

VC-Panel

von FHP

"Branchenbarometer am Puls der Zeit"

IV. Quartal 2007

Fleischhauer, Hoyer & Partner
FHP Private Equity Consultants

München, Februar 2008

Die VC Panel-Teilnehmer – nach Fondsgröße

36 führende Early-Stage-Finanzierer

> 250 Mio. EUR

- 3i Deutschland, Frankfurt
- Apax Partners, München
- Atlas Venture, München
- Earlybird, Hamburg/München
- High-Tech Gründerfonds (HTGF), Bonn
- KfW Bankengruppe (ERP-Startfonds), Bonn
- Siemens Venture Capital, München
- TVM Capital, München
- Wellington Partners, München

100-250 Mio. EUR

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

50-100 Mio. EUR

- BayernKapital, Landshut
- DEWB, Jena
- Holtzbrinck networkXs, München
- IBB Beteiligungsgesellschaft, Berlin
- S-UBG Gruppe, Aachen
- TechnoStart, Ludwigsburg
- Triangle Venture Capital, St.Leon-Rot
- Viewpoint Capital Partners, Frankfurt

10 - 50 Mio. EUR

- AURELIA Private Equity, Frankfurt
- Capital Stage, Hamburg
- enjoyventure Management, Düsseldorf
- Hasso Plattner Ventures Management, Berlin
- Leonardo Venture GmbH
- MIG Verwaltungs AG, München
- NRW.BANK.Venture Fonds
- PEPPERMINT. Financial Partners, Berlin

Highlights IV. Quartal 2007 – „Investitionsparameter“

Venture Capital-Investitionen gehen zurück

Beteiligungen

- Die 36 Teilnehmer des Panels investierten im dritten Quartal des Jahres 107 Mio. € - ein Minus von 9 % im Vergleich zum Vorquartal (115 Mio. €). Bezieht man Syndizierungspartner – zu meist ausländische VCs – mit ein, wurden insgesamt 288 Mio. € mobilisiert (296 Mio. €)
- Die Summe der Beteiligungen ist gesunken: Im dritten Quartal wurden 91 Investments (104) gemeldet (52 Erstinvestments, 39 Folgeinvestments)
- Das durchschnittliche Investitionsvolumen pro Investment (ohne öffentliche Investoren) betrug 1,7 Mio. €
- Insgesamt haben 37 Unternehmen eine A-Runden-Finanzierung erhalten – davon 33 in Deutschland

Investoren

- Zu den aktivsten (privaten) Investoren zählten holtzbrinck NetworXs (4 Erstinvestments / 4 Folgeinvestments), IBB Beteiligungsgesellschaft (2 / 5) und TVM Capital (3/2) – das meiste Kapital kam in diesem Quartal ebenfalls von TVM Capital mit rund 25 Mio. €
- Öffentliche Investoren verzeichneten 37 Investments – darunter die KfW und der HTGF mit 23 bzw. 13 Investments
- Insgesamt haben 22 der 36 befragten VC-Firmen in diesem Quartal investiert – somit haben knapp zwei Drittel ein Investment getätigt

Sektoren

- Die meisten Beteiligungen (19) gab es für Software-Unternehmen - gefolgt von Biotechnologie (14) und Medizintechnik (12). Das meiste Kapital floss in den Bereich Biotechnologie (34 Mio. €) - gefolgt vom Medizintechnik-Sektor (25 Mio. €) und Software (14 Mio. €)

Bundesländer

- Die meisten Beteiligungen (22 %) wurden in Berlin getätigt – gefolgt von Nordrhein-Westfalen mit einem Anteil von 16 % und Bayern mit 14 % - auf europäische Firmen fielen 11 % der Beteiligungen und auf US-Unternehmen entfielen 7 %

Exits

- Die Anzahl der Exits sank auf 31 (36). 39% der Exits waren Trade Sales; 29 % der Exits waren nach IPO, bzw. IPOs (3 %), 10 % waren Abschreibungen; jeweils 6 % der Exits waren Buy Backs, Secondaries und Sonstige

