

VC-Panel

"Branchenbarometer am Puls der Zeit"

IV. Quartal 2014

FHP Private Equity Consultants

München, Februar 2015

Die VC Panel-Teilnehmer – nach verwaltetem Fondsvolumen

30 führende Venture-Investoren

**> 250
Mio. EUR**

- Earlybird, Hamburg/München
- High-Tech Gründerfonds (HTGF), Bonn*
- Holtzbrinck Ventures, München
- IBG Beteiligungsgesellschaft Sachsen-Anhalt Magdeburg
- 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
- Viewpoint Capital Partners, Frankfurt
- VNT Management, München
- WHEB Partners, München
- Zukunftsfonds Heilbronn, Heilbronn

**50-100
Mio. EUR**

- BayBG, München
- LBBW Venture Capital, Stuttgart
- 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 IV. Quartal 2014 – „Investitionsparameter“

Anstieg der Beteiligungen im Vergleich zum Vorquartal, aber (erneuter) Rückgänge auf Jahressicht

Beteiligungen

- ↪ Die 30 Teilnehmer des Panels investierten im abgelaufenen Quartal des Jahres 107 Mio. € – ein Plus von 29% im Vergleich zum Vorquartal und ein Minus von 7% im Vergleich zum Vorjahr. Bezieht man externe Syndizierungspartner mit ein (häufig ausländische VCs im Rahmen von Auslandsinvestments), wurden insgesamt 246 Mio. € investiert
- ↪ Im abgelaufenen Quartal wurden 159 Investments gemeldet (43 Erstinvestments, 116 Folgeinvestments) – ein Plus von 29% zum Vorquartal und ein Minus von 4% im Vergleich zum Vorjahr
- ↪ Das durchschnittliche Investitionsvolumen pro Investment (ohne öffentliche Investoren) betrug 0,70 Mio. €
- ↪ Insgesamt wurde in 137 Unternehmen investiert. 34 Unternehmen davon wurden erstmals mit Venture Capital finanziert (A-Runden)

Investoren

- ↪ Aktivster privater Investor war IBB Beteiligungsgesellschaft (1 Erstinvestments/10 Folgeinvestments) – gefolgt von MIG (1/9), Wellington Partners (2/7) und vnt Management (1/6). Das meiste Kapital kam von MIG (15,3 Mio. €) und Earlybird (10,6 Mio. €)
- ↪ Öffentliche Investoren meldeten 70 Investments – darunter der HTGF und die KfW mit 41 bzw. 17 Investments
- ↪ Insgesamt haben 22 von 30 befragten VC-Firmen im abgelaufenen Quartal investiert

Sektoren

- ↪ Die meisten Beteiligungen erfolgten im Bereich Software (34) – gefolgt von Medizintechnik (26) und Biotechnologie (24). Das meiste Kapital floss in die Internet-Branche (20 Mio. €) – gefolgt von Software (17 Mio. €) und Biotechnologie (14 Mio. €).

Bundesländer

- ↪ Die meisten Beteiligungen wurden in Bayern abgeschlossen (21%) – gefolgt von Berlin (19%) und Nordrhein-Westfalen (12%) - auf Unternehmen außerhalb Deutschlands entfielen 16% der Beteiligungen

Exits

- ↪ Die Anzahl der Exits betrug 50 (Vorquartal 67), davon 9 Trade Sales (13). Anteilsverkäufe über die Börse (nach IPO) waren in zwei Fällen möglich. Totalabschreibungen beliefen sich auf 17 (33)

Highlights IV. Quartal 2014 – Sonderfragen: „Anlagestrategie 2015“

Zuversichtlicher Ausblick

- ↪ Der Ausblick auf das Jahr 2015 fällt optimistisch aus: 43% der Panelisten planen mehr Investments als im Vorjahr zu tätigen; 5% möchten weniger investieren
- ↪ Der Fokus wird auf Investitionen in der Frühphase von Unternehmen liegen; die Pflege des bestehenden Portfolios die Veräußerung von Beteiligungen stehen im Mittelpunkt
- ↪ Neue Beteiligungen (Erstinvestments) könnten in 2015 leicht fallen: Die privaten VCs planen 61 Erstinvestments (2014: 67 Erstinvestments) mit einem Gesamtvolumen von rund 123 Mio. €
- ↪ Die Bereitschaft der privaten VCs in Unternehmen zu investieren, die bisher noch kein Venture Capital haben, ist angestiegen: 39% der privaten VC-Gesellschaften planen mehr A-Runden als im Vorjahr, 17% der VCs planen weniger A-Runden
- ↪ Die aufstrebenden Sektoren in 2015 könnten (weiterhin) Software und Internet sein; für Unternehmen aus den Branchen Biotechnologie und Halbleiter dürfte es (weiterhin) schwierig sein, Investoren zu finden

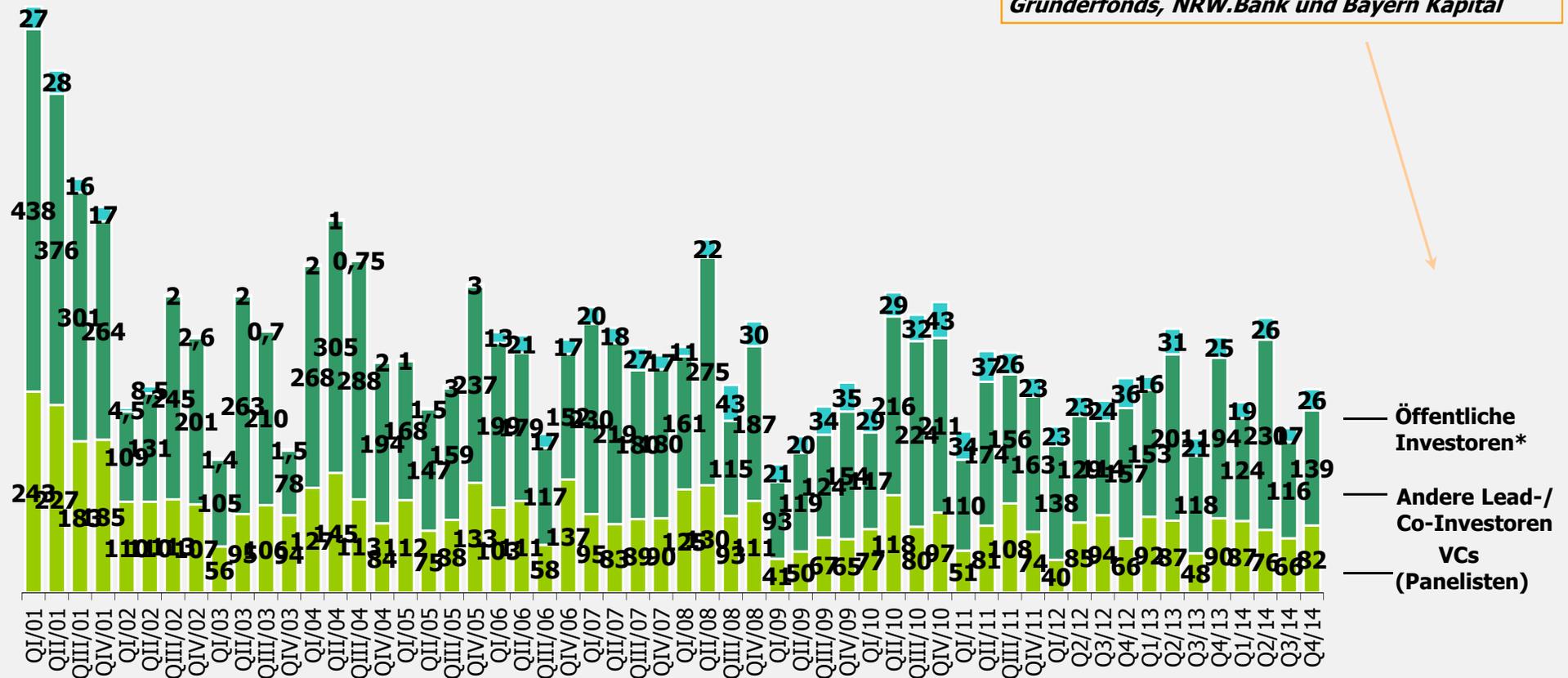
Entwicklung Investiertes Kapital

Im vierten Quartal 2014 wurden insgesamt 246 Mio. € mobilisiert – davon 107 Mio. € von den Panelisten (inkl. öffentlicher Investoren)

Beteiligungsvolumen (Mio. €)

Insgesamt investiertes Kapital pro Quartal

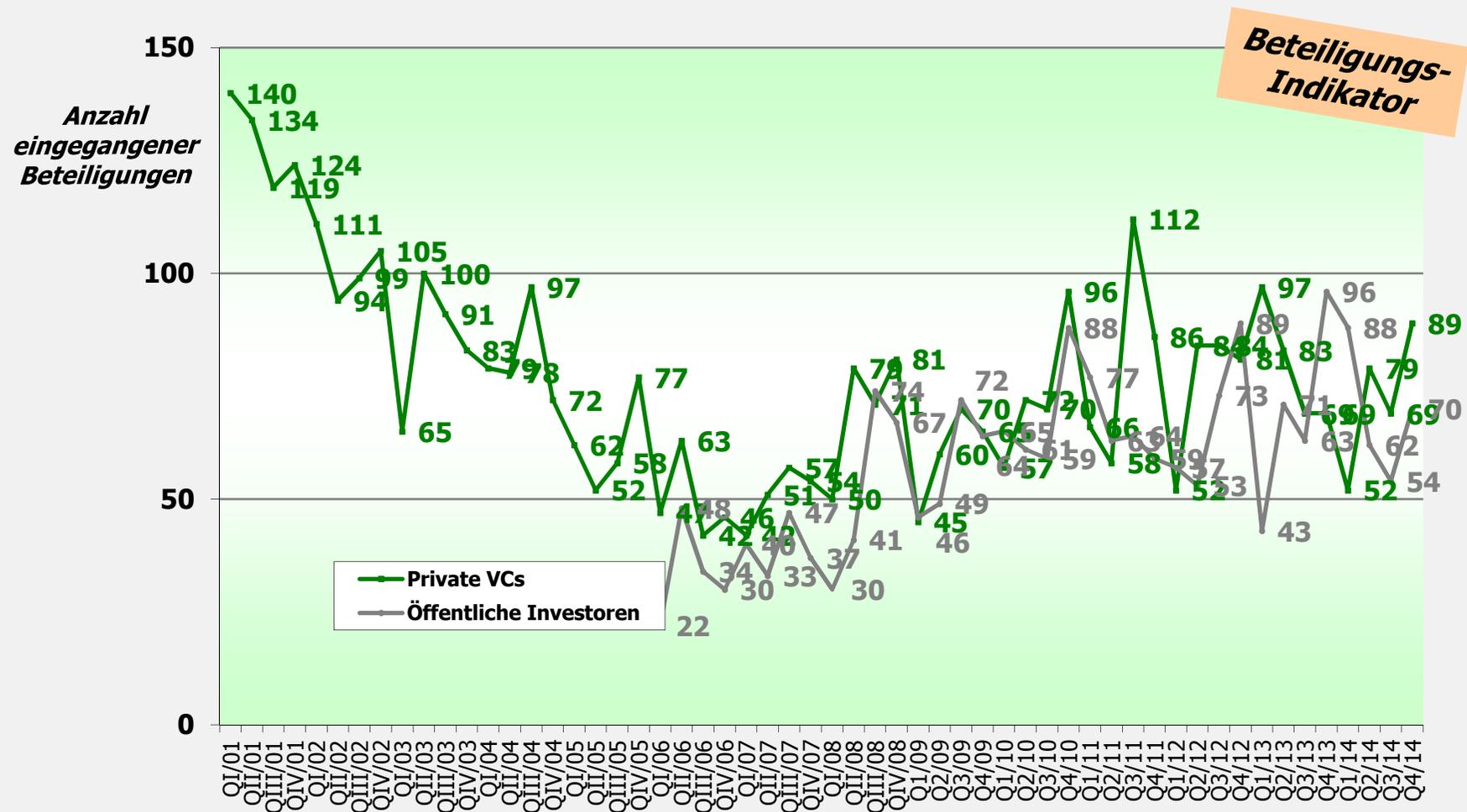
Anm.: * Umfasst KfW-ERP Startfonds, High-Tech Gründerfonds, NRW.Bank und Bayern Kapital



