

# **VC-Panel**

## **"Branchenbarometer am Puls der Zeit"**

**IV. Quartal 2015**

**FHP Private Equity Consultants**

***München, Februar 2016***

## Die VC Panel-Teilnehmer – nach verwaltetem Fondsvolumen

### 24 führende Venture-Investoren

**> 250  
Mio. EUR**

- Earlybird, Hamburg/München
- High-Tech Gründerfonds (HTGF), Bonn\*
- Holtzbrinck Ventures, München
- IBG Beteiligungsgesellschaft Sachsen-Anhalt Magdeburg / BMP
- 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
- Target Partners, München
- VNT Management, München
- Zukunftsfonds Heilbronn, Heilbronn

**< 100  
Mio. EUR**

- BayBG, München
- enjoy *venture* Management, Düsseldorf
- NRW.BANK.Venture Fonds, Düsseldorf\*
- Peppermint VenturePartners, Berlin
- S-UBG Gruppe, Aachen
- Technologiegründerfonds Sachsen, Leipzig
- Triangle Venture Capital, St. Leon-Rot

\* Öffentliche Investoren

## Highlights VI. Quartal 2015 – „Investitionsparameter“

### Deutlicher Rückgang der Investitionen

#### Beteiligungen

- ↪ Die 24 Teilnehmer des Panels investierten im abgelaufenen Quartal des Jahres 68 Mio. € – ein Minus von 32% im Vergleich zum Vorquartal und ein Minus von 36% im Vergleich zum Vorjahr. Bezieht man externe Syndizierungspartner mit ein (häufig ausländische VCs im Rahmen von Auslandsinvestments), wurden insgesamt 250 Mio. € investiert
- ↪ Im abgelaufenen Quartal wurden 127 Investments gemeldet (39 Erstinvestments, 88 Folgeinvestments) – ein Plus von 2% zum Vorquartal und ein Minus von 20% im Vergleich zum Vorjahr
- ↪ Das durchschnittliche Investitionsvolumen pro Investment (ohne öffentliche Investoren) betrug 3,2 Mio. €
- ↪ Insgesamt wurde in 104 Unternehmen investiert. 26 Unternehmen davon wurden erstmals mit Venture Capital finanziert (A-Runden)

#### Investoren

- ↪ Aktivster privater Investor war eCapital (3 Erstinvestments/9 Folgeinvestments) – gefolgt von Holtzbrinck Ventures (3/7) und IBB Beteiligungsgesellschaft (2/8). Das meiste Kapital kam von Holtzbrinck Ventures (13,9 Mio. €), eCapital (7,0 Mio. €) und Earlybird (5,3 Mio. €)
- ↪ Öffentliche Investoren meldeten 63 Investments – darunter der HTGF mit 44 Investments
- ↪ Insgesamt haben 18 von 24 befragten VC-Firmen im abgelaufenen Quartal investiert

#### Sektoren

- ↪ Die meisten Beteiligungen erfolgten im Bereich Internet (27) – gefolgt von Software (24) und Biotechnologie (17). Das meiste Kapital floss in die Internet-Branche (26 Mio. €) – gefolgt von Software (12 Mio. €) und Biotechnologie (7 Mio. €).

#### Bundesländer

- ↪ Die meisten Beteiligungen wurden in Bayern abgeschlossen (37) – gefolgt von Berlin (32) und Nordrhein-Westfalen (16) - auf Unternehmen außerhalb Deutschlands entfielen 11 Investments

#### Exits

- ↪ Die Anzahl der Exits betrug 28 (Vorquartal 26), davon 9 Trade Sales (10). Anteilsverkäufe über die Börse (nach IPO) waren in zwei Fällen möglich. Totalabschreibungen beliefen sich auf 8 (4)

## Highlights IV. Quartal 2015 – Sonderfragen: „Anlagestrategie 2016“

### Verhaltener Ausblick

- ↪ Der Ausblick auf das Jahr 2016 fällt verhalten aus: 31% der Panelisten planen mehr Investments als im Vorjahr zu tätigen; 13% 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) dürften in 2016 stagnieren: Die privaten VCs planen 64 Erstinvestments (2015: 60 Erstinvestments) mit einem Gesamtvolumen von rund 117 Mio. €
- ↪ Die Bereitschaft der privaten VCs in Unternehmen zu investieren, die bisher noch kein Venture Capital haben, ist gefallen: 43% der privaten VC-Gesellschaften planen weniger A-Runden als im Vorjahr, 21% der VCs planen mehr A-Runden
- ↪ Die aufstrebenden Sektoren in 2016 könnten Energie und Umwelttechnik sein; für Unternehmen aus den Branchen Telekommunikation und Laser/Photonik dürfte es schwierig sein, Investoren zu finden

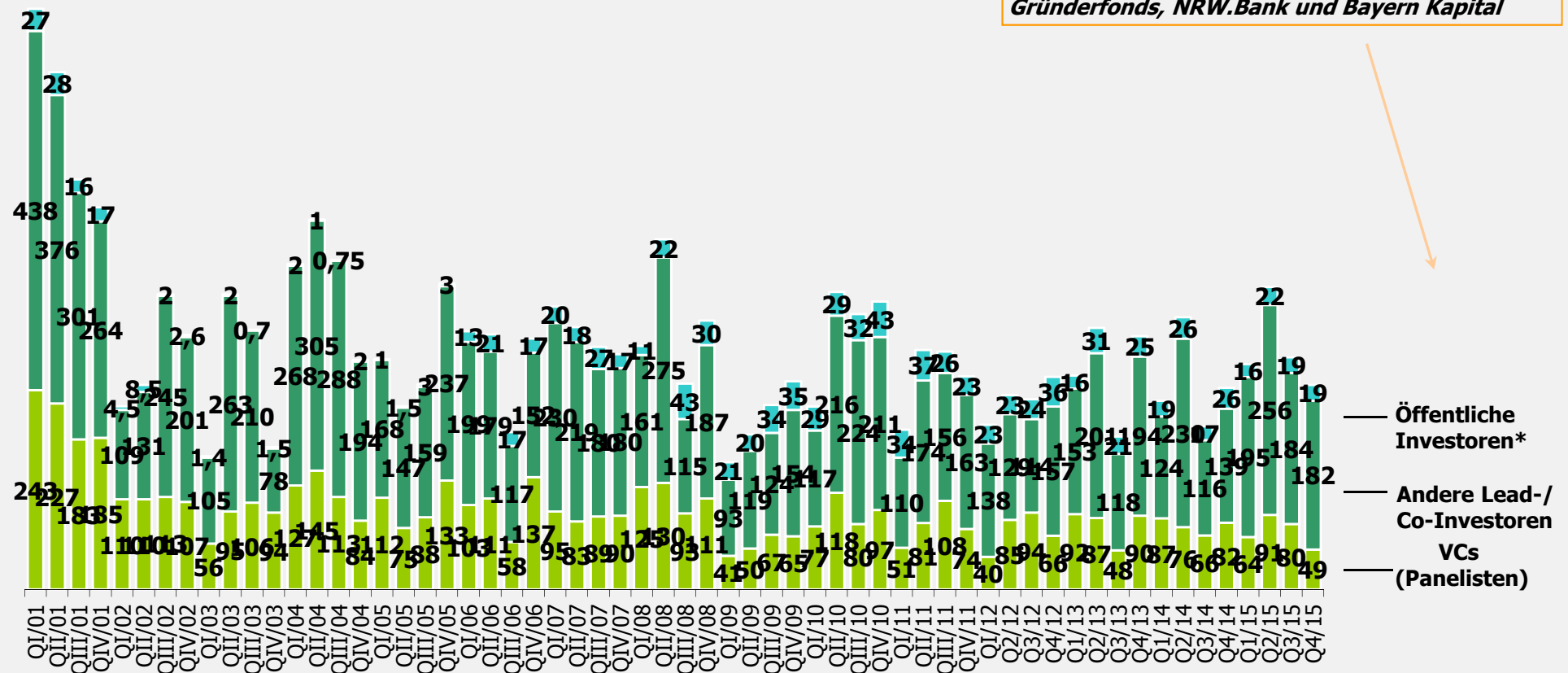
## Entwicklung Investiertes Kapital

Im vierten Quartal 2015 wurden insgesamt 250 Mio. € mobilisiert – davon 68 Mio. € von den Panelisten (inkl. öffentlicher Investoren)

Beteiligungsvolumen (Mio. €)

Insgesamt investiertes Kapital pro Quartal

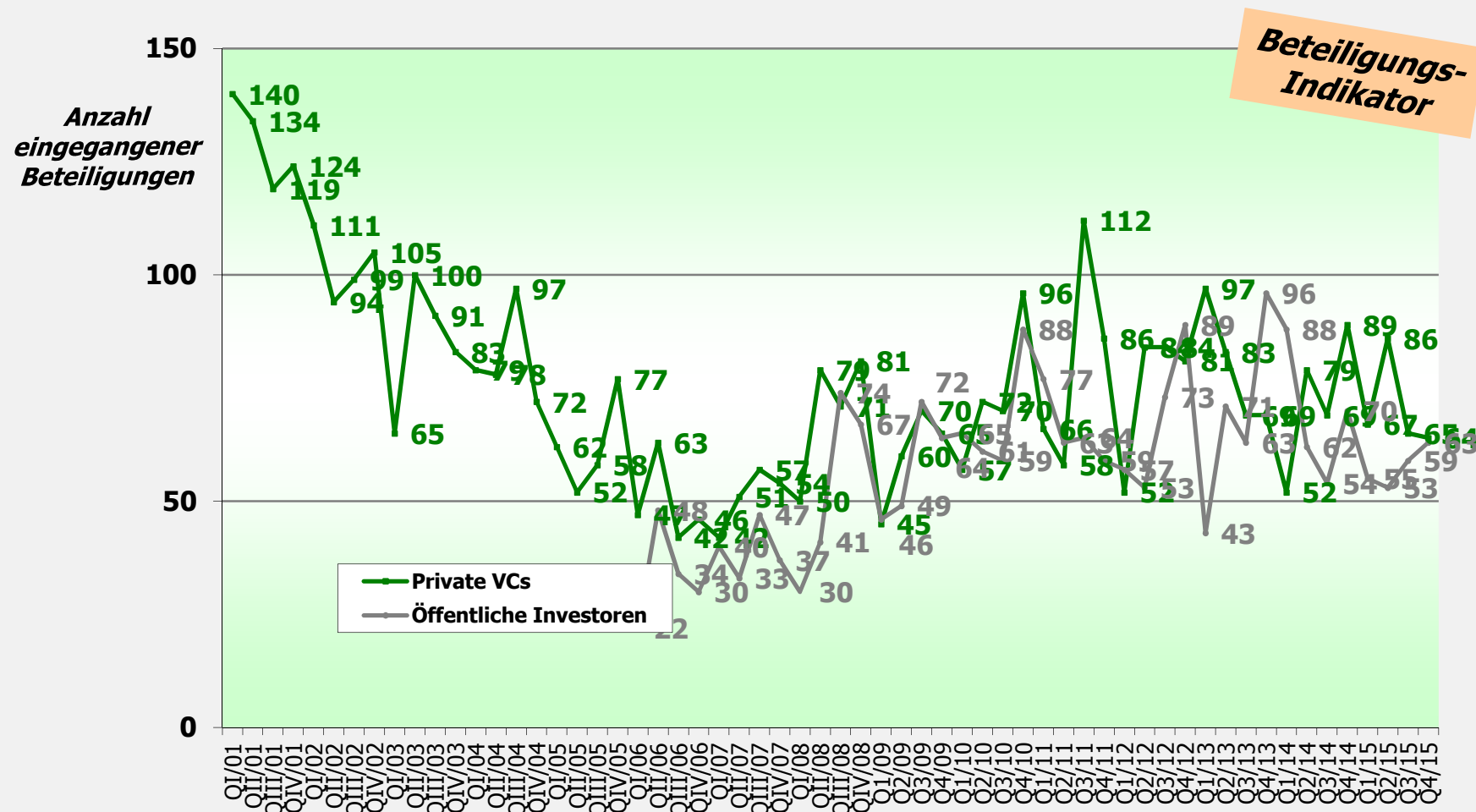
Anm.: \* Umfasst KfW-ERP Startfonds, High-Tech Gründerfonds, NRW.Bank und Bayern Kapital