Highlights IV. Quartal 2007 – Sonderfragen: „Investmentstrategie 2008“

Deutsche VCs verhalten optimistisch für 2008

Investmentstrategie 2008

- 52 Prozent von 36 befragten Investoren beabsichtigen in 2008 mehr zu investieren als im Vorjahr
- 15 Prozent der Panelisten möchten weniger investieren als im Jahr 2007
- Knapp 40 % der Befragten planen mehr A-Runden als in 2007
- 52 Prozent der investitionswilligen VC's beabsichtigen ihr Engagement im Cleantech-Sektor auszuweiten
- Im Bereich Telekommunikation beabsichtigen 22 Prozent der VC's weniger zu investieren

Highlights IV. Quartal 2007 – Fazit

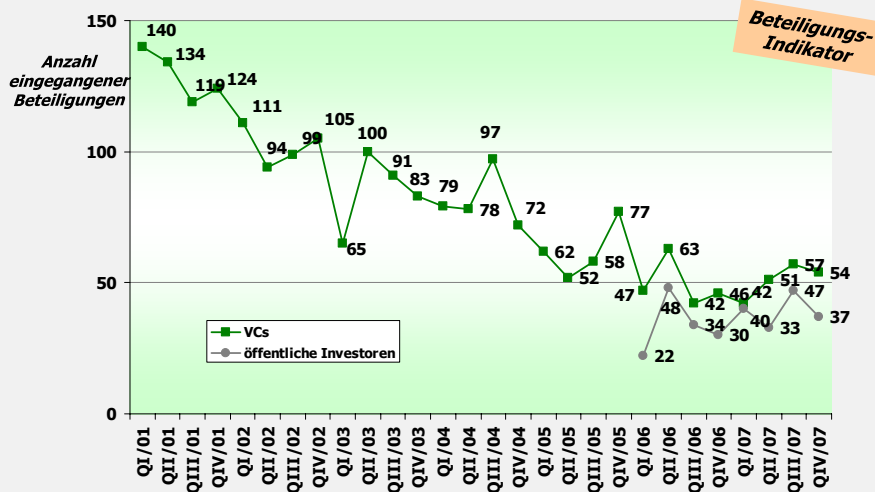
Deutsches Venture Capital besinnt sich auf seine Stärken

- ✓ Der Rückgang bei den Investitionen im 4. Quartal enttäuscht – gehörte doch das Schlussquartal in den letzten Jahren zu den stärksten Quartalen
- ✓ Positiv ist lediglich der Ausblick auf das Jahr 2008: Immerhin beabsichtigt die Mehrheit der Investoren mehr zu investieren
- ✓ Erfreulich auch, dass dies vorwiegend in Form von neuen Beteiligungen (Erst-Investments) und an jungen Unternehmen (A-Runden) erfolgen soll
- ✓ Im Fokus stehen dabei Branchen, die in Deutschland traditionell stark vertreten sind: Energie- und Umwelttechnik sowie Medizintechnik