Quelle: VC-Panel Q4-2014, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Anzahl Beteiligungen

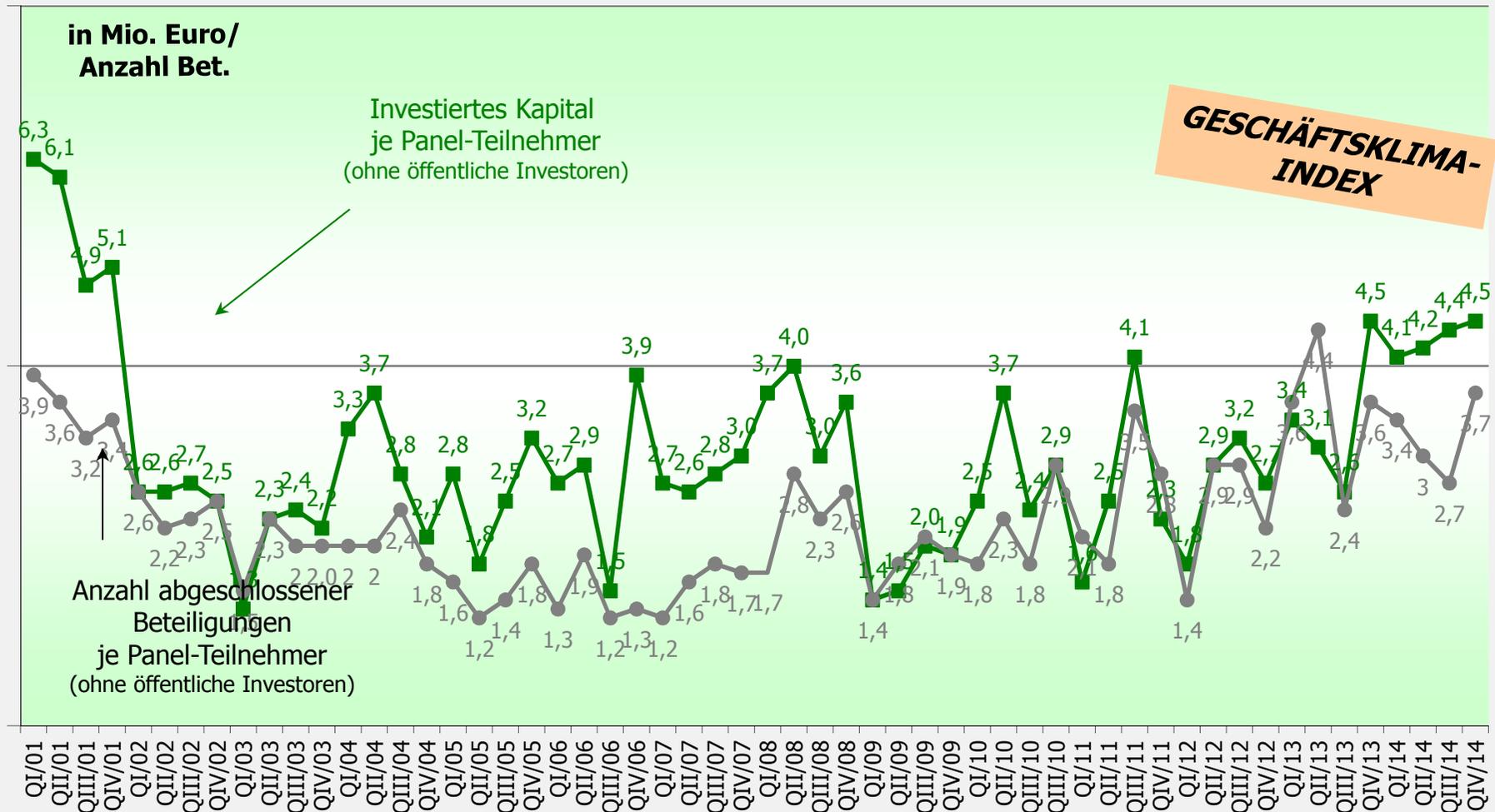
Anstieg der Beteiligungen durch private und öffentliche VCs



Quelle: VC-Panel Q4-2014, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Kapital / Beteiligungen

Durchschnittlich meldete ein privater VC 3,7 Investments und investierte 4,5 Mio. Euro



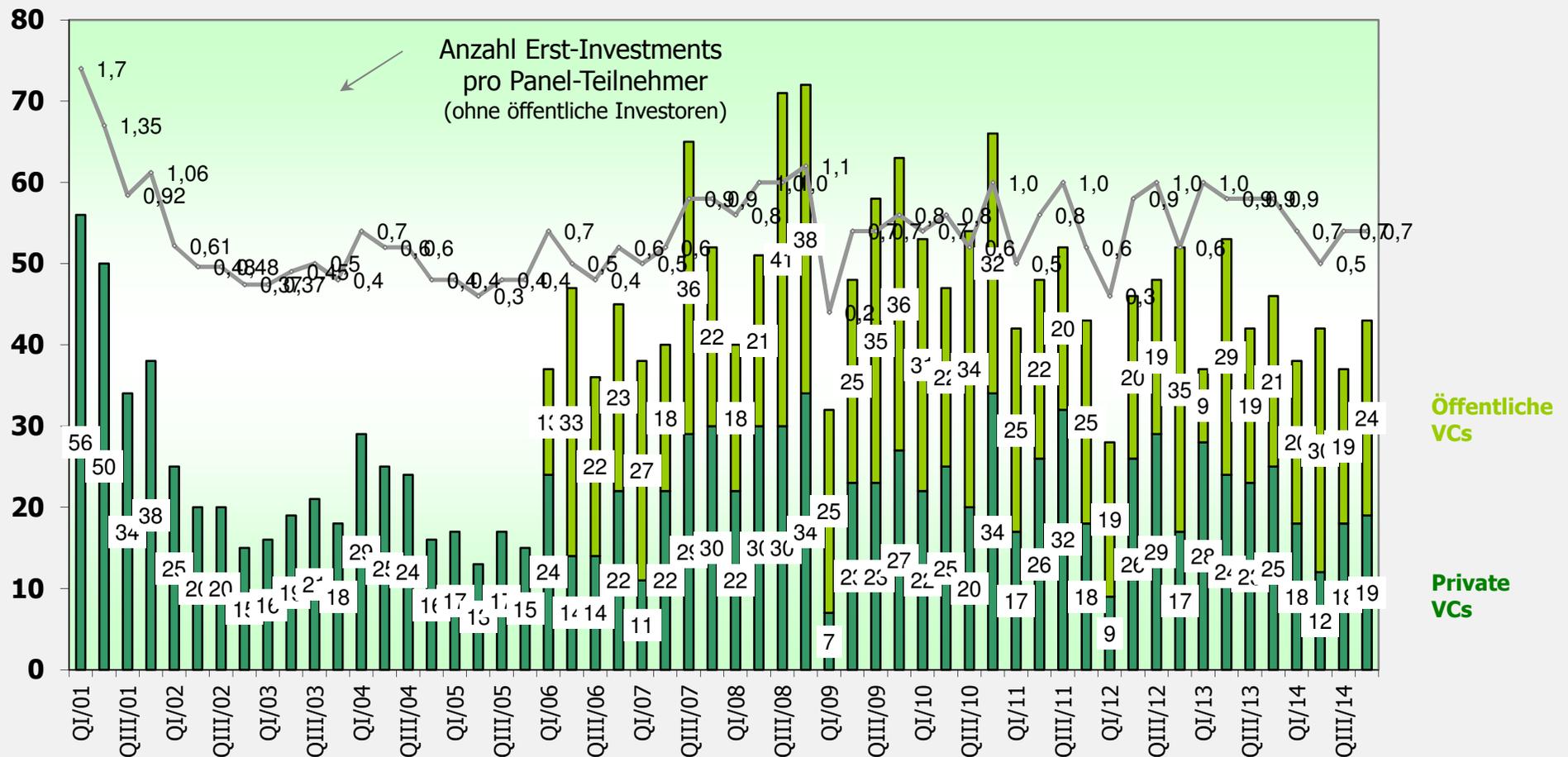
Quelle: VC-Panel Q4-2014, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Erst-Investments

