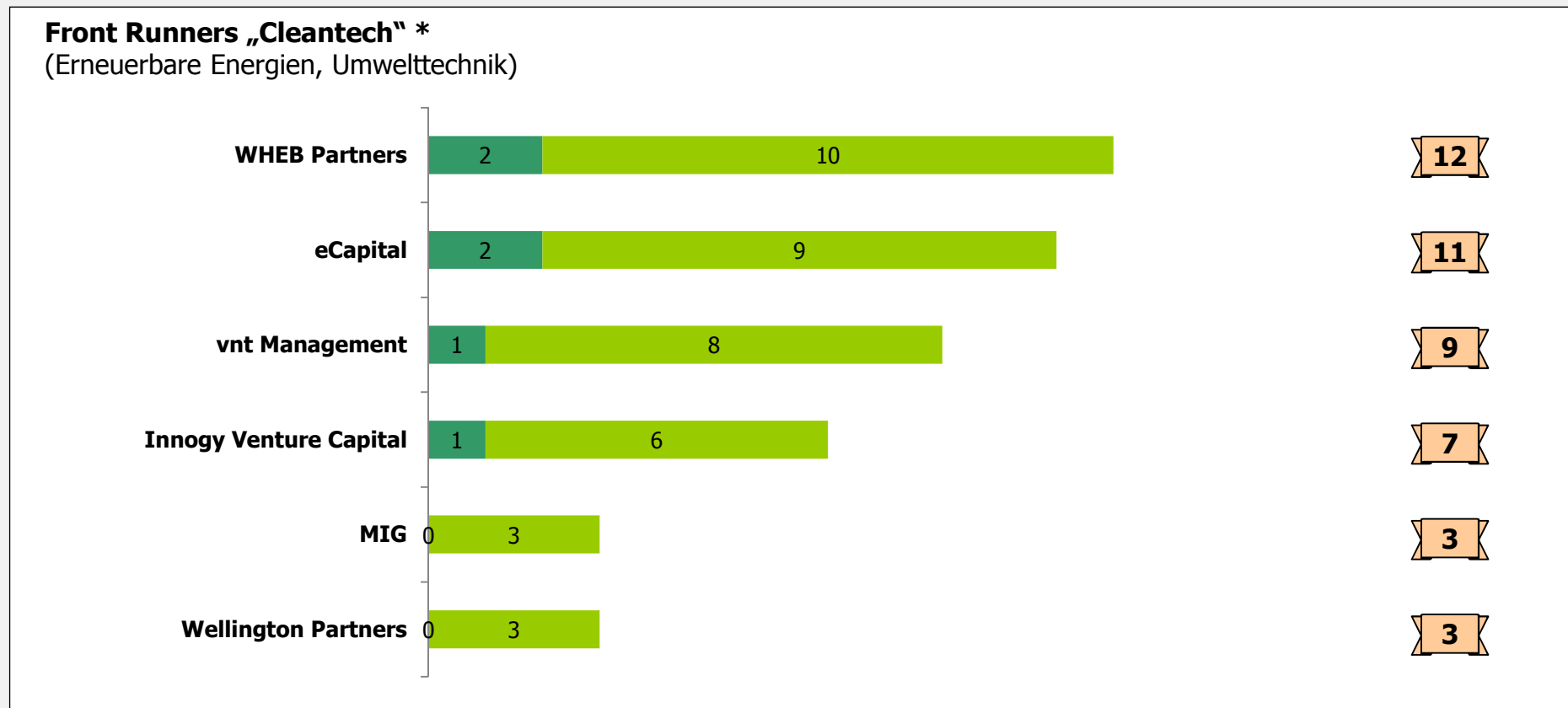
Basis: Anzahl
Beteiligungen

Erst-Investments **Folge-Investments**

Quelle: VC-Panel Q4-2013, 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

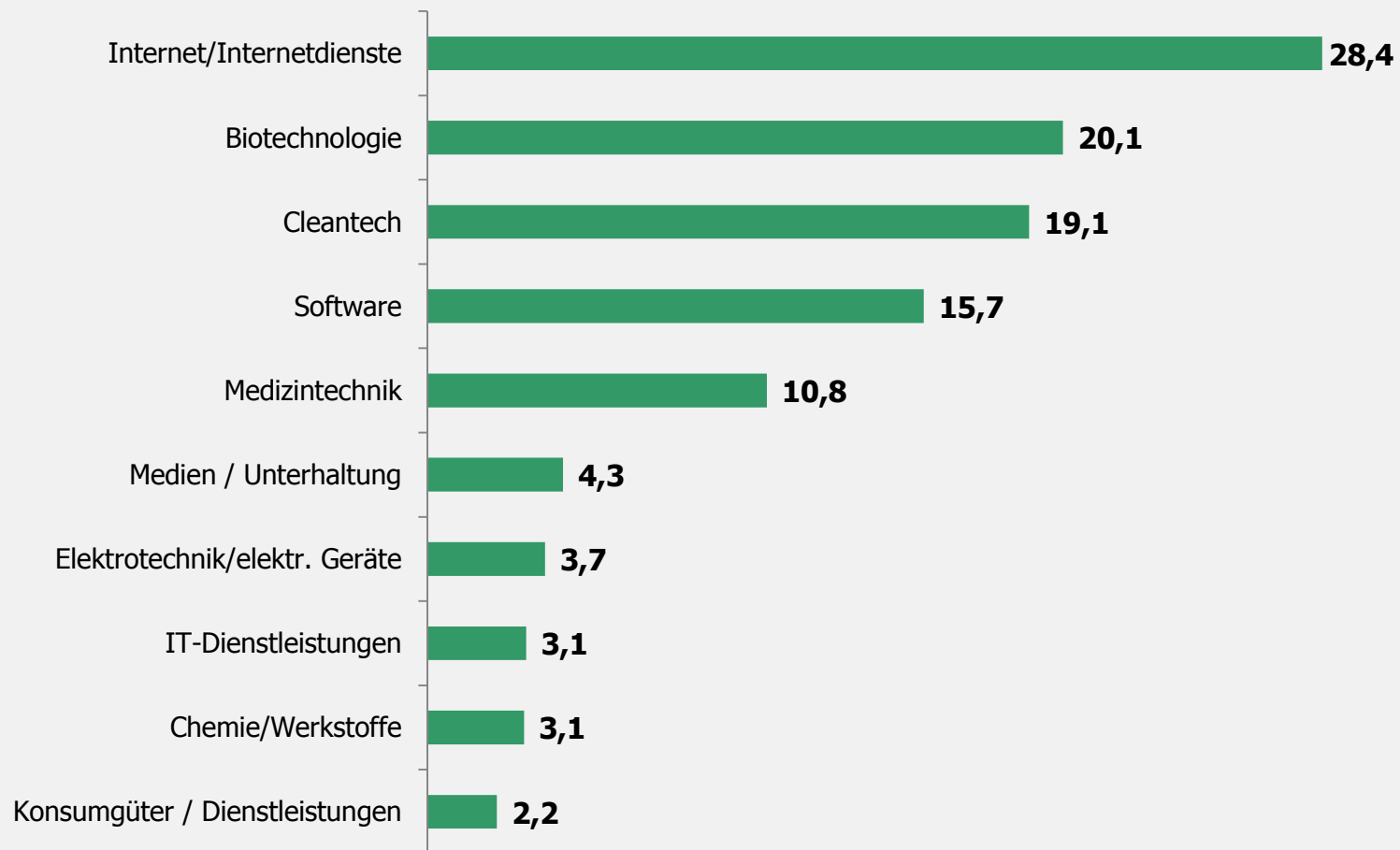
Folge-Investments

Quelle: VC-Panel Q4-2013, FHP Private Equity Consultants

Kapital pro Sektor

Das meiste Kapital fließt in Internet-Unternehmen

