PFR Ventures

INOVO | VENTURE PARTNERS

Transakcje na polskim rynku VC w Q2 2021

Fundusze Europejskie Inteligentny Rozwój

Unia Europejska Europejski Fundusz Rozwoju Regionalnego

Autorzy

Zespół analityczny

Klaudia Babraj
Analityczka w PFR Ventures

Andrzej Daniluk
Analityk w PFR Ventures

Tomasz Lepka
Analityk w PFR Ventures

Piotr Marszałek
Analityk w PFR Ventures

Łukasz Kajdas
Investment Associate w PFR Ventures

Kacper Zambrzycki
Investment Associate w Inovo Venture Partners

Axel Grubba
Analityk w Inovo Venture Partners

Łukasz Nikitiuk
Główny specjalista w Dziale Funduszy Kapitałowych NCBR

Radosław Warianek
Ekspert operacyjny w Dziale Instrumentów Zwrotnych w NCBR

Łukasz Soliński
Ekspert ds. produktów kapitałowych w BGK

Opracowanie raportu

PFR Ventures

PFR Ventures to spółka zarządzająca funduszami funduszy, które wspólnie z inwestorami prywatnymi, aniołami biznesu i korporacjami inwestuje w fundusze Venture Capital oraz Private Equity. Celem PFR Ventures jest zasilenie tym kapitałem polskich, innowacyjnych przedsiębiorstw na różnych etapach rozwoju. PFR Ventures posiada obecnie w swoim portfelu ponad 50 funduszy, które dokonały ponad 350 inwestycji.

INOVO | VENTURE PARTNERS

Inovo Venture Partners to fundusz venture capital inwestujący w najbardziej ambitnych przedsiębiorców z Polski i Europy Środkowo-Wschodniej. Wspieramy startupy na wczesnym etapie działalności i pomagamy im budować globalne marki, jednocześnie stymulując rozwój lokalnego ekosystemu startupowego. Jesteśmy inwestorami w: Booksy, Restaumatic, Sotrender, Infermedica, Spacelift, Tidio, AI Clearing, Zowie, Jutro Medical, Intiaro, Packhelp, Preply, Eyerim, Allset, SunRoof.
W ramach drugiego funduszu Inovo Venture Partners zarządza kapitałem o wartości 245 mln zł (54 mln euro).

Wsparcie w zbieraniu danych

Narodowe Centrum Badań i Rozwoju

BGK BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO

dealroom.co

Przegląd

PFR Ventures INOVO | VENTURE PARTNERS

Kluczowe dane z drugiego kwartału 2021 roku

118

sfinansowanych spółek

936

mln PLN zainwestowanego kapitału

109

zaangażowane fundusze

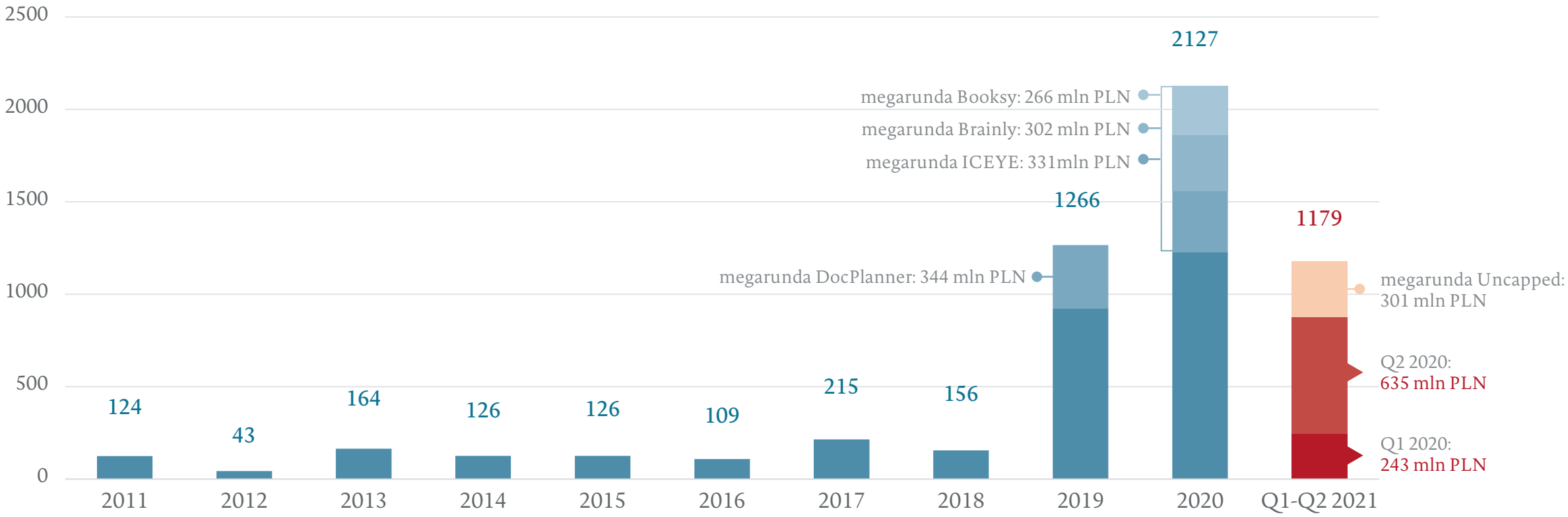
55%

pierwsze półrocze 2021 odpowiada ponad połowie kapitału zainwestowanego w całym 2020

Inwestycje VC w Polsce 2011 – Q2 2021

PFR Ventures INOVO | VENTURE PARTNERS

Wartość inwestycji (mln PLN)

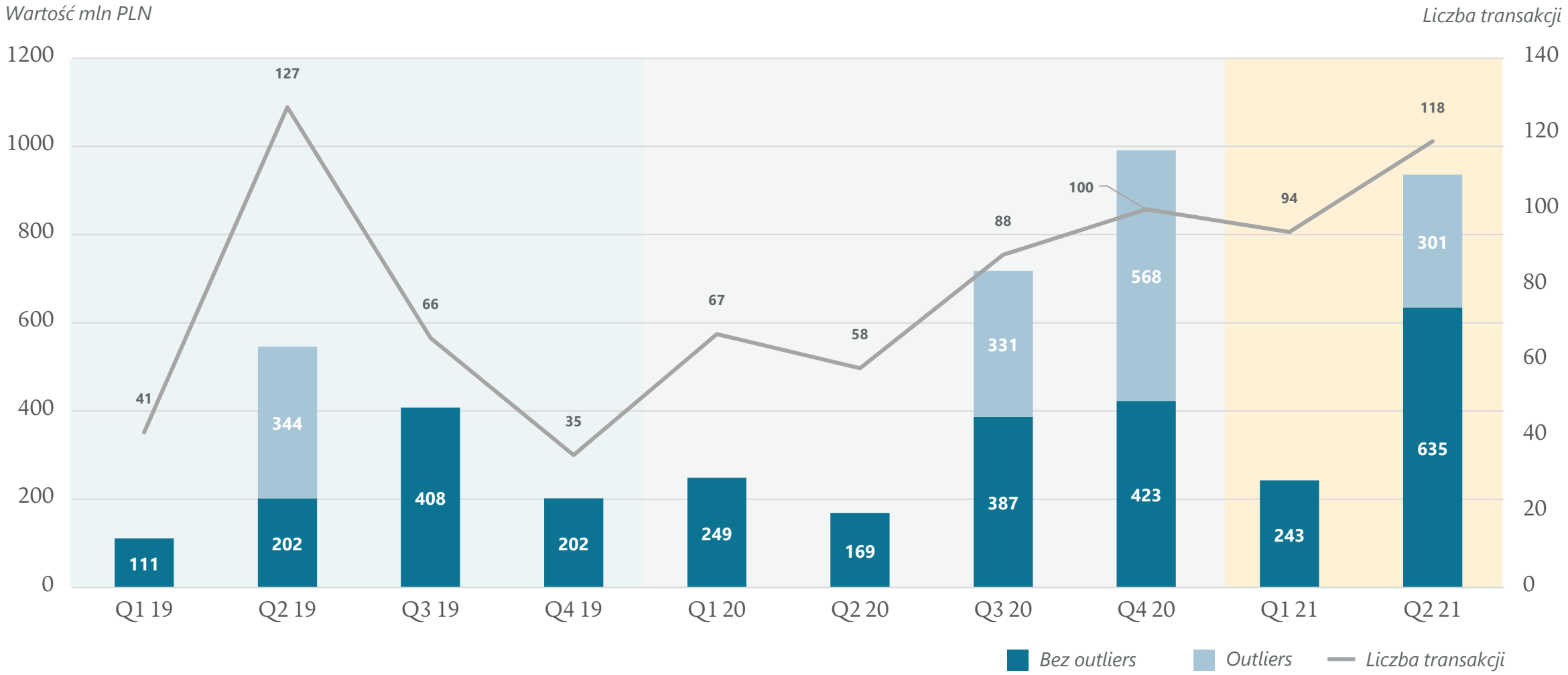


(1) Źródło dla archiwalnych danych 2011-2018: Invest Europe
(2) Celowo w zestawieniu osobno prezentujemy megarundy, które zaburzają statystyczny obraz (zobacz: obserwacja odstająca)

Inwestycje VC w Polsce 2019 – Q2 2021

PFR Ventures INOVO VENTURE PARTNERS

Kwartalnie, wartość i liczba transakcji (mln PLN)



Komentarze autorów

PFR Ventures INOVO VENTURE PARTNERS



Aleksander Mokrzycki
wiceprezes zarządu w PFR Ventures

W połowie 2020 rynek VC doszedł do pułapu z całego 2019. Zapowiada się, że trzeci kwartał będzie jeszcze silniejszy, co pozwoli na powalczenie o kolejny rekord i przebicie wartości transakcji na poziomie 2,1 mld PLN.

