

PRIVATE
EQUITYINVESTOR
BRIEF

MARKET INFORMATION FOR INSTITUTIONAL INVESTORS

BVK

Bundesverband Deutscher
Kapitalbeteiligungsgesellschaften
German Private Equity and
Venture Capital AssociationPRIVATE EQUITY
WIR INVESTIEREN IN DEUTSCHLAND 

INHALT | CONTENT

NEUE GRÜNDERZEIT IN BERLIN |
NEW START-UP BOOM IN BERLIN

> SEITE 2 | PAGE 2

FALLSTUDIE 360 TREASURY SYSTEMS AG |
CASE STUDY 360 TREASURY SYSTEMS AG

> SEITE 3 | PAGE 3

INTERVIEW ZUM PRIVATE EQUITY-MARKT |
INTERVIEW ABOUT THE PRIVATE EQUITY
MARKET

> SEITE 5 | PAGE 5



VORWORT | FOREWORD

- ▶ **ULRIKE HINRICHS**, Geschäftsführerin Bundesverband Deutscher Kapitalbeteiligungsgesellschaften (BVK)
- ▶ **ULRIKE HINRICHS**, Managing Director of the German Private Equity and Venture Capital Association (BVK)

Trotz der aktuellen Euroschuldenkrise und der internationalen Konjunkturstürme der vergangenen Jahre wächst die deutsche Wirtschaft nachhaltig. Auch Private Equity-Gesellschaften tragen zu dieser Entwicklung bei: Derzeit haben Beteiligungsgesellschaften in rund 5.000 deutschen Unternehmen mehr als sechs Milliarden Euro investiert. Diese Unternehmen erwirtschafteten 2011 einen Umsatz von 200 Milliarden Euro.

Im Technologiebereich ist Deutschland Weltspitze und die Innovationskraft hiesiger Unternehmen ist hoch. Berlin ist inzwischen als globales Start-up-Zentrum anerkannt und rückt stärker ins Visier von Wagniskapitalgebern. Laut einer aktuellen Studie zählt Deutschland zu den Top Ten der globalen Industriestandorte^[1]. Über das „Scharnier“ Private Equity können institutionelle Investoren dauerhaft am Wachstum deutscher Unternehmen partizipieren. Mit ihrem lokalen Netzwerk stehen deutsche Beteiligungsgesellschaften dafür als ideale Partner in allen Marktsegmenten bereit.

In diesem Newsletter stellen wir die Gründungsaktivitäten der deutschen Hauptstadt vor und interviewen einen Granden des US-amerikanischen Venture Capital-Marktes: Phil Paul, Chairman des weltweit aktiven US-Investors Top Tier Capital Partners in San Francisco. Seiner Ansicht nach ist das Potenzial für Wagniskapital in Deutschland groß. Dass Gründungen hierzulande mit Hilfe von Beteiligungskapital zu mittelständischen Unternehmen aufsteigen, zeigt unser Bericht über die 360 Treasury Systems AG.

Ich wünsche Ihnen eine gute Lektüre! ▲

Despite the European sovereign debt crisis and the turbulence in international economical development, the German economy is growing on a consistent basis. Currently, private equity firms sector is making its own contribution to this success. At the current time, private equity firms hold approximately €6 billion of investments in around 5,000 German firms. 2011, these firms generated an annual turnover of €200 billion.

Germany is a leading light in the technology sector, and the innovation on show at German firms is impressive. Berlin is now seen as a global hub of start-up activity and is increasingly a target for venture capital investors. A recent study shows that Germany is one of the world's top-ten industrial locations^[1]. Through private equity, institutional investors can participate in the growth of German firms over a sustained period of time. Thanks to their local networks of contacts, German private equity firms represent the ideal partner in all segments of the market.

In this newsletter we are showcasing the latest start-up activity in the German capital and will interview a major figure of the US venture capital market: Phil Paul, Chairman of Top Tier Capital Partners, a global investment firm based in the USA. He believes that venture capital in Germany has huge potential. What's more, our report on 360 Treasury Systems AG shows how start-ups in Germany turn into SMEs with the help of private equity investors.

