

 PFR Ventures

Transakcje VC na polskim rynku w Q1 2020



Fundusze
Europejskie
Inteligentny Rozwój

Unia Europejska
Europejski Fundusz
Rozwoju Regionalnego



Autorzy

PFR Ventures

PFR Ventures to zarządzający siedmioma funduszami funduszy, który wspólnie z inwestorami prywatnymi, aniołami biznesu i korporacjami inwestuje w fundusze Venture Capital oraz Private Equity. Ich celem jest zasilenie tym kapitałem polskich, innowacyjnych przedsiębiorstw na wczesnym etapie rozwoju. Obecnie, PFR Ventures posiada ponad 50 funduszy w swoim portfelu, które dokonały ponad 250 inwestycji.

www.pfrventures.pl
kontakt@pfrventures.pl



Zespół odpowiedzialny za raport:



Joanna Depta
analityczka inwestycyjna w PFR Ventures



Łukasz Kajdas
investment associate w PFR Ventures



Filip Milewski
ekspert w Narodowym Centrum Badań i Rozwoju



Przegląd

Kluczowe dane z pierwszego kwartału 2020 roku

▶ **55**

wykonanych transakcji

▶ **190**

mln PLN dostarczonego kapitału

▶ **45**

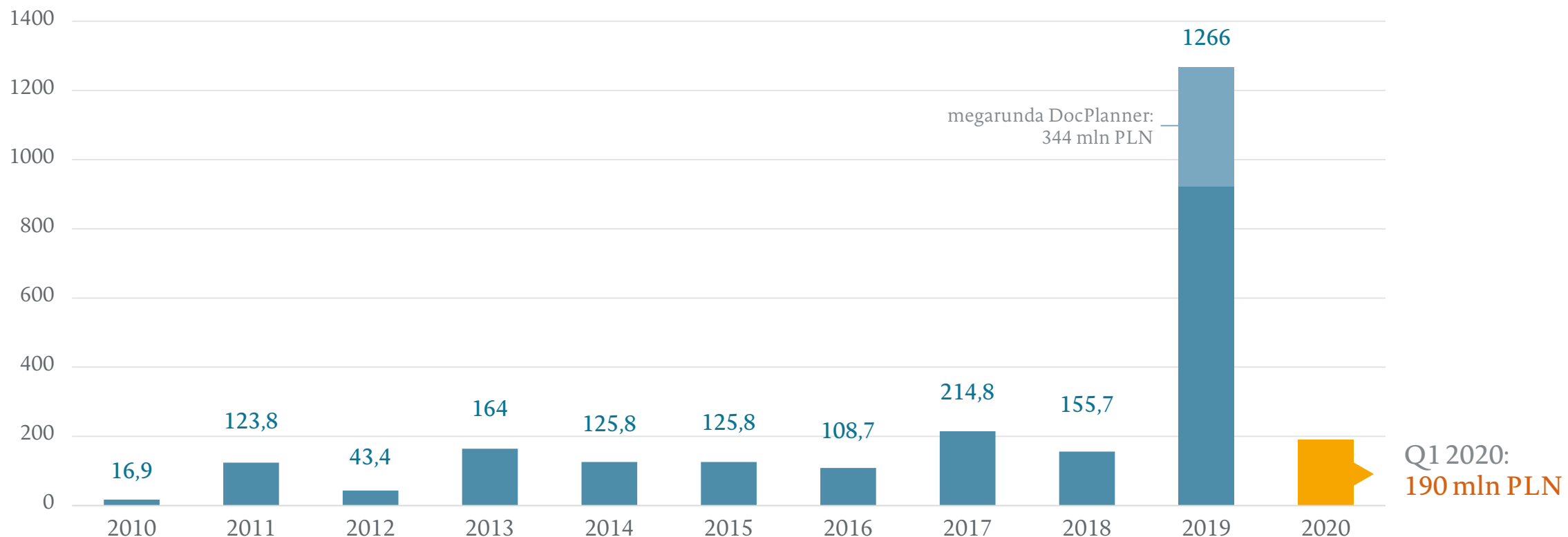
zaangażowane fundusze VC

▶ **60%**

kapitału pochodzi z 5 najwyższych transakcji

Inwestycje VC w Polsce 2010 – Q1 2020

Wysokość inwestycji VC w mln PLN



Celowo w zestawieniu osobno prezentujemy megarundę spółki DocPlanner, która zaburza statystyczny obraz (zobacz: [obserwacja odstająca](#)).