Optymizmem napawa rosnąca liczba rund, które przekraczają 10-20 mln PLN. Wśród nich widać nie tylko międzynarodowych inwestorów, ale także lokalne zespoły. Z kolei same spółki potrzebują znacznie mniej czasu na pozyskanie kolejnej rundy. Oba te wskaźniki pozwalają wnioskować, że polski ekosystem finansowania innowacji nie tylko się ustabilizował, ale też zaczyna przyśpieszać.

Jest też dobry sygnał dla inwestorów: VC się opłaca, co udowadniają exity Black Pearls VC i Innovation Nest.



Tomasz Swieboda
partner w Inovo Venture Partners

Rynek VC wyraźnie przyspiesza. Rośnie liczba transakcji, a przede wszystkim – rośnie ich wartość. 936 mln zł, które wspólnie zainwestowaliśmy w startupy, to niemal 4 razy więcej niż w poprzednim kwartale i ponad 5 razy więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Ten rok zakończy się kolejnym rekordem.

Widać wyraźnie, że polskie spółki technologiczne pozyskują coraz więcej kapitału i dzieje się to coraz szybciej. Kolejne rundy zbierają w niecały rok, a rekordziści nawet w 4-8 miesięcy. Znakomitym przykładem jest Uncapped, który opisujemy w raporcie. W maju pozyskali 301 mln PLN, w zaledwie 8 miesięcy od ostatniej rundy. Piotr Pisarz, jeden z założycieli, nie tylko rozwija własną firmę, ale też inwestuje w kolejne polskie spółki (np. Ramp). W ten sposób kapitał wraca do Polski i ekosystem się rozwija.

Komentarze autorów

PFR Ventures INOVO VENTURE PARTNERS



Przemysław Kurczewski

zastępca dyrektora NCBR, odpowiedzialny za obszar inwestycji B+R

Po bardzo dobrym pierwszym kwartale widzimy, że polski rynek VC nie zwalnia. Rośnie liczba inwestycji, ich skala oraz liczba źródeł finansowania. Rynek niewątpliwie dojrzewa i pokazał siłę w obliczu pandemii.

Obserwujemy duże zainteresowanie ze strony inwestorów zagranicznych. Sprzedaż fińskiej spółce giełdowej Etteplan udziałów w skyrise.tech, których objęcie przez fundusz Black Pearls VC było możliwe dzięki uczestnictwu w programie BRIdge Alfa, przyniosła zwrot środków prywatnych na poziomie 18,6 x CoC. Po raz pierwszy na polskim rynku VC exit z jednej spółki zwrócił funduszowi wszystkie podjęte inwestycje. Ponieważ proces dezinwestycji m.in. w Alfach będzie dopiero nabierał na sile spodziewamy się w najbliższych latach kolejnych spektakularnych transakcji



Paweł Chorąży

dyrektor zarządzający pionem funduszy europejskich w BGK

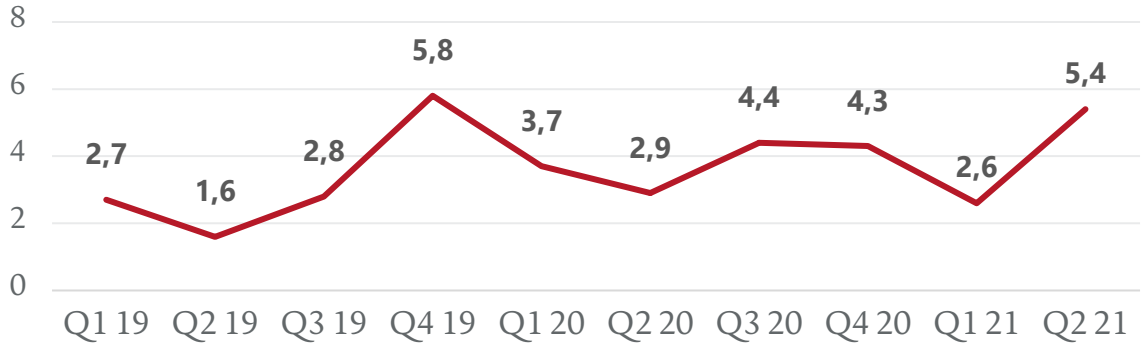
Kolejny kwartał, który pokazał, że biznes złapał wyraźny oddech w czasach pandemii. Znamienny jest tutaj progres ilościowy, jak i wartościowy zrealizowanych inwestycji na rynku VC w stosunku do analogicznego kwartału w 2020 roku, odpowiednio 2-krotny oraz ponad 5-krotny wzrost.

Na regionalnym „podwórku" funduszy BGK (zarządzane przez Netrix Ventures, Brave Seed Fund, BP VC GP1 i Bitspiration Booster) finansowanych z regionalnych programów operacyjnych, efekty pracy zarządzających ASI będą zauważalne w większym wymiarze w kolejnych kwartałach. Drugi kwartał był czasem wzmożonej analizy projektów inwestycyjnych, z wciąż dominującą branżą Health.

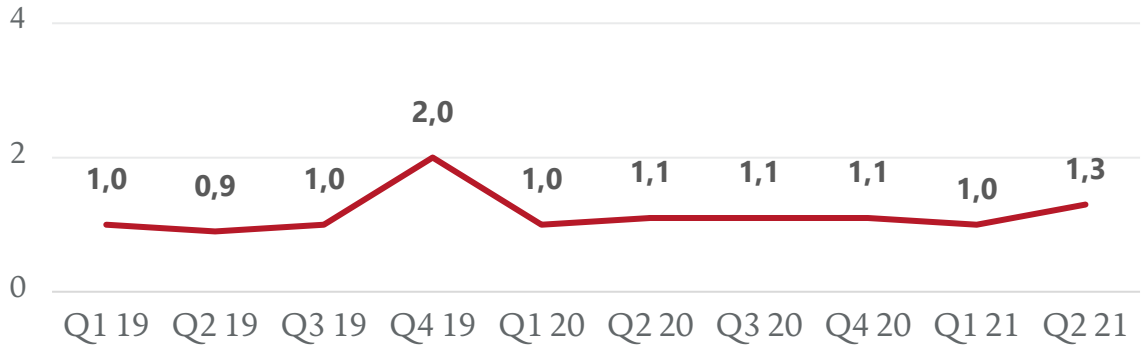
Inwestycje VC w Polsce 2019 – Q2 2021

PFR Ventures INOVO VENTURE PARTNERS

Kwartalnie, średnia wartość transakcji (mln PLN)



Kwartalnie, mediana wartości transakcji (mln PLN)



Q2 2021 to kwartał z dużym zastrzykiem gotówki od funduszy międzynarodowych, co wyraźnie przełożyło się na wzrost średniej oraz mediany wartości transakcji względem poprzednich kwartałów. W porównaniu do Q1 2021, średnia wzrosła ponad 2 razy do 5,4 mln PLN. Perspektywa na kolejne kwartały wygląda bardzo optymistycznie, a potencjalny wpływ COVID wydaje się być minimalny - w odniesieniu do najbardziej dotkniętego pandemią kwartału Q2 2020, średnia w Q2 2021 wzrosła o ponad 85%. Polskie startupy dojrzewają i zbierają coraz większe kolejne rundy finansowania, a w dodatku ma to miejsce coraz częściej - liczba transakcji względem poprzedniego kwartału wzrosła o ponad 25%, a względem Q2 2020 o ponad 103%. Co ciekawe, pomimo wzrostu liczby transakcji funduszy BRIdge Alfa, z 33 W Q1 do 47 w Q2 2021, których wielość zwykle determinowała wartość mediany na około 1 mln PLN, odnotowaliśmy jej wzrost do 1,3 mln PLN.