Quelle: VC-Panel Q4-2015, FHP Private Equity Consultants

## Entwicklung Anzahl Beteiligungen

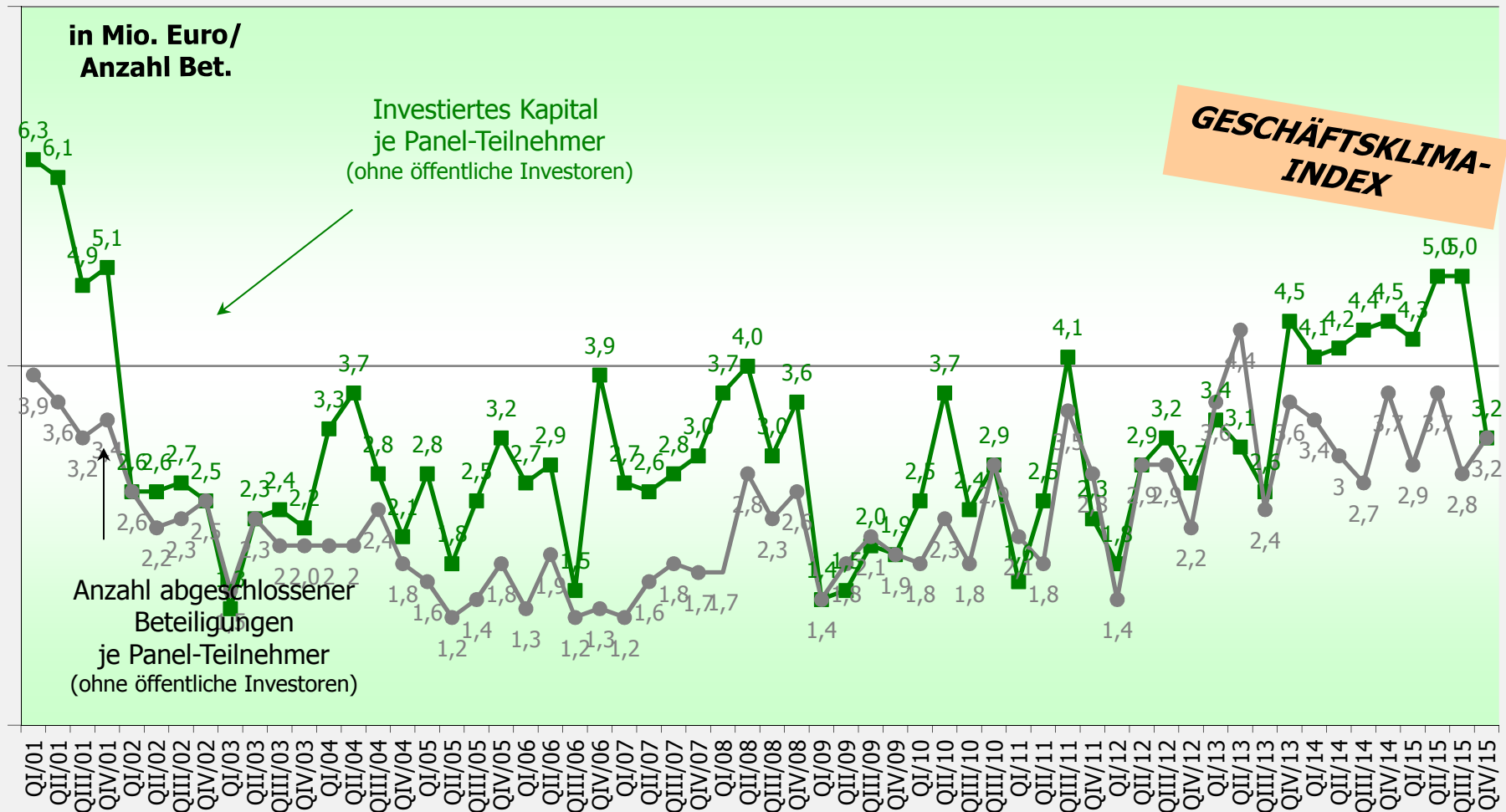
### Rückgang der Beteiligungen durch private VCs



Quelle: VC-Panel Q4-2015, FHP Private Equity Consultants

## Entwicklung Kapital / Beteiligungen

Durchschnittlich meldete ein privater VC 3,2 Investments und investierte 3,2 Mio. €



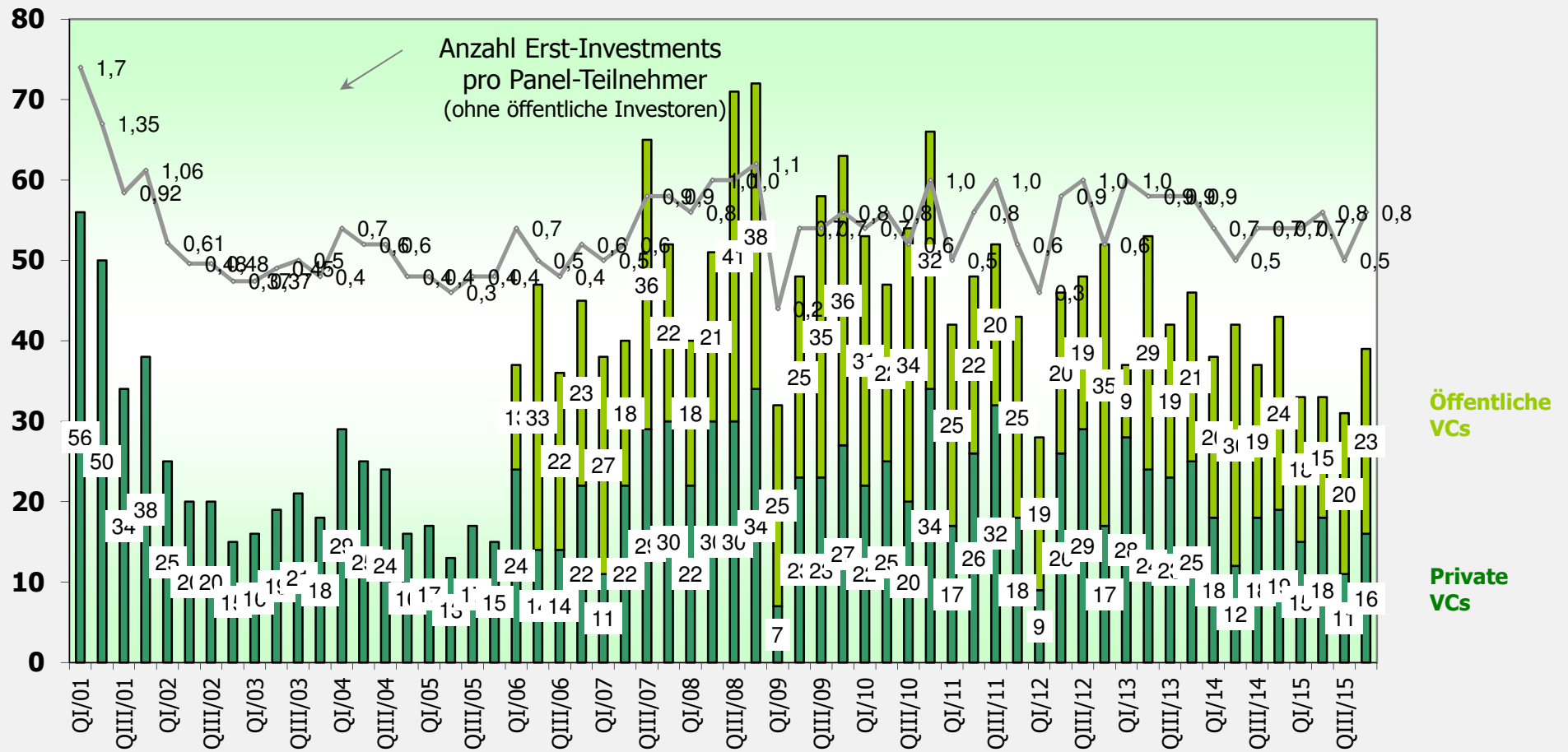
Quelle: VC-Panel Q4-2015, FHP Private Equity Consultants