Vielen Dank für Ihre Kooperation

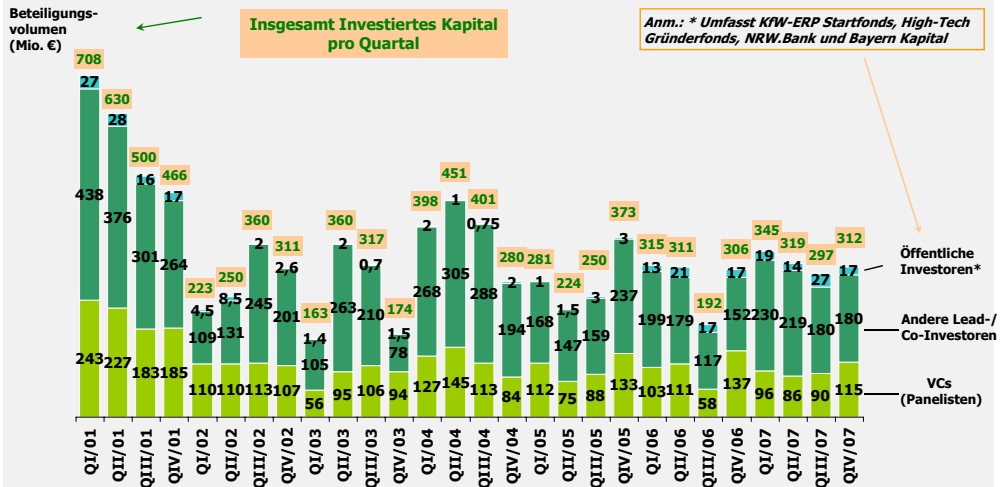
Entwicklung Anzahl Beteiligungen

Rückgang der Beteiligungen sowohl der privaten als auch der öffentlichen Investoren



Entwicklung Investiertes Kapital (Gesamte Kapitalausstattung der Unternehmen)

Im IV. Quartal 2007 wurden insgesamt 288 Mio. € mobilisiert – davon 107 Mio. € von den Panelisten, inkl. öffentlicher Investoren



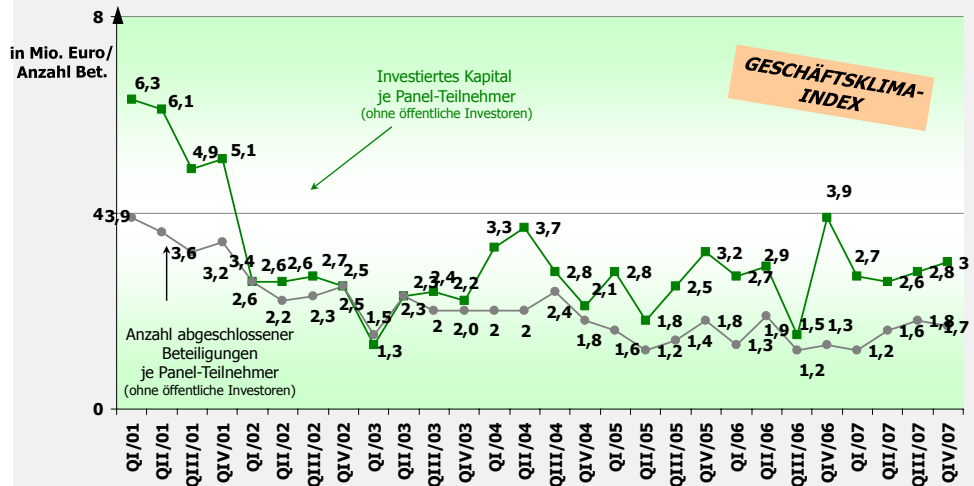
FHP_VC_Panel_Q4-2007

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

7

Entwicklung Kapital / Beteiligungen

„Geschäftsklima-Index“ zeigt indifferente Entwicklung – Investiertes Kapital steigt leicht an