Andrzej Daniluk
analityk w PFR Ventures

W obliczeniach dla średniej wartości transakcji nie uwzględnialiśmy outliers. W przypadku mediany, policzyliśmy wszystkie rundy

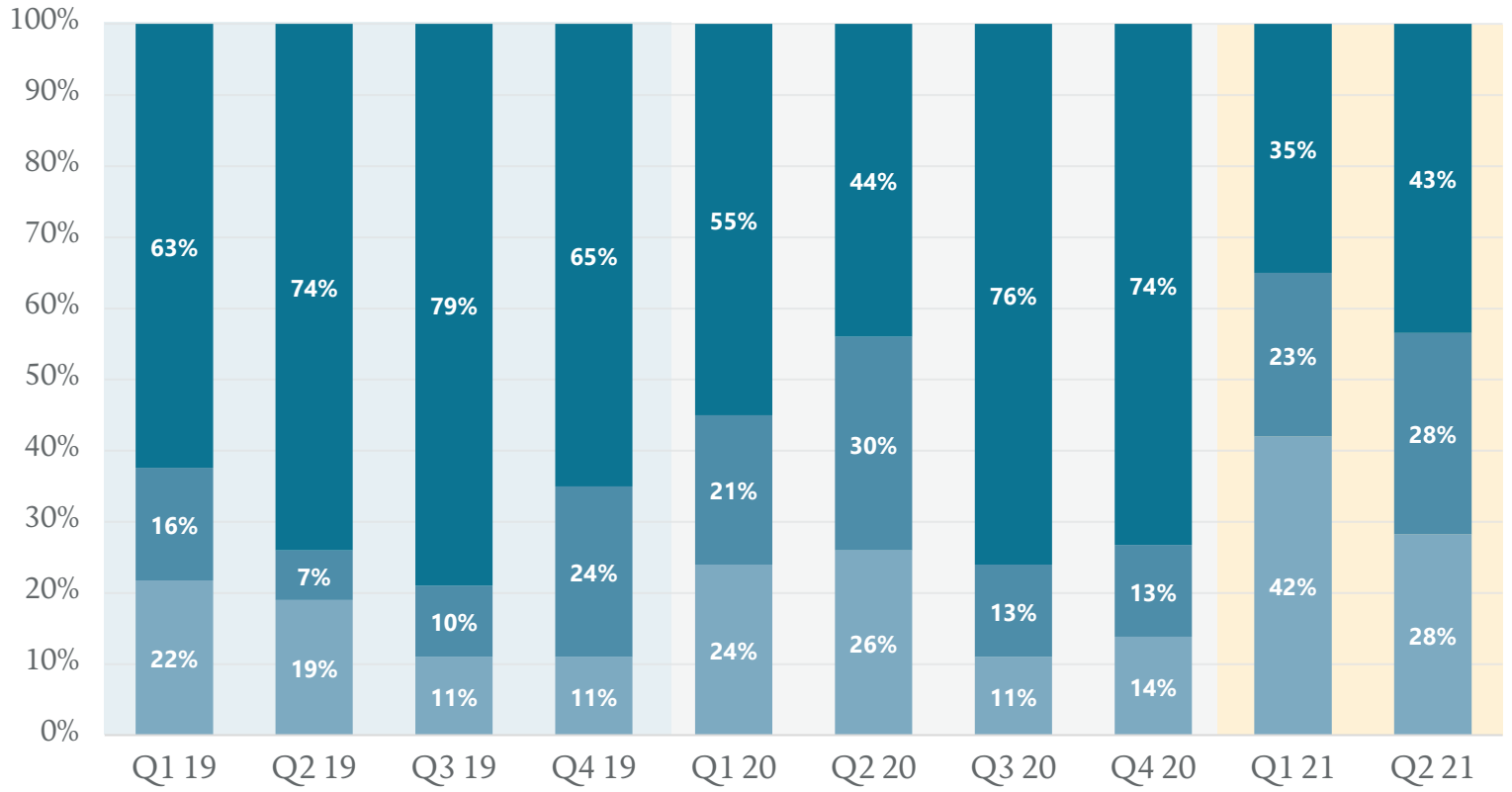
Inwestycje VC w Polsce 2019 – Q2 2021

PFR Ventures INOVO VENTURE PARTNERS

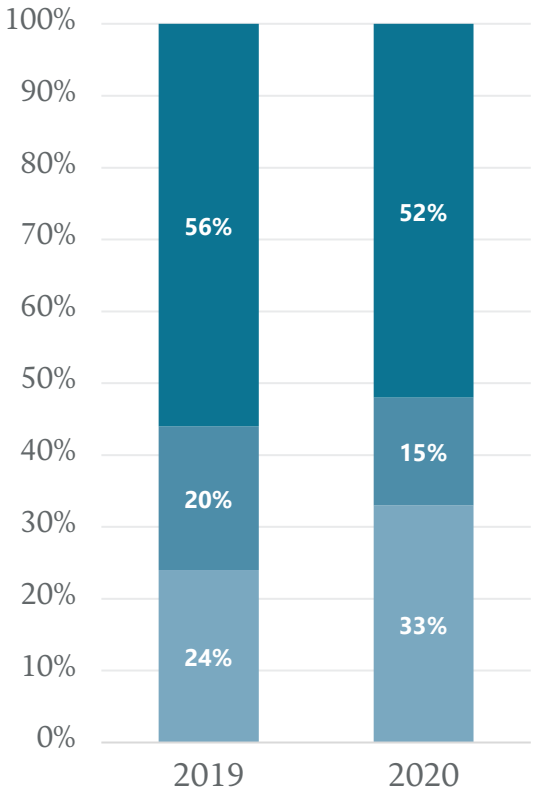
Udział największych rund w 2019 – Q2 2021

Top5 *Mid10* *Pozostałe*

Kwartalnie, % od wartości



Rocznie, % od wartości



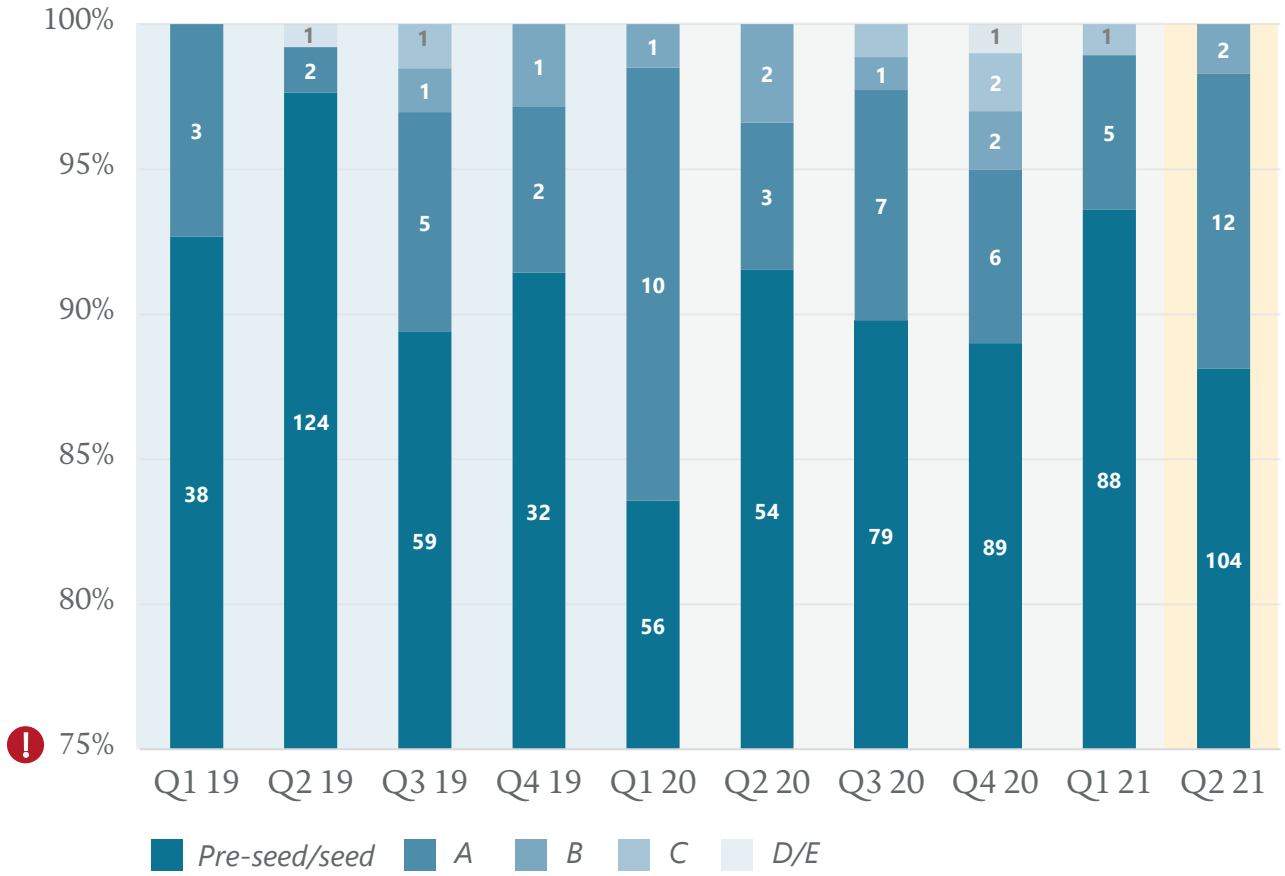
Mid10 to 10 kolejnych transakcji po Top5, bez outliers

Inwestycje VC w Polsce 2019 – Q2 2021

PFR Ventures INOVO | VENTURE PARTNERS

Podział względem typu rundy

Kwartalnie, liczba transakcji z przybliżeniem na późniejsze rundy



Wzrost wartości transakcji jest widoczny na każdym etapie rozwoju firm. Choć nadal zdecydowaną większość (ok. 88%) stanowią rundy Pre-Seed i Seed, już nawet na tym wczesnym etapie spółki pozyskują coraz więcej kapitału. Przykładowo, wspierany przez nas SunRoof pozyskał ponad 20 mln zł w rundzie Seed, co było jedną z największym transakcji w ostatnim kwartale. Te największe rundy zaowocowały ponad dwukrotnym wzrostem średniej wartości transakcji (z 2,6 mln do 5,4 mln).