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



Quelle: VC-Panel Q4-2013, FHP Private Equity Consultants

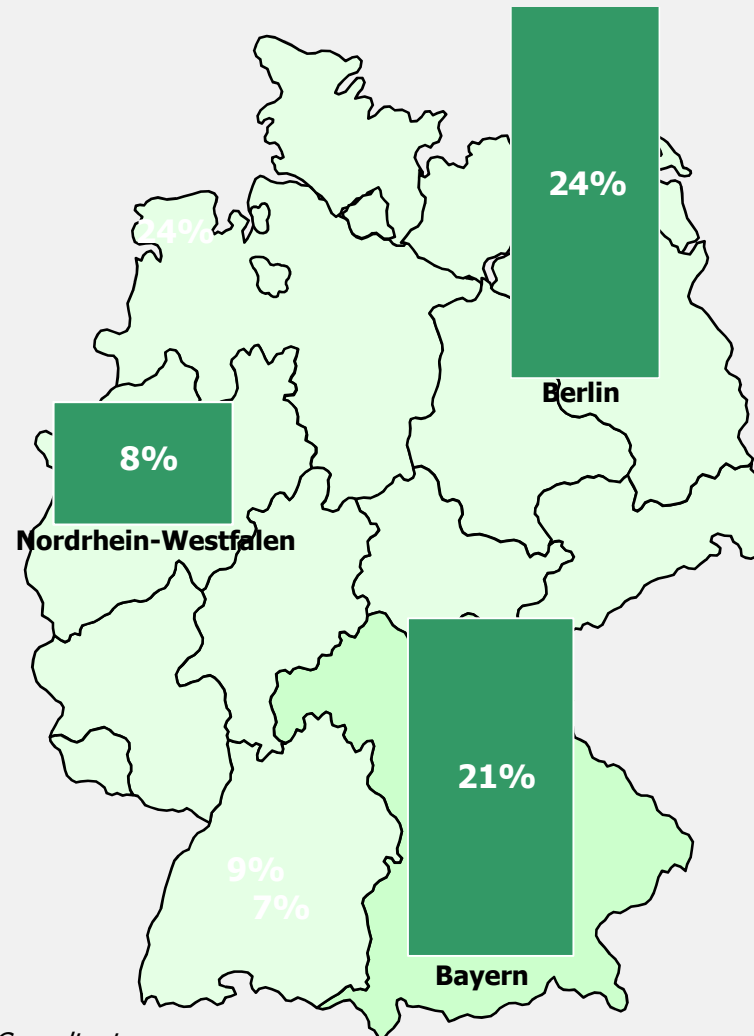
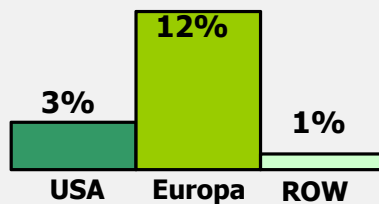
Beteiligungen pro Bundesland

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

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

Σ **165 Beteiligungen**

➤ **Ausland : 14%**



Weitere Bundesländer.....