## Entwicklung Erst-Investments

### Anstieg der Erst-Investments

**Erstinvestment - Indikator**

#### Anzahl Erst-Investments



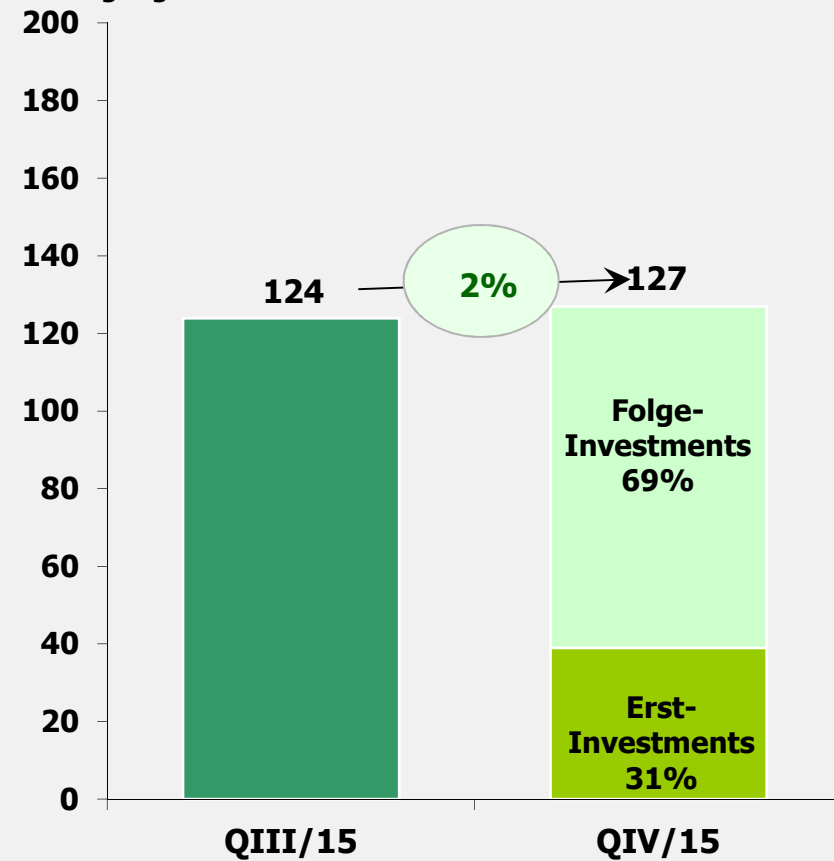
Quelle: VC-Panel Q4-2015, FHP Private Equity Consultants



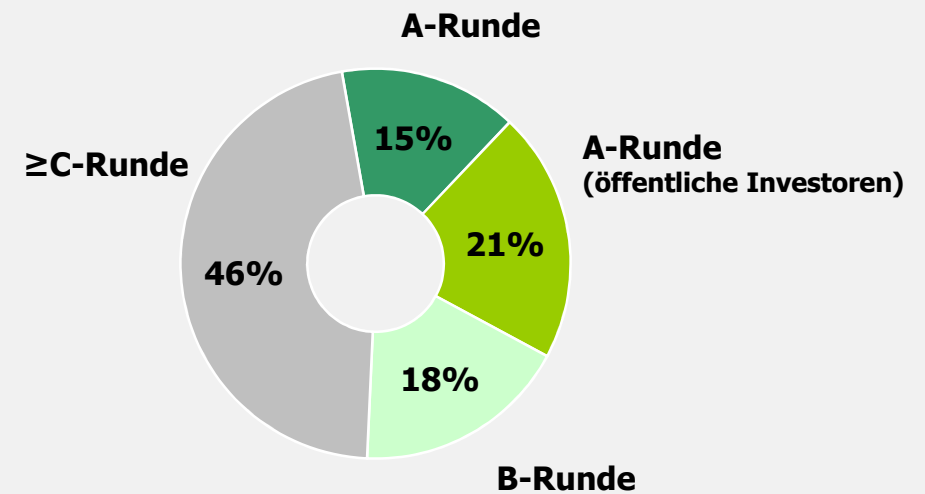
## Struktur der Beteiligungen

Im abgelaufenen Quartal waren 69% der Beteiligungen Folge-Investments

Anzahl Beteiligungen



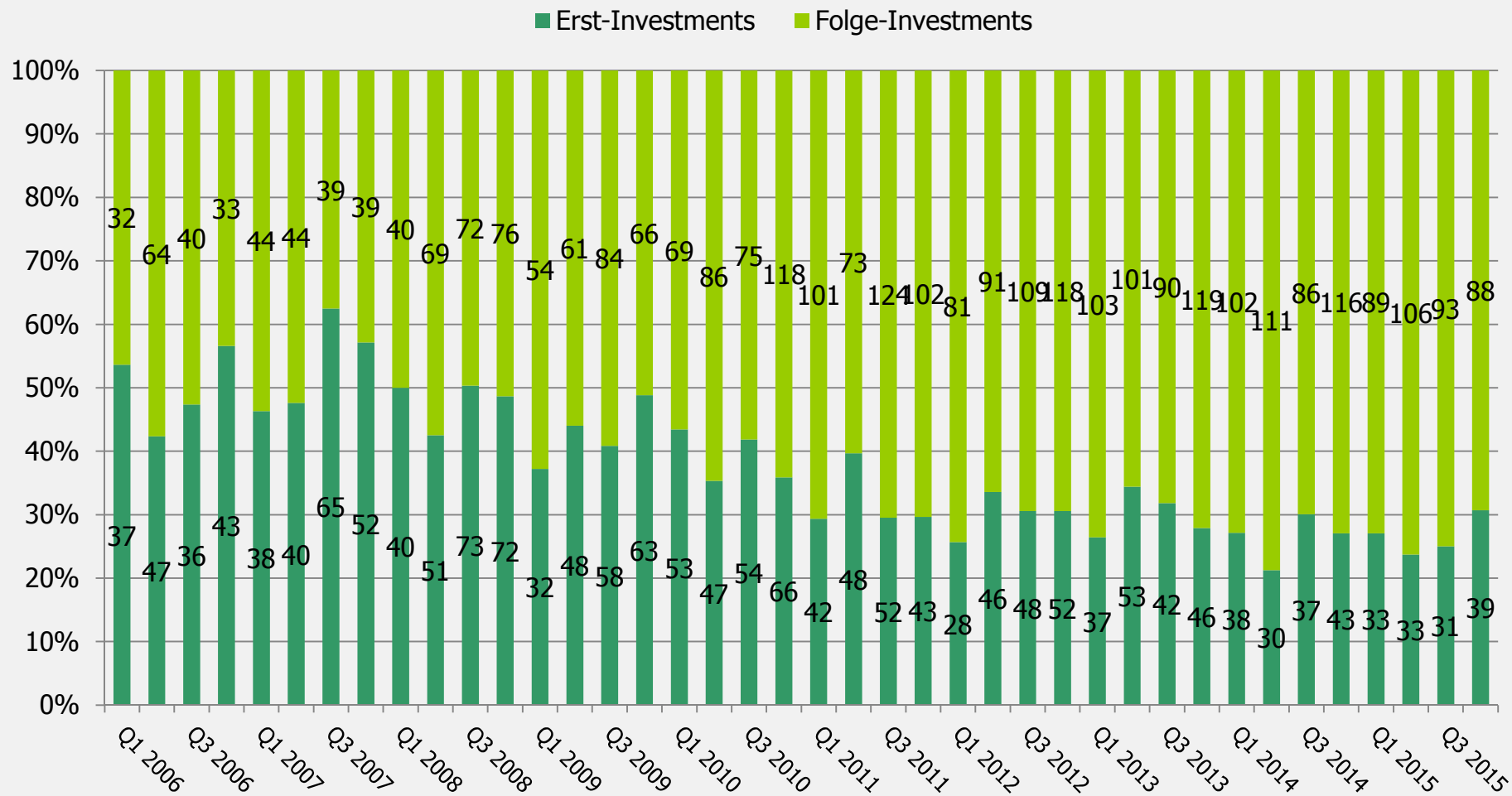
Σ 107 Nennungen  
(Rest keine Angabe!)



Quelle: VC-Panel Q4-2015, FHP Private Equity Consultants

## Anteil Erst-Investments

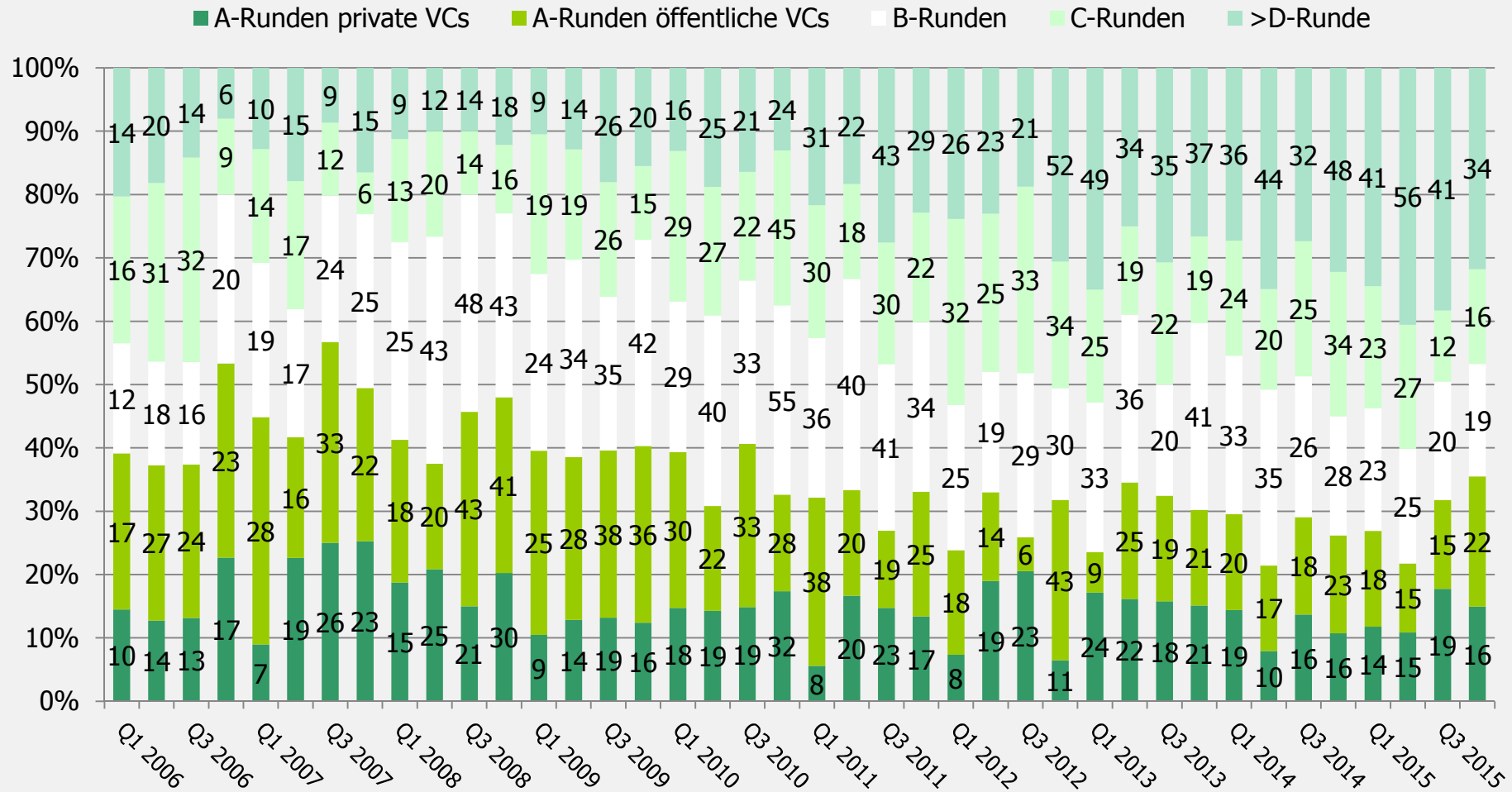
Anteil der Erst-Investments im Trend rückläufig