Wzrosty to także efekt rosnącego zaangażowania zagranicznych inwestorów. W ubiegłym kwartale polskie fundusze VC m.in. Inovo zrealizowały 20 koinwestycji w polskie spółki z międzynarodowymi inwestorami, a ich wartość przekraczała 60% wartości rynku. To pokazuje, że startupy z Polski są coraz bardziej atrakcyjne dla zagranicznych inwestorów, którzy z kolei zapewniają kapitał na ich dalszy, globalny rozwój.

Maciej Małysz
partner w Inovo Venture Partners

Rodzaj kapitału

Udział % środków prywatnych i publiczno-prywatnych w Q2 2021

Według wartości transakcji

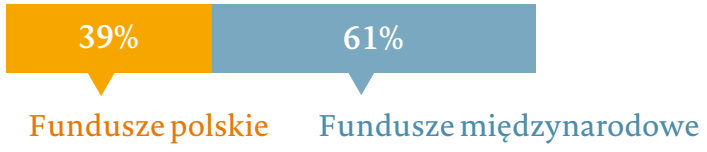


Według liczby transakcji



Udział % środków funduszy międzynarodowych i polskich w Q2 2021

Według wartości transakcji



Według liczby transakcji

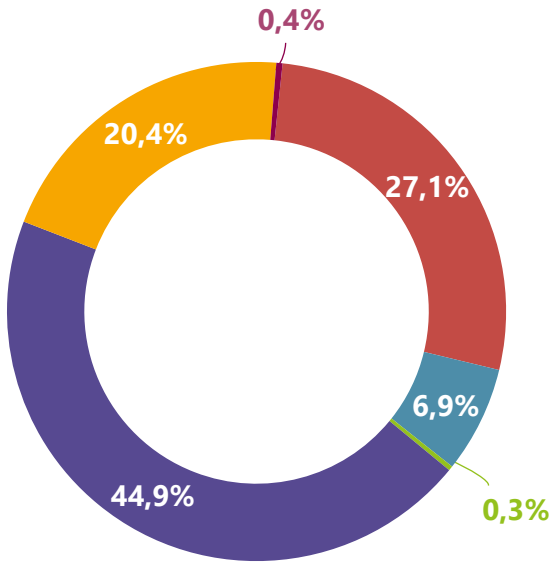


(1) Dana transakcja została przydzielona ze względu na dominujący w niej udział kapitału prywatnego lub publiczno-prywatnego
(2) Transakcje funduszy międzynarodowych uwzględniają wszystkie transakcje, w których uczestniczył co najmniej jeden międzynarodowy fundusz

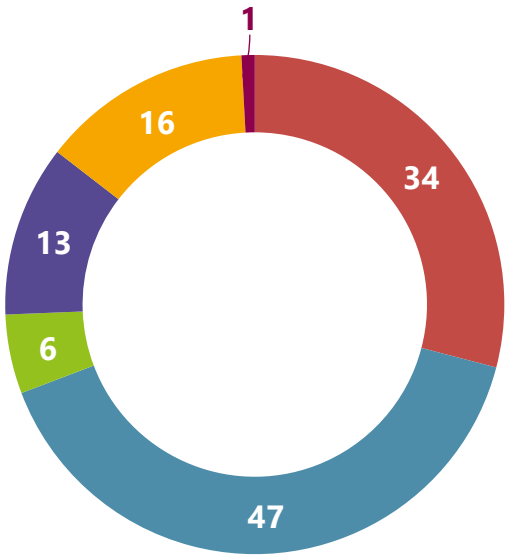
Źródła kapitału

Programy publiczne oraz kapitał prywatny w Q2 2021

Według wartości transakcji



Według liczby transakcji



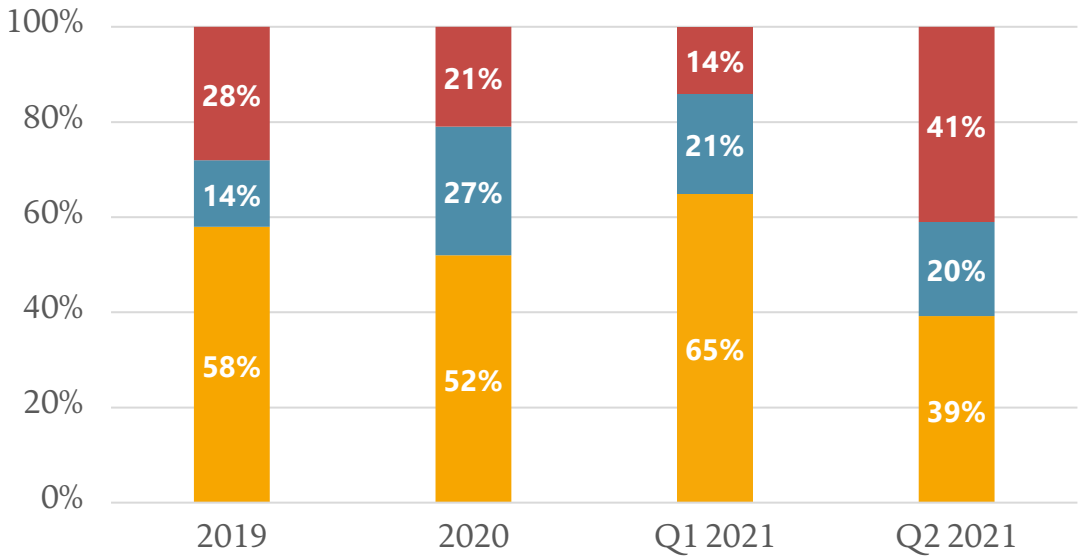


(1) Dana transakcja została przydzielona ze względu na dominujący w niej udział kapitału prywatnego lub publiczno-prywatnego (2) Transakcje funduszy międzynarodowych uwzględniają wszystkie transakcje, w których uczestniczył co najmniej jeden międzynarodowy fundusz
(3) Część transakcji zaklasyfikowany do kategorii „PFR Ventures" pochodzi z programu PFR NCBR CVC współtworzonego z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju
(4) Część transakcji w kategorii „PFR Ventures" była też współfinansowana przez fundusze BGK

Inwestycje i koinwestycje 2019 – Q2 2021

PFR Ventures INOVO VENTURE PARTNERS

Według udziału w wartości transakcji



Międzynarodowe fundusze, które zainwestowały w polskie spółki

Polskie fundusze, które koinwestowały z międzynarodowym funduszem w PL spółkę

Polskie fundusze, które zainwestowały w polskie spółki

Powyższe zestawienie nie obejmuje transakcji outliers

W Q2 2021 zagraniczne fundusze potwierdziły, że są coraz bardziej zainteresowane polskim rynkiem. Chętnie inwestują w lokalne startupy, nawet niekoniecznie w koinwestycji z polskimi partnerami. Ponad 40% kapitału dostarczonego w tym kwartale pochodziło wyłącznie od międzynarodowych graczy. To znaczne odwrócenie trendu, który obserwowaliśmy przez ostatnie pół roku. W Q4 2020 i Q1 2021 dominującym źródłem kapitału na poziomie blisko 65% było finansowanie dostarczone przez tylko polskie fundusze.

W porównaniu do Q2 2020, udział kapitału wyłącznie międzynarodowego wzrósł o ponad 28 punktów procentowych. Nie znaczy to, że polskie fundusze zainwestowały mniej kapitału. Kwotowo, łączna wartość inwestycji polskich funduszy wzrosła ze 157 mln PLN w Q1 do 249 mln PLN w Q2 2021. Udział koinwestycji funduszy polskich z międzynarodowymi utrzymał się na poziomie około 20%, a kwotowo wzrósł 2,5 razy kwartał do kwartału do 126 mln PLN.