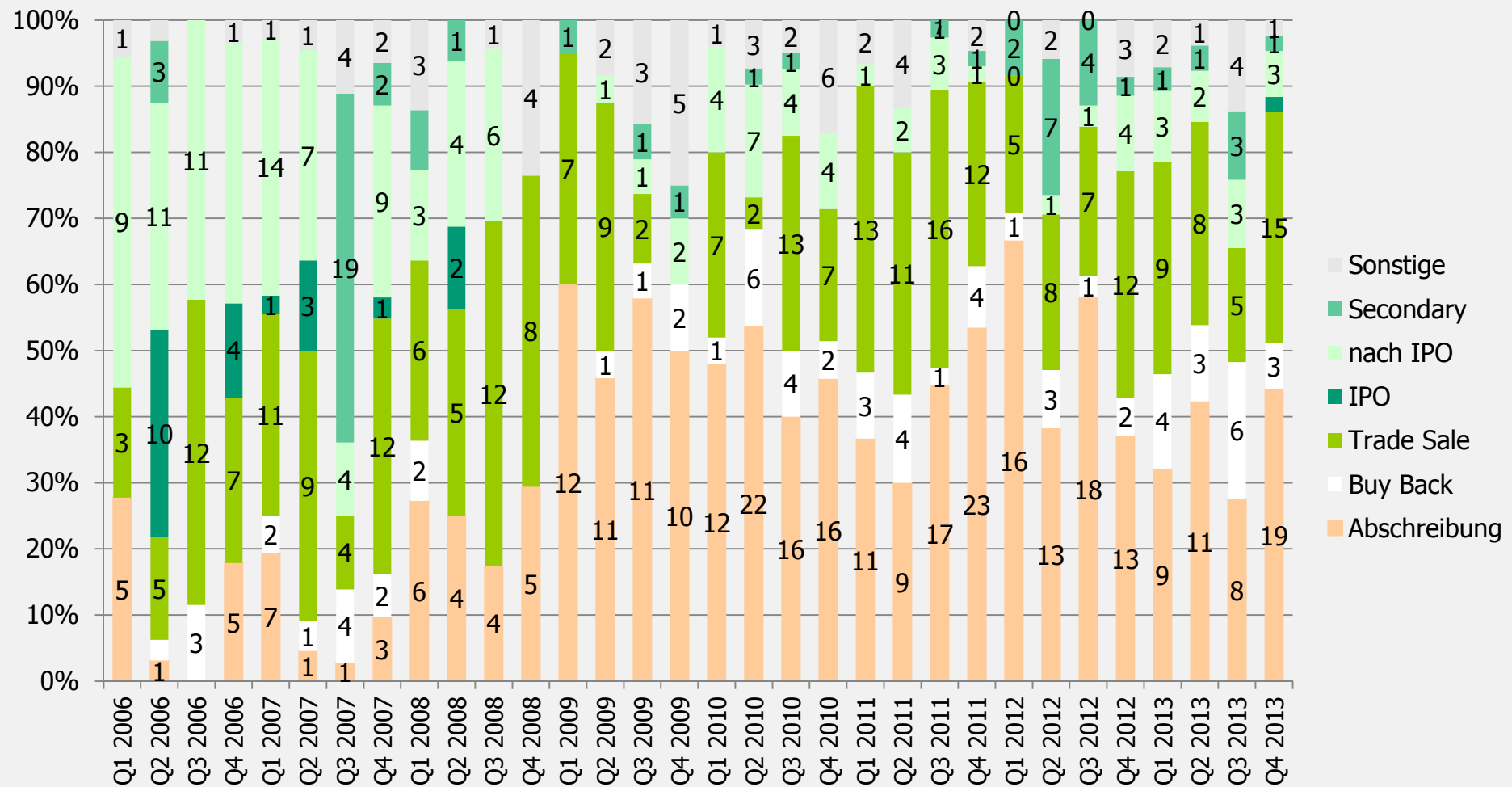
Baden-Württemberg	7%
Sachsen	6%
Brandenburg	4%
Hessen	4%
Thüringen	3%
Hamburg	2%
Niedersachsen	2%
Sachsen-Anhalt	2%
Rheinland-Pfalz	2%
Saarland	1%
Schleswig-Holstein	1%

➤ **Deutschland: 86%**

Quelle: VC-Panel Q4-2013, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Exits