FHP_VC_Panel_Q4-2007

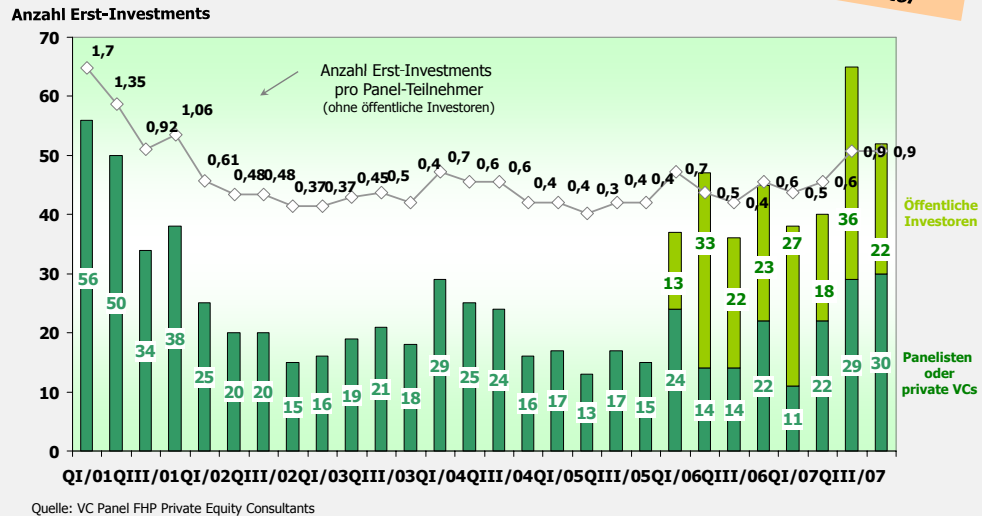
© Fleischhauer, Hoyer & Partner

8

Entwicklung Erst-Investments

Leichter Anstieg der Erst-Investments bei privaten VC-Gesellschaften

Erstinvestment-Indikator



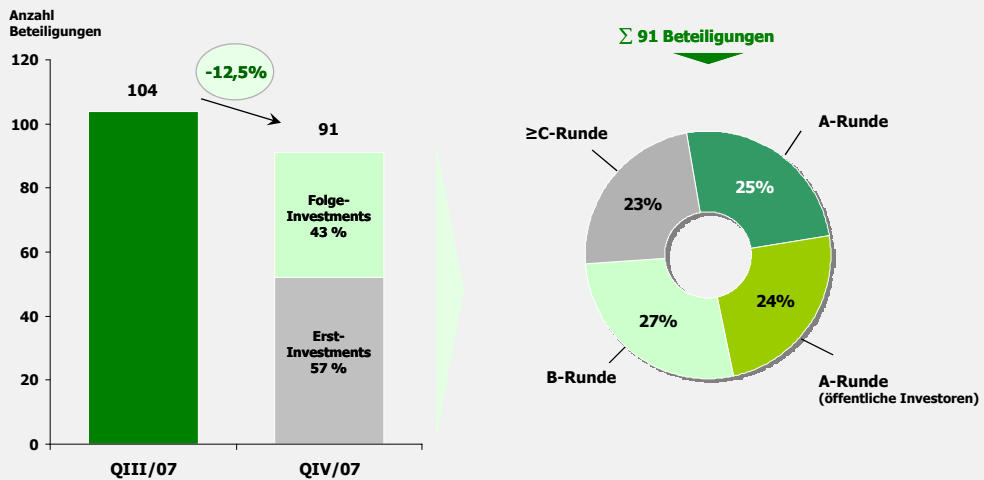
FHP_VC_Panel_Q4-2007

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

9

Wie viele Beteiligungen wurden abgeschlossen?

Im IV. Quartal 2007 wurden 91 Beteiligungen abgeschlossen – Erst-Investments überwogen!



FHP_VC_Panel_Q4-2007

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

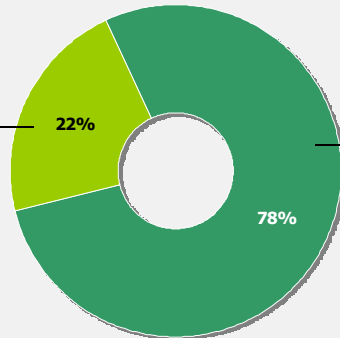
10

Wie oft wurden Investments syndiziert?

Anzahl der Syndizierten Investments ändert sich kaum merklich

▶ Σ 91 Beteiligungen

Einzel-Investments*
(21% im Vorquartal)



Syndizierte Investments*
(79% im Vorquartal)

- **Einzelinvestments:**
22 % aller Beteiligungen wurden von nur **einer** VC-Gesellschaft abgeschlossen
- **Co-Venturing:**
78 % aller Beteiligungen wurden im Schulterschluss mit wenigstens einer weiteren VC-Gesellschaft abgeschlossen ("syndiziertes Investment")

Quelle: VC Panel FHP Private Equity Consultants
FHP_VC_Panel_Q4-2007

*ohne öffentliche Investoren

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

11

Wie viele Beteiligungen haben die einzelnen VC-Gesellschaften abgeschlossen?