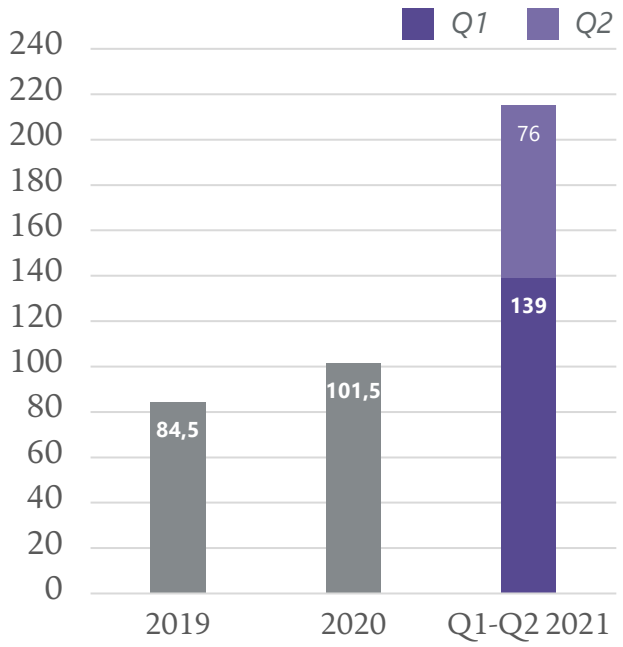
Andrzej Daniluk
analityk w PFR Ventures

Aktywność polskich funduszy w Q2 2021

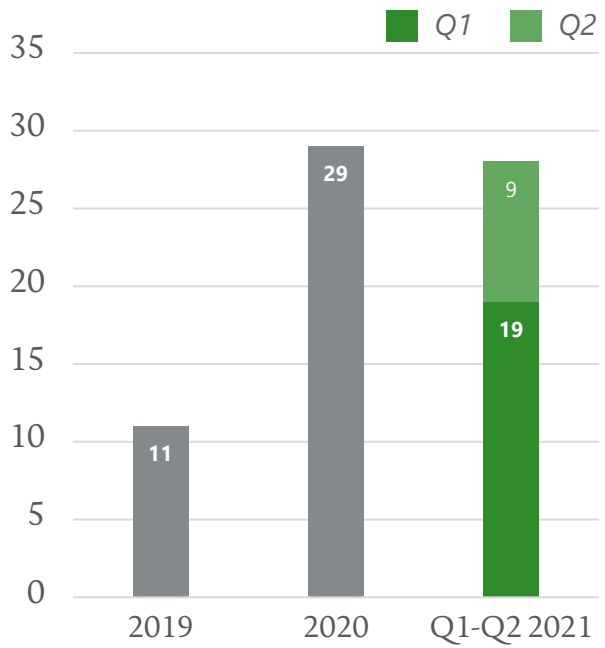
PFR Ventures INOVO | VENTURE PARTNERS

Inwestycje polskich zespołów w zagraniczne spółki

Wartość transakcji, mln PLN



Liczba transakcji



Przeczytaj więcej na temat inwestycji Market One Capital w JOKR

Pandemia zmieniła pole gry dla funduszy VC. Przedsiębiorcy szukający finansowania zaczęli przykładać mniej uwagi do pochodzenia funduszy, z którymi rozmawiają. Lokalna obecność wciąż jest istotna, ale relatywnie zwiększyło się znaczenie wnoszonych przez inwestora do spółki wiedzy, umiejętności i doświadczenia. Gdy wszystkie spotkania stają się wirtualne, świat staje się mniejszy. W świetle tego nie dziwi rosnąca aktywność polskich funduszy w inwestycjach w spółki zagraniczne.

W Market One Capital od początku pracujemy na swoją markę w Europie, ponad połowa naszego portfolio pochodzi spoza Polski. Te wysiłki procentują dostępem do ciekawych inwestycji, np. niedawnej rundy JOKR, gdzie wiodącymi inwestorami są Tiger Global i SoftBank (*to nasza druga wspólna inwestycja*). Jesteśmy przekonani, że wraz z rosnącą dojrzałością polskiego rynku, stopniowo rodzime fundusze będą bardziej widoczne na kontynencie.

Piotr Łupiński
Associate w Market One Capital

Największe transakcje Q2 2021

PFR Ventures

Rundy w podziale na progi inwestycyjne

Wspierane przez Grupę PFR

Wspierane przez NCBR

	Inwestorzy	Spółka	Finansowanie	Runda
50 – 120 mln PLN	Kennet Partners, Digital+ Partners	eStoreMedia	112,9 mln PLN	A
	DialCom24	Booste	54 mln PLN	A
15 – 49 mln PLN	Tar Heel Capital Pathfinder, Bumble Ventures, JuJu Smith-Schuster, Agileo Ventures, Alinea Capital	Grid Esports	37,6 mln PLN	A
	NfX, Galaxy Digital, Seedcamp, Firstminute Capital, Mozilla, aniołowie biznesu	Ramp	37,5 mln PLN	Seed
	Niejawne	*Niejawne*	23-40 mln PLN	A
	Market One Capital, Kogito Ventures, aniołowie biznesu	SonarHome	25 mln PLN	Seed
	ffVC Tech & Gaming, Immofinanz, BeyondBuild, Rsquare	SpaceOS	22,8 mln PLN	A
	Inovo Venture Partners, SMOK Ventures, LT Capital, EIT InnoEnergy, FD Growth Capital, KnowledgeHub	SunRoof	20,4 mln PLN	Seed
	FinTech Ventures	Spoko.app	20 mln PLN	A
	SMOK Ventures, aniołowie biznesu i inwestorzy branżowi	Omnipack	18,8 mln PLN	Seed
	Cherubic Ventures, AME Cloud Ventures, Inventures, Sunfish Partners, Luminous Ventures, Atmos Ventures, aniołowie biznesu	Molecule.one	17,3 mln PLN	Seed
	Niejawne	*Niejawne*	15-20 mln PLN	A

Najciekawsze transakcje: Tylko

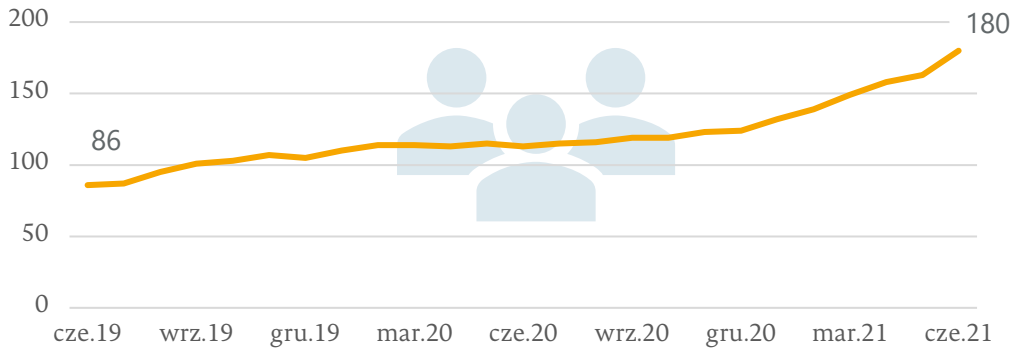
PFR Ventures INOVO | VENTURE PARTNERS

Transakcja zrealizowana w Q4 2020, informacja ujawniona pod koniec Q1 2021

Finansowanie spółki

03/2015	12/2016	12/2018	12/2021
Seed	Runda A	Runda B	Runda C
5,5 mln PLN	13 mln PLN	30 mln PLN	100 mln PLN
Gotham Gal	daftcode	experior venture fund	experior venture fund
pauaventures	experior venture fund	TDJ PITANGO ventures	TDJ PITANGO ventures
upshift CAPITAL	GJ DIGITAL VENTURES	Inwestor prywatny	EVLI GROWTH PARTNERS
Inwestor prywatny	pauaventures		pitango
			Inwestorzy prywatny

Liczba pracowników 06/2019 – 06/2021



Tylko urosło w 2020 o 2.4x YOY, osiągając w tym czasie sprzedaż na poziomie EUR 36m i obsługując ponad 30tys klientów. 99% sprzedaży spółki pochodzi z krajów Europy Zachodniej.

W 2020 udało się spółce również zamknąć rundę inwestycyjną w wysokości EUR 22m, której głównym inwestorami są Izraelski Pitango oraz fiński EGP. Finansowanie pozwoli spółce na rozwój technologii i portfolio produktowego oraz dalszą internacjonalizację. Nowi inwestorzy są tzw. Impact Investors - pomogą Tylko w długofalowej strategii zrównoważonego rozwoju.

Zespół Tylko od czerwca 2019 do czerwca 2021 urósł z 86 do 180 osób i wciąż aktywnie poszukuje talentów w wielu obszarach.

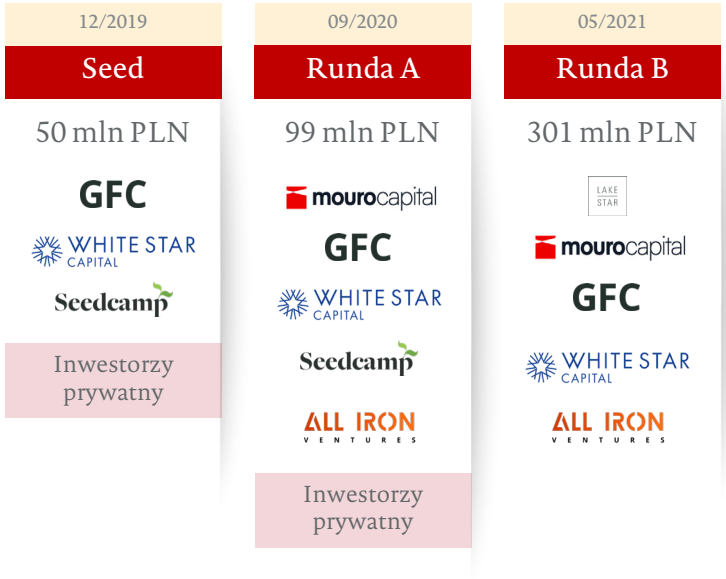
Benjamin Kuna
CBO w Tylko

Źródło: Pitchbook, materiały Tylko, analiza PFR Ventures

Najciekawsze transakcje: Uncapped & Booste

PFR Ventures INOVO VENTURE PARTNERS

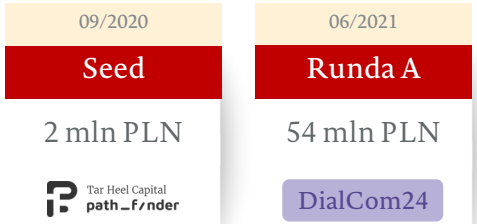
Finansowanie Uncapped



Dopiero zaczynamy 🚀🚀🚀

Piotr Pisarz, współzałożyciel Uncapped

Finansowanie Booste



Revenue-based financing (RBF), czyli finansowanie działalności oparte na przyszłych przychodach klienta, to naturalny kierunek rozwoju rynku finansowania nowoczesnych biznesów. Według prognoz, do 2027 r. globalny rynek RBF ma urosnąć do ponad 42 mld USD. Booste jest pierwszą polską spółką z tej branży – zarejestrowaną w Polsce i skierowaną do polskich klientów - a jednocześnie od początku zorientowaną na szybkie wyjście na rynki zagraniczne (weszła już na rynki w UK, Irlandii i Holandii). DialCom24 dostrzegł w niej cechy idealnej inwestycji: fintech z produktem zaprojektowanym dla szybko rosnącej branży e-commerce, doświadczony zespół zarządzający, świetny product-market fit, możliwości automatyzacji procesów oraz synergia ze spółkami z grupy kapitałowej. Booste ma wszelkie predyspozycje, by zostać liderem rynku, a wsparcie inwestorów branżowych z pewnością w tym pomoże.