Anstieg der Erst-Investments durch öffentliche und private VCs

Erstinvestment - Indikator

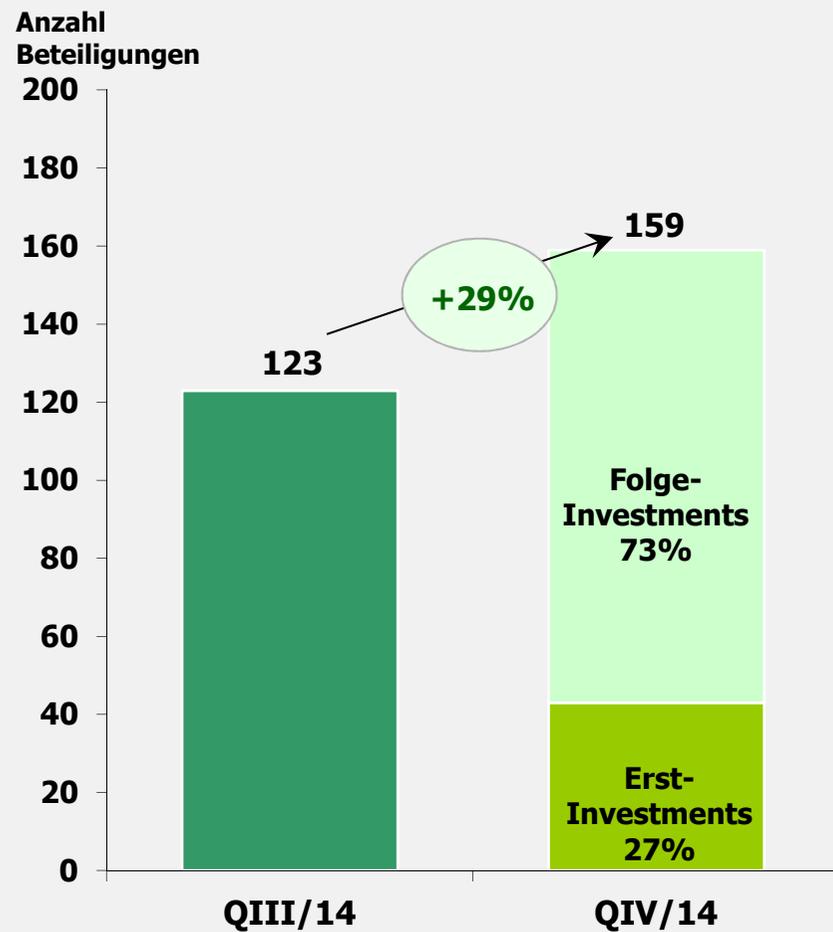
Anzahl Erst-Investments



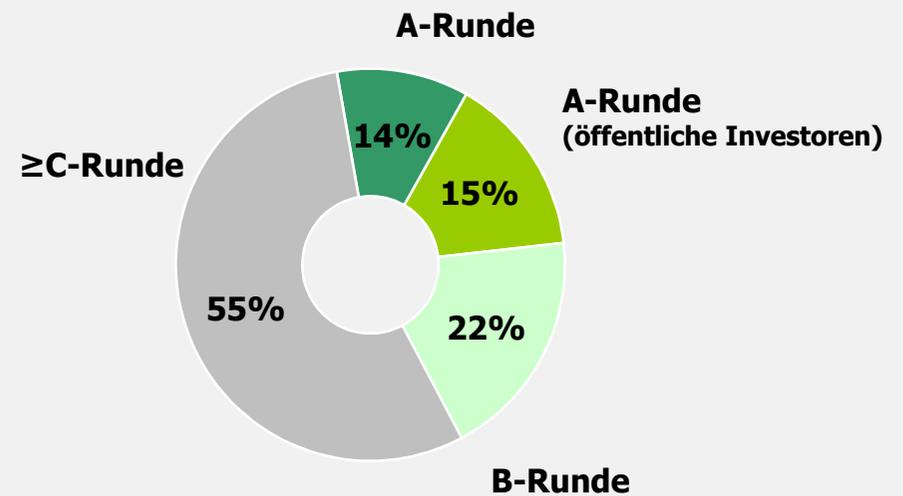
Quelle: VC-Panel Q4-2014, FHP Private Equity Consultants

Struktur der Beteiligungen

Im abgelaufenen Quartal waren 73% der Beteiligungen Folge-Investments



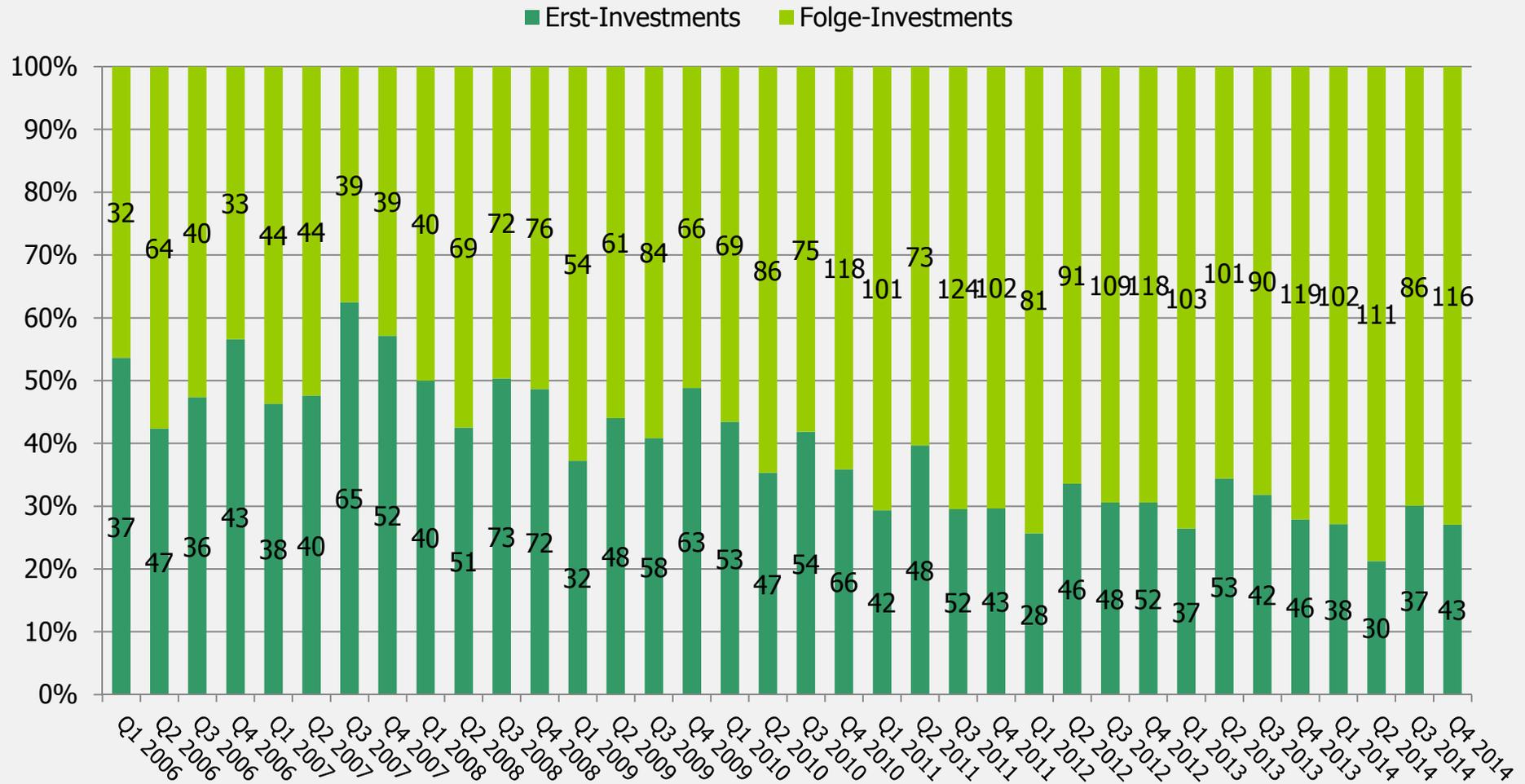
Σ 149 Nennungen
(Rest keine Angabe!)



Quelle: VC-Panel Q4-2014, FHP Private Equity Consultants

Anteil Erst-Investments

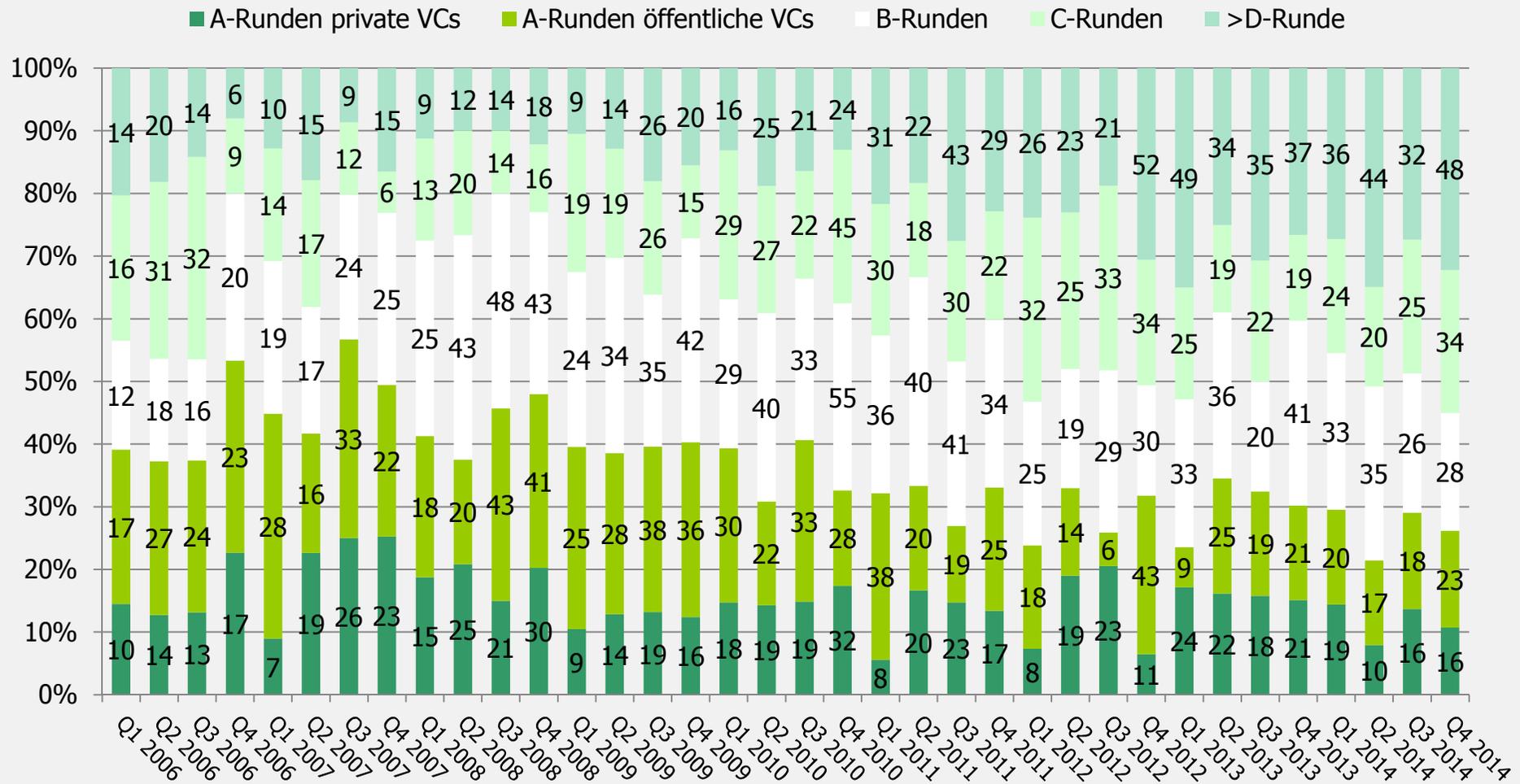
Anteil der Erst-Investments im Trend rückläufig