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

Quelle: VC Panel FHP Private Equity Consultants
FHP_VC_Panel_Q4-2007

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

12

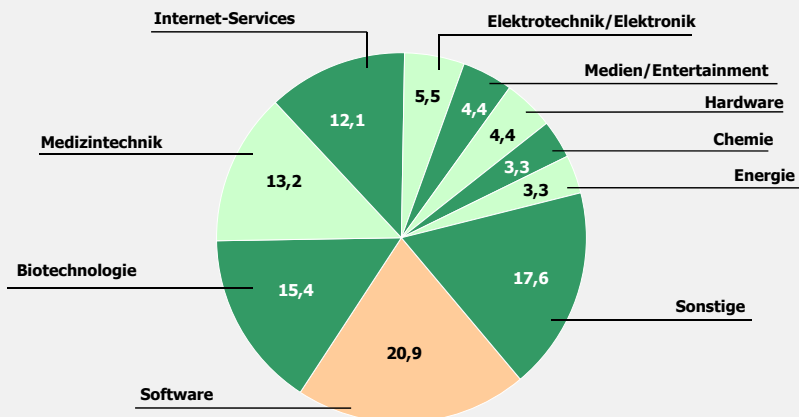
Wie viel Kapital haben die einzelnen VC-Gesellschaften investiert?

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

In welche Sektoren wurde investiert?

Die meisten Investitionen gab es im Bereich Software

► Σ 91 Beteiligungen



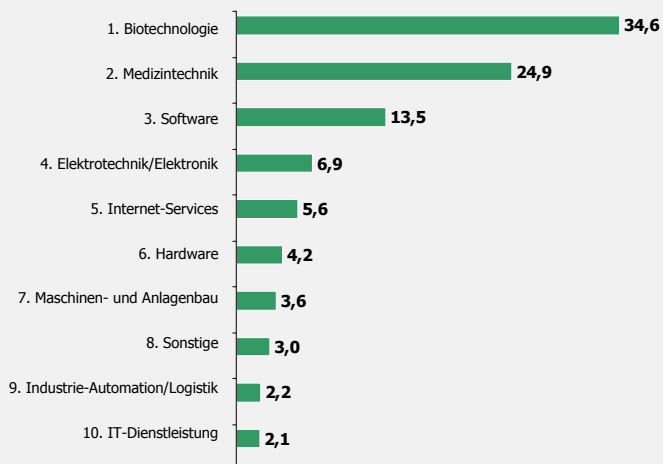
Wer investiert in welche Sektoren? (Jahresbetrachtung – 12 Monate „rollend“)

Exklusiv für VC-Panel-Teilnehmer

Wie viel Kapital floss in die einzelnen Sektoren?

Das meiste Kapital floss in den Bereich Biotechnologie gefolgt von den Sektoren Medizintechnik und Software

► Top Ten-Sektoren IV. Quartal 2007 (in Mio. Euro)



Quelle: VC Panel FHP Private Equity Consultants

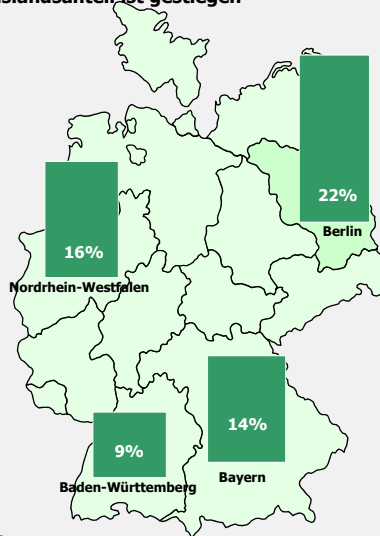
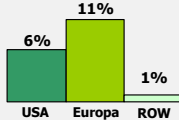
Wo wurde investiert?