Prognoza dla Booste: dalsze wzrosty 📈

Jakub Pietraszek, współzałożyciel i CEO w Booste

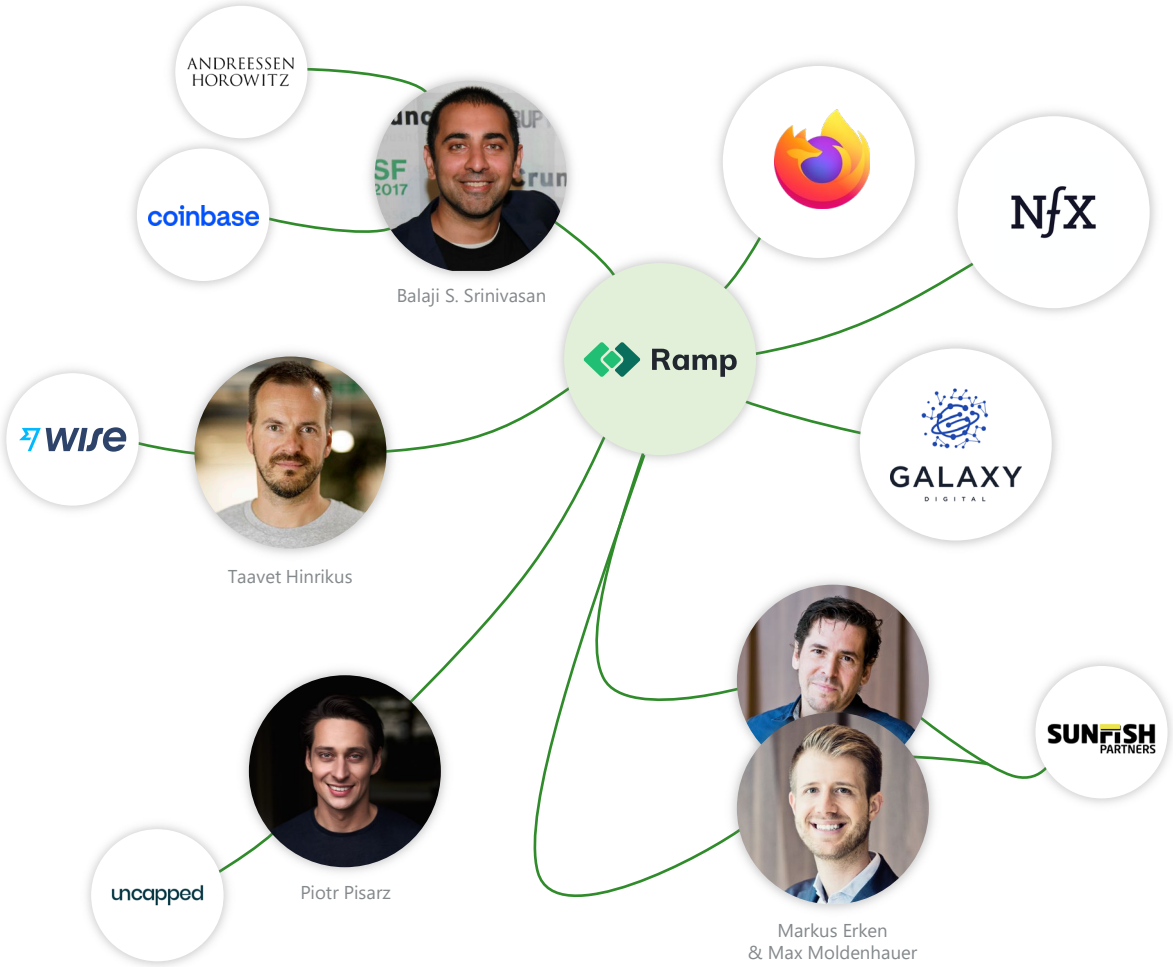
Michał Wrzołek
Senior Investment Director
w Tar Heel Capital Pathfinder

Źródło: Pitchbook, analiza PFR Ventures

Najciekawsze transakcje: Ramp

PFR Ventures INOVO | VENTURE PARTNERS

Wybrani inwestorzy i aniołowie biznesu



NFX oznacza "network effects" (efekty sieci), które odpowiadają za ponad 70% wartości wytworzonej w technologiach od 1994. Teraz weszliśmy w nową erę sieci, kiedy kolejne generacje produktów będą oparte o krypto. Dlatego tak ważne jest usunięcie barier wejścia dla użytkowników i deweloperów, którzy dotychczas nie mieli doświadczenia z krypto. Ramp pomaga to urzeczywistnić.

Wierzymy, że Ramp pomoże znacząco przyspieszyć adopcję krypto i zwiększy popularność tego ekosystemu. Co więcej, połączenie wizji, wytrwałości i doświadczenia zespołu pozwala nam wierzyć, że Ramp ma olbrzymi potencjał i urośnie znacznie powyżej statusu jednorożca.

Morgan Beller
General Partner w NfX

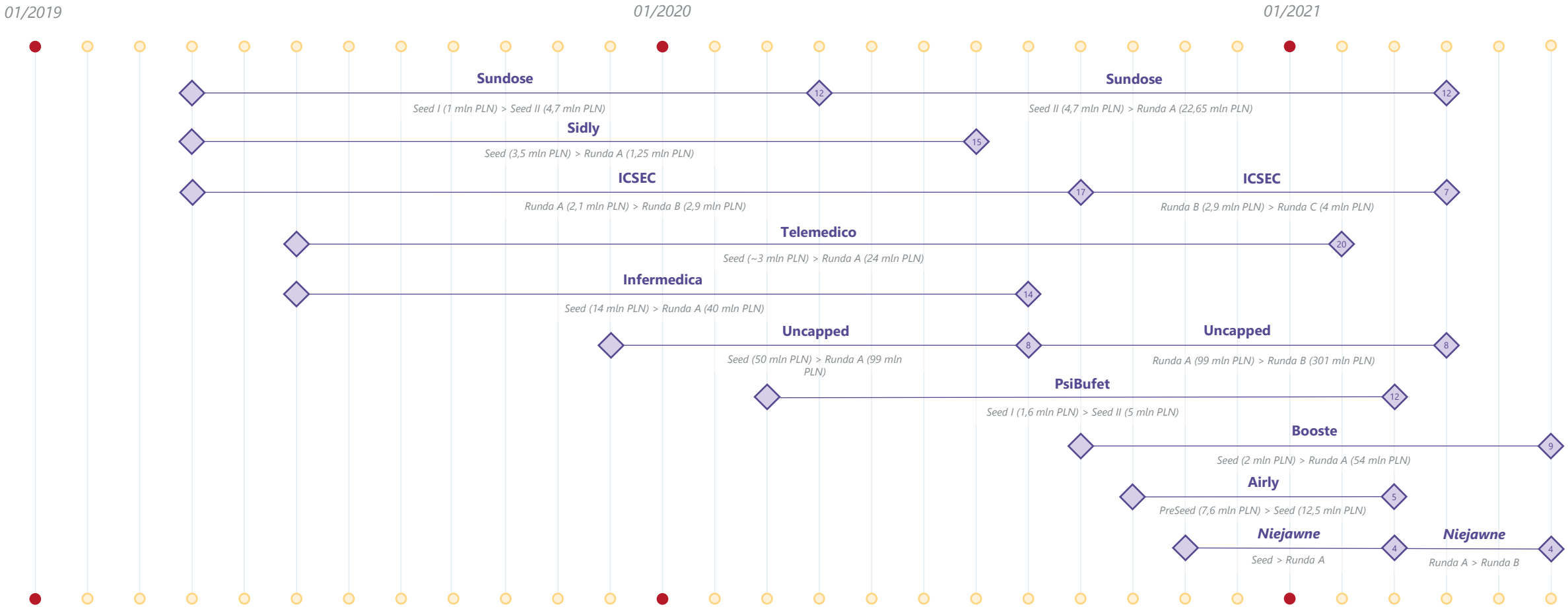
Źródło: Pitchbook, materiały Wise, materiały Uncapped, materiały Sunfish Partners, analiza PFR Ventures

Od rundy do rundy na przestrzeni 900 dni

PFR Ventures INOVO | VENTURE PARTNERS

Wybrane przykłady wielokrotnych transakcji na przełomie 2019/H1 2021

Przybliż, aby zobaczyć detale



1 Liczba miesięcy od poprzedniej rundy

Wybrane polskie programy akceleracyjne

PFR Ventures INOVO | VENTURE PARTNERS

Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości

Więcej informacji o programach PARP

330
mln PLN
na akcelerację

Poland Prize *(2 edycje)*
Akceleratory: 16
Wsparte spółki: +500

Scale UP *(2 edycje)*
Akceleratory: 20
Wsparte spółki: +800

Elektro Scale UP
Akceleratory: 1
Wsparte spółki: 25

Programy akceleracji rozwijamy od 2016 r., kiedy wystartowaliśmy z pilotażem Scale UP - pierwszym publicznym programem łączącym startupy z korporacjami. Każdy z programów PARP poprzedzony jest procesem projektowania, tak aby odpowiadał na potrzeby. Odkrywamy nowe obszary dla publicznych interwencji, stąd np. Elektro Scale UP - akcelerator branżowy oraz Poland Prize – program skierowany do zagranicznych startupów. Akceleracja PARP to model wyłącznie equity-free, granty do ok. 300 tys. zł i możliwość współpracy z dojrzałymi parterami korporacyjnymi oraz środowiskiem VC.