43 Exits im abgelaufenen Quartal



Quelle: VC-Panel Q4-2013, FHP Private Equity Consultants

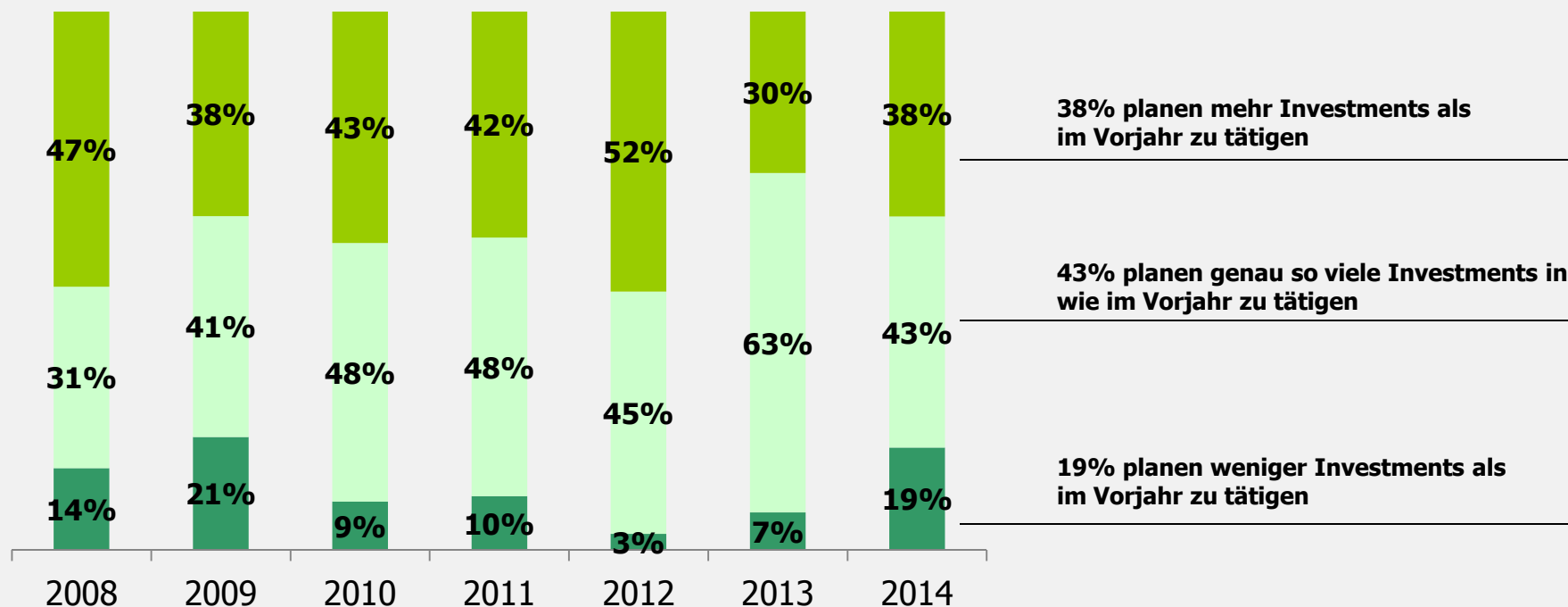
Sonderfragen IV. Quartal 2013

Sonderfragen: Anlagestrategie 2014

Verhaltener Ausblick für 2014



Wie sieht Ihre Beteiligungsstrategie für das Jahr 2014 aus?