Im IV. Quartal 2007 wurde am häufigsten in Berlin investiert – Nordrhein-Westfalen und Bayern folgen an 2. und 3. Stelle – Auslandsanteil ist gestiegen

► **Prozentuale Verteilung auf Basis Anzahl Beteiligungen (IV. Quartal 2007)**

Σ **91 Beteiligungen**

► **Ausland : 19 %**



Weitere Bundesländer.....

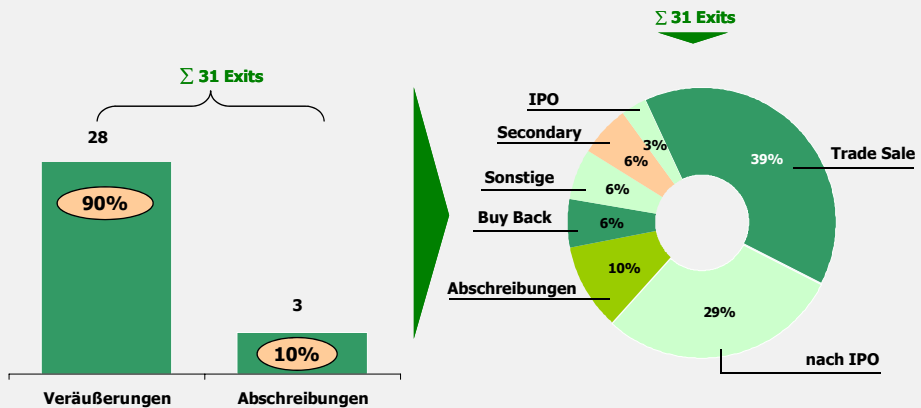
- Hessen 3%
- Sachsen 3%
- Brandenburg 2%
- Hamburg 2%
- Niedersachsen 2%
- Schleswig-Holstein 2%
- Mecklenburg-Vorpommern 2%
- Rheinland-Pfalz 1%
- Saarland 1%

► **Deutschland: 81 %**

Quelle: VC Panel FHP Private Equity Consultants

Wie viele Exits wurden seitens der Panel-Teilnehmer im III. Quartal 2007 realisiert ?

Trade Sales dominieren

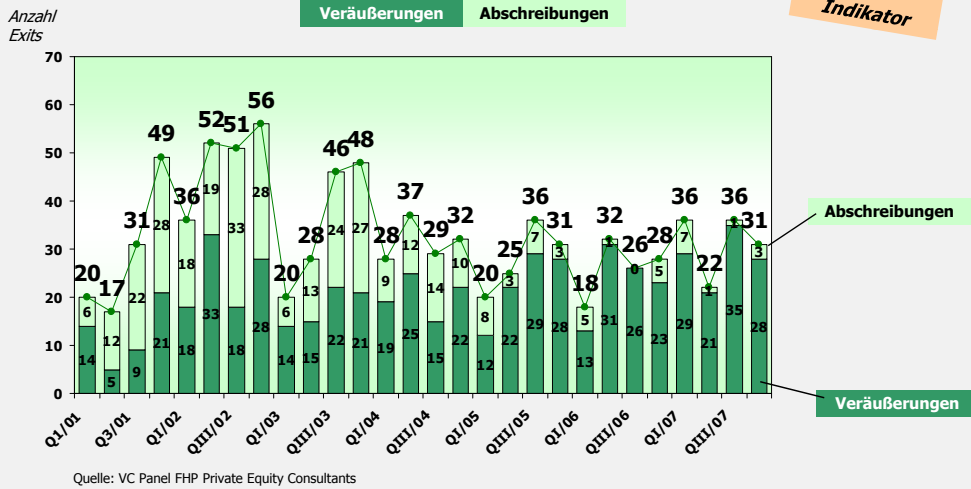


Quelle: VC-Panel FHP Private Equity Consultants

Exit-Entwicklung (I)

