

VC-Panel

"Branchenbarometer am Puls der Zeit"

IV. Quartal 2005

FHP
Private Equity Consultants

München, Februar 2006

Die VC Panel-Teilnehmer

42 führende Early-Stage-Finanzierer

**> 250
Mio. EUR**

- 3i Deutschland, Frankfurt
- Apax Partners, München
- Atlas Venture, München
- DVC Deutsche Venture Capital, München
- Earlybird, Hamburg/München
- Siemens Venture Capital, München
- T-Venture Holding, Bonn
- Techno Venture Management, München
- Wellington Partners, München

**100-250
Mio. EUR**

- AdAstra Venture, München
- Atila Ventures / ETV, München
- BayTech Venture Capital, München
- bmp, Berlin
- First Ventury, Heidelberg
- Global Life Science Ventures, München
- Heidelberg Innovation Heidelberg
- L-EA / SEED, Karlsruhe
- PolyTechnos, München
- Target Partners, München

**50-100
Mio. EUR**

- Berlin Capital Fund, Berlin
- Brockhaus Private Equity, Frankfurt
- DEWB, Jena
- Dr. Neuhaus Techno Nord, Hamburg
- Holtzbrinck networXs, München
- IBB Beteiligungsgesellschaft, Berlin
- S-UBG Gruppe, Aachen
- TechnoStart, Ludwigsburg
- Triangle Venture Capital, St.Leon-Rot
- Ventizz Capital Partners, Düsseldorf
- Viewpoint Capital Partners, Frankfurt

**10 - 50
Mio. EUR**

- Accera Venture Partners, Mannheim
- AURELIA Private Equity, Frankfurt
- Capital Stage, Hamburg
- Egora Holding, Martinsried
- enjoyventure Management, Düsseldorf
- Gi Ventures, München
- MIG Verwaltungs AG, München
- NRW.BANK.Venture Fonds
- Peppermint Venture Capital, Berlin
- TechnoMedia, Köln
- Siemens Acceleration in Communications, München
- WGZ Initiativkapital, Münster

Daten und Fakten im IV. Quartal 2005 – Highlights (I)

Pflege des bestehende Portfolio stand im Vordergrund

▪ Beteiligungen

- ↳ Die 42 Teilnehmer des Panels investierten im letzten Quartal des Jahres 133 Mio. € - ein Anstieg um 34 % im Vergleich zum Vorquartal (88 Mio. €). Bezieht man Syndizierungspartner mit ein, wurden insgesamt 373 Mio. € mobilisiert
- ↳ Auch die Anzahl der Beteiligungen ist angestiegen: Nach 58 Investments im III. Quartal 2005 stiegen die Investments auf 77 an (15 Erstinvestments, 62 Folgeinvestments) - ein Plus von 26%. Mit 81% aller Beteiligungen lag der Schwerpunkt jedoch auf Folgefinanzierungen
- ↳ Es wurde mehr Kapital pro Unternehmen im Vergleich zum Vorquartal in die Hand genommen - das durchschnittliche Investitionsvolumen pro Panelteilnehmer betrug 3,2 Mio. € (2,5 Mio. € im Vorquartal)
- ↳ Insgesamt haben 8 Unternehmen eine A-Runden-Finanzierung erhalten – davon sechs in Deutschland

▪ Investoren

- ↳ Zu den aktivsten Investoren zählten Wellington Partners (3 Erstinvestments / 4 Folgeinvestments), Earlybird (0/7) sowie 3i Deutschland (1/5) und Target Partners (0/6) – das meiste Kapital kam in diesem Quartal von 3i Deutschland mit 25 Mio. €
- ↳ Insgesamt haben 24 der 42 befragten VC-Firmen in diesem Quartal investiert – somit hat knapp die Hälfte kein Investment getätigt

▪ Sektoren

- ↳ Die meisten Beteiligungen (14) und das meiste Kapital (37,8 Mio. €) gab es für Biotech-Unternehmen. In den Sektor Internet-Services floss nach langer Zeit wieder einmal das zweit meiste Kapital (24,1 Mio.€)