Źródło dla archiwalnych danych 2010 – 2018: Invest Europe

Komentarze ekspertów PFR Ventures



Aleksander Mokrzycki
wiceprezes zarządu w PFR Ventures



Pierwszy kwartał 2020 okazał się bardzo pozytywny i potwierdził wzrostowy trend na rynku transakcji VC w Polsce. Zainwestowany w pierwszych miesiącach 2020 roku kapitał to 190 mln PLN. Zestawiając Q1 2020 z Q1 2019 możemy cieszyć się z dwukrotnego wzrostu. Niestety, ze względu na epidemię COVID-19, prawdopodobnie drugi kwartał może okazać się mniej obfity w transakcje niż w roku ubiegłym.

Choć ostateczna wartość transakcji w całym 2020 może nie przebić kwoty z 2019, spodziewamy się utrzymania wzrostowego trendu względem ubiegłej dekady.



Joanna Depta
analityczka inwestycyjna w PFR Ventures



Kapitał, który przepłynął przez Q1 2020 nosi podobne cechy do tego, z którym mieliśmy styczność w 2019. Wysokie rundy to wciąż domena zagranicznych inwestorów, ale widać wzrost w przeciętnym tickecie krajowych funduszy, które nie mają już problemów z przelewami z siódmym zerem przed przecinkiem.

Pod względem liczby transakcji, a co za tym idzie liczby spółek do jakich trafią środki, dominuje kapitał NCBR, który zapewnił załączkowe finansowanie dla 28 firm.

Dane finansowe: rodzaj kapitału

Udział % środków prywatnych i publiczno-prywatnych

Według wartości transakcji



Według liczby transakcji



Środki **publiczno-prywatne** umożliwiają dostarczenie pieniędzy do większej liczby spółek, za to **kapitał prywatny** zapewnia finansowanie dla spółek poszukujących wyższych rund.

Dane geograficzne: lokalizacja

Udział % środków funduszy międzynarodowych i polskich w transakcjach

Według wartości transakcji



Według liczby transakcji

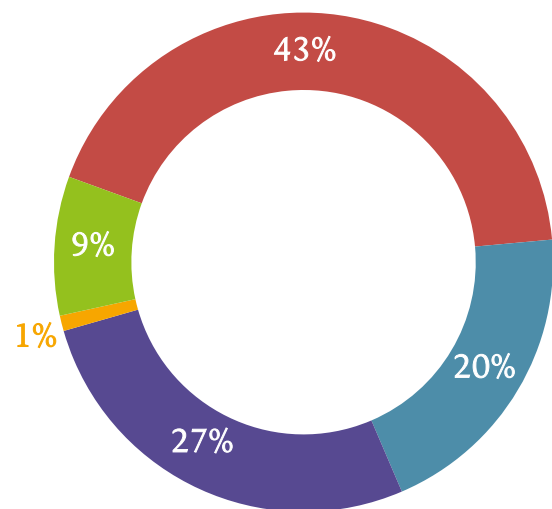


Polskie fundusze odpowiadają za większość transakcji, ale to **kapitał międzynarodowy** jest głównie obecny w najwyższych rundach.