I hope you enjoy reading! ▲

^[1] Aktuelle Studie des Instituts der deutschen Wirtschaft Köln und In Consult, Oktober 2012. Deutschland verbesserte sich von 1995 bis 2010 bei der industriellen Standortqualität um 9 Zähler von Rang 14 auf Rang 5. Weltweit wurden 45 Staaten untersucht.

^[1] Most recent study carried out by the Cologne Institute for Economic Research and In Consult, October 2012. Germany has moved up nine places from 14th to 5th between 1995 and 2010 in the international business environment rankings. 45 countries were surveyed worldwide.

NEUE GRÜNDERZEIT IN BERLIN | NEW START-UP BOOM IN BERLIN



► BERLIN IST ANGESAGT

Berlin zählt zu den Hotspots der internationalen Gründerszene. Seit 2008 gingen über 1.300 Jungunternehmer an den Start, meist rund um die Themen eGaming, eCommerce und Social Media. Allein im letzten Jahr wurden 500 Internet-Start-ups gegründet. Auch Investoren entdecken zunehmend das Potenzial der Hauptstadt.

Soundcloud, eine Online-Plattform für Musik, der Internet-Shop Zalando, die Ideenschmiede 6Wunderkinder oder der Online-Spiele-Entwickler Wooga sind Leuchttürme der Berliner Start-up-Szene, die international für Aufsehen sorgt. Auch für den Smartphone-Markt entwickeln Berliner Start-ups im schnellen Rhythmus neue Apps. Bei der Zahl der jährlichen Start-up-Gründungen liegt Deutschland inzwischen hinter dem Silicon Valley an zweiter Stelle. Eine Vielzahl von Inkubatoren und Start-up-Centern wie Rocket Internet, Springstar oder Betahaus, die oft auch als Seed Investor aktiv sind, liefern eine gute Infrastruktur für Entrepreneure. In Berlin ist ein produktives Ecosystem entstanden, das Gründer und qualifizierte Fachkräfte aus der ganzen Welt anzieht. Die zumeist jungen Leute schätzen die hohe Lebensqualität, das kulturelle Angebot und die günstigen Lebenshaltungskosten der Stadt. Allein in der Technologiebranche sind im vergangenen Jahr in Berlin mehr als 11.000 Jobs entstanden.

VENTURE CAPITAL ENTDECKT DIE HAUPTSTADT

Die Gründeraktivität in Berlin zieht mehr und mehr Wagniskapital an. Die Investoren schätzen es, dass viele der entwickelten Geschäftsmodelle innovativ sind und sich international skalieren lassen. Wagniskapital-Gesellschaften wie Index Ventures, Matrix Partners, Union Square Ventures, Founders Fund oder Benchmark Capital helfen Geschäftsmodelle von Berliner Gründern zu kapitalisieren. Die deutsche Venture Capital-Gesellschaft Earlybird Venture Capital hat ihr Hamburger Büro nach Berlin verlegt. Zu wichtig sind die Szenetreffen der Gründer für die Pflege der Geschäftsbeziehungen und das Netzwerken inzwischen geworden.

INVESTITIONSPOTENZIAL NOCH NICHT AUSGESCHÖPFT

Allerdings kann das zunehmende Engagement der Wagniskapitalgeber nicht darüber hinwegtäuschen, dass der Bedarf an Eigenkapital in Berlin längst noch nicht gestillt ist. Inter-

► BERLIN – THE PLACE TO BE

Berlin is viewed as one of the hotspots of the international start-up scene. Since 2008, the city has seen over 1,300 young entrepreneurs establish firms of their own, largely in the fields of online gaming, e-commerce and social media. 2011 alone saw 500 new firms form, and the majority of them were internet start-ups. Germany's capital has a lot of potential, and this is attracting a growing number of investors.