▪ Bundesländer

- ↳ Die meisten Beteiligungen (26%) wurden im Europäischen Ausland abgeschlossen – in Deutschland lag Bayern mit einem Anteil von insgesamt 25% wieder mal deutlich vorn

▪ Exits

- ↳ Die Börse war der meist genutzte Exitkanal: Insgesamt wurden 5 IPOs gemeldet sowie 6 weitere Anteilsverkäufe nach einem früheren Börsengang
- ↳ Zusätzlich gab es 7 Trade Sales im IV. Quartal – die Abschreibungsquote fiel auf 10%

Daten und Fakten im IV. Quartal 2005 – Highlights (II)

Mehrheit der VCs plant eine höhere Zahl an Investments in 2006

▪ Sonderfragen (Beteiligungsstrategie 2006)

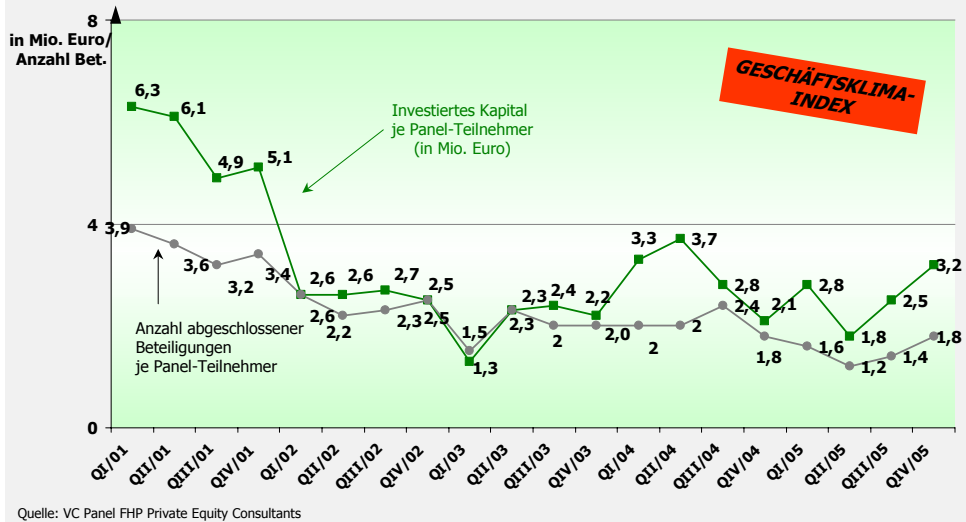
- ↳ Zwei Drittel aller Befragten beabsichtigt in 2006 mehr Erstinvestments abzuschließen
- ↳ Konkret wurden 151 Erstinvestments und ein Beteiligungsvolumen von 422 Mio. € vorhergesagt
- ↳ Schwerpunkte werden weiterhin syndizierte Investments bilden
- ↳ Etwa die Hälfte aller VCs beabsichtigt sogar wieder mehr A-Runden abzuschließen

▪ Fazit

- ↳ Trotz eines deutlichen Anstiegs bei den Beteiligungen und dem investierten Kapital ist aufgrund der geringen Anzahl der Erstinvestments im 4. Quartal keine nachhaltige Belebung des Marktes eingetreten
- ↳ Auffällig ist hingegen der Trend zu Investments im Ausland – einerseits spricht dies für die internationale Reputation deutscher VCs, andererseits ist diese Entwicklung aus Sicht Kapital suchender Unternehmen in Deutschland eher bedauerlich
- ↳ Hoffnung bereitet die optimistische Erwartungshaltung der meisten VCs und ein anhaltend positives Umfeld für Exits