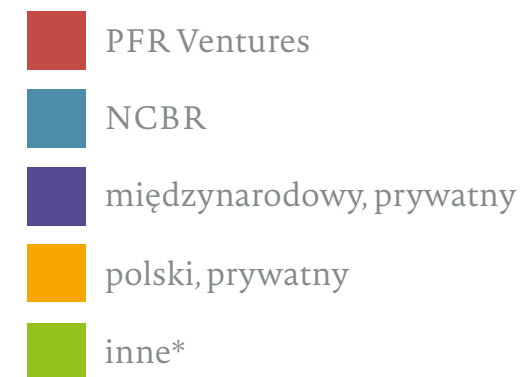
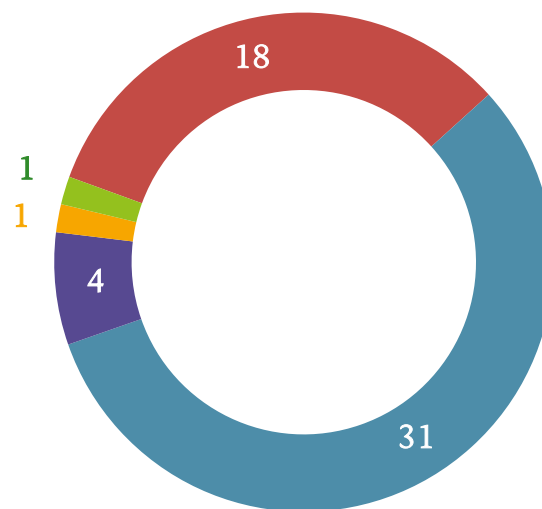
Źródła kapitału

Programy publiczne oraz kapitał prywatny

Według wartości transakcji



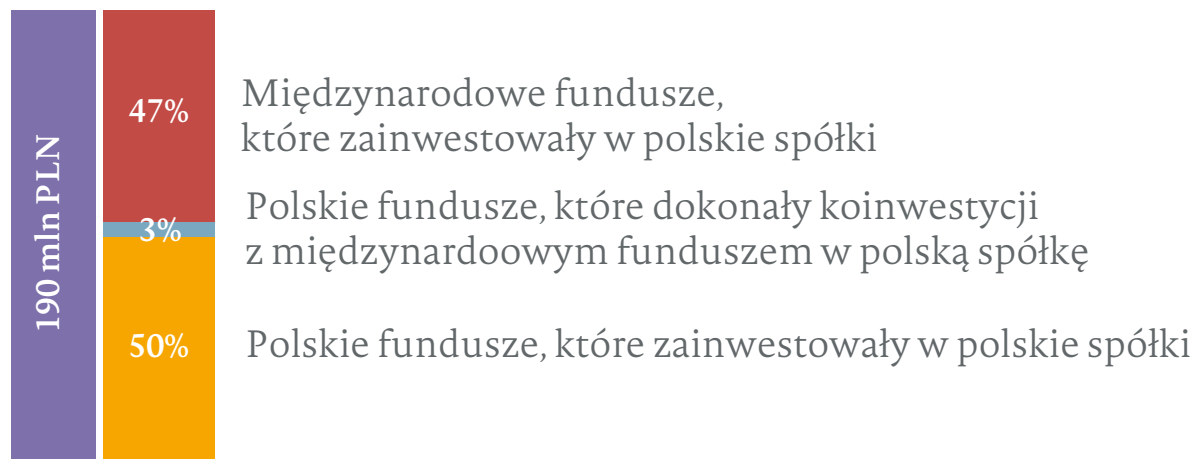
Według liczby transakcji



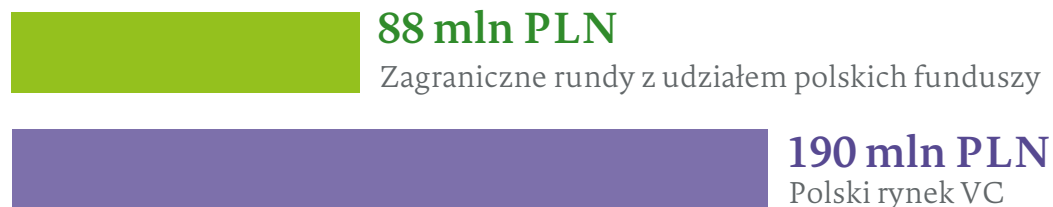
*Kategoria inne zawiera transakcję Alior, BNP Paribas i PKO BP w Autenti

Aktywność polskich funduszy

Na krajowym rynku (według wartości transakcji)



Poza krajowym rynkiem



W pierwszym kwartale 2020, krajowe fundusze nie dokonały wielu koinwestycji z zagranicznymi zespołami.


