

Start-upy: Výnos a diverzifikace

03.03.2021 Prague



Agenda

- # 1** Technologické startupy a VC investice v CEE regionu
- # 2** Start-upy jako investiční třída
- # 3** J&T Ventures II – Představení fondu
- # 4** Annex - Portfolio společnosti

Prezentuje:



Adam Kočík, Managing Director

Adam má více než 20 let investičních zkušeností, které nasbíral v během svého působení ve Spojených státech, Velké Británii a v České republice, ve společnostech jako jsou PPF, Morgan Stanley, Brookdale Group. Posledních 13 let se zaměřuje na venture kapitálové investice.

1 Technologické startupy a VC investice v CEE regionu



*„Venture capital is about **0.02%** of the U.S. economy invested, and it accounts for **11% of total U.S. jobs** and **21% of U.S. economic output**. And the reason why is because these companies can get very big, very quickly.“*



Juan Enriquez

Managing Director, Excel Venture

*„We are about to see the **golden age** of Eastern Europe“*



Tim Draper

Silicon Valley Venture Capitalist

Proč technologické startupy

1 Technologické firmy jsou hnací silou „Čtvrté průmyslové revoluce“

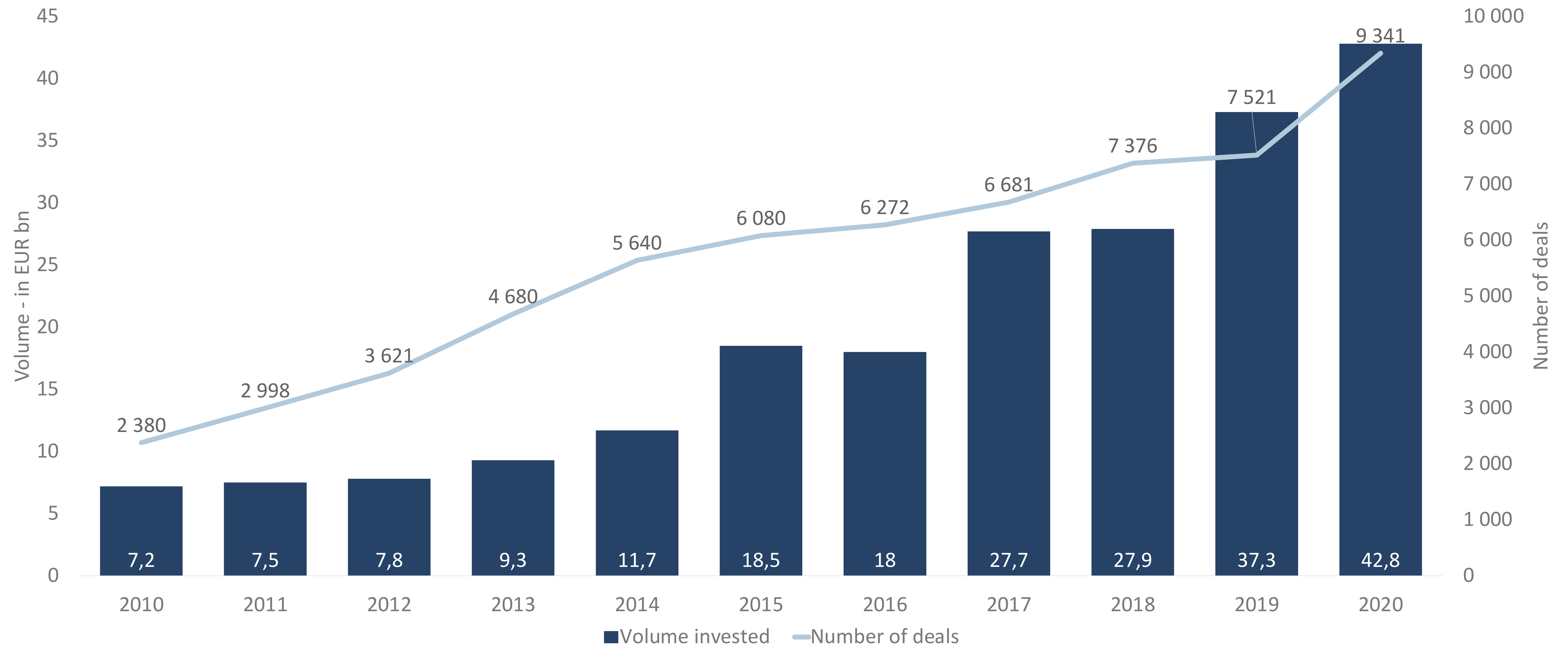
- ◆ Trend, kdy spojení technologií maže linku mezi fyzickým, digitálním a biologickým světem 1
- ◆ Charakteristická svojí rychlostí, rozsahem a dopadem na celý systém
- ◆ Dochází k disrupci téměř ve všech odvětvích, v každé zemi