Quelle: VC-Panel Q4-2015, FHP Private Equity Consultants

## Entwicklung Finanzierungsrunden

### Anstieg der A-Runden

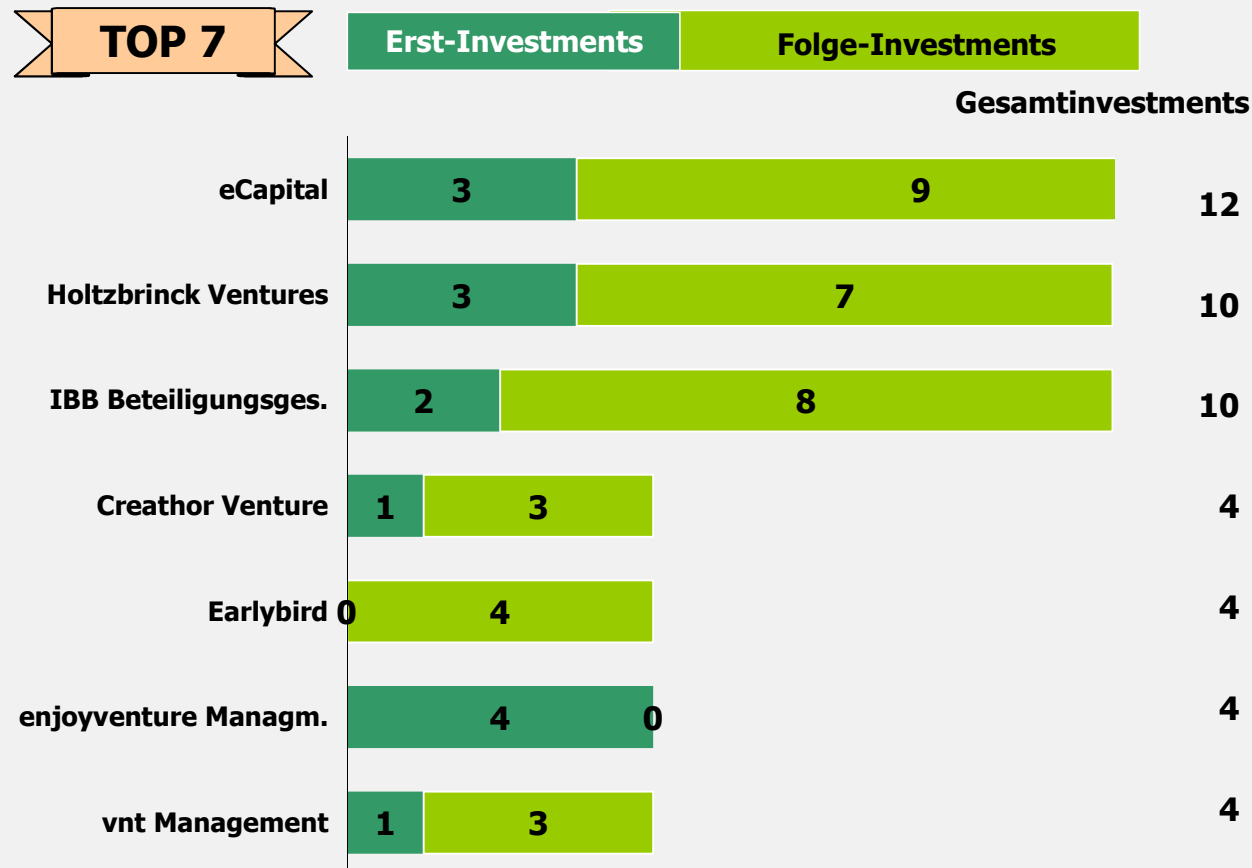


Quelle: VC-Panel Q4-2015, FHP Private Equity Consultants

Anm.: Q3 2012, Q3 2015 und Q4 2015 ohne KfW

## Beteiligungen pro VC-Gesellschaft

Die Panelisten haben insgesamt 127 Investments gemeldet – 6 VCs haben nicht investiert



Basis: Anzahl Beteiligungen

Quelle: VC-Panel Q4-2015, FHP Private Equity Consultants

### Anzahl Beteiligungen IV. Quartal 2015

**Insgesamt: 127**

- **Gesellschaften mit weniger als vier Beteiligungen:**
  - Innogy Venture Capital (0/3)
  - MIG (0/3)
  - Peppermint VenturePartners (0/2)
  - Target Partners (0/2)
  - Wellington Partners (1/1)
  - BayBG (0/1)
  - S-UBG Gruppe (1/0)
  - Zukunftsfonds Heilbronn (0/1)
- **6 VC-Gesellschaften ohne Investments**

- **Öffentliche Investoren:**
  - High-Tech Gründerfonds (16/28)
  - BayernKapital (6/9)
  - KfW Bankengruppe (1/4)

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

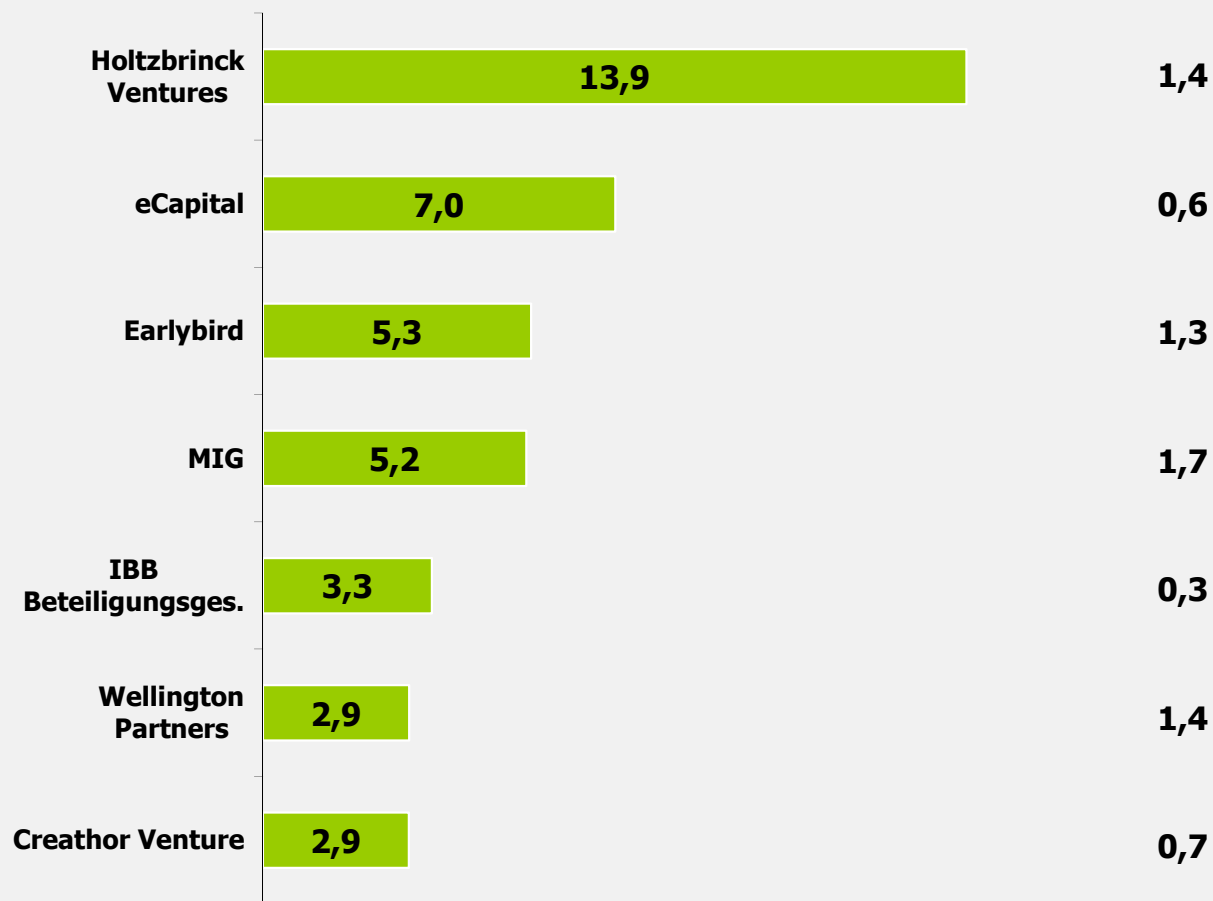
## Kapital pro VC-Gesellschaft

Insgesamt wurden 58 Mio. € von den Panelisten investiert

### TOP 7

Basis: Investiertes Kapital in Mio. EUR

Ø Investiertes Kapital pro Investment



Investiertes Kapital pro Gesellschaft IV. Quartal 2015

**Insgesamt: 58 Mio. EUR**

**VCs mit investiertem Kapital unter 2,9 Mio. EUR:**

- vnt Management 2,6
- BayBG 1,2
- Innogy Venture Capital 1,1
- Target Partners 1,1
- enjoyventure Manag. 0,9
- Peppermint VenturePart. 0,6
- Zukunftsfonds Heilbronn 0,4
- S-UBG Gruppe 0,3