Polskie VC inwestują też poza krajem: wartość zagranicznych inwestycji wynosi **88 mln PLN**, co odzwierciedla około 46% transakcji w Q1 2020 w Polsce.

Największe transakcje

Wybrane spółki, które pozyskały >25 mln PLN

Inwestorzy	Spółka	Wysokość transakcji	Runda
Oxx, Kennet Partners	 Codility	82 mln PLN*	A
Manta Ray, Khosla Ventures, Hoxton Ventures, DN Capital, Capnamic	Nomagic	33 mln PLN	A

Wybrane spółki, które pozyskały >10 mln PLN

Inwestorzy	Spółka	Wysokość transakcji	Runda
Alior Bank, BNP Paribas, PKO BP	Autenti	17 mln PLN	A
btov Partners, TDJ Pitango, Rheingau Partners, Mateusz Malinowski, Marek Cygan	Neptune	11 mln PLN	A
EEC Ventures	 Sinterit	10 mln PLN	B

*część z tej transakcji została uwzględniona w raporcie za 2019

 Wspierane również przez fundusze PFR Ventures

Banki wchodzą do gry

Case study: Autenti

Podstawowe dane







Siedziba:
Kraków

Data powstania:
2013

Pracownicy:
25-35

Wycena dealroom:
18 – 27 mln USD

Rundy finansowania spółki

Akcelerator	Seed	A
b/d	3 mln PLN	17 mln PLN
	  ▼ wsparcie na etapie seed zagwarantowane m.in. w ramach programu BRIDGE Alfa	  



Poza finansowaniem VC, Autenti pozyskało łącznie 6,4 mln PLN od NCBR w ramach programu Szybka Ścieżka.

W styczniu 2020 roku, ogłoszona została transakcja, która mimo że opiewała na stosunkowo niewielką kwotę to stanowiła ważny impuls dla polskiego rynku CVC. Trzy banki – Alior, BNP Paribas i PKO BP połączyły siły i dostarczyły 17 mln PLN w rundzie A spółce Autenti (platforma do zdalnego podpisu i obiegu dokumentów).

Jest to pierwszy przypadek na polskim rynku, w którym konkurencyjne podmioty łączą siły, by nie tylko rozszerzyć portfolio oferowanych przez siebie usług, ale również wspólnie próbować wejść na perspektywiczny, globalny rynek podpisów elektronicznych, który według prognoz, w ciągu 3 lat ma być wart 5,5 mld USD.

Takie działanie, choć powszechne na rynkach o rozwiniętej kulturze corporate venturingu, stanowi przełom w podejściu do finansowania innowacji w perspektywie polskiej. Pokazuje ono dojrzałość podmiotów działających lokalnie, które zaczynają wychodzić ponad standardowy schemat zaspokajania bieżących potrzeb poprzez brutalne przejęcie. W zamian, zaczynają one dostrzegać zalety płynące z niezależnego, rynkowego rozwoju technologii przy wsparciu kapitału i zaplecza korporacyjnego. Czas pokaże, czy inne firmy podążą śladem pionierów.




Michał Kautsch
analityk inwestycyjny w PFR Ventures

Co połączyło trzy banki przy inwestycji w Autenti?

 **Marcin Jaszczuk**
wiceprezes zarządu
Alior Bank

Alior Bank ma doświadczenie w tworzeniu synergii na styku technologii i finansów. Między innymi dzięki inwestycjom w fintechy wybiegamy w przyszłość. Cyfryzacja relacji z klientami i zdalna obsługa to już stałe trendy w bankowości, a wydarzenia pierwszego kwartału 2020 roku tylko je wzmocniły. E-podpis to narzędzie, które umożliwia w pełni cyfrowy obieg dokumentów, a inwestycja w Autenti, właściciela tej technologii, to krok w kierunku digitalizowania polskiego sektora bankowego.