Anmerkung: 8 Teilnehmer ohne Antwort

Quelle: VC-Panel Q4-2013, FHP Private Equity Consultants

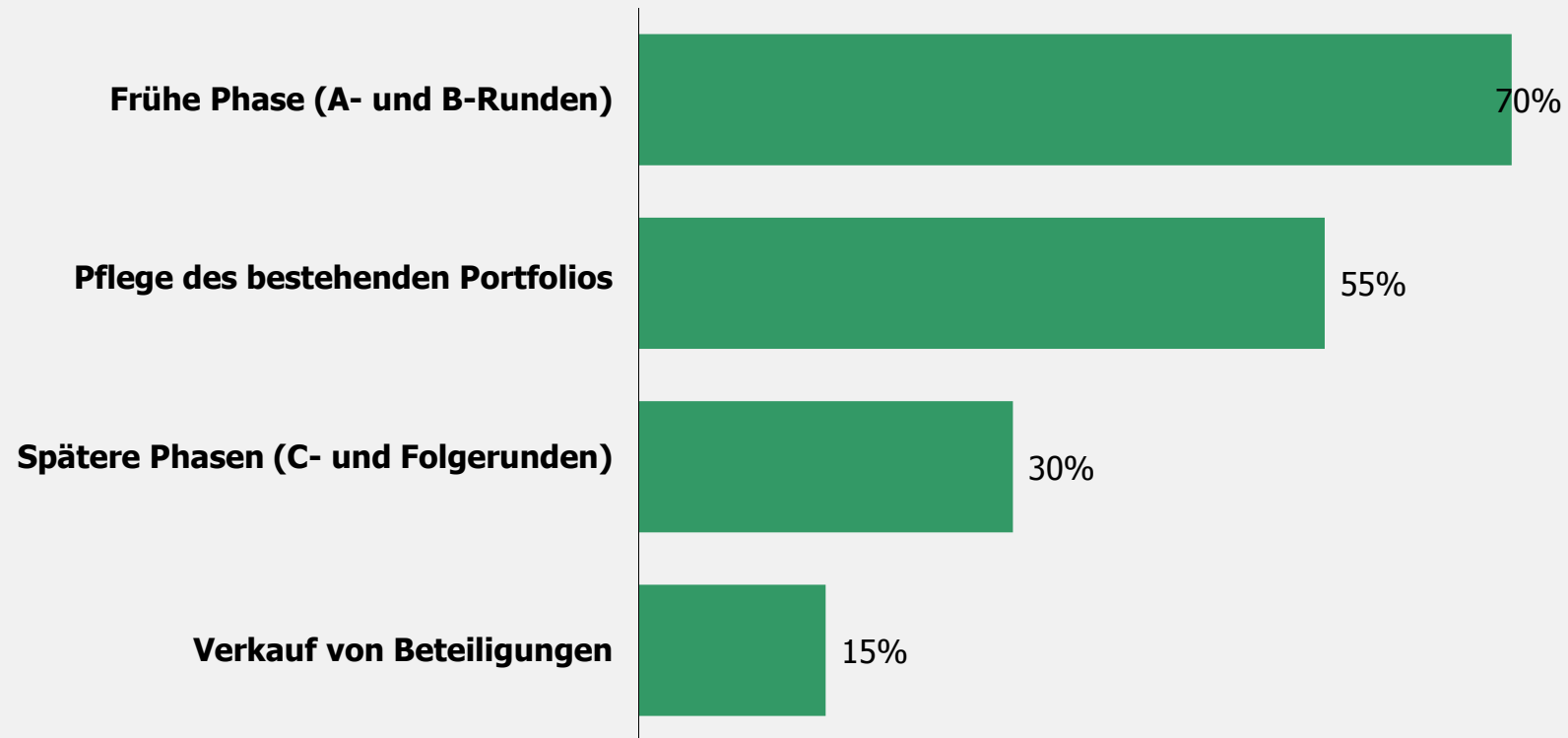
Sonderfragen: Anlagestrategie 2014

Starkes Commitment zur Frühphasenfinanzierung



Wo liegt der Schwerpunkt Ihrer Beteiligungsstrategie für das Jahr 2014?

(Mehrfachnennungen möglich; nach Anzahl Nennungen – gewichtet)