➤ **6 VCs ohne Investments**

**Öffentliche Investoren:**

High-Tech Gründerfonds	9,7
BayernKapital	5,9
KfW Bankengruppe	3,7

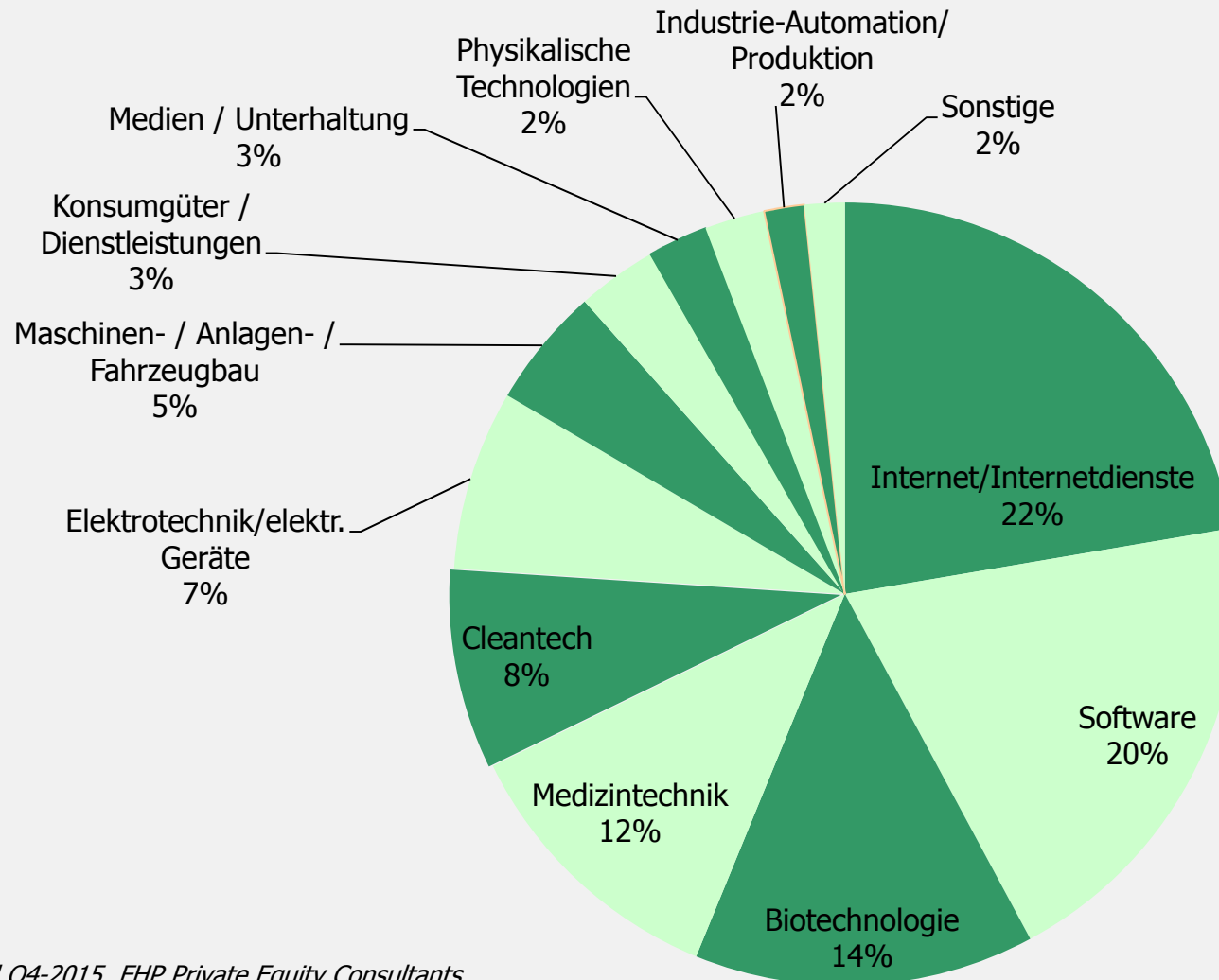
Quelle: VC-Panel Q4-2015, FHP Private Equity Consultants

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

## Beteiligungen pro Sektor

Die meisten Beteiligungen erfolgten im Internet und Software-Sektor

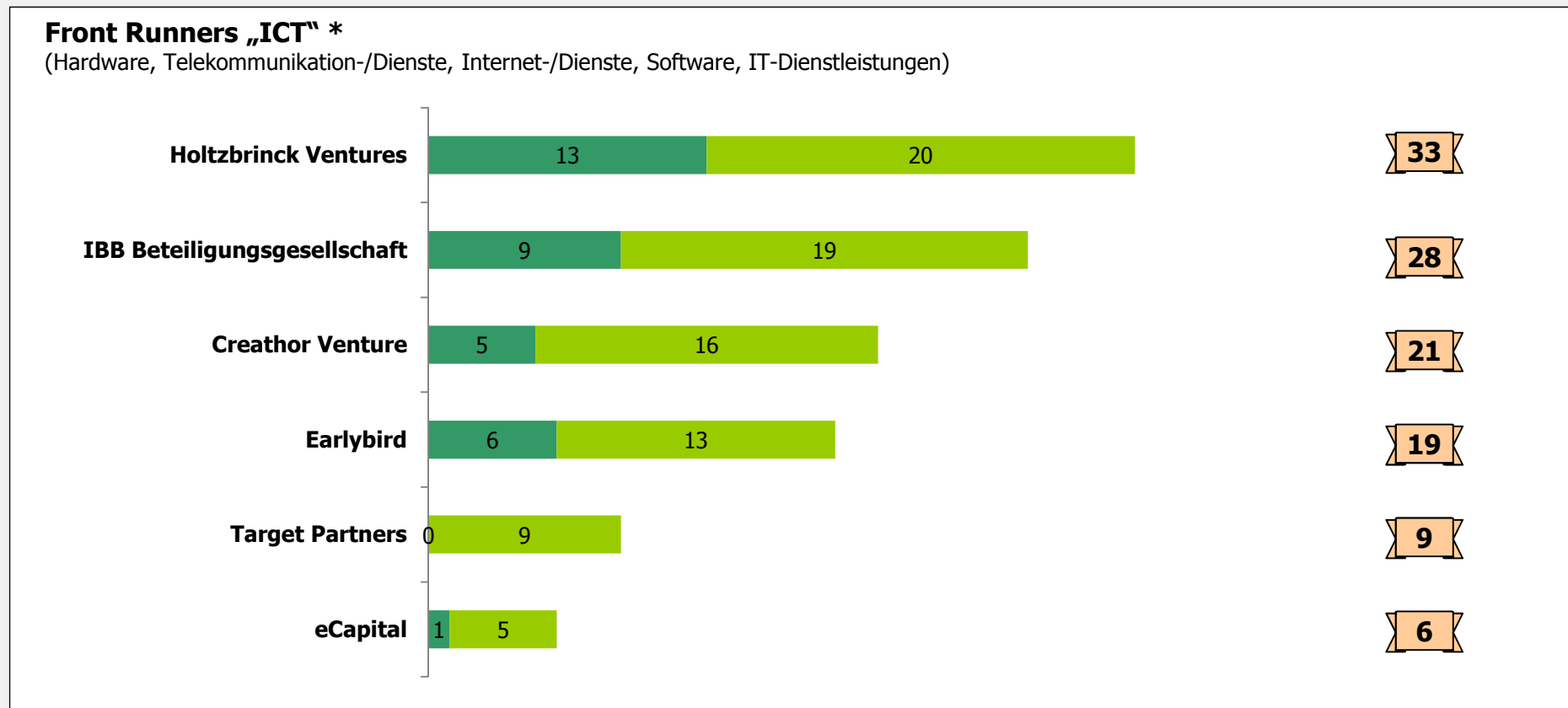
►  $\Sigma$  127 Beteiligungen IV. Quartal 2015