2 Změna chování korporací v oblasti inovací a hledání talentů

- ◆ Špičkové technologie velké firmy získávají prostřednictvím M&A (outsourcing R&D)
- ◆ Nové technologie vytváří tlak na každé odvětví, jak v oblasti vývoje produktů, tak i služeb

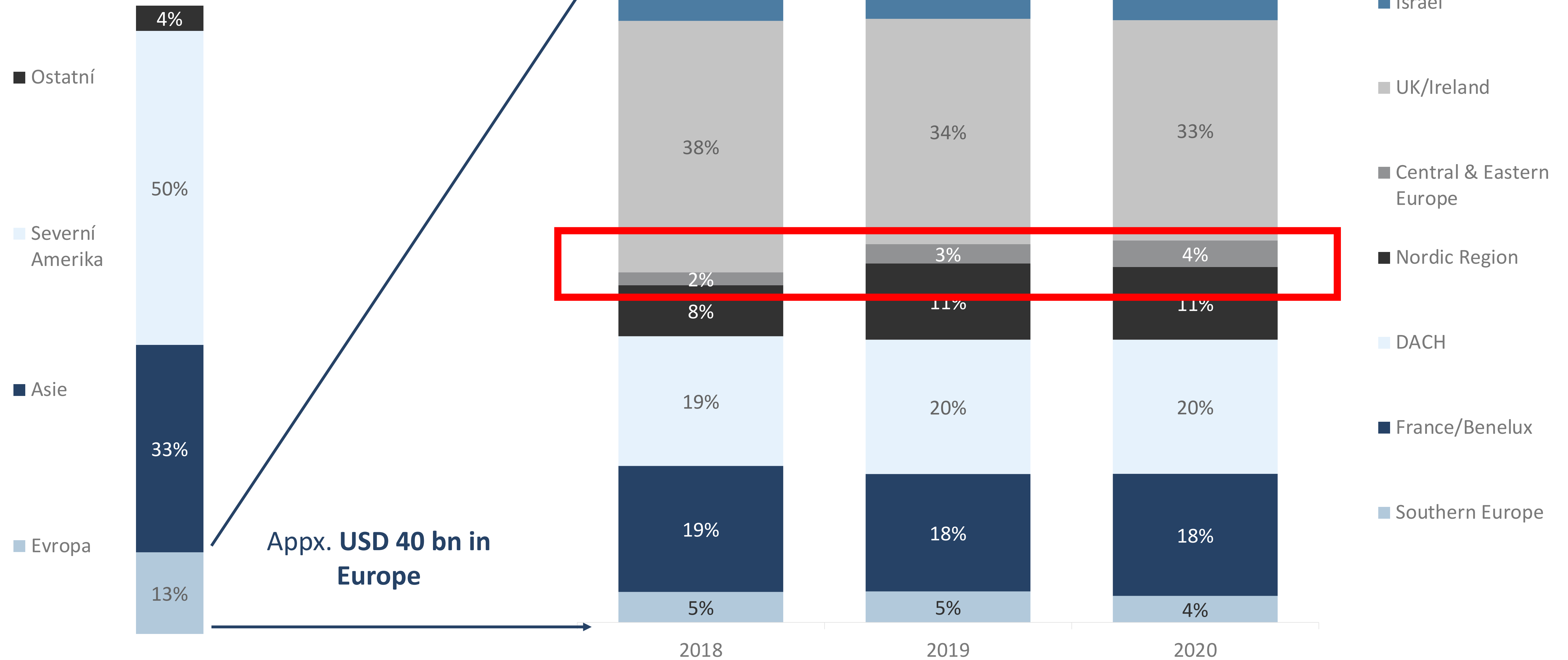
Venture Kapitál v Evropě

Technologické firmy jsou hnací silou „Čtvrté průmyslové revoluce“



Venture Capital v CEE regionu (1)

In 2020 appx. USD 300 bn globally



Venture Capital v CEE regionu (2)

- ◆ V roce 2018 bylo investováno **EUR 172 mil** a v roce 2019 bylo investováno **EUR 338 mil**
- ◆ Pouze v Q3 a Q4 roku 2020 bylo v rámci CEE regionu proinvestováno **přes EUR 625 mil**

- ◆ V roce 2018 bylo investováno **do 319 firem**, a v roce 2019 bylo investováno **do 369 firem**
- ◆ Pouze v Q3 a Q4 roku 2020 bylo investováno **do 326 start-upů**

- ◆ V roce 2019, CEE reprezentoval pouze **3.2% celkového objemu** venture kapitálových investic v Evropě. Ovšem v počtu zainvestovaných společností reprezentoval CEE region celkově **7.9% zainvestovaných start-upů**.

Vybrané exit transakce v CZ/SK

| Společnost | Rok | Kupující | Cena |
|--------------------|------|------------------------|-----------------------|
| Webnode (CZ) | 2020 | Team.blue (BE) | Desítky USD mil |
| Slido (SK) | 2020 | Cisco (USA) | NA |
| Socialbakers (CZ) | 2020 | Astute (USA) | Vyšší desítky mil EUR |