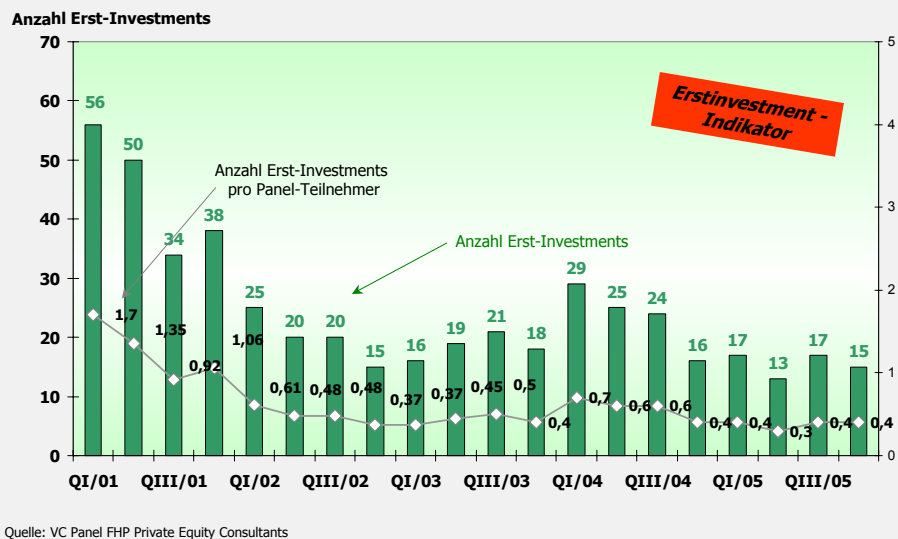
Entwicklung Kapital / Beteiligungen

Anstieg des Geschäftsklima-Index im IV. Quartal 2005



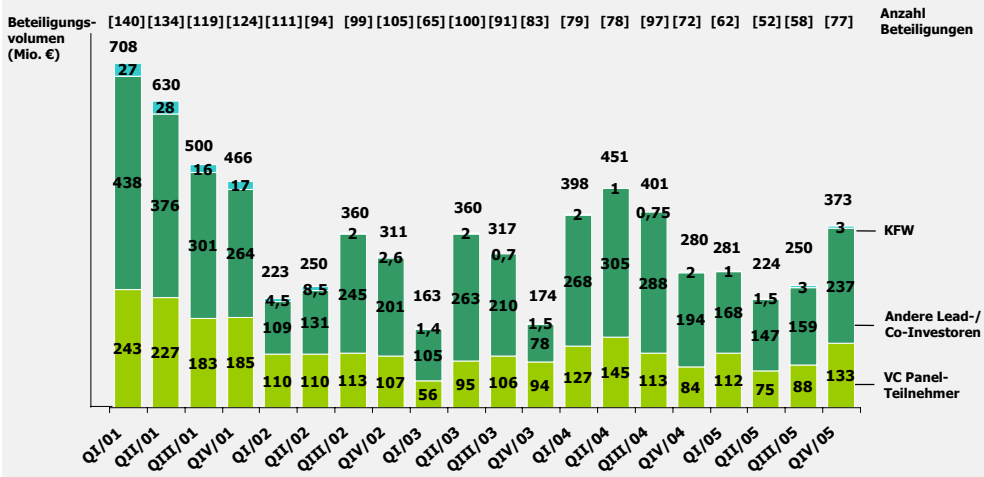
Entwicklung Erst-Investments

Zahl der Erstinvestments stagniert auch im IV. Quartal 2005



VC Panel Entwicklung (Gesamte Kapitalausstattung der Unternehmen)

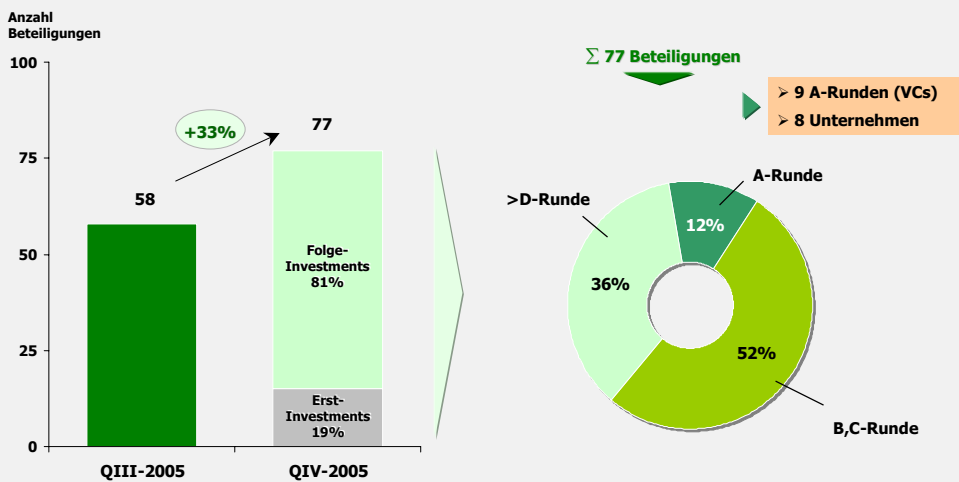
Im IV. Quartal 2005 wurde insgesamt ein Beteiligungsvolumen von 373 Mio. € mobilisiert – 133 Mio. kamen von den Panelisten