Quelle: VC-Panel Q4-2015, 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

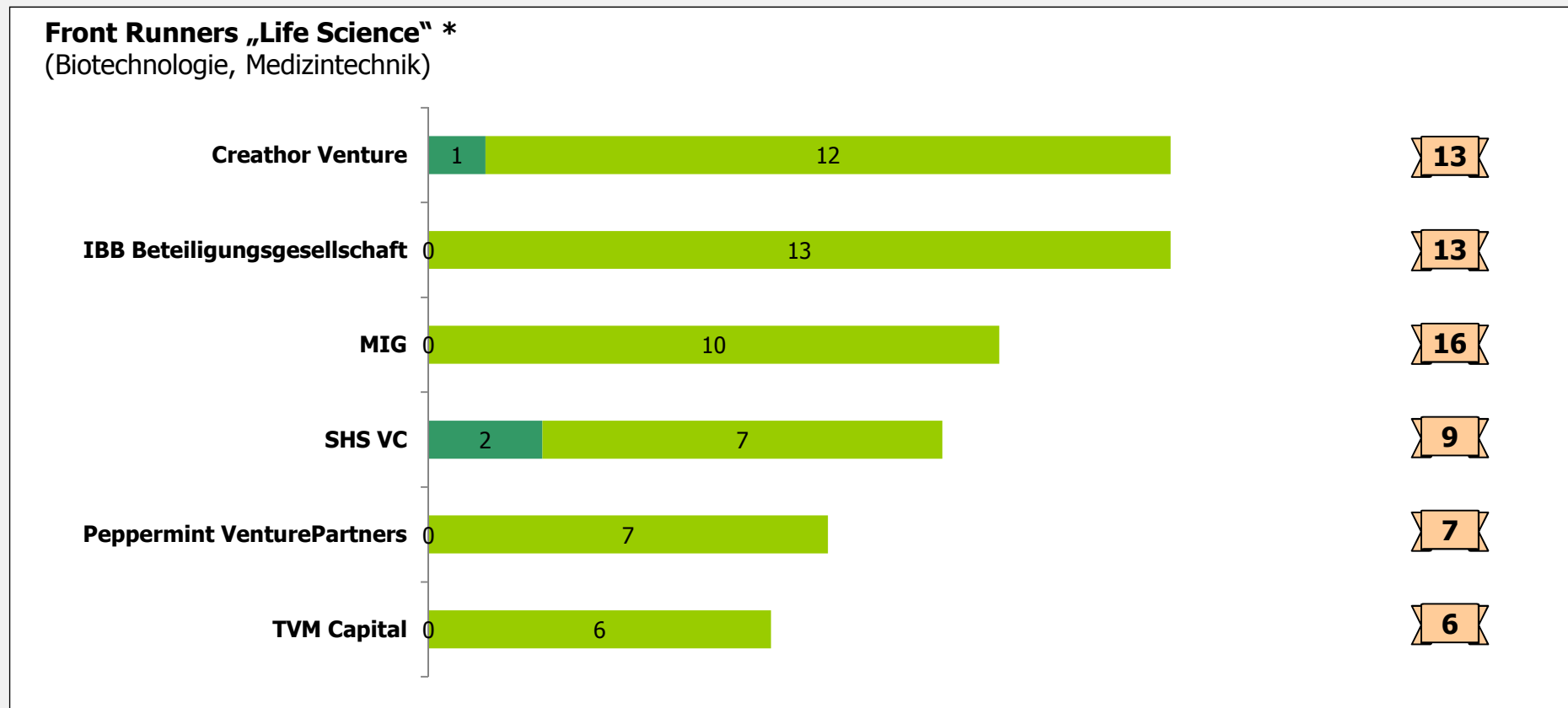
**Erst-Investments**

**Folge-Investments**

Quelle: VC-Panel Q4-2015, 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

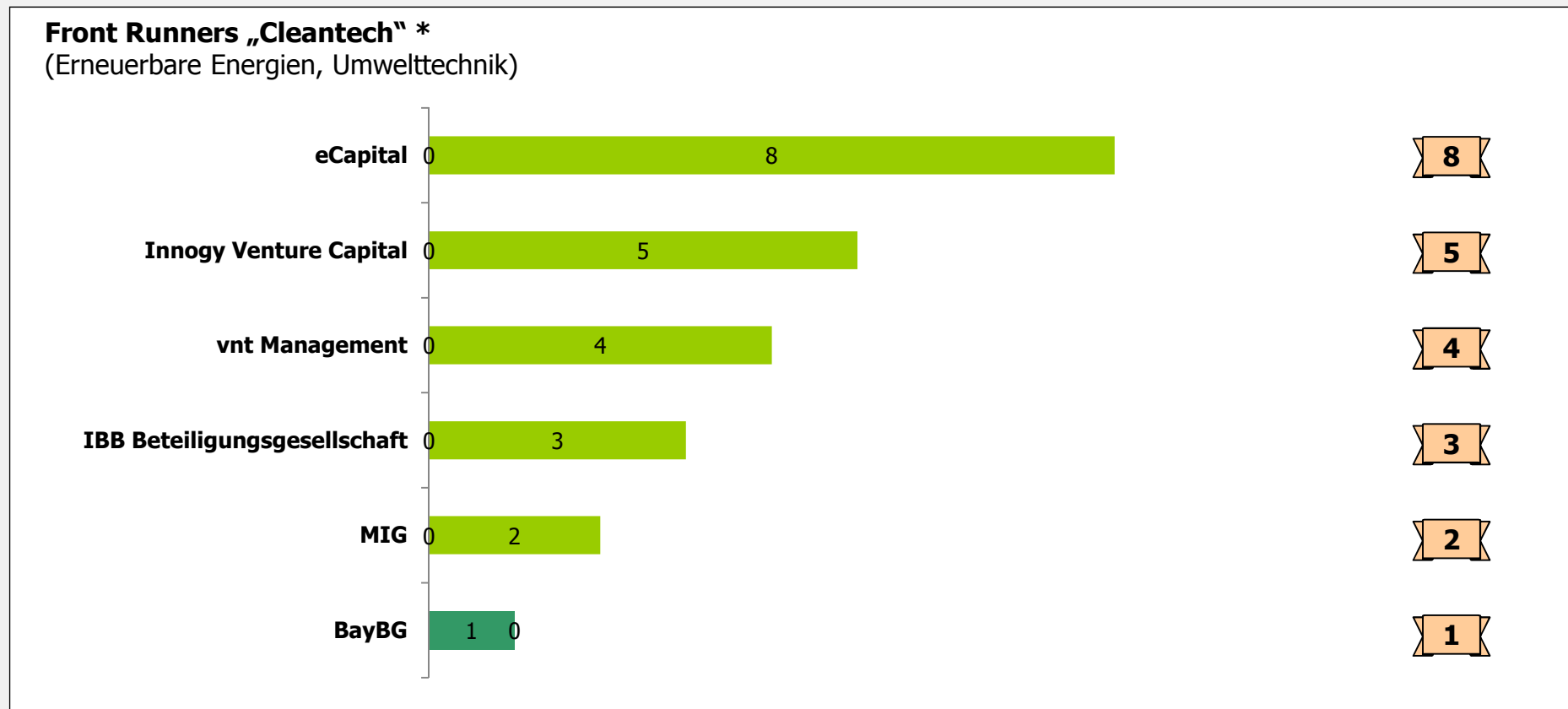
Folge-Investments

Quelle: VC-Panel Q4-2015, 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

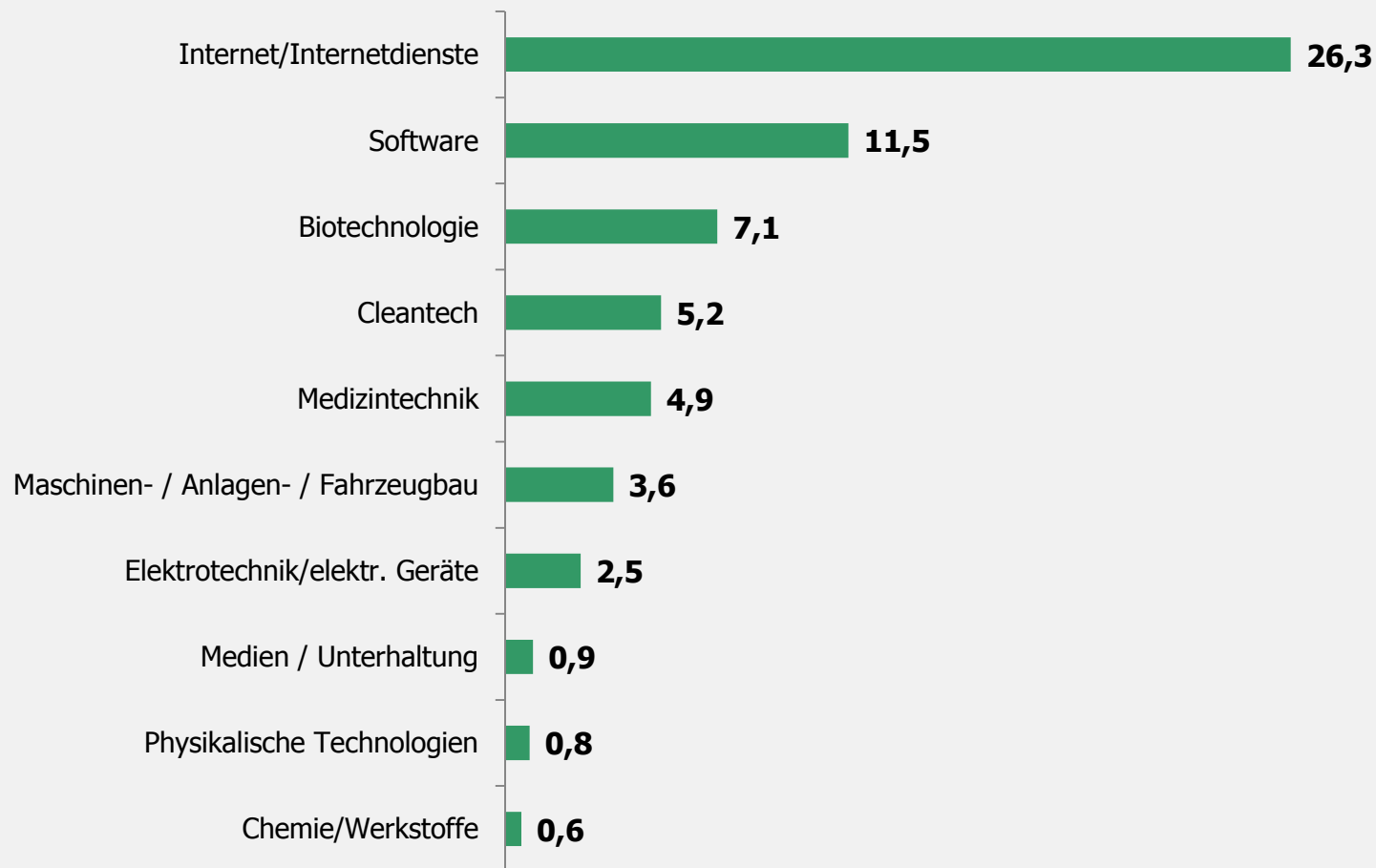
**Erst-Investments** **Folge-Investments**

Quelle: VC-Panel Q4-2015, FHP Private Equity Consultants

## Kapital pro Sektor

### Das meiste Kapital fließt in Internet-Unternehmen

► **Top-Sektoren IV. Quartal 2015** (in Mio. Euro)



Quelle: VC-Panel Q4-2015, FHP Private Equity Consultants

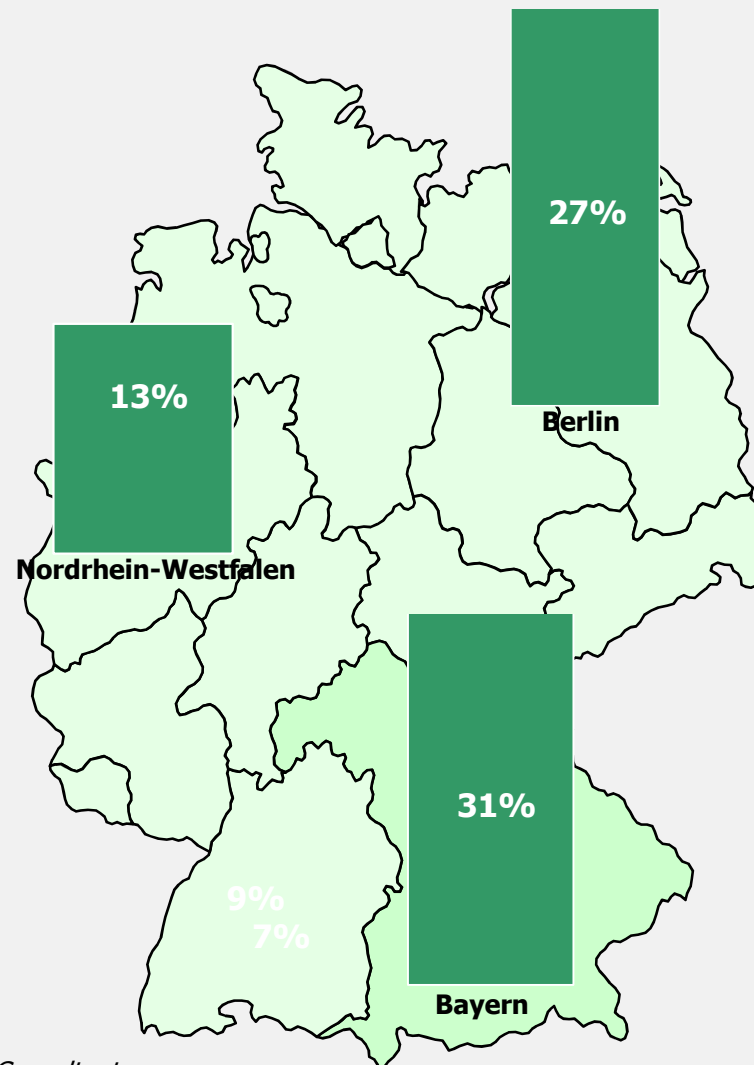
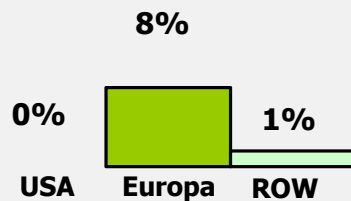
## Beteiligungen pro Bundesland