Anzahl der Abschreibungen weiter auf niedrigem Niveau

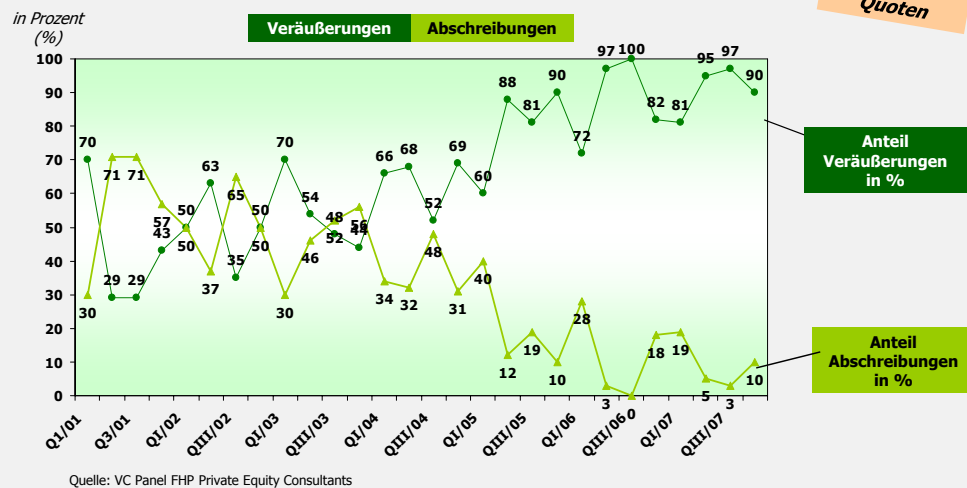
Entwicklung der Exits seit 2001



Exit-Entwicklung (II)

Schere zwischen Veräußerungen und Abschreibungen schließt sich leicht - dennoch weiterhin positiv

Anteil Veräußerungen / Abschreibungen an Gesamt-Exits seit 2001

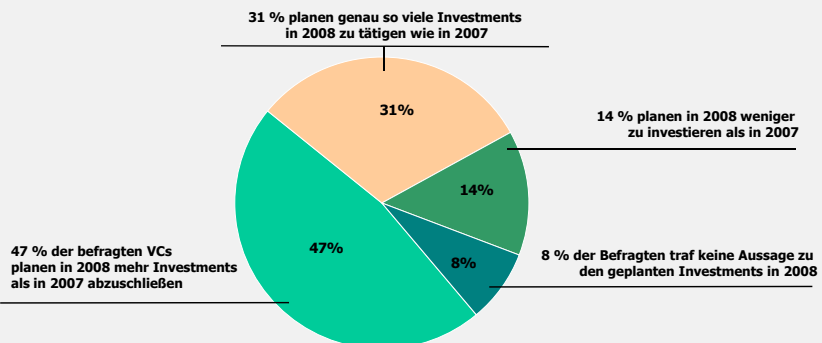


Sonderfragen IV. Quartal 2007

Sonderfragen : Investmentstrategie 2008

Knapp die Hälfte der VCs plant in 2008 mehr Investitionen als in 2007

▶ **Wie sieht Ihre Beteiligungsstrategie für das Jahr 2008 aus?**

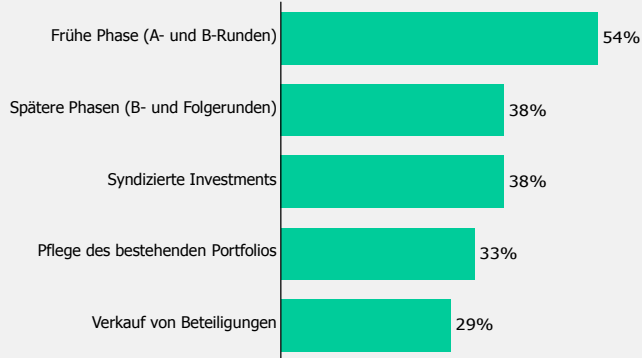


Sonderfragen : Investmentstrategie 2008

Mehrzahl der befragten VCs plant für 2008 mehr Frühphaseninvestments

Wo liegt der Schwerpunkt Ihrer Beteiligungsstrategie für das Jahr 2008?