Quelle: VC-Panel Q4-2014, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Finanzierungsrunden

A-Runden-Finanzierungen tendenziell rückläufig

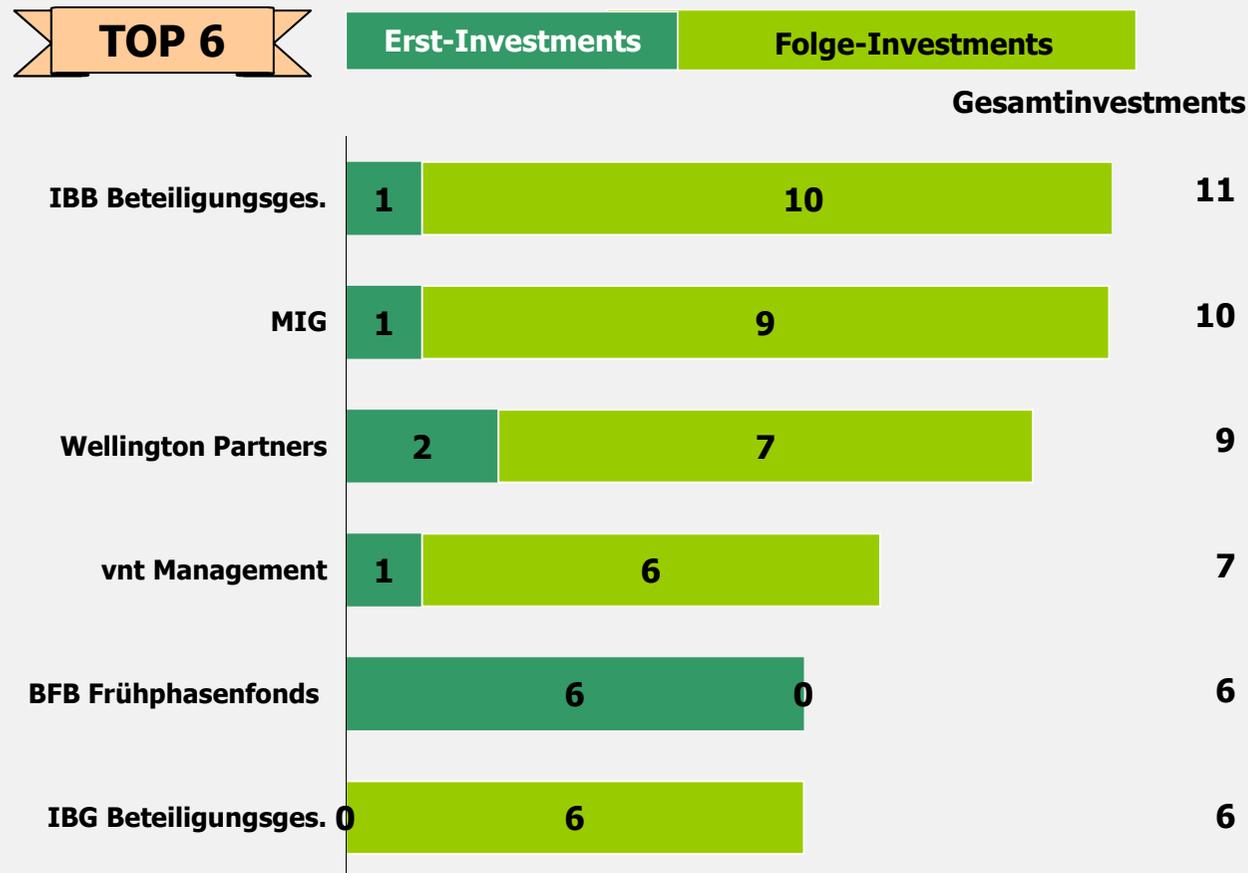


Quelle: VC-Panel Q4-2014, FHP Private Equity Consultants

Anm.: Q3 2012 ohne KfW

Beteiligungen pro VC-Gesellschaft

Die Panelisten haben insgesamt 159 Investments gemeldet – 8 VCs haben nicht investiert



Basis: Anzahl Beteiligungen

Quelle: VC-Panel Q4-2014, FHP Private Equity Consultants

Anzahl Beteiligungen IV. Quartal 2014

Insgesamt: 159

- **Gesellschaften mit fünf und vier Beteiligungen:** Target Partners (2/3), Innogy Venture Capital (0/4), Peppermint VenturePartners (0/4), Technologiegründerfonds Sachsen (0/4), TVM Capital (0/4)
- **Gesellschaften mit bis zu drei Beteiligung:** SHS VC (2/1), Zukunftsfonds Heilbronn (0/3), BayBG (2/0), bmp (0/2), Creathor Venture (0/2), eCapital (0/2)
- **8 VC-Gesellschaften ohne Investments**

- **Öffentliche Investoren:** High-Tech Gründerfonds (16/25), KfW Bankengruppe (6/11), BayernKapital (1/6), NRW.BANK.Venture Fonds (1/4)

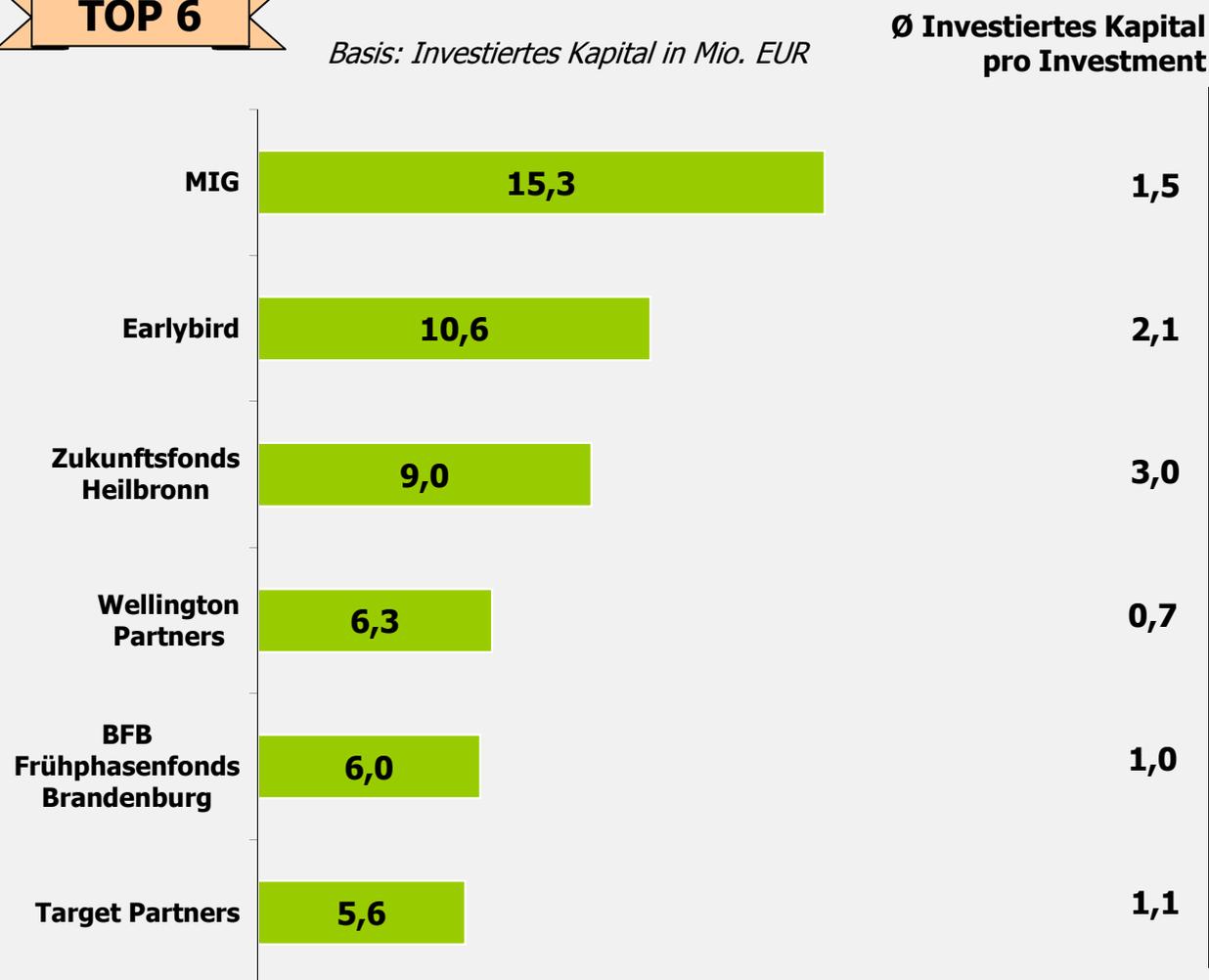
Anmerkung: (x/y) = Anzahl Erst-/Folgeinvestments

Kapital pro VC-Gesellschaft

Insgesamt wurden 107 Mio. € von den Panelisten investiert

TOP 6

Basis: Investiertes Kapital in Mio. EUR



Investiertes Kapital pro Gesellschaft IV. Quartal 2014

Insgesamt: 107 Mio. EUR

- **Investiertes Kapital unter 5 Mio. EUR:**
Innogy Venture Capital (5,0), vnt Management (4,5), SHS VC (3,5), IBB Beteiligungsgesellschaft (3,5), TVM Capital (2,9), IBG Beteiligungsgesellschaft (2,8)
- **Investiertes Kapital unter 2 Mio. EUR:**
Technologiegründerfonds Sachsen (1,7), Peppermint VenturePartners (1,5), eCapital (1,0), BayBG (1,0), bmp (1,0), Creathor Venture (0,3)
- **8 VCs ohne Investments**

- **Öffentliche Investoren:**
High-Tech Gründerfonds (11,1)
KfW Bankengruppe (9,7)
NRW.BANK.Venture Fonds (3,1)
BayernKapital (1,6)