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

► **Prozentuale Verteilung auf Basis Anzahl Beteiligungen (IV. Quartal 2015)**

Σ **119 Beteiligungen**

➤ **Ausland : 9%**



### Weitere Bundesländer.....

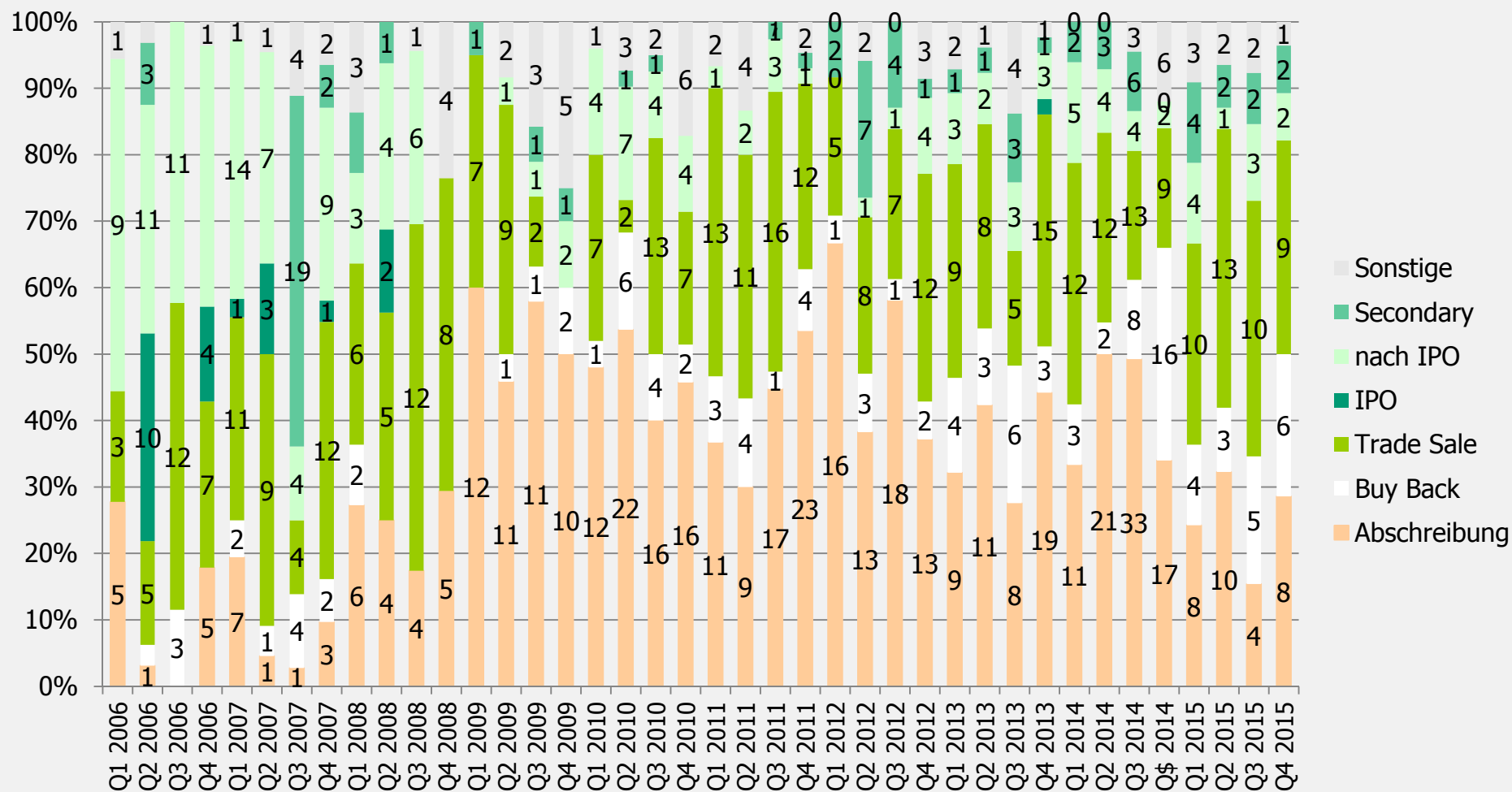
▪ Sachsen	4%
▪ Niedersachsen	3%
▪ Baden-Württemberg	3%
▪ Hamburg	3%
▪ Thüringen	2%
▪ Brandenburg	1%
▪ Mecklenburg-Vorpommern	1%
▪ Sachsen-Anhalt	1%
▪ Schleswig-Holstein	1%
▪ Hessen	1%

➤ **Deutschland: 91%**

Quelle: VC-Panel Q4-2015, FHP Private Equity Consultants

## Entwicklung Exits

### 28 Exits im abgelaufenen Quartal



Quelle: VC-Panel Q4-2015, FHP Private Equity Consultants

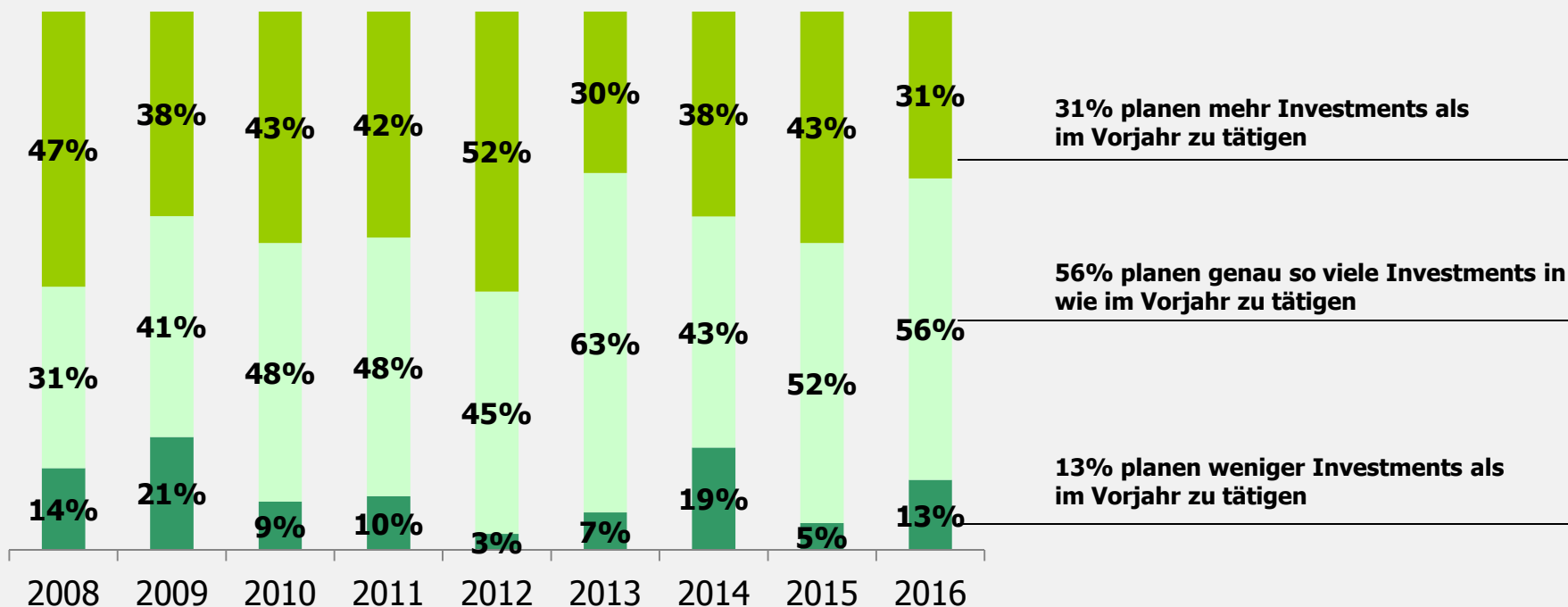
**Sonderfragen IV. Quartal 2015**

## Sonderfragen: Anlagestrategie 2016

### Stabiler Ausblick für 2016



**Wie sieht Ihre Beteiligungsstrategie für das Jahr 2016 aus?**



Anmerkung: 7 Teilnehmer ohne Antwort

Quelle: VC-Panel Q4-2015, FHP Private Equity Consultants

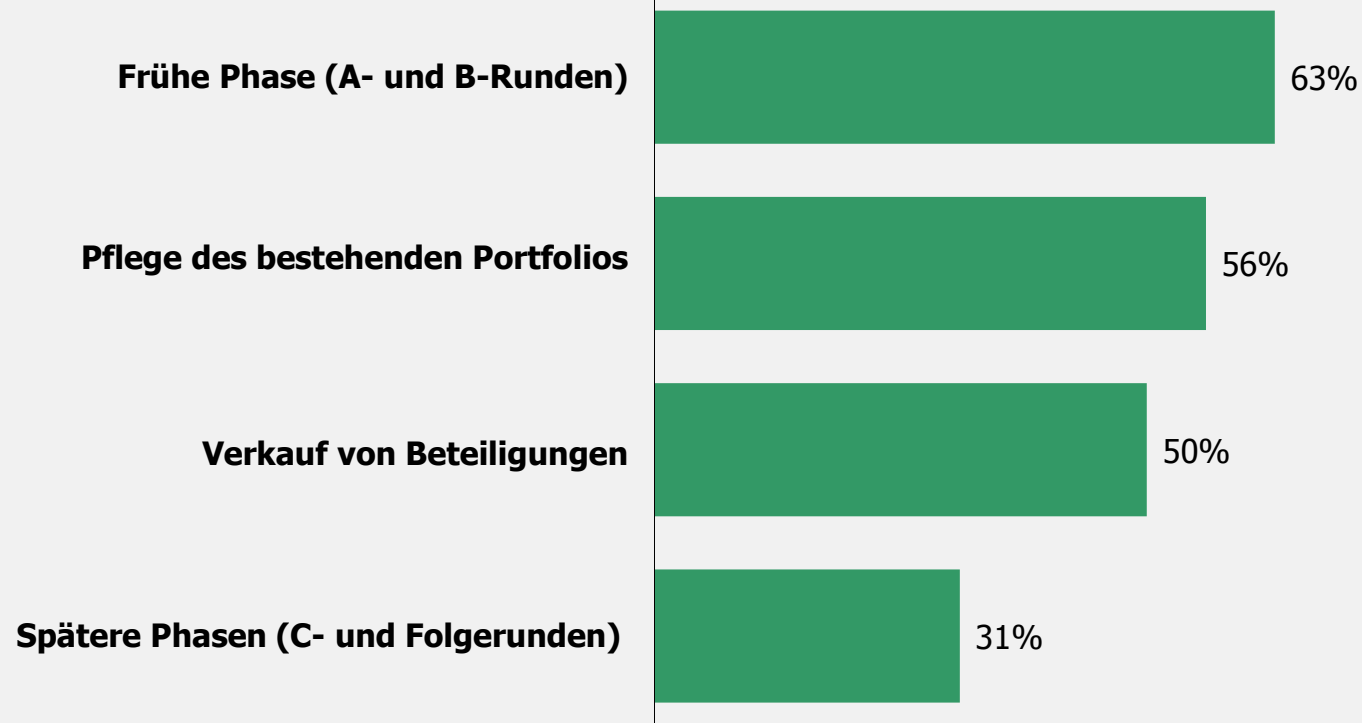
## Sonderfragen: Anlagestrategie 2016

### Starkes Commitment zur Frühphasenfinanzierung



**Wo liegt der Schwerpunkt Ihrer Beteiligungsstrategie für das Jahr 2016?**

(Mehrfachnennungen möglich; nach Anzahl Nennungen – gewichtet)