The online music platform Soundcloud, the internet shop Zalando, the ideas workshop 6Wunderkinder and the online games developer Wooga are just some of the biggest names in the Berlin start-up scene. Firms from the German capital also turn out new apps in quick succession for the burgeoning smartphone market. Germany is second only to Silicone Valley in terms of the number of start-ups per year. A number of business incubators and start-up centres such as Rocket Internet, Springstar and Betahaus, which often also function as seed investors, provide fantastic infrastructure for entrepreneurs. A productive business ecosystem has developed in Berlin, which attracts entrepreneurs and highly qualified individuals to the city from all over the world. The young demographic is enticed by the good quality of life, the cultural scene and the low cost of living that Berlin offers. More than 11,000 jobs were created last year in Berlin in the technology sector alone.

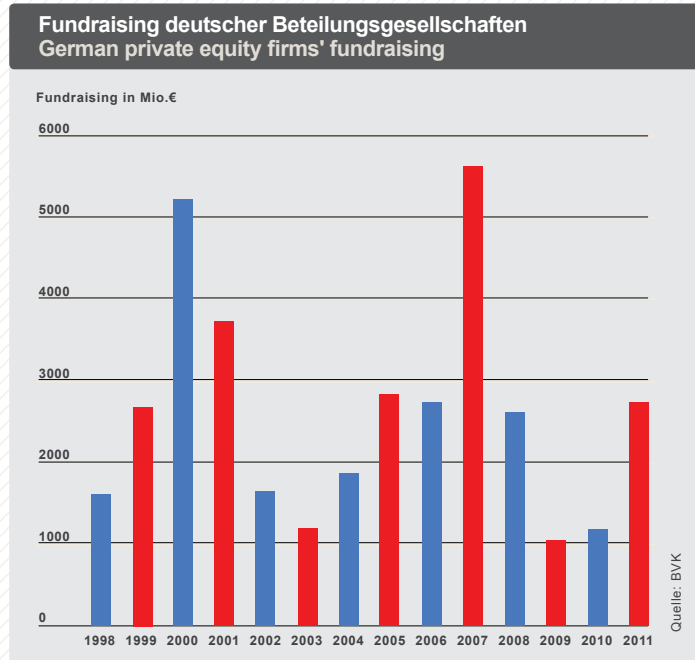
VENTURE CAPITAL DISCOVERS BERLIN

Start-up activity in Berlin is attracting more and more venture capital investors. They are drawn by the innovativeness of many of the business models and the fact that these models can also be applied on a global scale. Venture capital firms such as Index Ventures, Matrix Partners, Union Square Ventures, Founders Fund and Benchmark Capital help capitalise business models of Berlin-based entrepreneurs. German venture capital company Earlybird Venture Capital has moved its office from Hamburg to Berlin because the start-up scene meetings have become so important in maintaining business relationships and networking.

INVESTMENT POTENTIAL NOT YET FULFILLED

That being said, the increasing activity of venture capital firms shouldn't take any focus away from the fact that there is still a significant demand for private equity in Berlin. Huge

nationalen Investoren eröffnen sich daher große Chancen in der deutschen Hauptstadt, insbesondere im Bereich der Folgefinanzierung. Immerhin: 2011 erreichten die Private Equity-Investitionen in Berlin 418 Mio. Euro. In puncto Eigenkapitalinvestitionen liegt Berlin im bundesdeutschen Vergleich inzwischen an vierter Stelle, nach den großen Flächenländern Nordrhein-Westfalen, Bayern und Baden-Württemberg. Bezogen auf die Venture Capital-Investitionen hat sich die Hauptstadt sogar an die Spitze gesetzt: 2011 investierten Wagniskapitalgeber 117 Mio. Euro in Berlin. Vor dem Hintergrund der regen Gründeraktivität wird deutlich, dass dieses Investitionsniveau noch reichlich Potenzial für Investoren bietet. ▲



opportunities are being created in the German capital for international investors, particularly in the follow-on financing segment. In 2011, private equity investments in Berlin totalled €418 million. In terms of private equity investment, that makes Berlin the fourth most popular federal state in Germany behind the much larger states of North-Rhine Westphalia, Bavaria and Baden Württemberg. When measured by venture capital investments, Berlin actually heads the field. In 2011, venture capital firms invested €117 million in Berlin. Given such brisk start-up activity in the capital and this level of investment, it's clear that there is still significant potential waiting to be made use of by investors. ▲