Mikołaj Różycki
z-ca prezesa PARP

Google for Startups Accelerator

Więcej informacji o programie Google

Edycje: 3 *(#4 już 10/2021)*
Wsparte spółki (PL): 27

Liczba mentorów: +70

InCredibles Academy

Więcej informacji o programach Incredibles

Edycje: 5 *(co roku)*
Wsparte spółki: 32

Zgłoszenia do programu: 921
Liczba mentorów: 105

Inne, warte obserwowania programy akceleracyjne:
ReaktorX, FoodTech.ac, HugeThing

Nowa ulga dla polskiego sektora VC

PFR Ventures INOVO | VENTURE PARTNERS

-50% ulgi od podstawy opodatkowania dla aniołów biznesu i inwestorów (LP)

Inwestycja anioła biznesu z funduszem z portfela PFR Biznest

Wysokość inwestycji funduszu w spółkę	4 mln PLN
Udział Aniołów Biznesu	50%
Liczba Aniołów Biznesu	10
Kwota zainwestowana przez 1 Anioła Biznesu	**200 tys. PLN**
Ulga od podstawy opodatkowania	50%
Zmniejszenie podstawy opodatkowania w związku z ulgą	100 tys. PLN
Podatek PIT – stawka	32%
Kwota oszczędności dzięki uldze podatkowej	**32 tys. PLN**

Inwestycja LP w funduszu z portfela PFR Starter

Wysokość inwestycji funduszu w spółkę	4 mln PLN
Udział inwestorów prywatnych	20%
Liczba osób fizycznych będących LP	10
Kwota zainwestowana przez 1 LP	**80 tys. PLN**
Ulga od podstawy opodatkowania	50%
Zmniejszenie podstawy opodatkowania w związku z ulgą	40 tys. PLN
Podatek PIT – stawka	32%
Kwota oszczędności dzięki uldze podatkowej	**12,8 tys. PLN**

(1) Założenie: LP/Aniołowie Biznesu są osobami osiągającymi dochody powyżej 250 tys. PLN rocznie, więc wchodzą w próg podatkowy PIT 32% (2) Ulga jest na etapie projektu

Z perspektywy moich działań jako anioła biznesu cieszę się, że nowe mechanizmy zmniejszające obciążenia podatkowe w związku z dokonywanymi inwestycjami w startupy są w Polsce wprowadzane, tym bardziej że w innych krajach tego typu rozwiązania już funkcjonują i przynoszą efekty. Mam jednak nadzieję, że w niedalekiej przyszłości ulgi tego typu będą obejmować nie tylko inwestycje ze wsparciem ze środków unijnych, ale także te dokonywane przez fundusze i inwestorów prywatnych, bo w praktyce tylko rozwój całego ekosystemu inwestycyjnego może się przełożyć na istotne zwiększenie skali inwestycji w spółki wysokiego ryzyka.

Maciej Noga
anioł biznesu, partner zarządzający w Pracuj Ventures

Zobacz projekt ulgi na stronie Ministerstwa Finansów

Najciekawsze exity: Black Pearls VC

PFR Ventures INOVO | VENTURE PARTNERS

Black Pearls VC sprzedaje Skyrise.Tech

Sprzedawca	Spółka	Kupujący
BlackPearls·vc	skyrise.tech part of Etteplan	Etteplan

0,5 mln PLN
inwestycja Black Pearls VC w Skyrise.Tech w 2015
(runda seed: 0,5 mln PLN środki prywatne + 1,6 mln PLN grant NCBR)

18,6x CoC (Cash-on-Cash)
zwrot dla inwestorów prywatnych funduszu Black Pearls VC

Jeszcze nie jednorożec, ale już smok
przejęcie spółki przez Etteplan pozwoliło funduszowi w pełni zwrócić wkłady inwestorów

Inwestycja w Skyrise.tech zrealizowana była przy udziale inwestora instytucjonalnego Narodowe Centrum Badań i Rozwoju w ramach pilotażu BRIdge Alfa. Spółka specjalizuje się w tworzeniu aplikacji i oprogramowania w chmurze, współpracuje z przedsiębiorstwami w branży transportu i logistyki, zdrowia oraz systemów klasy enterprise. W 2020 roku 90% przychodów pochodziło zza granicy, a zespół wzrósł do 80 osób. Od czasu naszego wejścia kapitałowego koncentrowaliśmy się na wspieraniu założyciela i CEO spółki Jarosława Pilarczyka i jego zespołu w rozwoju organizacyjnym, ekspansji międzynarodowej, a ostatnio w transakcji wyjścia do Etteplan, podmiotu notowanego na giełdzie NASDAQ w Helsinkach.

Marcin P. Kowalik
partner zarządzający w Black Pearls VC

Przeczytaj więcej o sprzedaży Skyrise.Tech do fińskiego Etteplan

Inwestycja została zrealizowana przy wsparciu środków dotacyjnych z NCBR w ramach programu BRIdge Alfa, co wpływa na wskaźnik CoC.

Najciekawsze exity: Innovation Nest

PFR Ventures INOVO | VENTURE PARTNERS

Survicate odkupuje swoje akcje od Innovation Nest

Sprzedawca	Spółka	Kupujący
innovation nest	SURVICATE	SURVICATE *spółka odkupiła swoje akcje*

160 tys. PLN
zainwestowało Innovation Nest w rundzie seed w 2015

11x CoC (Cash-on-cash)
zwrot dla funduszu Innovation Nest

Brainly, Pizza Hut, Sonos, Castorama, HP
Survicate przekroczyło już liczbę 1000 klientów

Survicate to jedna z seedowych inwestycji funduszu Innovation Nest F1. W 2015 roku zainwestowaliśmy 160k PLN w ramach rundy Seed, która wyniosła ~0,5 mln PLN. Od samego początku Survicate można było określić jako klasyczny SaaS. Spółka oferowała narzędzie do ankietowania użytkowników stron internetowych, które sprzedawała w modelu subskrypcyjnym. Kamil, CEO Survicate przekonał nas do swojej wizji zbudowania najlepszej platformy do Customer Experience na świecie. W ciągu ostatnich kilku lat spółka pozyskała ponad 1 000 klientów. Z rozwiązań Survicate korzystały takie globalne firmy jak Pizza Hut, Sonos, Attlasian czy Hubspot. Cieszymy się, że Survicate jest na stabilnej ścieżce wzrostu dzięki czemu do spółki dołącz nowy inwestor. Innovation Nest zrealizowało na tej inwestycji zwrot na poziomie 11x.

Marcin Szeląg
partner w Innovation Nest

Dowiedz się więcej o historiach klientów Survicate

Inwestycje VC w regionie CEE – Q2 2021

PFR Ventures INOVO | VENTURE PARTNERS

Wybrane transakcje i wydarzenia

UiPath™

IPO

Rumunia

wise

IPO

Estonia

Vinted

€250M – Runda F

Litwa

rohlik

€100M – Runda C

Czechy

productboard

$72M – Runda C

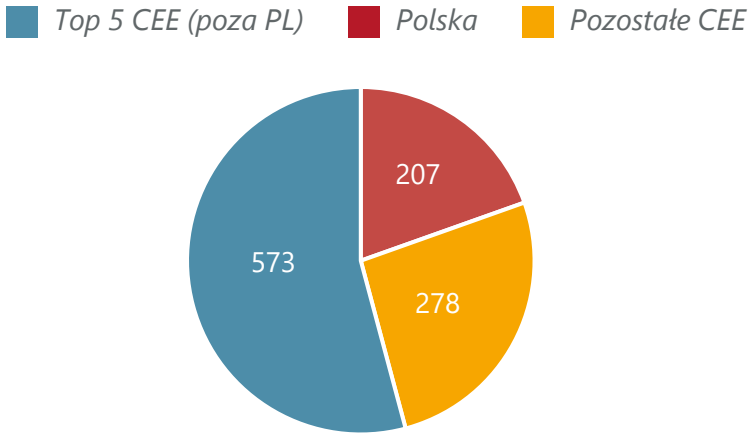
Czechy

veriff

$69M – Runda B

Estonia

Wartość transakcji VC w CEE – Q2 2021 (mln EUR)



Polska jest jednym z największych rynków Europy Środkowo-Wschodniej. 936 mln PLN (207 mln EUR) zainwestowane w Q2'21 w młode polskie spółki technologiczne stanowi ok. 20% wartości całego regionalnego ekosystemu startupowego. Choć brakuje nam jeszcze sukcesów na miarę rumuńskiego UiPath, to dorównanie czeskiemu Rohlikowi, który właśnie osiągnął status jednorożca, jest już niemal na wyciągnięcie ręki.