Anmerkung: 7 Teilnehmer ohne Antwort

Quelle: VC-Panel Q4-2015, FHP Private Equity Consultants

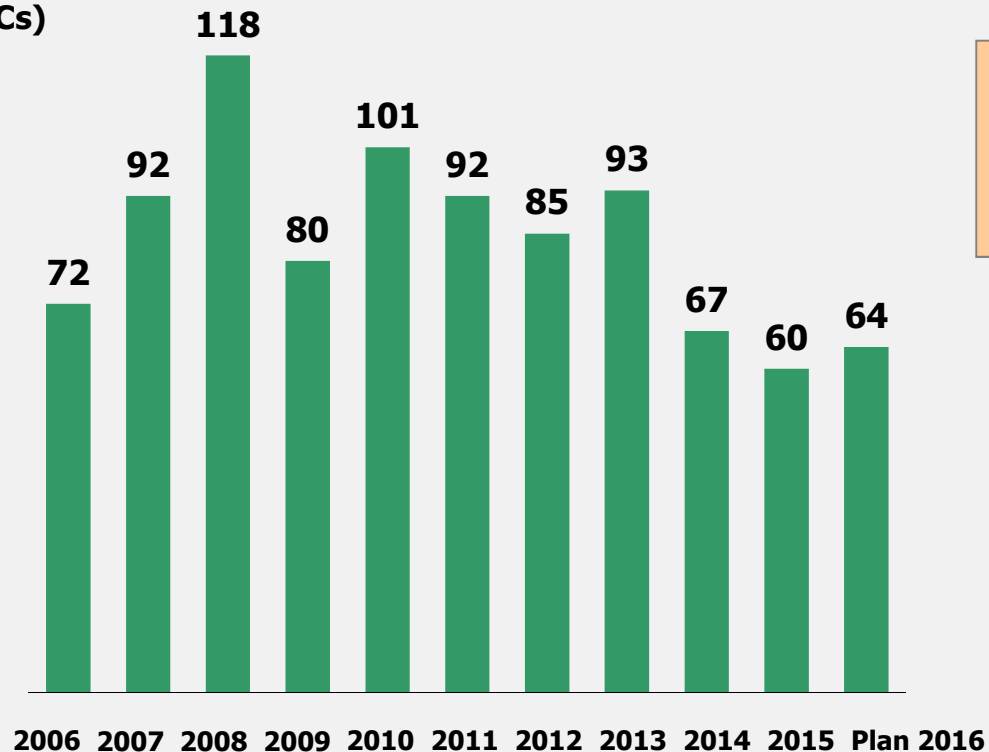
## Sonderfragen: Anlagestrategie 2016

### Private VCs planen weniger Erstinvestments



**Wie viele Erst-Investments mit welchem Gesamtvolumen beabsichtigen Sie im Jahr 2016 abzuschließen?**

**Erstinvestments 2006-2016 (p)  
(nur private VCs)**



➤ Für das Jahr 2016 sind 64 neue Investments (Erstinvestments) durch private VC-Gesellschaften mit einem Gesamtvolumen von 117Mio. € geplant

Anmerkung: Nur private VCs, 7 VCs ohne Antwort

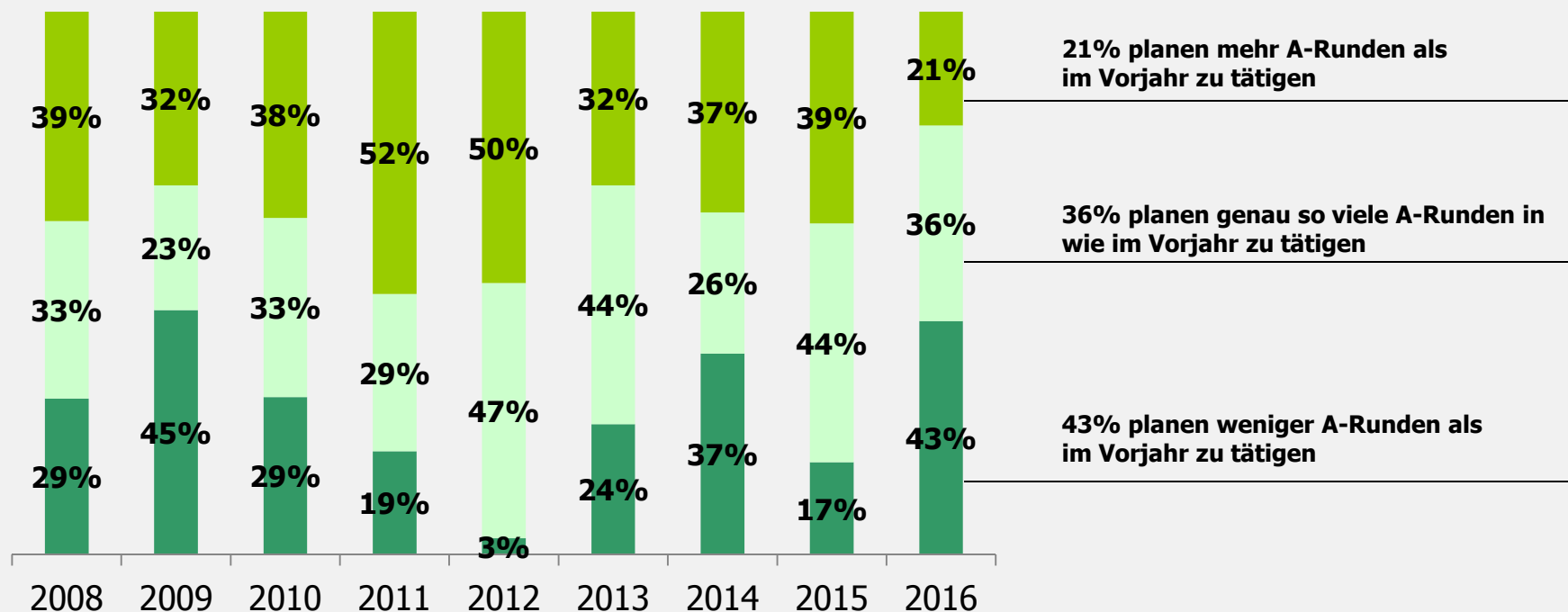
Quelle: VC-Panel Q4-2016, FHP Private Equity Consultants



## Sonderfragen: Anlagestrategie 2016

### Rückgang der A-Runden wahrscheinlich

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



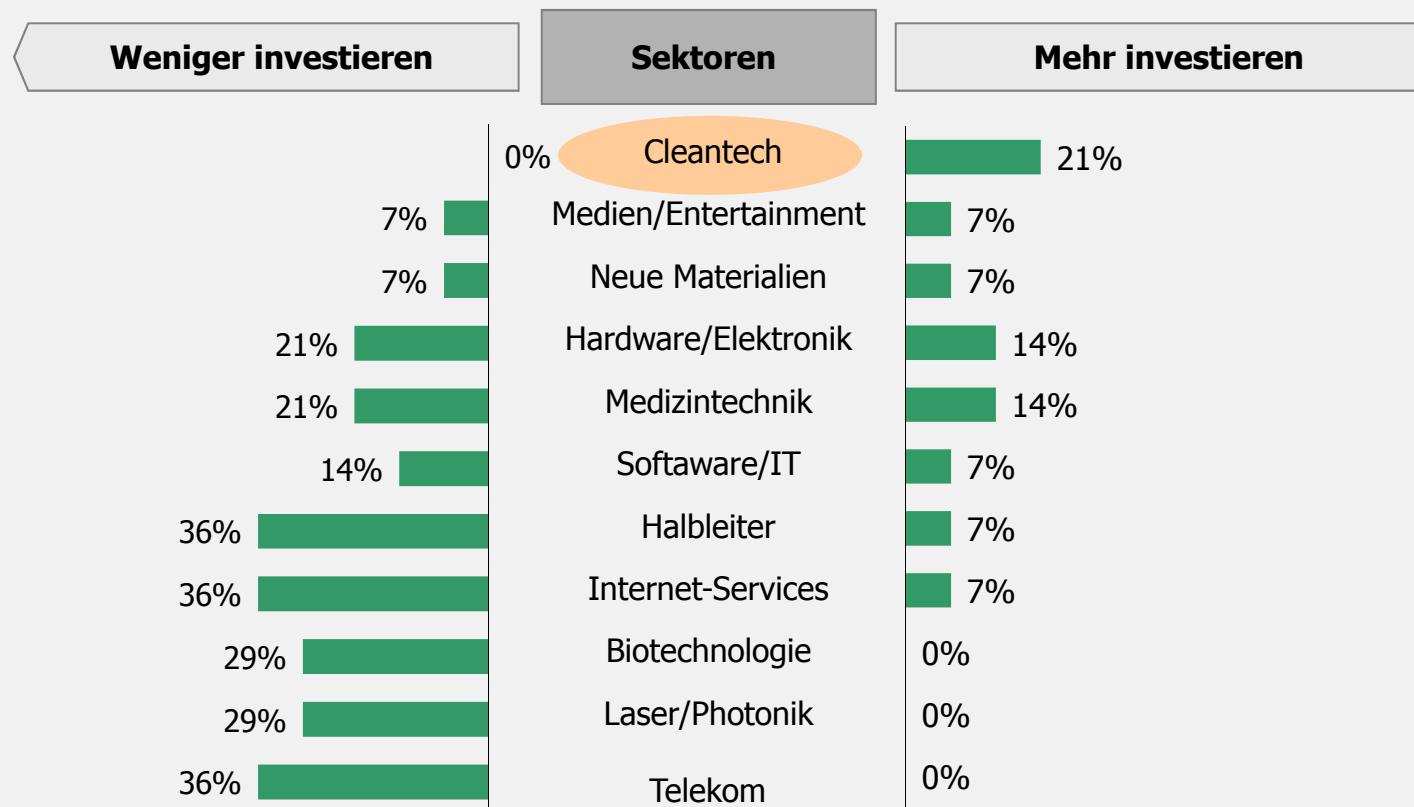
Anmerkung: Nur Angaben der privaten VCs; 7 VCs ohne Antwort

Quelle: VC-Panel Q4-2015, FHP Private Equity Consultants

## Sonderfragen: Anlagestrategie 2016

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

► *In welche Sektoren beabsichtigen Sie in 2016 verstärkt zu investieren?*



Anm.: Mehrfachnennungen möglich

Quelle: VC-Panel Q4-2015, 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: 24 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, 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**

**FHP** | PRIVATE  
EQUITY  
CONSULTANTS