360 TREASURY SYSTEMS AG | 360 TREASURY SYSTEMS AG

▶ MIT PRIVATE EQUITY ZUM WACHSTUMS-STAR IM GLOBALEN DEWISENHANDEL

Im Jahre 2000 gründete Carlo Kölzer mit drei Freunden die bankenunabhängige elektronische Devisenhandelsplattform 360 Treasury Systems AG, kurz 360T. Da der Startschuss für das Unternehmen ausgerechnet in die Phase des Platzens der „Dotcom-Blase“ fiel, war aller Anfang schwer und brachte das Unternehmen, nicht zuletzt auch wegen der anfangs spärlichen Kapitalausstattung, wiederholt an seine Grenzen. Doch mehr als ein Jahrzehnt später hat sich die Vision der Gründer erfüllt: Aus einem nur wenige Mitarbeiter umfassenden Start-up ist ein Marktführer und „Global Player“ geworden – eine eindrucksvolle Erfolgsgeschichte. Über 1.000 Unternehmen mit mehr als 4.000 Nutzern in über 60 Ländern handeln derzeit über die elektronische Plattform von 360T und können dabei über 125 Banken als Liquiditätspool nutzen.

VON DER TECHNOLOGIE- ZUR MARKTFÜHRERSCHAFT

Doch das Handeln und Absichern der Devisengeschäfte ist nur eine der Möglichkeiten, die das System von 360T bietet. Seinen außergewöhnlichen Aufstieg verdankt 360T einer innovativen Technologie, die ihren Nutzern den außerbörslichen Handel von häufig verwendeten OTC-Finanzinstrumenten, wie Devisen, Money Market und Währungs- und Zinsderivaten ermöglicht. 360T ist zudem gleichzeitig Betreiber und Anbieter von Plattformlösungen innerhalb geschlossener Benutzergruppen (White-Label-Lösungen). Gegenüber dem früher üblichen Telefonhandel mit weni-

▶ SUCCESS STORY IN GLOBAL FOREIGN EXCHANGE TRADING BACKED BY PRIVATE EQUITY

In 2000, Carlo Kölzer and three friends founded the independent multi-bank and multi-asset electronic foreign exchange trading platform 360 Treasury Systems AG, known as 360T. The company was launched just as the dotcom bubble burst, so the first few years were a very difficult time. This took the company to its limits, not least because of the sparse capital base. But now, more than a decade later, the men behind the start-up have managed to achieve their goal: Their small company, which started out with just a handful of employees, has turned into a market leader and global player – an impressive success story. Over 1,000 companies with more than 4,000 users in over 60 countries currently trade on 360T's electronic platform and are able to draw on a liquidity pool from over 125 different banks.

FROM PIONEERING TECHNOLOGY TO MARKET-LEADING POSITION

Trading and hedging foreign exchange transactions are just two of the many services offered by the 360T system. Its spectacular rise is due to innovative technology that allows users to trade popular financial instruments such as foreign currency, money market and interest rate derivatives over the counter. 360T also offers and runs platform solutions for use within a certain group of users (white-label solutions). When compared to the telephone trading of old with a small group of banks, the benefits of the 360T system are clear for all to see. The system offers transparency thanks to concur-



gen einzelnen Banken liegen die Vorteile des Handelns über die 360T-Plattform klar auf der Hand: Transparenz durch die zeitgleiche Preisstellung mehrerer Banken mit bestem Preis an erster Stelle, Zeitersparnis, Integration in bestehende ERP-Systeme und vieles mehr. Gestützt auf diese überzeugenden Vorteile konnte bereits Ende 2001 mit der Deutschen Lufthansa AG der erste Großkunde gewonnen werden – das erste von über 90 Prozent der DAX-30-Unternehmen, die sich bis heute für 360T entschieden haben. 360T ist damit inzwischen nicht nur Marktführer in Europa, sondern gehört auch zu den führenden Anbietern in Asien und den USA.