Quelle: VC Panel FHP Private Equity Consultants; Anm.: Anmerkungen teilweise gerundet

Wie viele Beteiligungen wurden abgeschlossen?

Im IV. Quartal 2005 wurden 9 A-Runden abgeschlossen



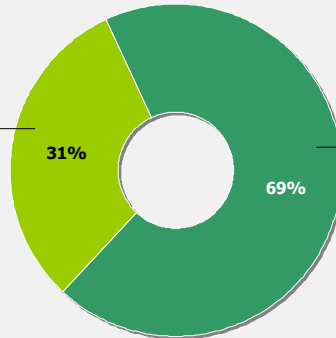
Quelle: VC Panel FHP Private Equity Consultants

Wie oft wurden Investments syndiziert?

Trend zur Syndizierung von Investments hält an

► **Σ 77 Beteiligungen**

Einzel-Investments
(26% im Vorquartal)



Syndizierte Investments
(74% im Vorquartal)

- **Einzelinvestments:**
31 % aller Beteiligungen wurden von nur **einer** VC-Gesellschaft abgeschlossen
- **Co-Venturing:**
69 % aller Beteiligungen wurden im Schulterschluss mit wenigstens einer weiteren VC-Gesellschaft abgeschlossen ("syndiziertes Investment")

Quelle: VC Panel FHP Private Equity Consultants

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

9

Wie viele Beteiligungen haben die einzelnen VC-Gesellschaften abgeschlossen?

Die VC-Gesellschaften haben insgesamt 77 Beteiligungen gemeldet – 18 Investoren ohne Engagement

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

Quelle: VC Panel FHP Private Equity Consultants

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

10

Wie viel Kapital haben die einzelnen VC-Gesellschaften investiert?

Insgesamt investierten 24 VC-Gesellschaften 133 Mio. EUR

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

Quelle: VC Panel FHP Private Equity Consultants

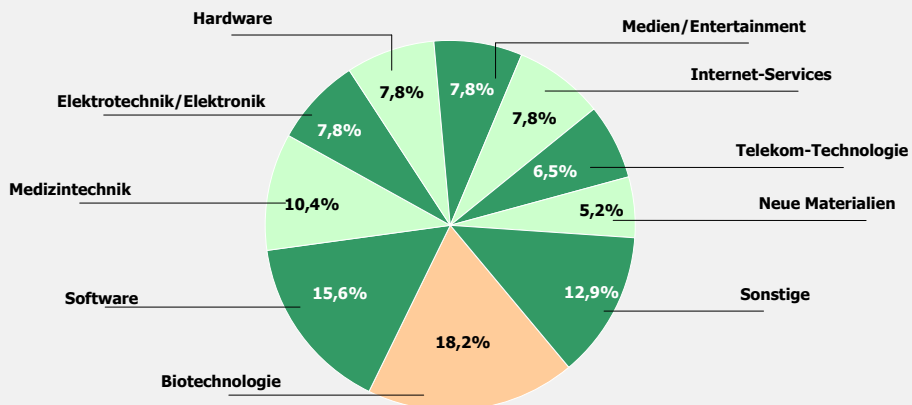
© Fleischhauer, Hoyer & Partner

11

In welche Technologien wurde investiert?