| Integromat (CZ) | 2020 | Celonis (DE) | USD 100 mil (odhad) |
| Beat Saber (CZ/SK) | 2019 | Facebook (USA) | USD 100 mil (odhad) |
| Brand Embassy (CZ) | 2019 | NICE (ISR) | Desítky USD mil |
| Kiwi.com (CZ) | 2019 | General Atlantic (USA) | EUR 116 mil |
| Ytica (CZ) | 2019 | Twilio (USA) | EUR 40 mil |
| Apiary (CZ) | 2017 | Oracle (USA) | EUR 20 mil (odhad) |

Dopad Covid-19 na VC odvětví

- ◆ Průzkum CEO Magazine: **Česko spolu s Polskem** patří mezi **TOP 10 zemí** světa pro investice v **postcovidové éře**
- ◆ Studie NimbleFins: **Česko je 9. nejlepší evropská země pro startupy**, mezi zeměmi v CEE regionu je ČR hodnocena nejlépe
- ◆ Dle Asociace Invest Europe: **Objem VC investic** v Evropě v roce 2020 **vyšší**, než v roce 2019

Top countries for start-ups in Europe 2020 (NimbleFins)

| Rank | Country |
|------|-----------------|
| #1 | Německo |
| #2 | Velká Británie |
| #3 | Švýcarsko |
| ... | |
| #9 | Česká republika |
| #9 | Švédsko |
| #11 | Polsko |
| #12 | Estonsko |

Trendy 2021

Sektorové trendy

- ◆ Automatizace/Robotizace průmyslu
- ◆ Kolaborace
- ◆ Core technologies (Banking, telcos, letectví) – potřeba inovace
- ◆ Health/MedTech – inovace
- ◆ InfraTech/DeepTech
- ◆ Global Supply Chain
- ◆ E-Sports/Online entertainment
- ◆ Blockchain (Fintech)
- ◆ Insurtech/Fintech
- ◆ FinTech
- ◆ EdTech
- ◆ Retail