FINANZIERUNGSPARTNER ALS SCHLÜSSEL ZUM ERFOLG

Für sein beeindruckendes Wachstum benötigte 360T neben einem herausragenden Produkt jedoch auch zuverlässige Finanzierungspartner – und hier hat Private Equity eine wichtige Rolle gespielt. In seiner Frühphase griff das Unternehmen zunächst auf Eigenmittel der Gründer sowie Einlagen von Kleinaktionären zurück – teilweise sogar aus dem Kreise von Freunden und Angehörigen. Später kamen dann eine Venture Capital-Finanzierung sowie ein Darlehen der Staatsbank KfW hinzu. Im Jahr 2009 erwarb der Technologiefonds Brockhaus Private Equity eine umfangreiche Minderheitsbeteiligung, die in den folgenden zwei Jahren nach und nach aufgestockt wurde. Bis zum am 30. September beendeten Geschäftsjahr 2010/2011 erhöhte sich der Umsatz 360Ts auf über 35 Mio. €, während sich die Zahl der Mitarbeiter mittlerweile auf 150 mehr als verdoppelte. Entscheidend ausgebaut wurde zudem die globale Präsenz des in Frankfurt am Main ansässigen Unternehmens: So wurden Niederlassungen in Dubai und Mumbai eröffnet und die Zahl der internationalen Standorte, zu denen natürlich auch New York und Singapur als wichtige Finanzzentren gehören, auf 22 erhöht. Carlo Kölzer, Gründer und CEO von 360T, ist sich sicher: „Neben unserer innovativen Technologie und unserem hoch skalierbaren Geschäftsmodell, das Finanzmärkte und Technologieführerschaft zusammenbringt, hat die Private Equity-Finanzierung uns bei unserem Aufstieg zu einem 'Global Player' maßgeblich unterstützt. Sie war ein wichtiger Schlüssel zu unserem internationalen Erfolg.“

Das nächste Kapitel dieser globalen Wachstumsgeschichte hat schon begonnen: Nach dem Einstieg eines großen internationalen Investors im Sommer 2012 setzt 360T seine Expansion nicht nur geographisch, sondern auch hinein in neue Produktbereiche und Kundengruppen – wie z.B. Devisenoptionen oder Triparty Repos und Asset Managers – konsequent fort. Marco Brockhaus, Gründer und Geschäftsführer von Brockhaus Private Equity hat keinen Zweifel: „Als langfristig orientierter und partnerschaftlich denkender Investor freuen wir uns darauf, die eindrucksvolle Entwicklung von 360T auch in Zukunft als Minderheitsaktionär aktiv begleiten zu dürfen.“

rent pricing from several different banks with the best price at the top of the list. What's more, it also saves time and can be integrated into existing ERP systems. In late 2001, 360T were able to convince Deutsche Lufthansa AG of the system's benefits and get them on board as the company's first major client. Over 90 percent of DAX-30 companies were to follow, making 360T not just a market leader in Europe, but also one of the leading service providers in Asia and the USA, too.

THE KEY TO SUCCESS: FINANCING PARTNERS

360T's impressive growth not only required an outstanding product, but also reliable financing partners – and that is where private equity came in. In the early days, the company depended on equity from its founders and investments from minority shareholders. Sometimes even friends and relatives had to step in to help out. Later on came a venture capital investment and a loan from Germany's KfW development bank. In 2009, technology fund Brockhaus Private Equity acquired a significant minority shareholding in the company, which would then be increased gradually over the following two years. By the time the 2010/2011 financial year came to a close on 30 September, 360T's turnover had increased to over EUR 35 million and the headcount has more than doubled to 150 meanwhile. The Frankfurt-based company also took bold steps to expand its global presence, opening offices in Dubai and Mumbai and increasing its number of international locations to 22, including New York and Singapore, two of the world's most important financial hubs. Carlo Kölzer, founder and CEO of 360T, is certain about the reasons for the company's success: "Alongside our innovative technology and our highly scalable business model that brings together financial markets and technology leadership, private equity financing has played a major part in us becoming a global player. It was an important factor in our international success."