Tomasz Swieboda
partner w Inovo Venture Partners

Informacje dotyczące rynku CEE bazują na wewnętrznych analizach Inovo Venture Partners.

Podsumowanie

PFR Ventures

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).

Czym jest polska spółka?

O doborze decyduje spełnienie 3 z 4 kryteriów:

- % pracowników zatrudnionych w PL
- Obecność PL foundera/co-foundera
- Obecność PL kapitału
- Samoidentyfikacja spółki

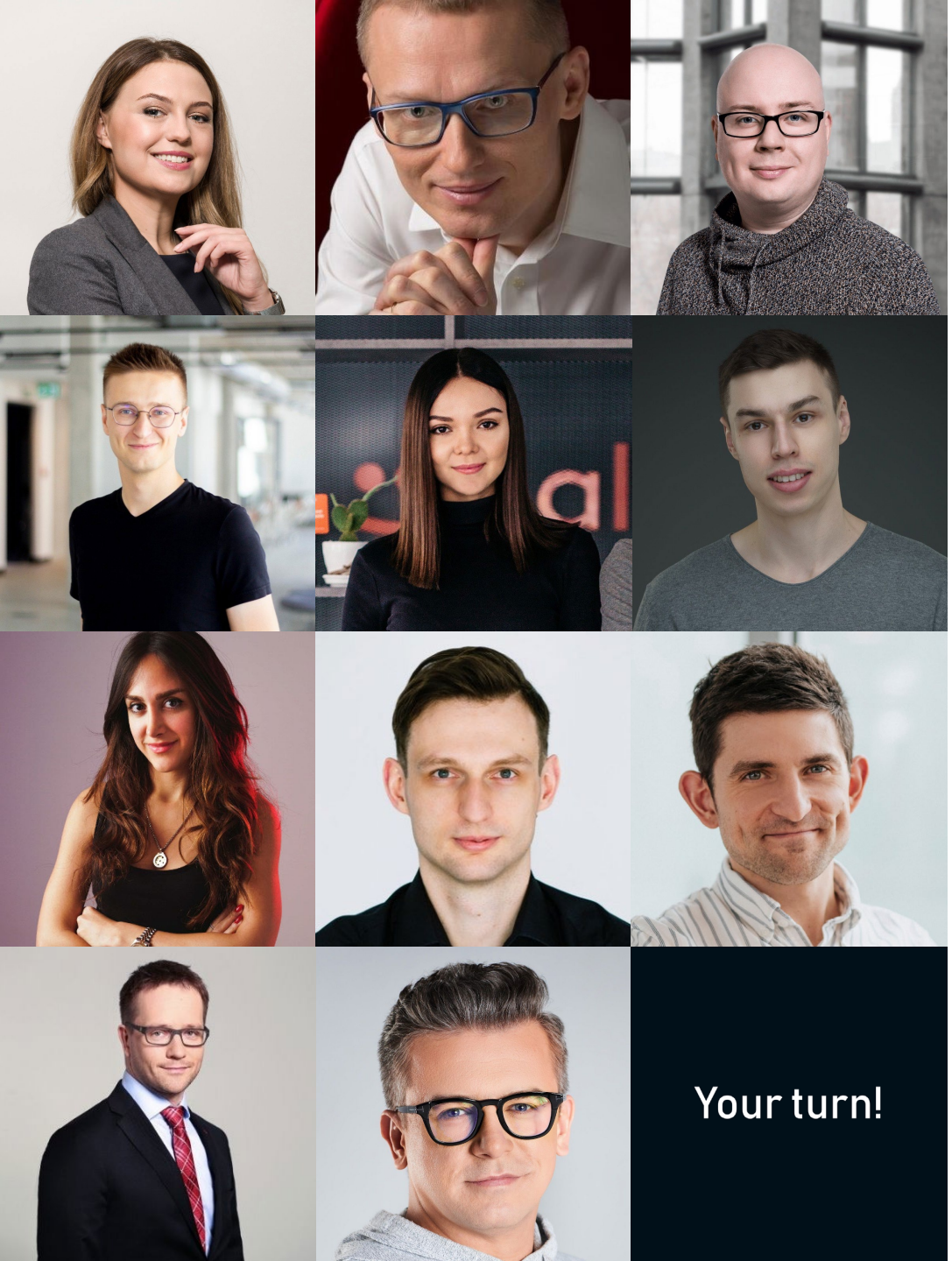
Źródła

Dane użyte do tego opracowania pochodzą z raportów wewnętrznych PFR Ventures, Banku Gospodarstwa Krajowego, Narodowego Centrum Badań i Rozwoju oraz Inovo Venture Partners. Część informacji pozyskana została z badań Invest Europe oraz doniesień medialnych i publicznych danych.

Kursy walut EUR/USD do PLN

Przyjęliśmy średni 3-miesięczny kurs dla większości statystyk. Wyjątkiem są strony poświęcone najciekawszym transakcjom, gdzie zaprezentowaliśmy kwoty, które pojawiły się w doniesieniach medialnych.

Więcej informacji: kontakt@pfrventures.pl | 800 800 120



INOVO

Stay ambitious, we have your back.

Jeśli jesteś na wczesnym etapie rozwoju, budujesz coś wielkiego i chcesz dołączyć do społeczności najlepszych founderów z Polski - daj nam znać.

pitch@inovo.vc

Mapa polskiego ekosystemu

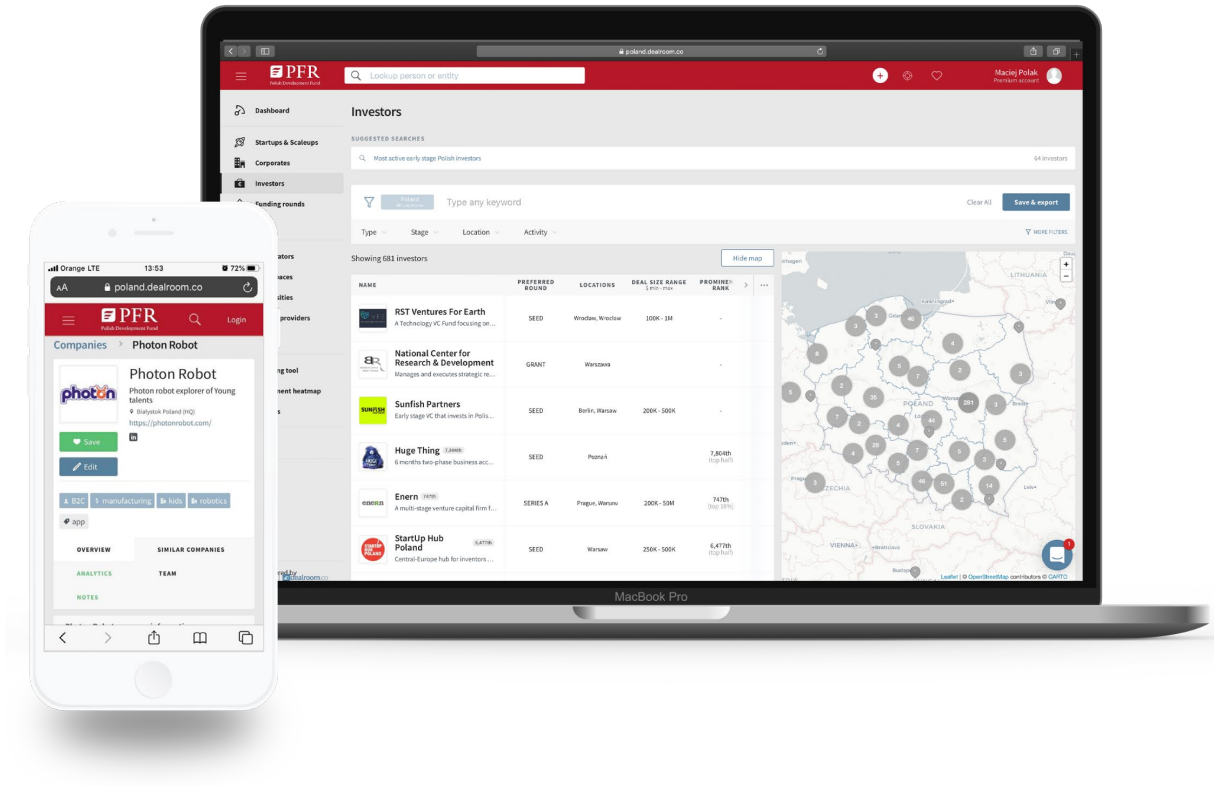
Wspólnie z Dealroom.co przygotowaliśmy mapę polskiego ekosystemu innowacji. Chcemy, aby obecne były na niej wszystkie fundusze i start-upy.

Jeżeli jeszcze nie dodałeś/-aś informacji o sobie, zrób to pod adresem:

startup.pfr.pl/ekosystem-innowacji

+2700
start-upów

+100
funduszy VC



dealroom.co × startup.pfr.pl