VC trendy

- ◆ Příležitosti – CEE A series
- ◆ Západní VC industry – jasně definované kritéria a zaběhlé investorské sítě
- ◆ Roste velikost tiketů nikoli množství
- ◆ Západní fondy v současné chvíli investují v CEE a SEE regionu, jelikož trh ještě není saturovaný a zároveň přináší již zajímavé příležitosti
- ◆ Následující dekáda bývá označována jako „Golden age“ pro CEE a SEE region, co se týče VC odvětví
- ◆ IPOs vs. SPACs



2 Start-upy jako investiční třída



J&T BANKA

WR

WEALTHREPORT2020

Investice do startupů jsou atraktivní

- ◆ Čeští dolaroví milionáři očekávají od startupů třetí nejzajímavější zhodnocení (28%)
- ◆ Investiční třída s příběhem, kde se investor může aktivně zapojit a přispět ke zvýšení hodnoty
- ◆ Klienti mají možnost další koinvestice do vybraných projektů

Tržní příležitost

Proč teď a proč startupy

Region Střední Evropy spojuje talent, podnikatelský přístup a dostupnost zdrojů

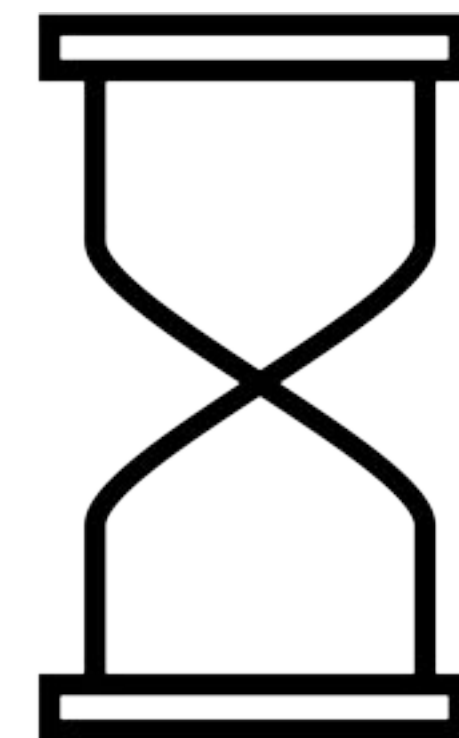
- ◆ Dostupnost a rozvoj technologií, co mění celá odvětví

- ◆ Rostoucí počet technologických startupů

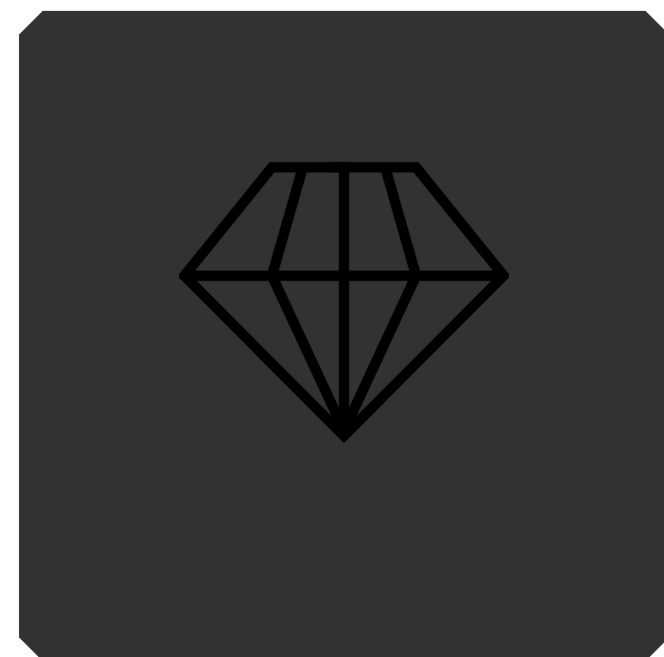
- ◆ Nerozvinutý venture kapitálový trh v regionu