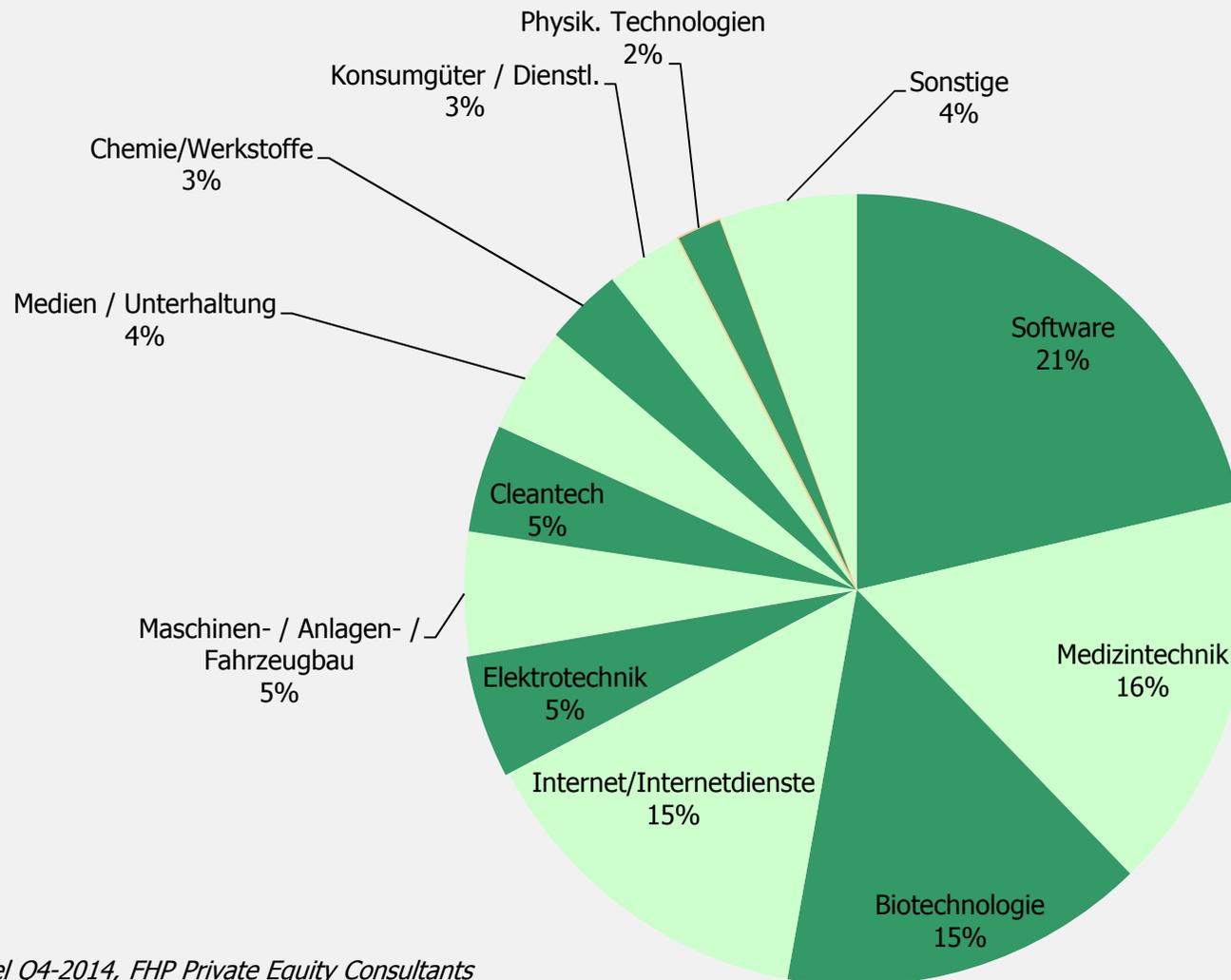
Quelle: VC-Panel Q4-2014, FHP Private Equity Consultants