Anmerkung: 8 Teilnehmer ohne Antwort

Quelle: VC-Panel Q4-2013, FHP Private Equity Consultants

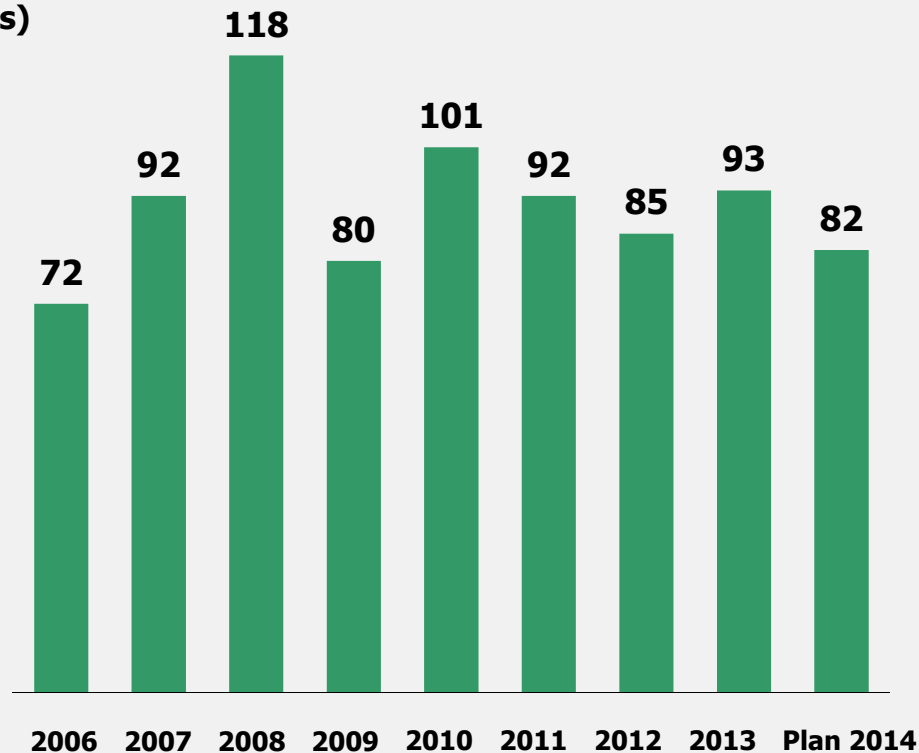
Sonderfragen: Anlagestrategie 2014

Private VCs planen weniger Erstinvestments



Wie viele Erst-Investments mit welchem Gesamtvolumen beabsichtigen Sie im Jahr 2014 abzuschließen?