- ◆ Nízké vstupní valuace v porovnání s celou Evropou

- ◆ Success stories (Kiwi.com, Beat Saber, Integromat, Brand Embassy)



V technologických startupech vidíme atraktivní investiční příležitosti



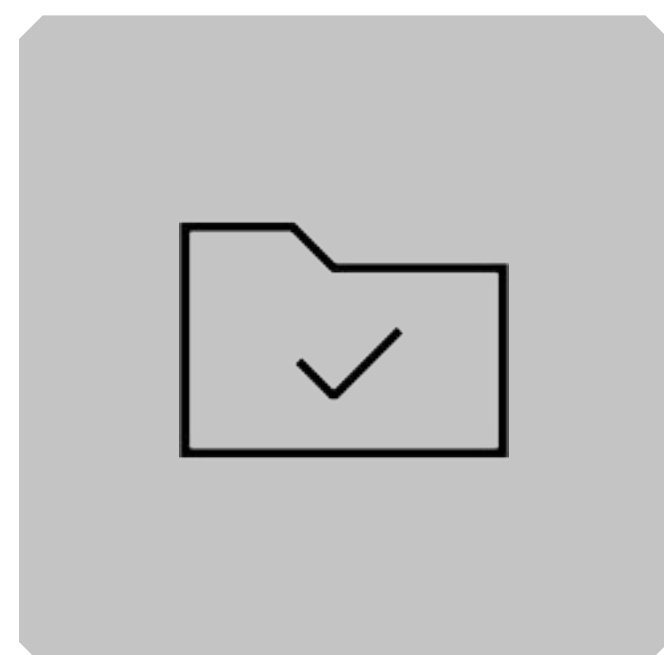
Investiční Fond

- ◆ **FKvI SICAV, Česká republika**
- ◆ Cílová velikost **EUR 50M** (1. úpis EUR 30M - Q1/20)
- ◆ Investice ve výši **EUR 0.2 – 2.5M**
- ◆ Smart money, aktivní budování hodnoty



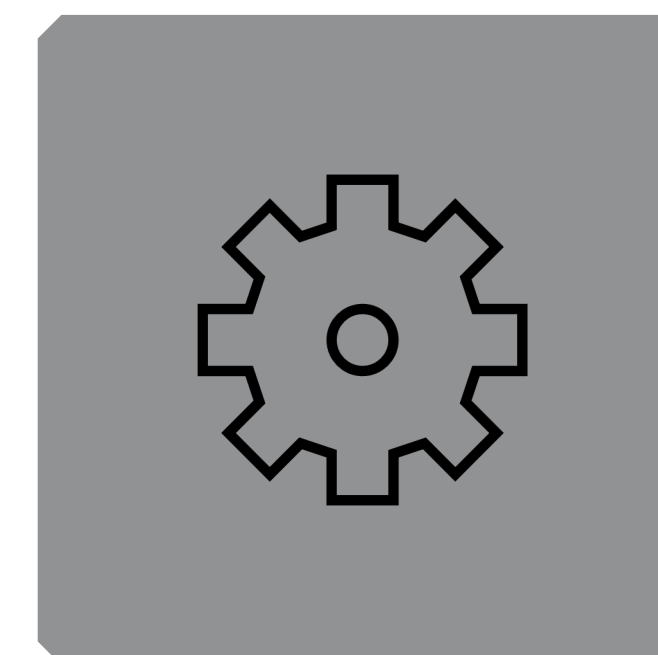
Příležitosti

- ◆ Investování do třídy aktiv s vysokým potenciálem růstu
- ◆ Nízké vstupní valuační v porovnání s Evropou
- ◆ Rychle rostoucí ekosystém v ČR a značný technologický talent
- ◆ Spolupráce se zkušeným týmem



Benefity pro investory

- ◆ **Komplexní služby** venture kapitálového fondu
- ◆ **Scouting** kvalitních investičních příležitostí
- ◆ Diverzifikace rizika, cílové portfolio: účast na více než **20 startupech**
- ◆ Cílová roční návratnost **25% IRR**



Možnosti spolupráce

- ◆ Investice do fondu min. **CZK 3.5M** (≈ EUR 140k)
- ◆ Koinvestice do vybraných startupů
- ◆ Aktivní zapojení

3 J&T Ventures II – Představení fondu



J&T Ventures II. - Investiční fond

Podfond, J&T Ventures CG SICAV a.s.