 **Michał Miszułowicz**
menedżer ds. współpracy z fintech
BNP Paribas

Autenti w 2016 roku zwyciężyło pierwszą polską edycję BNP Paribas International Hackathon. Współpraca biznesowa z Autenti rozpoczęła się w 2018 roku. Wówczas uruchomiliśmy pierwszy, w pełni cyfrowy proces kredytowy oparty na ich autorskim rozwiązaniu. Wspólna inwestycja 3 banków w Autenti pozwoliła stworzyć produkt, który doskonale sprawdza się biznesowo oraz spełnia wymogi instytucji finansowych. Inwestycja pozwoliła nam w wymierny sposób pokazać, że wierzymy w cyfryzację. Autenti to partner, z którym chcemy zmieniać najbardziej podstawowy element życia gospodarczego – zawieranie umów.

 **Grzegorz Pawlicki**
dyrektor biura innowacji
PKO BP

Innowacyjne technologie zajmują kluczowe miejsce w strategii rozwoju PKO Banku Polskiego, a dzięki konsekwentnemu dążeniu drogą transformacji cyfrowej, już niebawem staniemy się *Bankiem Przyszłości*. Liczymy, że wspólna inwestycja w Autenti przyczyni się do popularyzacji zdalnego podpisywania umów wśród klientów rynku finansowego, czyniąc go prostszym, szybszym, a przy tym bezpieczniejszym.

Runda seed na 33 mln PLN

Case study: Nomagic

Pochodzenie inwestorów



Źródło: dealroom.com

Ogłoszona w lutym runda seed w wysokości 33 mln PLN prawie 2x przewyższa największą tego typu transakcję odnotowaną na rynku polskim z 2019 r. Nomagic – podobnie jak Booksy czy Docplanner – już od początku swojej drogi przyciąga uwagę funduszy o zasięgu globalnym, co może być dobrym prognostykiem dalszego, dynamicznego wzrostu.

Nomagic specjalizuje się w tworzeniu oprogramowania dla inteligentnych robotów usprawniających procesy w centrach logistycznych. Rozwiązanie jest dostępne w modelu Robot as a Service, a największą grupę odbiorców stanowią magazyny i fabryki. Ze względu na duże zagęszczenie takich obiektów w Polsce, startup może łatwo zbudować bazę klientów wśród globalnych korporacji, które zdecydowały się otworzyć u nas swoje centra logistyczne i montownie.

Tysiąc robotów w ciągu pięciu lat – tak zespół opisuje swoje aspiracje. W zeszłym roku Nomagic z sukcesem wdrożył swoje pierwsze rozwiązanie u francuskiego lidera e-commerce. Szacuje się, że globalny rynek automatyki magazynowej, napędzany głównie przez segment eCommerce i produktów spożywczych, osiągnie wielkość prawie 30 mld USD do 2025 r.

 **Joanna Depta**
analityczka inwestycyjna w PFR Ventures

Podsumowanie

Słowniczek

Międzynarodowy/zagraniczny zespół

Za „międzynarodowy fundusz” uznajemy taki, który w swoim zespole ma międzynarodowych partnerów lub bazuje na zagranicznym kapitale.

Aktywność na polskim rynku VC

Jako „aktywność na polskim rynku VC” interpretujemy: lokalne inwestycje (polski fundusz-polska spółka) oraz inwestycje zagraniczne (zagraniczny fundusz-polska spółka). Inwestycje polskich funduszy w zagraniczne spółki zostały przedstawione oddzielnie na stronie 9.

Źródła

Dane użyte do tego opracowania pochodzą z raportów wewnętrznych PFR Ventures oraz Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Część informacji pozyskana została z badań InvestEurope oraz doniesień medialnych i publicznych danych.

Grafiki i ilustracje

unsplash.com
manypixels.co

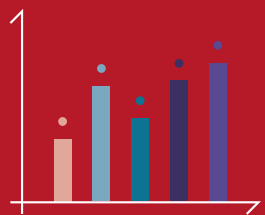
Jesteśmy częścią Grupy PFR



Finansujemy rozwój przedsiębiorstw, społeczności lokalnych i kraju

Sprawdź jak możemy wesprzeć
Twój sukces

Finansowanie



Doradztwo