**Erstinvestments 2006-2014 (p)
(nur private VCs)**



➤ Für das Jahr 2014 sind 82 neue Investments (Erstinvestments) durch private VC-Gesellschaften mit einem Gesamtvolumen von 180 Mio. € geplant

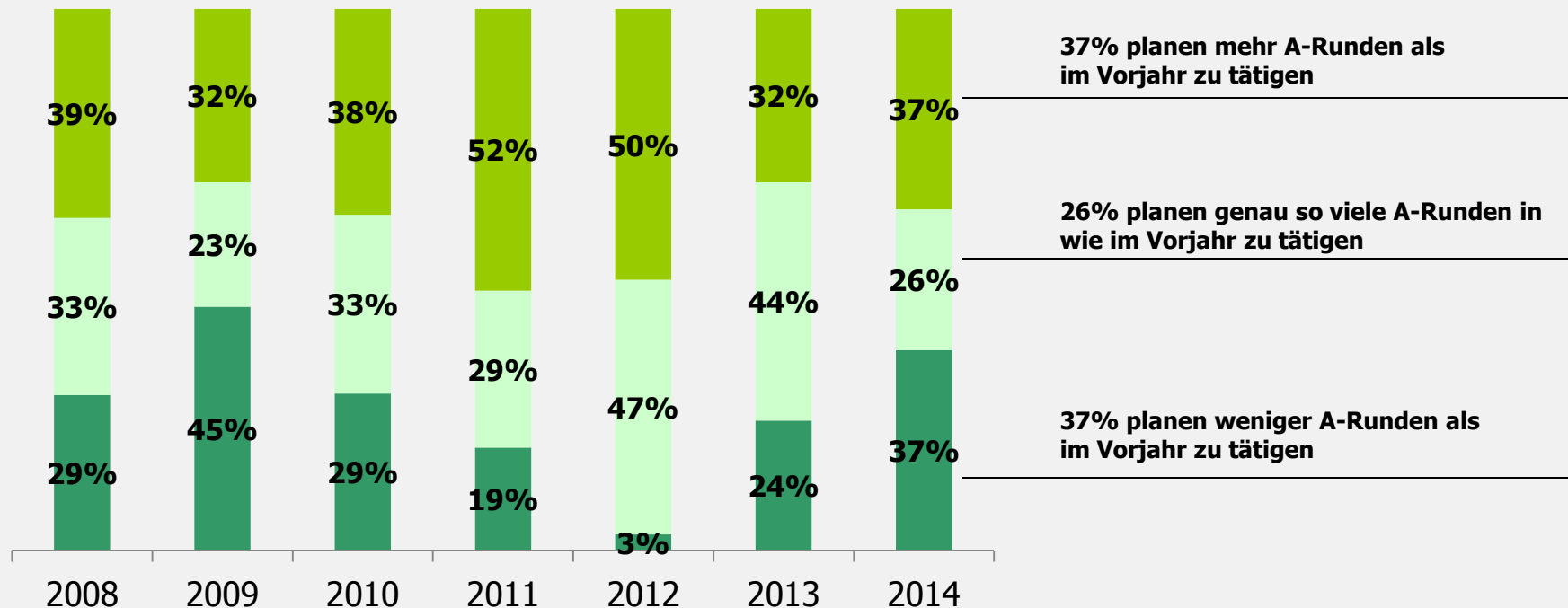
Anmerkung: Nur private VCs, 6 VCs ohne Antwort