J&T Ventures II.

| | |
|-------------------------|----------------------------|
| Typ fondu | FKI, SICAV ČR |
| Sídlo | Praha, ČR |
| Hlavní investoři | J&T Banka, HNWI |
| Spravovaný kapitál | EUR 30m |
| Velikost portfolia | 20-30 společností |
| Životnost fondu | 8 let |
| Investiční období | 5 let |
| Předpokládaná výnosnost | 25% p.a. |

Investiční strategie

| | |
|-----------------------|--|
| Geografie | CEE, SEE, Baltics Region |
| Zaměření | Technologie |
| Sektory | IT, IoT, FinTech, PropTech, Retail, Travel, Health, AI, Other |
| Investiční fáze | Seed (70%), Series A (30%) |
| Investice do projektu | EUR 0.2-2.5m, minoritní podíly (10-30%) |
| Typy investic | Equity, konvertibilní půjčky |
| Exit strategie | Prodej podílu, firmy, IPO |

J&T Ventures II. - Investiční fond

Podfond, J&T Ventures CG SICAV a.s.

68 Počet investorů

EUR 30m

Celkové kapitálové závazky

EUR 4.2m

Již proinvestováno

EUR 2.4m

Komitované tranše

10/2019

Spuštění fondu

Portfolio firem

8

Portfolio společnosti



AI Predictive Maintenance
Using Sound



AI Retail Pricing SW



B2B Sales and Sourcing automation



SW Optimizing Coating Processes



Enterprise Collaborative
Work Management SW



Global Travel Marketplace



AI-Driven Contact Centres



Sports Mobile Gaming

J&T Ventures II. - Investiční fond

Podfond, J&T Ventures CG SICAV a.s.

8

Portfolio firem

EUR 4.2m

Dosavadní investice

11

Celkový počet
koinvestorů

EUR 6.7m

Celkové investice koinvestorů

Investoři ČR: **Reflex Capital, INVEN (ČEZ), Pale Fire Capital, Nation1, Jaroslav Beck, Vlastimil Palata, Jan Barta**

Investoři HU: **Portfolion, Lead Ventures (MOL)**

Investoři svět: **Richard Li, Robert Kyncl, Martin Herrmann, Alchemist Accelerator**