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

Beteiligungen pro Sektor

Die meisten Beteiligungen erfolgten im Software und Medizin-Sektor

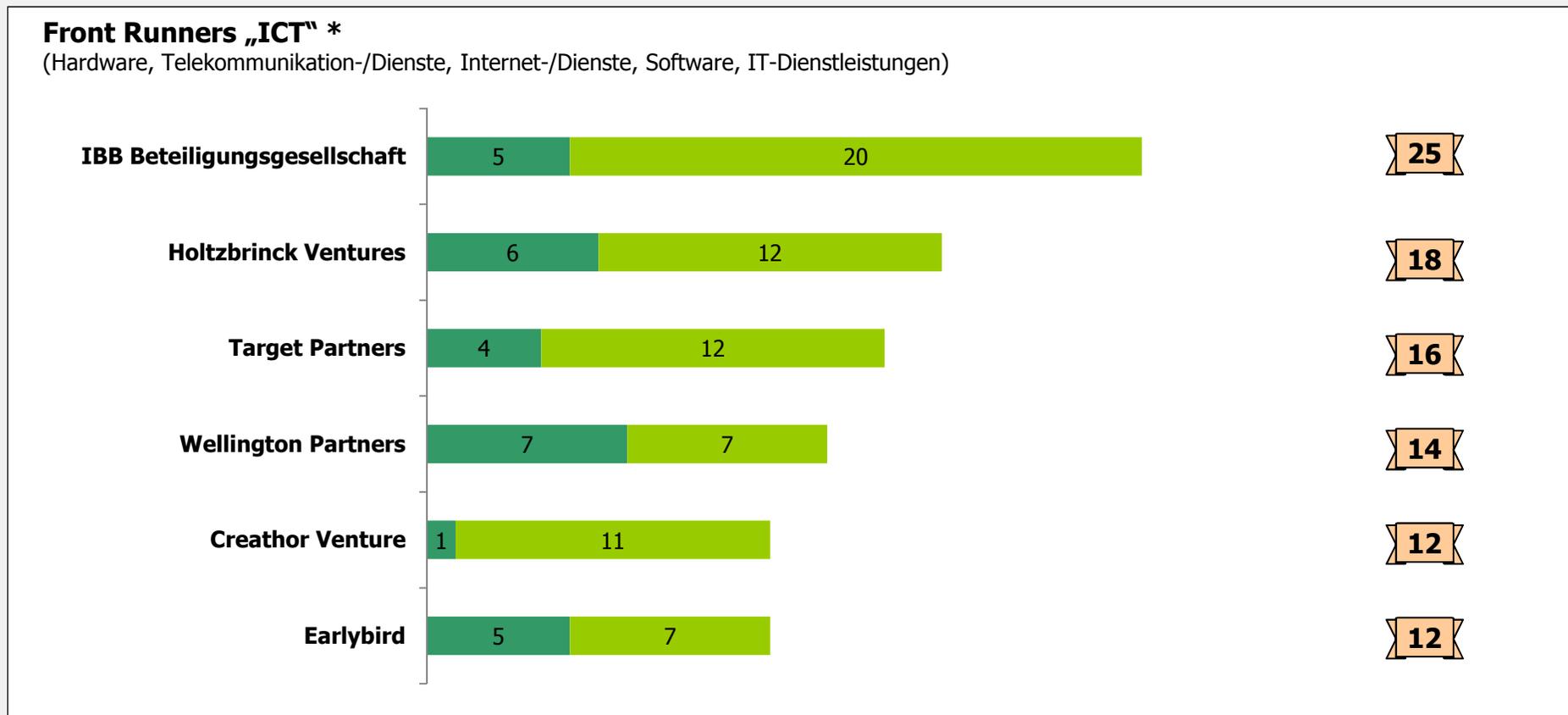
► Σ 159 Beteiligungen IV. Quartal 2014



Quelle: VC-Panel Q4-2014, 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

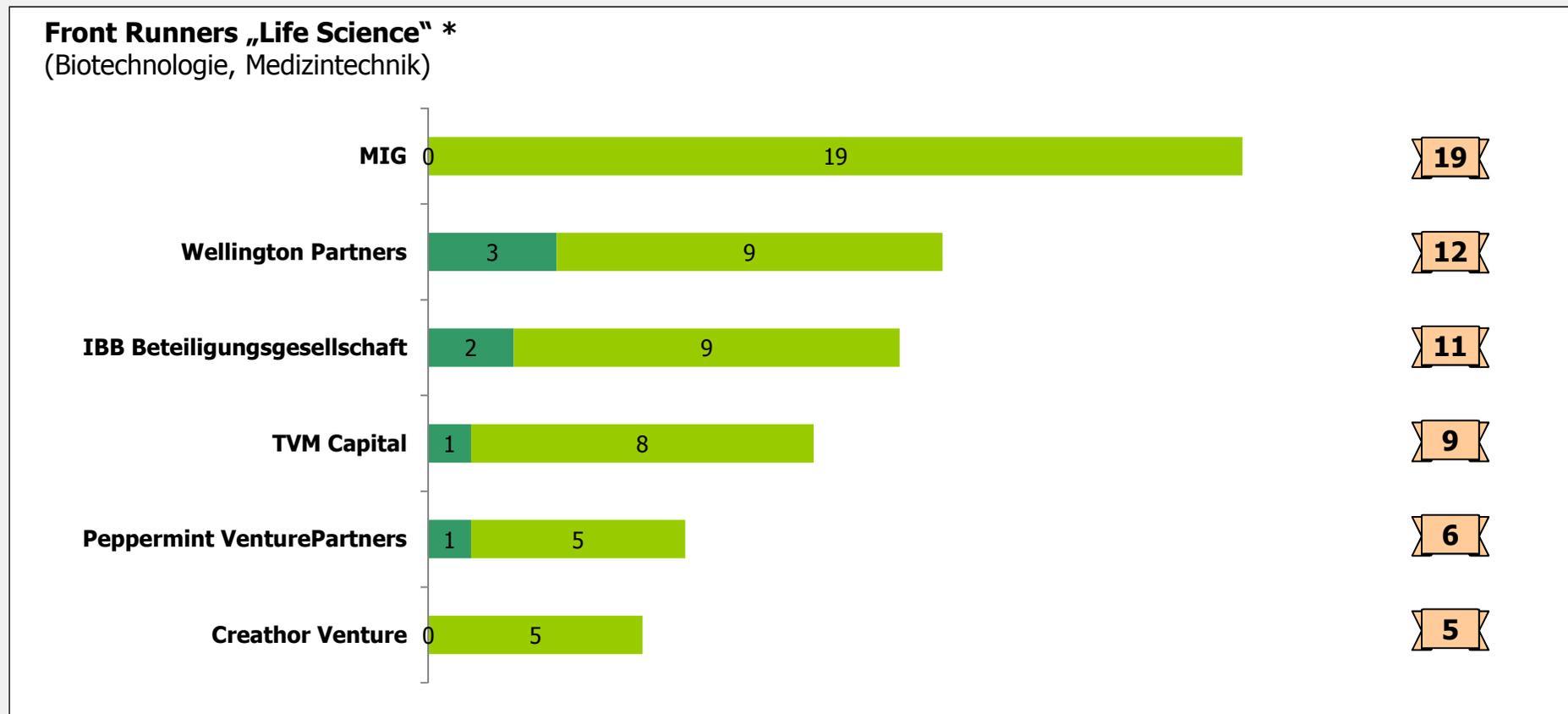
Erst-Investments

Folge-Investments

Quelle: VC-Panel Q4-2014, 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

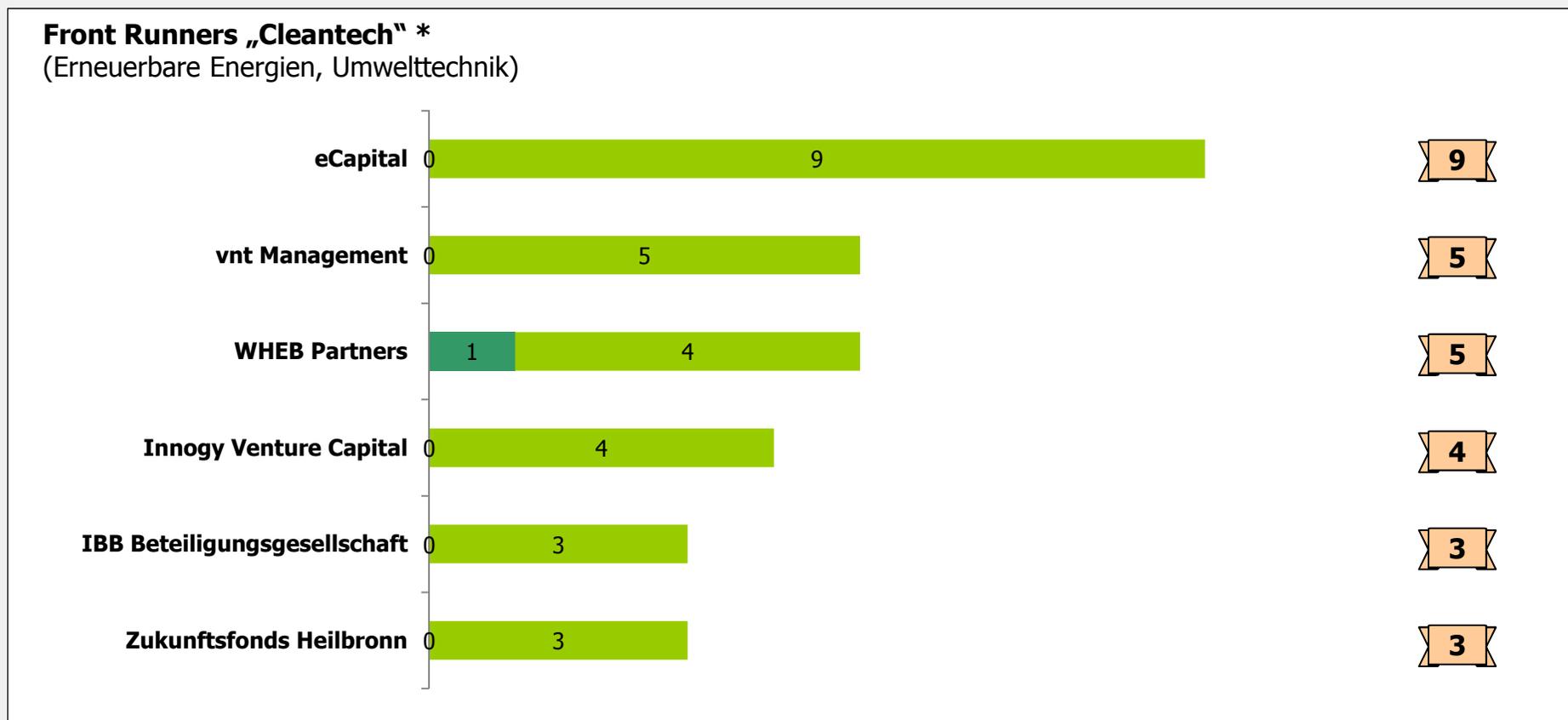
Erst-Investments

Folge-Investments

Quelle: VC-Panel Q4-2014, 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

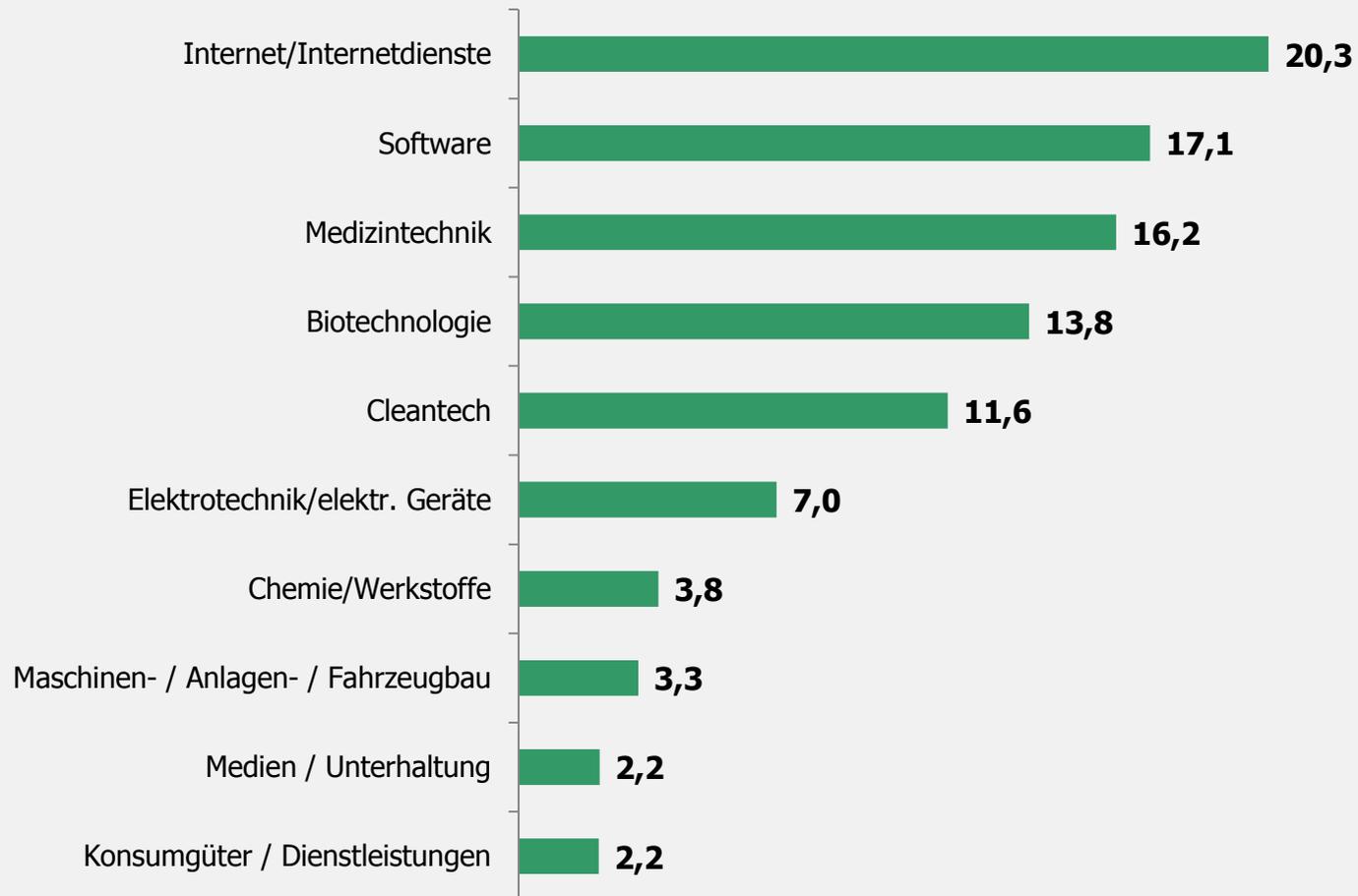
Erst-Investments **Folge-Investments**

Quelle: VC-Panel Q4-2014, FHP Private Equity Consultants

Kapital pro Sektor

Das meiste Kapital fließt in Internet-Unternehmen

► **Top-Sektoren IV. Quartal 2014** (in Mio. Euro)



Quelle: VC-Panel Q4-2014, FHP Private Equity Consultants

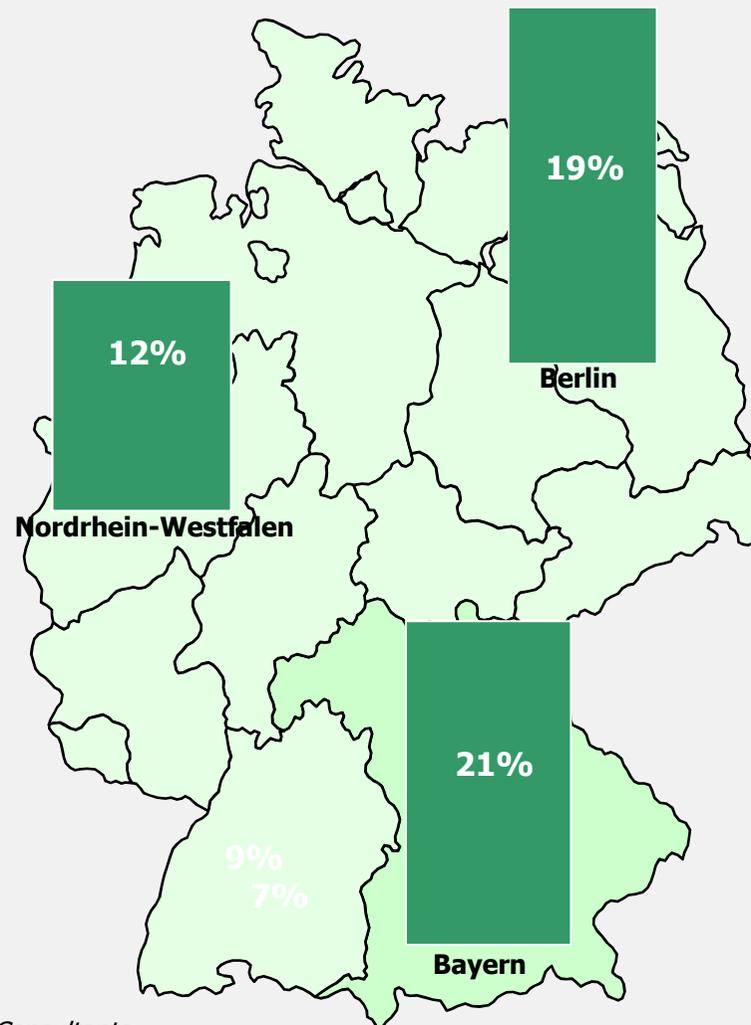
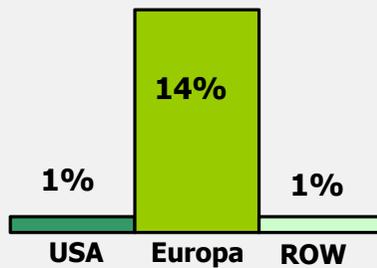
Beteiligungen pro Bundesland

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

► **Prozentuale Verteilung auf Basis Anzahl Beteiligungen (IV. Quartal 2014)**

Σ **159 Beteiligungen**

➤ **Ausland : 16%**



Weitere Bundesländer.....