Im IV. Quartal 2005 sind überdurchschnittlich viele Beteiligungen im Bereich Medizintechnik abgeschlossen worden

► Σ 77 Beteiligungen



Quelle: VC Panel FHP Private Equity Consultants

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

12

**Wer investiert in welche Sektoren?
(Jahresbetrachtung – 12 Monate „rollend“)**

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

2

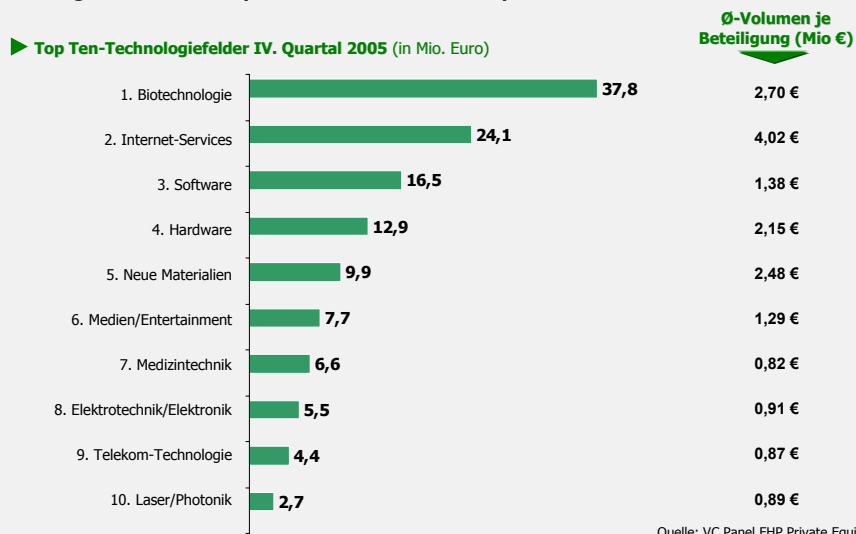
Quelle: VC Panel FHP Private Equity Consultants

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

13

Wie viel Kapital floss in die einzelnen Sektoren?

Das meiste Kapital floss in die Biotechnologie, Internet-Services folgt auf Rang 2 und auch Software gehörte zu den Top 3 – erstmals unter den Top 5 vertreten: Neue Materialien



Quelle: VC Panel FHP Private Equity Consultants

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

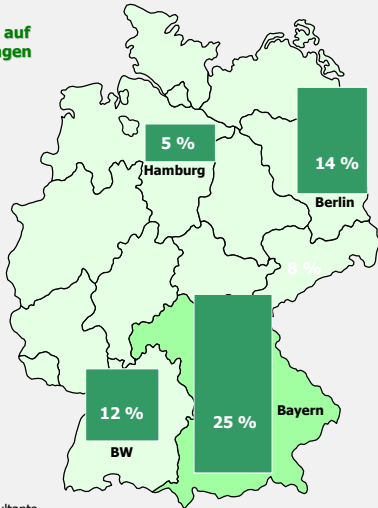
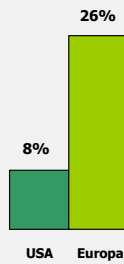
14

Wo wurde investiert?

Im IV. Quartal 2005 wurden am häufigsten in Europa investiert – deutschlandweit ist Bayern Spitzenreiter

► **Prozentuale Verteilung auf Basis Anzahl Beteiligungen (IV. Quartal 2005)**

► **Ausland : 34%**



Σ **77 Beteiligungen**

Weitere Bundesländer.....

- Niedersachsen 3%
- Nordrhein-Westfalen 3%
- Hessen 1%
- Thüringen 1%
- Saarland 1%
- Sachsen 1%