The next chapter of this global success story has already begun: Following the involvement of a major international investor in summer 2012, 360T is not just expanding into new regions, it's also expanding into new product areas and client groups such as foreign exchange options, tri-party repos and asset managers. Marco Brockhaus, founder and CEO of Brockhaus Private Equity has no doubt about what the future holds: "As a long-term investor with a cooperative mindset, we are looking forward to accompanying the impressive development of 360T as a minority shareholder." ▀

„PRIVATE EQUITY IST DIE ERSTE GEIGE IM ORCHESTER“ | ”PRIVATE EQUITY IS THE FIRST VIOLIN IN THE ORCHESTRA“



▀ **PHILIP PAUL** ist Managing Director und Chairman von Top Tier Capital Partners in San Francisco, USA. Als Private Equity-Fondsmanager verwaltet TTCP spezialisierte Dachfonds und geht auch Co-Investments ein. Philip Paul blickt auf über 25 Jahre Erfahrung in der Private Equity-Branche zurück. 1991 gründete er Paul Capital und war u.a. sieben Jahre als Chairman und CEO bei Hillman Ventures Inc. tätig.

▀ **PHILIP PAUL** is Managing Director and Chairman of Top Tier Capital Partners in San Francisco, USA. TTCP is a private-equity asset management firm managing niche-focused fund of funds and co-investment opportunities. Philip Paul has more than 25 years of experience in the private equity industry. In 1991, he founded Paul Capital and for seven years he was Chairman und CEO of Hillman Ventures Inc.

WO SEHEN SIE PRIVATE EQUITY IM ORCHESTER DER ASSET-KLASSEN?

Ich habe die meiste Zeit meiner Karriere im Private Equity-Geschäft gearbeitet. Daher ist es für mich die erste Geige im Orchester. Private Equity wurde im vorigen Jahrzehnt weltweit mit Füßen getreten. Aber in den letzten Jahren erlebten wir ein Comeback. Es steht nicht mehr so viel Geld in diesem Bereich zur Verfügung wie vorher, aber das ist gut – weniger investiertes Geld heißt höhere Renditen. Daher bewerte ich Private Equity-Geschäfte und ihr Potenzial in Bezug auf Renditen oder auch Diversifizierung sehr positiv.

WIE ATTRAKTIV IST DER EUROPÄISCHE UND SPEZIELL DER DEUTSCHE PRIVATE EQUITY-MARKT VOR DEM HINTERGRUND DER STAATSSCHULDENKRISE IN MEHREREN EU-LÄNDERN?

Ich bin kein Experte für die Schuldenkrise. Ich denke, sie wirft mit Blick auf deutsches Private Equity-Kapital lediglich die Frage des Vertrauens auf, aber ohne eine größere wirtschaftliche Bedrohung darzustellen. Die Art Private Equity, mit der ich zu tun hatte, kommt weitgehend ohne Leverage aus, bei Venture Capital sogar ganz ohne.

WARUM TÄTIGEN SIE, IM GEGENSATZ ZU VIELEN ANDEREN GESELLSCHAFTERN, VENTURE CAPITAL-INVESTITIONEN?

Wir sind sehr optimistisch in Bezug auf Venture Capital, also verfolgen wir das weiter. Innovationen wie Cloud-Computing und mobile Konnektivität, aber auch Durchbrüche im Gesundheitswesen oder bei den „grünen Technologien“ beflügeln die Gründung neuer, vielversprechender Unternehmen, die enormen Marktwert erreichen können. Ich glaube, die Marktstörungen bei Technologien für Unternehmen haben ihren Scheitelpunkt erreicht. Viele aufregende, unternehmerorientierte Start-ups wie Splunk, Palo Alto Networks und Guidewire Software sind bereits an die Börse gegangen. Für andere, hervorragend bewertete Firmen aus unserem Portfolio sind die Weichen für einen Börsengang oder eine Übernahme gestellt.