Quelle: VC-Panel Q4-2013, FHP Private Equity Consultants

Sonderfragen: Anlagestrategie 2014

Ausweitung der A-Runden unwahrscheinlich

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



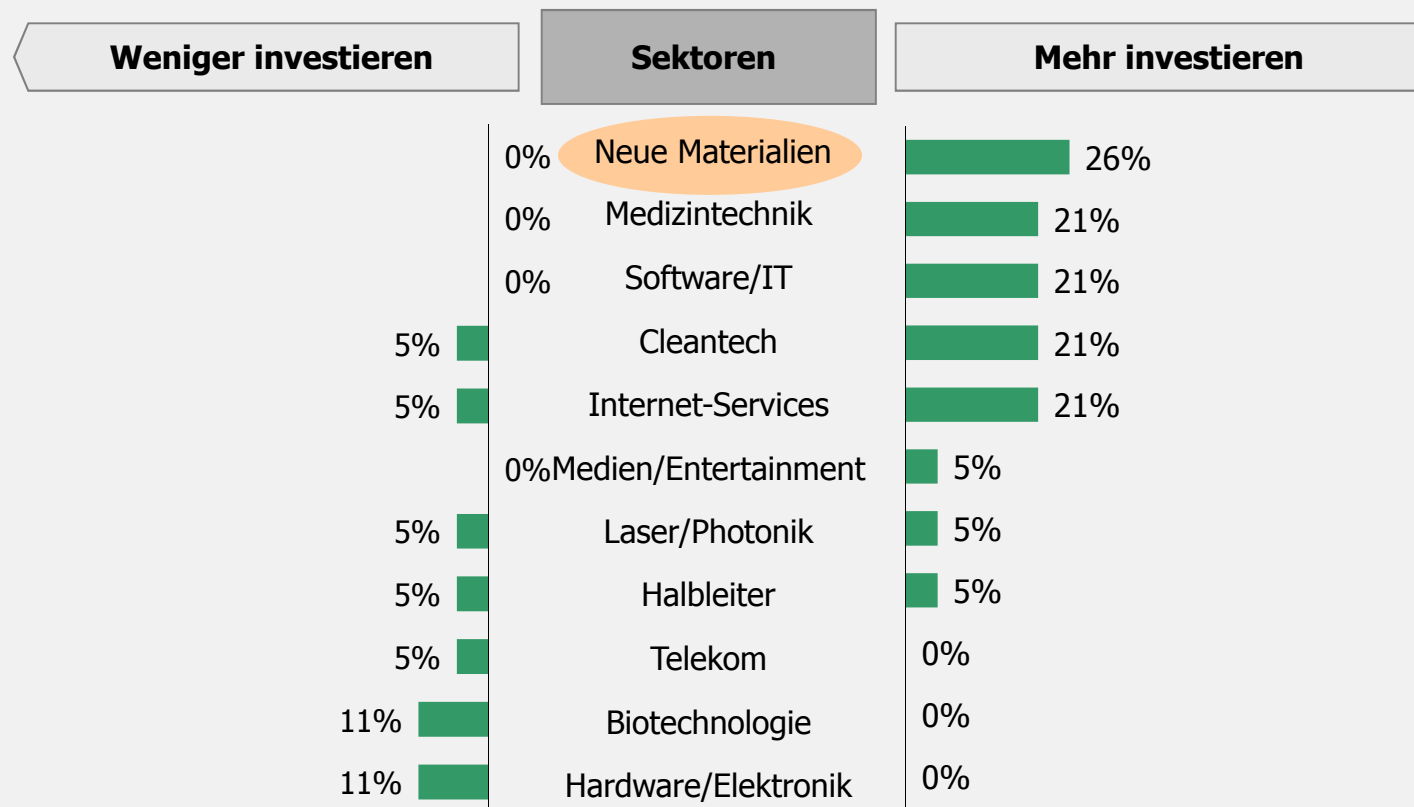
Anmerkung: Nur Angaben der privaten VCs; 6 VCs ohne Antwort

Quelle: VC-Panel Q4-2013, FHP Private Equity Consultants

Sonderfragen: Anlagestrategie 2014

26 Prozent der Panelisten beabsichtigen vermehrt in „Neue Materialien“-Unternehmen zu investieren – kein VC weniger

➔ *In welche Sektoren beabsichtigen Sie in 2014 verstärkt zu investieren?*



Anm.: Mehrfachnennungen möglich

Quelle: VC-Panel Q4-2013, 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: 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**