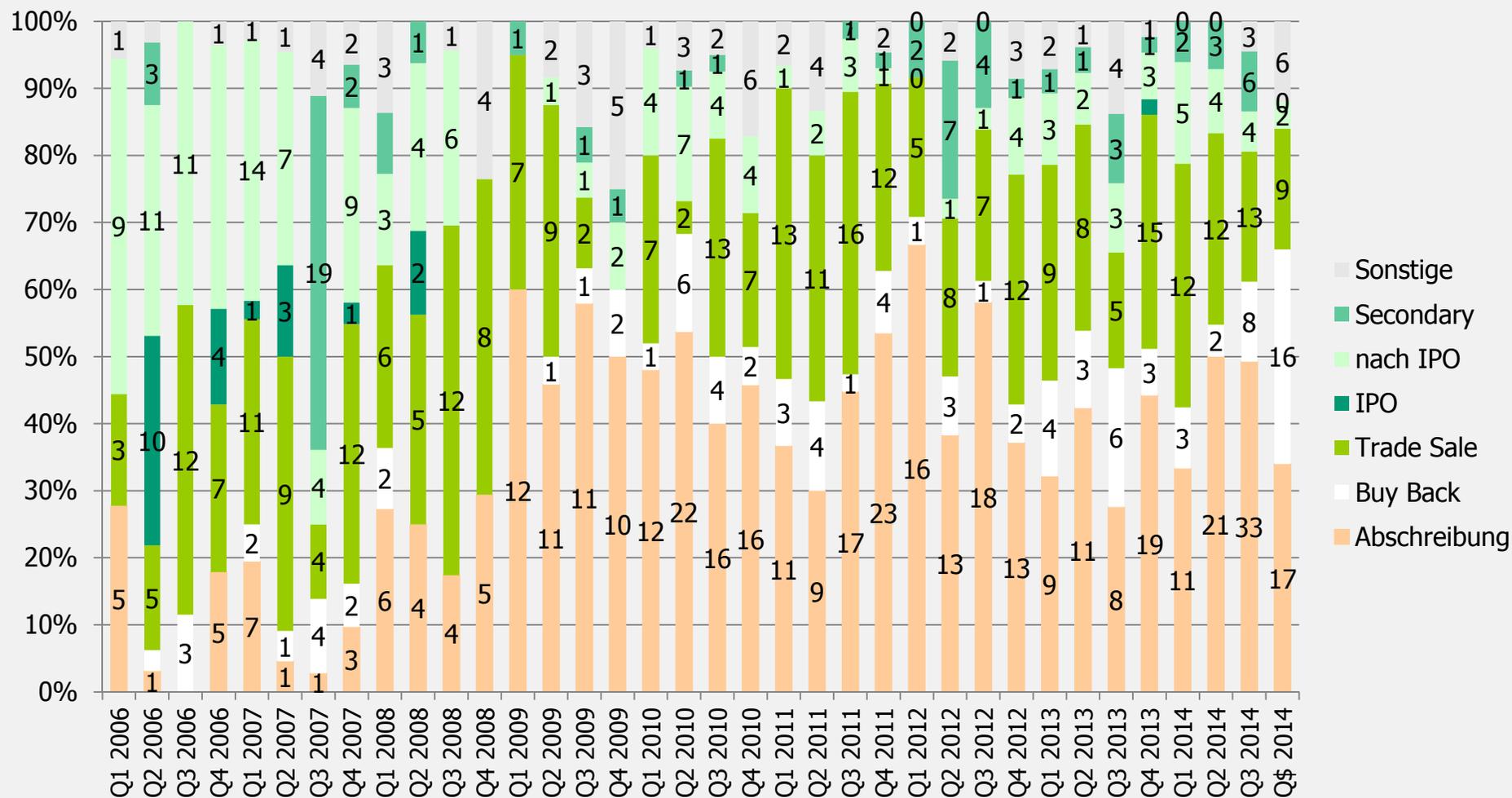
▪ Brandenburg	6%
▪ Sachsen	6%
▪ Sachsen-Anhalt	5%
▪ Baden-Württemberg	4%
▪ Niedersachsen	3%
▪ Hamburg	3%
▪ Rheinland-Pfalz	3%
▪ Schleswig-Holstein	1%
▪ Thüringen	1%
▪ Hessen	1%

➤ **Deutschland: 84%**

Quelle: VC-Panel Q4-2014, FHP Private Equity Consultants

Entwicklung Exits

50 Exits im abgelaufenen Quartal



Quelle: VC-Panel Q4-2014, FHP Private Equity Consultants

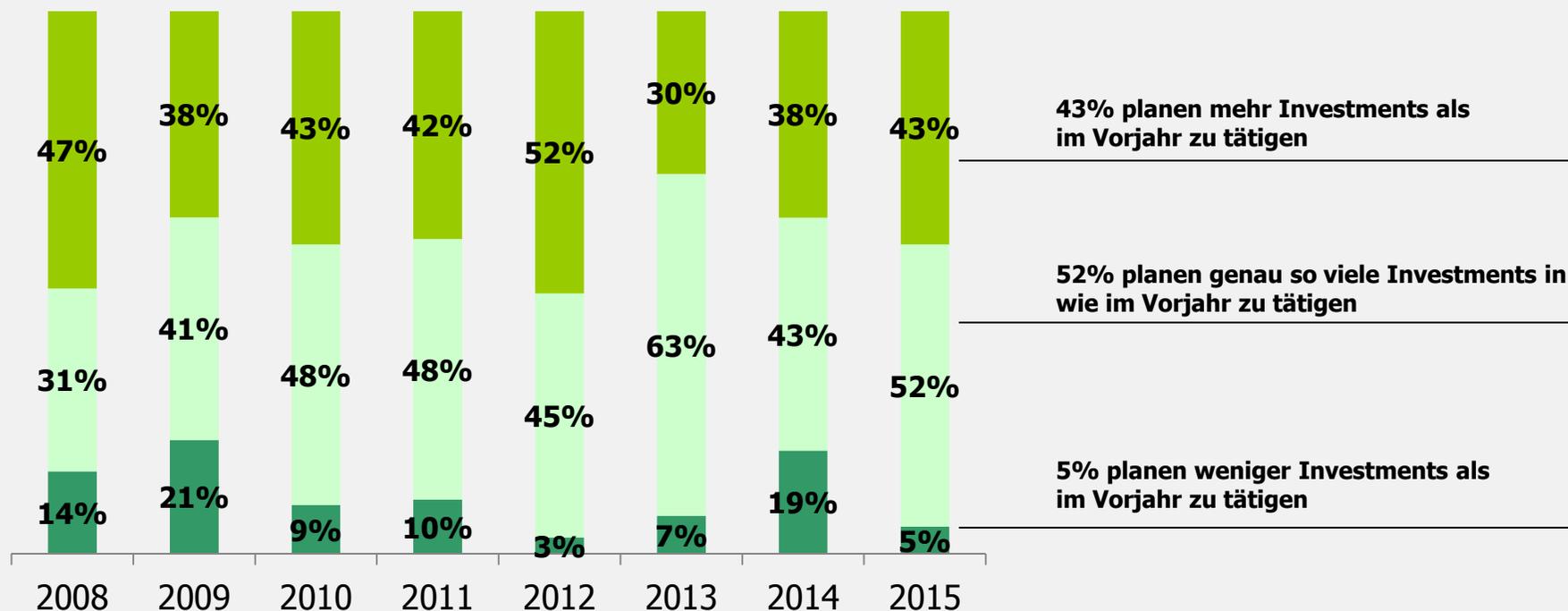
Sonderfragen IV. Quartal 2014

Sonderfragen: Anlagestrategie 2015

Stabiler Ausblick für 2015



Wie sieht Ihre Beteiligungsstrategie für das Jahr 2014 aus?



Anmerkung: 8 Teilnehmer ohne Antwort

Quelle: VC-Panel Q4-2014, FHP Private Equity Consultants

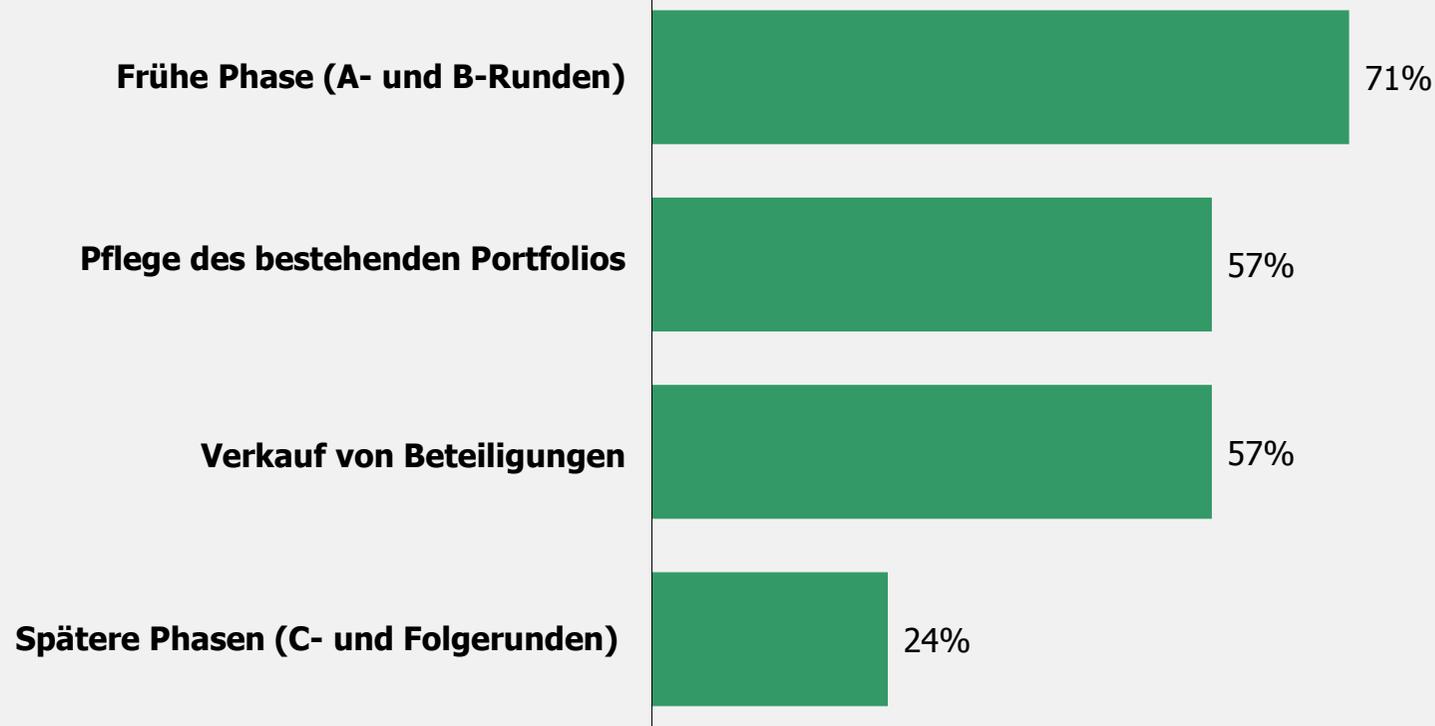
Sonderfragen: Anlagestrategie 2015

Starkes Commitment zur Frühphasenfinanzierung



Wo liegt der Schwerpunkt Ihrer Beteiligungsstrategie für das Jahr 2015?