WAS DENKEN SIE ÜBER DEUTSCHLAND ALS VENTURE CAPITAL-STANDORT?

Ich denke, Venture Capital hat großes Potenzial in Deutschland, insbesondere, weil das Land im Technologiebereich weltweit eine führende Stellung einnimmt. Der von der Regierung unterstützte Ausstieg aus der Atomkraft und die Orientierung in Richtung neuer Energien ist ein Beispiel für eine politische Wende, die der deutschen Venture Capital-Branche Rückenwind geben kann. Bei meiner letzten Reise nach Deutschland habe ich mich mit einer großen Gruppe von Venture Capital-Investoren getroffen. Ihr Enthusiasmus und Interesse hat mir Mut gemacht. Wir haben uns stundenlang über frühe amerikanische Venture Capital-Unternehmen wie Kleiner Perkins Caufield & Byers unterhalten. Es war klar, dass sie gerne eine solche Branche in ihrem Land aufbauen würden. Die Zeichen stehen gut und Deutschland bietet die richtigen Bedingungen – ich bin hoffnungsfroh, dass sich eine starke Venture Capital-Branche entwickeln wird. ▀

HOW DO YOU SEE PRIVATE EQUITY IN THE ORCHESTRA OF ASSET CLASSES?

Most of my career has been in private equity, so for me it ranks way up there – it’s the first violin in the orchestra. Of course, private equity has been bashed and battered throughout the world in the last decade. But in the last couple of years, there’s been a comeback. There isn’t as much money allocated to private equity as there was before, and that’s a good thing – less money invested means better returns. So I’m very positive on private equity and the return potential, as well as the potential it offers for diversification.

HOW ATTRACTIVE IS THE EUROPEAN AND ESPECIALLY THE GERMAN PRIVATE EQUITY MARKET IN VIEW OF THE SOVEREIGN DEBT CRISIS FACING SEVERAL EU COUNTRIES?

I’m not an expert on the debt crisis. But I think it just raises a confidence question in terms of German private equity, and doesn’t pose much of an actual economic threat. The type of private equity I’ve been involved with doesn’t use much leverage, or, in the case of venture capital, any leverage at all.

WHY DO YOU, UNLIKE MANY OTHER LPs, EMPHASIZE VENTURE CAPITAL INVESTMENTS?

We’re very optimistic about venture capital, so that’s why we continue to pursue it. Innovations like cloud computing and mobile connectivity, as well as breakthroughs in healthcare and “green technology” are fueling the creation of new companies with the potential to achieve tremendous market value. I believe we’re on the cusp of a wave of market disruption in technologies serving businesses now. Many exciting enterprise-focused Start-ups such as Splunk, Palo Alto Networks and Guidewire Software have already gone public. Others within our portfolio are poised to go public or be acquired at impressive valuations.

WHAT DO YOU THINK ABOUT THE VENTURE CAPITAL LOCATION GERMANY?

I think there is great potential for venture capital in Germany, particularly since the country is a world leader in technology. Germany’s transition away from nuclear energy and toward alternative energy, and government support for that, is one example of a policy shift that could bolster the German venture capital industry. On my last trip to Germany, I met with a large group of venture capitalists and was encouraged by their enthusiasm and interest. We talked for hours about early U.S. venture capital firms like Kleiner Perkins Caufield & Byers. Clearly they’d like to replicate the industry in their own country. The signs are positive, and the right conditions appear to me to be there in Germany. I am hopeful that a strong venture capital community will develop. ▀

HINSICHTLICH PRIVATE EQUITY IST DEUTSCHLAND DIE ... | GERMAN PRIVATE EQUITY MARKET IS THE ...

Nr. 3 der europäischen Länder, hinsichtlich der Anzahl der ansässigen Private Equity-Gesellschaften
Nr. 3 der europäischen Länder, gemessen am Private Equity-Investitionsvolumen, allerdings nur die
Nr. 16, gemessen am Verhältnis des Private Equity-Investitionsvolumens zum BIP.
Nr. 3 der europäischen Länder, gemessen am Fundraising der letzten fünf Jahren.