(Mehrfachnennungen möglich; nach Anzahl Nennungen – gewichtet)



Quelle: VC Panel FHP Private Equity Consultants

FHP_VC_Panel_Q4-2007

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

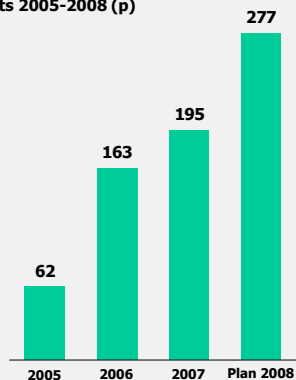
23

Sonderfragen : Investmentstrategie 2008

Rund 280 neue Beteiligungen sind für 2008 geplant

Wie viele Erst-Investments mit welchem Gesamtvolumen beabsichtigen Sie im Jahr 2008 abzuschließen?

Erstinvestments 2005-2008 (p)



➤ In 2008 sind 277 neue Investments (Erstinvestments) mit einem Gesamtvolumen von 490 Mio. € geplant

➤ Davon planen die „öffentlichen Investoren“ 180 Erstinvestments mit einem Volumen von ca. 115 Mio. €

Quelle: VC Panel FHP Private Equity Consultants

FHP_VC_Panel_Q4-2007

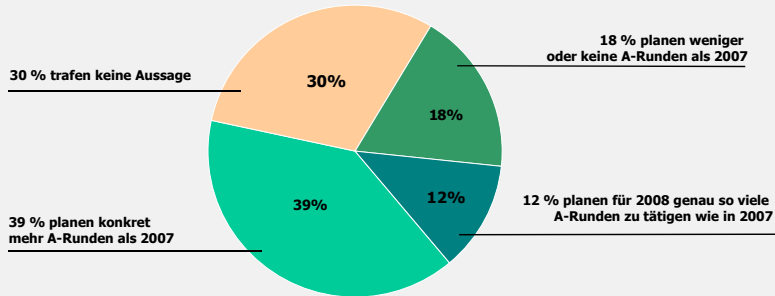
© Fleischhauer, Hoyer & Partner

24

Sonderfragen : Investmentstrategie 2007

Knapp 40 % der Befragten planen mehr A-Runden als in 2007

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



Quelle: VC Panel FHP Private Equity Consultants

FHP_VC_Panel_Q4-2007

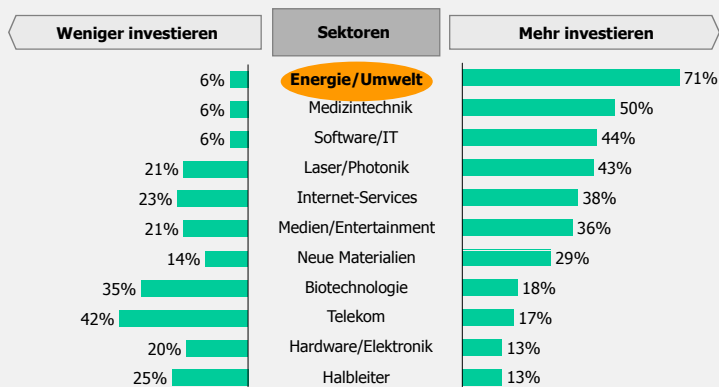
© Fleischhauer, Hoyer & Partner

25

Sonderfragen : Investmentstrategie 2008

Das meiste Kapital wird vorzugsweise in Unternehmen aus dem Energie- und Umweltbereich investiert

In welche Sektoren beabsichtigen Sie in 2008 verstärkt zu investieren?



Quelle: VC Panel FHP Private Equity Consultants Anm.: Mehrfachnennungen möglich

FHP_VC_Panel_Q4-2007

© Fleischhauer, Hoyer & Partner

26

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: 40 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

Fleischhauer, Hoyer & Partner 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