(Mehrfachnennungen möglich; nach Anzahl Nennungen – gewichtet)



Anmerkung: 8 Teilnehmer ohne Antwort

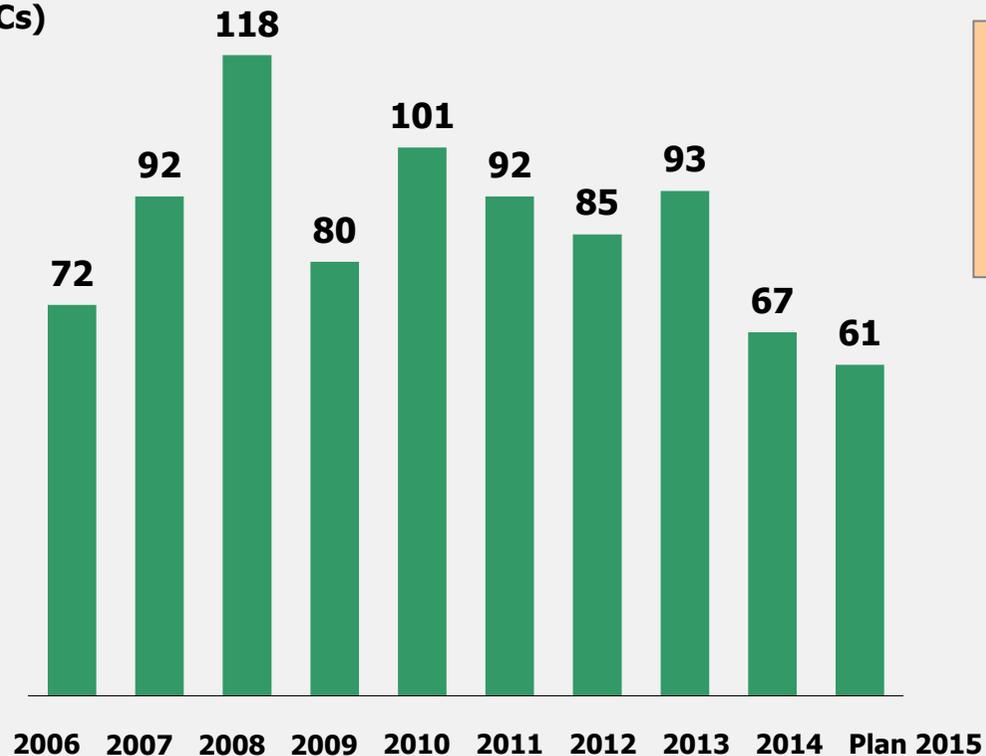
Quelle: VC-Panel Q4-2014, FHP Private Equity Consultants

Sonderfragen: Anlagestrategie 2015

Private VCs planen weniger Erstinvestments

➔ **Wie viele Erst-Investments mit welchem Gesamtvolumen beabsichtigen Sie im Jahr 2015 abzuschließen?**

**Erstinvestments 2006-2015 (p)
(nur private VCs)**



➤ Für das Jahr 2015 sind 61 neue Investments (Erstinvestments) durch private VC-Gesellschaften mit einem Gesamtvolumen von 121 Mio. € geplant

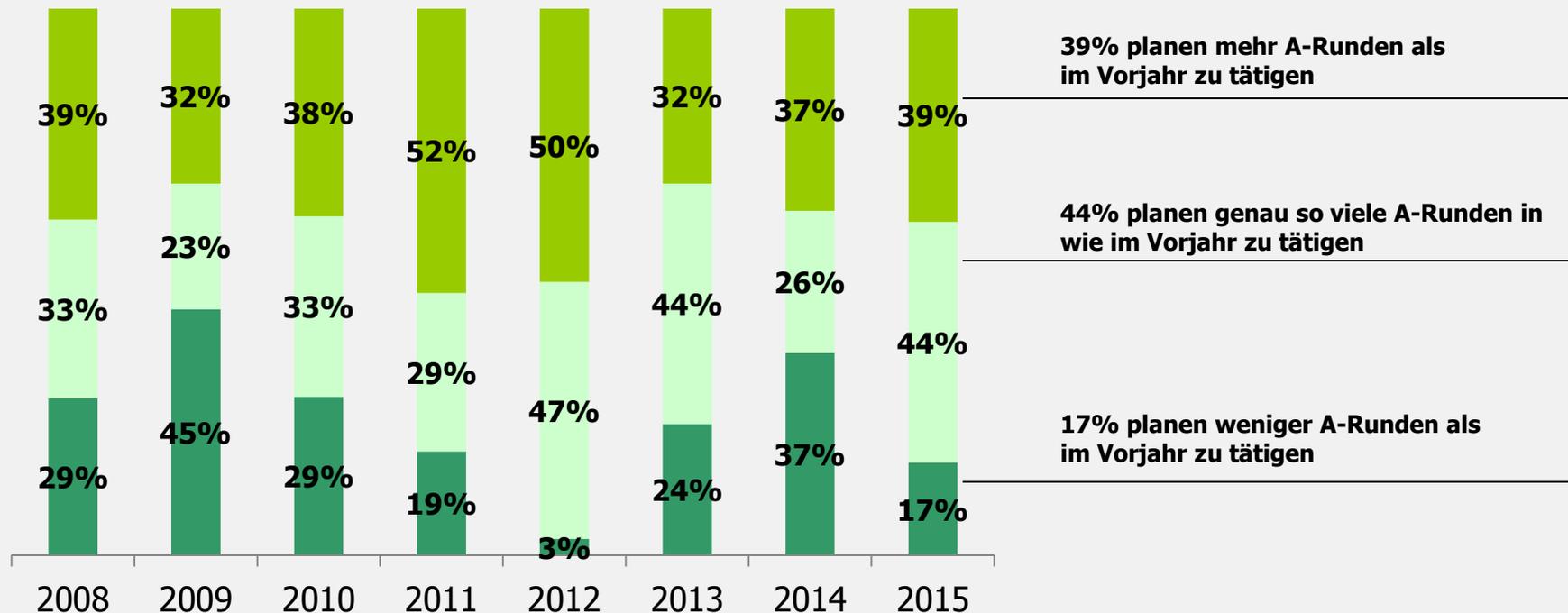
Anmerkung: Nur private VCs, 4 VCs ohne Antwort

Quelle: VC-Panel Q4-2014, FHP Private Equity Consultants

Sonderfragen: Anlagestrategie 2015

Rückgang der A-Runden wahrscheinlich

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



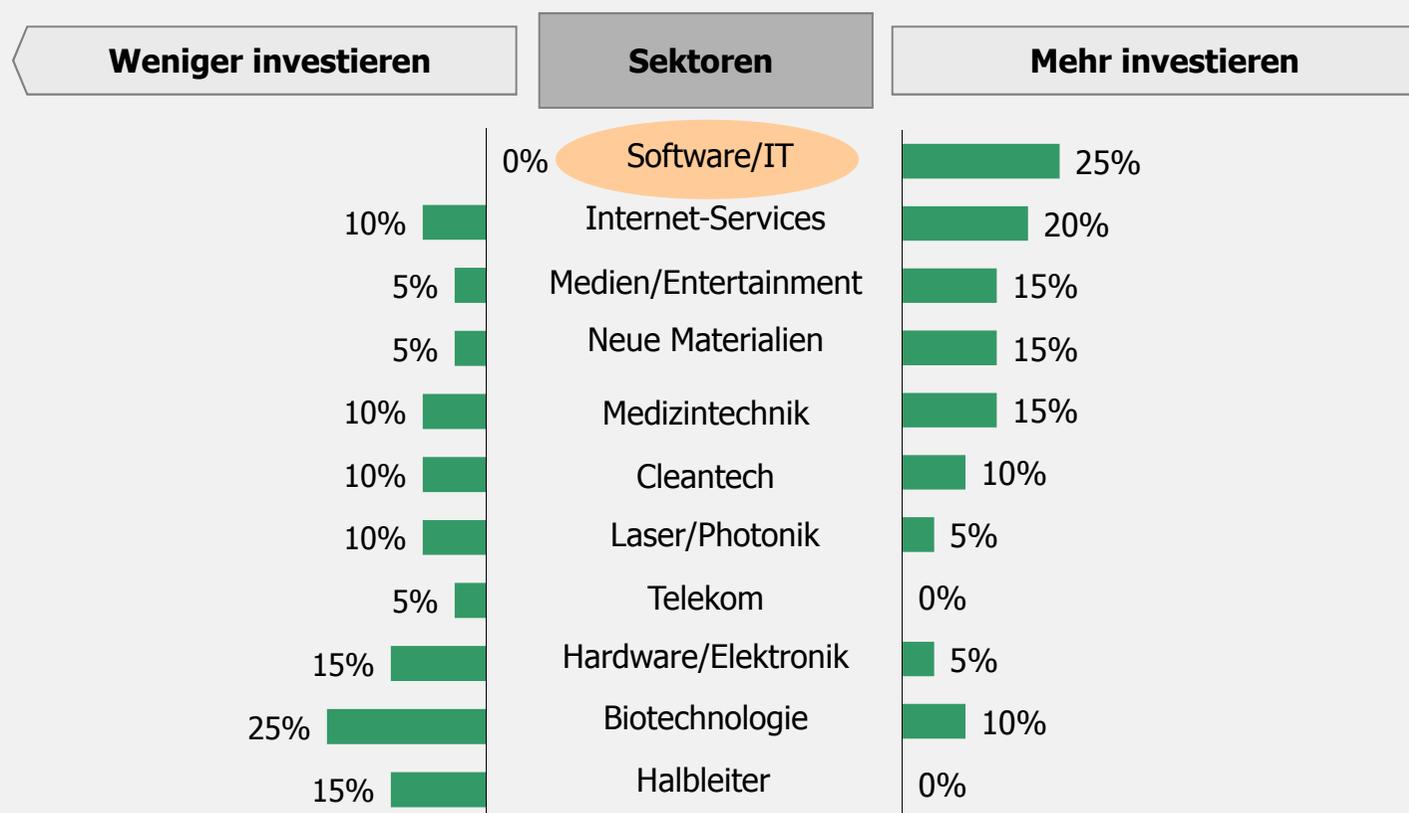
Anmerkung: Nur Angaben der privaten VCs; 4 VCs ohne Antwort

Quelle: VC-Panel Q4-2014, FHP Private Equity Consultants

Sonderfragen: Anlagestrategie 2015

25 Prozent der Panelisten beabsichtigen vermehrt in „Software“-Unternehmen zu investieren – kein VC weniger

► *In welche Sektoren beabsichtigen Sie in 2015 verstärkt zu investieren?*



Anm.: Mehrfachnennungen möglich

Quelle: VC-Panel Q4-2014, 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: 30 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, 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**