► **Deutschland : 66%**

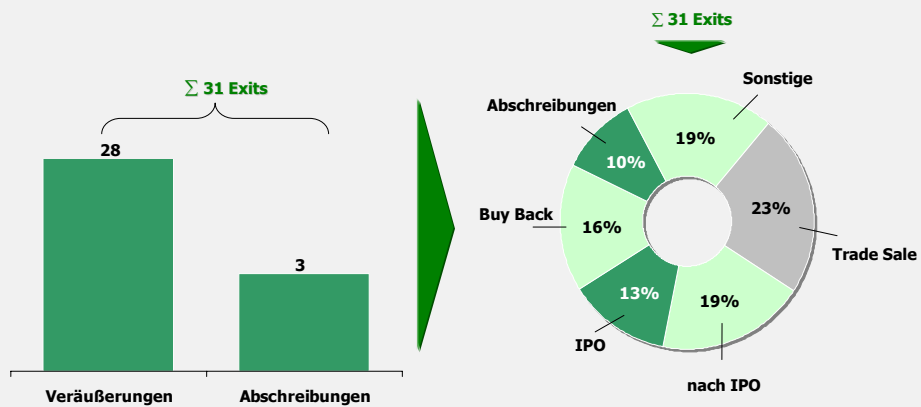
Quelle: VC Panel FHP Private Equity Consultants

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

15

Wie viele Exits wurden seitens der Panel-Teilnehmer realisiert?

Abschreibungsquote sinkt im IV. Quartal auf 10% - positives Exitklima hält weiter an



Quelle: VC-Panel FHP Private Equity Consultants

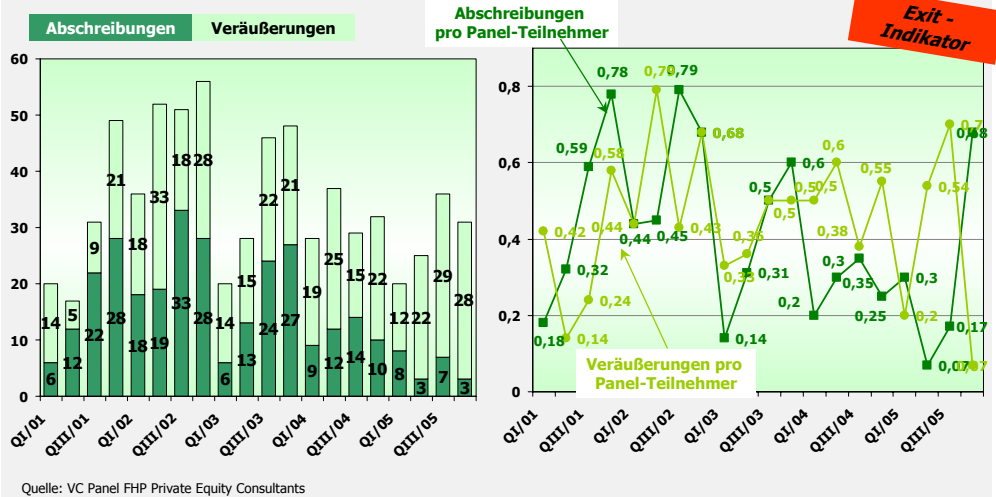
© Fleischhauer, Hoyer & Partner

16

Entwicklung Exits und Abschreibungen

Weitere Belegung auf der Exit-Seite – Abschreibungen pendeln sich auf niedrigem Niveau ein !

Entwicklung Exits



Quelle: VC Panel FHP Private Equity Consultants

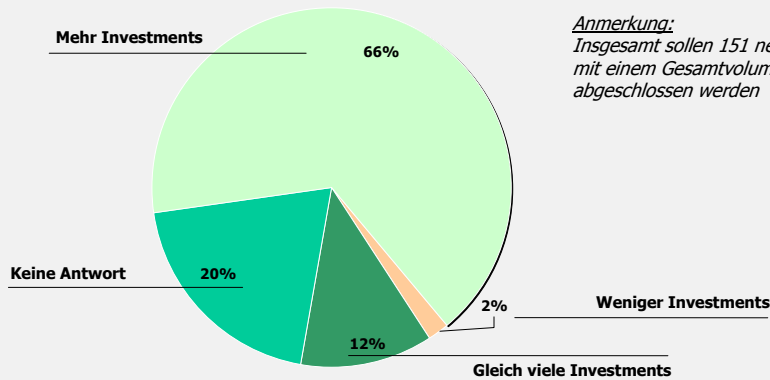
© Fleischhauer, Hoyer & Partner

17

Beteiligungsstrategie 2006 (Erstinvestments)

Zwei Drittel aller VCs beabsichtigt in 2006 mehr neue Investments abzuschließen als in 2005

Beabsichtigen Sie in 2006 mehr Erstinvestments abzuschließen als in 2005 ?