Vývažný tým s jasnou vizí

Tým J&T Ventures

30+

let zkušeností
s VC investicemi

80+

let manažerských a
podnikatelských zkušeností

20+

VC Investic



Adam Kočík
Managing Director



Martin Kešner
Investment Director



Klára Mansfeldová
CFO



David Polach
Investment Manager



Zuzana Ondřejová
Investment Manager



Michal Feigler
Portfolio Manager



Martin Garaj
Investment Analyst



Jakub Kabát
Investment Analyst



Aneta Ipserová
Operations Manager



Jakub Zimola
IR Manager

Podporují nás prvotřídní podnikatelé a investoři

Advisory board



Amit Vemuri

Serial Entrepreneur and Investor
USA



Kurt Chen

Managing Partner, Orion Venture Partners
Taiwan



Hussein Kanji

Founding Partner, Hoxton Ventures
UK

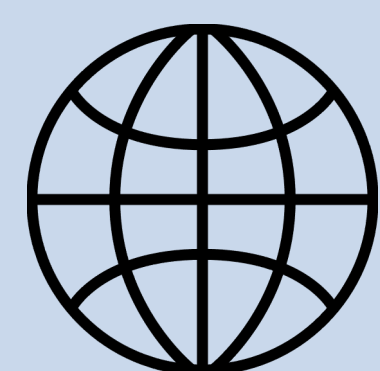


Petr Kasa

Founder & CEO, Pilulka
CZ

Aktivně vyhledáváme investiční příležitosti

Sourcing start-upů



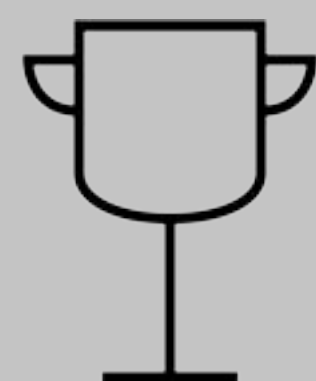
Naše síť kontaktů

Startupové konference, zakladatelé startupů, startupové akcelerátory, jiní investoři, korporace, inkubátory, coworkingová centra, univerzity, média



Startupový radar

Vlastní software, který neustále automaticky hledá startupy na základě nadefinovaných kritérií z internetových zdrojů (např. startupové databáze, soutěže, komunity na facebooku a linkedinu, tiskové zprávy, a webové stránky).



Vlastní startupová soutěž

Námi založený a organizovaný Vodafone Nápad Roku je nejstarší celorepubliková soutěž v ČR s celkovým počtem 2 000+ přihlášených startupů během posledních třinácti ročníků.



Tématické zaměření

Na základě spolupráce s odborníky z oborů se identifikujeme ty nejlepší příležitosti např. v oblasti IT, big data, umělá inteligence, e-commerce, finanční technologie a společně s ověřenými startupovými podnikateli je rozvíjíme

Důležité informace pro nově vstupující investory

1 Zahájen fundraising – 2. úpis

- ◆ Uveřejněna výzva k úpisu na stránkách administrátora fondu
- ◆ Upisovací období potrvá do **25. března 2021**
- ◆ Investoři při **2. úpisu skládají 50% komitovaného kapitálu** (dorovnání s investory z 1. úpisu)
- ◆ Investorům v 2. úpisu je **úctována přírážka 3,55%** z komitovaného kapitálu (kompenzace nákladů fondu)

Předpokládaná splatnost upsaného kapitálu

| | |
|-----------------|-------------------------------|
| 25. března 2021 | 50% (2.úpis kapitálu) |
| Q1 2022 | 25% (2nd capital call) |
| Q1 2023 | 25% (3rd capital call) |

Pravidla pro úpis cenných papírů

Upisování cenných papírů

- ◆ Investice v EUR či CZK do zaknihovaných investičních akcií na jméno, denominovány v CZK
- ◆ Investor podepisuje plný Kapitálový závazek na celou investici při vstupu, ovšem reálně převádí investiční prostředky po částech (2. Úpis, Capital calls), kde:
 - ◆ Minimální výše **Celkové investice** (kapitálový závazek)
 - ◆ **CZK 10.000.000** pro investory
 - ◆ **CZK 3.500.000** pro investory investující na základě tzv. testu vhodnosti
 - ◆ Minimální výše **Vstupní investice** (2. Úpis)
 - ◆ CZK 5.000.000 pro investory
 - ◆ CZK 1.750.000 pro investory investující na základě tzv. testu vhodnosti

Investiční partner s přidanou hodnotou

Přístup J&T Ventures

- # 1** Investice do výjimečných technologických startupů
- # 2** Přístup k 1 200+ investičních příležitostí ročně
- # 3** Diversifikované portfolio, cíl 20-30 startupů
- # 4** Vyvážený tým s 27 let zkušeností ve VC odvětví
- # 5** Aktivní budování a rozvoj portfolio společností
- # 6** Důraz na exekuci, nikoliv byrokracii



Zůstaňme v kontaktu

Adam Kočík

+420 739 302 758

kocik@jtventures.cz

Martin Kešner

+420 604 302 729

kesner@jtventures.cz

www.jtventures.cz