#3 European country by number of headquarters of private equity firms
#3 European country by private equity investment volume, but is only the
#16 European country by private equity investments in relation to national GDP
#3 European country by private equity funds raised during the last five years

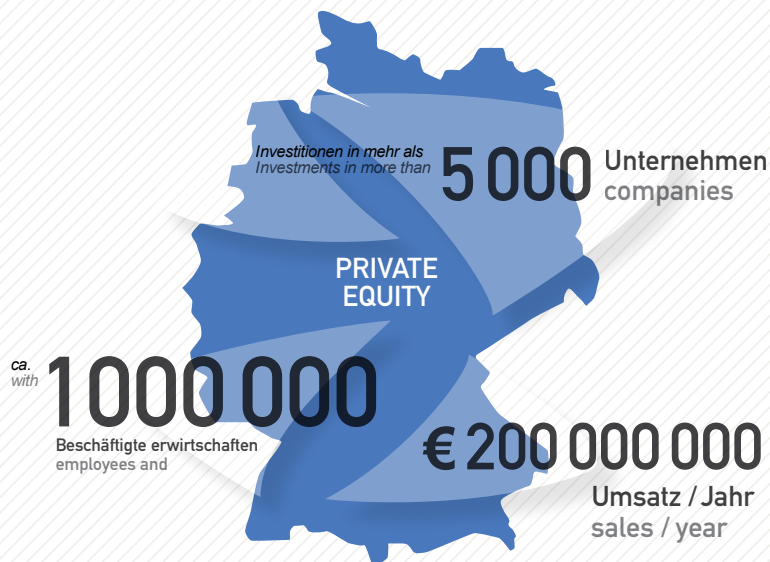
Deutsche Private Equity-finanzierte Unternehmen beschäftigen rund 1 Million Beschäftigte und erwirtschaften einen Umsatz von 200 Mrd. €. German private equity-backed companies employ appr. 1 million employees and generate sales of €200 bn.

DEUTSCHLAND IST DIE ... | GERMANY IS THE ...

Nr. 1 der europäischen Länder, gemessen am BIP
Nr. 1 der europäischen Länder, in Bezug auf eingereichte Patente für Europa
Nr. 1 der europäischen Länder, hinsichtlich der Ausgaben für Forschung und Entwicklung (nominal)
Nr. 1 der europäischen Telekommunikationsmärkte, gemessen am Umsatz
Nr. 2 der europäischen IT-Märkte, bezogen auf den Umsatz
Nr. 3 der europäischen Länder, gemessen an der Anzahl der Biotech-Unternehmen

#1 European country by GDP
#1 European country in patents filed for Europe
#1 European country in R&D expenditures (nominal)
#1 European telecommunication market by sales
#2 European IT market by sales
#3 European country by number of biotech companies

SITUATION 2012 | SITUATION IN 2012



KONTAKT

Mit diesem Newsletter informieren wir Sie regelmäßig über aktuelle Entwicklungen der Private Equity-Branche in Deutschland. Der nächste Private Equity-Investor Brief erscheint 2013.
Postadresse: Bundesverband Deutscher Kapitalbeteiligungsgesellschaften e.V. | Reinhardtstraße 27c | 10117 Berlin | bvk@bvkap.de
Redaktion: Martin A. Bolits, Janine Heidenfelder | V.i.S.d.P.: Ulrike Hinrichs

CONTACT DETAILS

This newsletter can provide you with regular updates about the latest developments in the private equity sector in Germany. The next Private Equity Investor Newsletter will be published 2013.
Postal address: Bundesverband Deutscher Kapitalbeteiligungsgesellschaften e.V. | Reinhardtstrasse 27 c | 10117 Berlin | Germany | bvk@bvkap.de
Editor: Martin A. Bolits; Co-Editor: Janine Heidenfelder | Responsible under the German Press Law: Ulrike Hinrichs