Anmerkung:
Insgesamt sollen 151 neue Investments mit einem Gesamtvolumen von 422 Mio. € abgeschlossen werden

Quelle: VC Panel FHP Private Equity Consultants

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

18

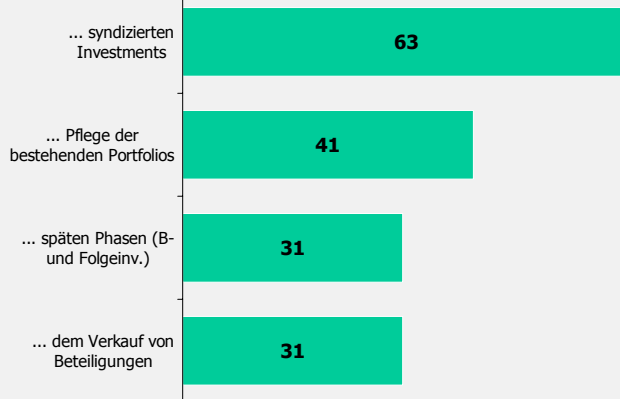
Beteiligungsstrategie 2006 (Strategie)

Mehrheit der VCs strebt syndizierte Investments an

Worauf wird in 2006 der Schwerpunkt Ihrer Aktivitäten liegen ?

Der Schwerpunkt liegt in 2006 auf ...

(Angaben in Prozent)



Quelle: VC Panel FHP Private Equity Consultants

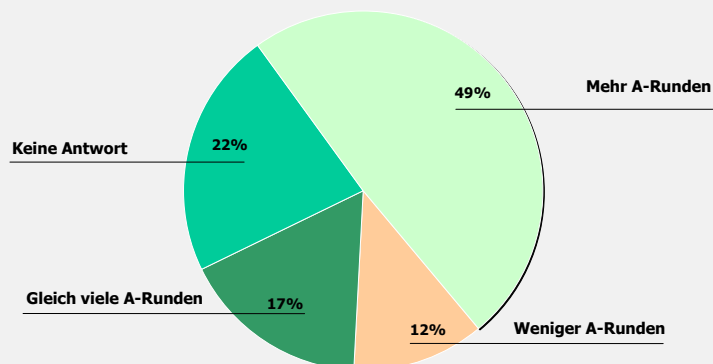
© Fleischhauer, Hoyer & Partner

19

Beteiligungsstrategie 2006 (A-Runden)

Rund die Hälfte aller VCs beabsichtigt in 2006 mehr A-Runden abzuschließen als in 2005

Beabsichtigen Sie in 2006 mehr A-Runden abzuschließen als in 2005 ?



Quelle: VC Panel FHP Private Equity Consultants

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

20

Das VC-Panel von FHP

Die Anfang 1999 ins Leben gerufene Projektidee der VDI nachrichten und FHP Private Equity Consultants besteht in der Durchführung einer vierteljährlichen Analyse deutscher Early-Stage-Finanzierer

- FHP = „Private Equity Consultants“
- Beratung bei der Unternehmensfinanzierung und auf der Kapitalgeber-Seite
- VC Panel = Branchenbarometer (pro Quartal) am Puls der Zeit seit 1999
- Teilnehmer: 41 führende (deutsche) Beteiligungsgesellschaften
- Fokus: Early Stage-Aktivitäten
- Inhalte: Investiertes Kapital, Anzahl Beteiligungen, Anteil staatlicher Förderprogramme (KfW), Technologie, Bundesländer/Ausland, Exitaktivitäten
- Ergänzt wird das Panel um Sonderfragen zur Branchenstimmung und zu aktuellen - die Branche betreffenden - Themen
- Medienpartner: Erstveröffentlichung in den VDI nachrichten und dem Handelsblatt sowie nachfolgend bei weiteren Medienpartnern

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

