

REPORT

Průzkum startupových investorů v České republice

2023



Organizátor výzkumu



DEPO Ventures je investiční skupina zaměřující se na rané fáze startupů v regionu střední a východní Evropy, podporovaná komunitou andělských investorů. S třetím andělským fondem v pořadí, jejich portfolio zahrnuje na 40 investic. Mezi významné projekty patří globální blockchainová platforma Tatum, inovativní řešení pro monitorování srdce z domova přes Kardi AI, mobilní průvodce SmartGuide, či přelomová logistická platforma Ringil.

Investiční skupina rovněž vede mezinárodní syndikát DEPO Angels, který propojuje investory s kvalitními startupy a zjednodušuje investiční proces.

Vizí DEPO Ventures je naučit podnikatele a osoby s vysokým jměním, že investice do technologií, by měly být přirozenou součástí portfolia každého kvalifikovaného investora.

strategičtí partneři



hlavní mediální partner



ekosystém partneři



další mediální partneři

CZECHCRUNCH

FOCUSON.CZ



Roklen 24

WEALTH
magazín

Shrnutí

Skupina DEPO Ventures se dlouhodobě zaměřuje na podporu a rozvoj startupového ekosystému. V posledních třech letech provedla průzkum mezi andělskými investory. Tento rok průzkum rozšířila o všechny investory aktivně investující do startupů různými metodami. Průzkum zahrnuje také ty investory, kteří zatím do rizikového kapitálu nevloží své prostředky, čímž se snaží získat komplexní pohled na investiční prostředí v České republice.

Česká startupová scéna má letos velkou šanci posílit, investice do technologických firem patrně po hubenějším loňsku významně stoupnou. Optimističtí jsou hlavně generální partneři VC fondů, třetina z nich hodlá investovat výrazně více. Mají však obavy, zda se jim podaří získat dostatek kapitálu od soukromých investorů.

Téměř polovina z investorů, kteří do startupů neinvestují, by do svého portfolia rizikový kapitál zařadila. Brzdí je však neznalost. Obávají se, že nemají dostatek vědomostí, aby se do toho pustili. Zároveň vnímají, že investice do startupů s sebou nese vyšší míru rizika a kapitálu.

Sběr dat probíhal v lednu a únoru 2024 a zapojilo se do něj 320 respondentů. Tento report nabízí unikátní přehled o investičních trendech, preferencích či výzvách mezi českými investory v rámci dynamicky se vyvíjejícího startupového prostředí. Průzkum má za cíl poskytnout cenné informace pro investory, podnikatele i vládní instituce zaměřené na podporu inovací a růstu v českém ekonomickém prostoru.

Úvodní slovo

“ „Je to už 5 let od našeho prvního průzkumu. Řekli jsme si tenkrát, že jestli chceme investorům pomáhat, musíme o nich něco vědět. Proto pravidelně zjišťujeme důvody i těch, kteří do startupů neinvestují. S velkým potěšením jsem zjistil, že naprostá většina investorů by o tom uvažovala, kdyby věděla jak. To je potenciál, který musíme využít.

Rok 2023 byl všeobecně pro startupy složitý. Tedy pro jejich zakladatele. Pro investory právě naopak. Panuje všeobecná shoda na tom, že v těžkých časech se zakládají nejlepší portfolia. Naši andělští investoři si toto uvědomují a většina z nich investovala i v roce 2023. Těší mě, že nepodlehli hromadnému strachu, a podobně jako jejich kolegové z jiných zemí, využili situace k hledání těch nejlepších startupů. Stejně tak vypadá i jejich připravenost investovat v tomto roce. Možná jim v tom pomůže i situace na trhu, kde vidíme známky oživení větších investičních kol a exitů.

Jsem velkým propagátorem investic do technologií a startupů a hrozně nerad vidím zklamané investory - ty, kteří investovali a nevyšlo jim to. Investice do startupů mohou být velmi ziskové, ale zároveň i velmi riskantní. Velikost portfolia je klíčovým nástrojem jak pro minimalizaci rizika, tak pro zvýšení pravděpodobnosti nalezení té pravé výhry. Investovat pouze do dvou nebo tří startupů je sázka na štěstí. Podle našich dat má méně než třetina investorů ve svém portfoliu více než 10 startupů. Mnozí z nich řeší rozložení rizika tím, že investují i do fondů. Paradoxně ti, kteří investují do fondů, často mají ve svém portfoliu i více startupů. Asi je to dáno zkušenostmi a dostatkem času věnovaného rizikovému kapitálu. Obojí je k investování potřeba. Doufám, že je to jen otázka času a portfolia investorům v příštích letech porostou.“



Petr Šíma

Generální partner DEPO Ventures

Člen představenstva v EBAN

Člen představenstva v CBAA



Úvodní slovo

„Jak mnozí předpokládali, český startupový trh zaznamenal v roce 2023 propad, který byl charakterizován poklesem valuací a menší investiční aktivitou zejména během prvního a druhého čtvrtletí. Přestože se v druhé polovině roku investiční apetit vrátil na úroveň roku 2022, k posunu u valuací a výše investic v preseed a seed kolech financování nedošlo. Do roku 2024 však vstupujeme s optimismem. V naší transakční praxi se už nyní ukazuje, že loňský scénář se opakovat nebude. Uplynulý rok potvrdil, že české startupové prostředí si v posledních letech vybudovalo pevné základy, díky kterým dokáže přežít i krizová období. Z pohledu trendů pak stojí za zmínku, že kromě všudypřítomného AI vidíme čím dál větší zaměření na impactové projekty a otázky týkající se ESG a udržitelnosti obecně, což jen potvrzuje inklinaci k trendům na západních trzích.“



JUDr. Tomáš Ditrych, LL.M., Ph.D.

Řídící partner advokátní kanceláře **Mavericks**



„Agentura CzechInvest podporuje start-upový ekosystém od roku 2011. Pokračujeme tím v naší misi, zvyšovat konkurenceschopnost České republiky. Investice do inovativních start-upů a jejich úspěchy na mezinárodních trzích jsou nejen podnikatelská příležitost, ale představují také vklad pro budoucí prosperitu, která zajistí udržitelný růst zdejší životní úrovně. Jsme rádi u toho a doufáme, že se podaří pro tuto činnost lákat stále více lidí a zdrojů i v následujících letech.“



Ivo Denemark

Ředitel divize startupů a venture investic



Obsah

O českých startupových investorech	7
Motivace investorů	7
Investice v číslech	7
Preferované technologie. Sázka na budoucnost	8
Geografická strategie. Kam míří investice?	9
Angažovanost investorů. Více než jen kapitál	10
Způsoby investování a jejich kombinování	11
Zhodnocení investic	12 - 14
Největší výzvy pro rok 2024	15 - 16
Investiční nálada v roce 2024	17
Andělští investoři	18 - 20
Limited partneři ve VC fondech	21 - 22
Generální partneři VC fondů	23 - 25
Demografické údaje startupoví investoři	26
Investoři, kteří do startupů nikdy neinvestovali	27 - 29
Demografické údaje nestartupoví investoři	30
Vysvětlivky	31 - 32

O českých startupových investorech

01

Motivace investorů

Investoři se řídí různými motivy. Ti, kteří investují do startupů, uvádějí jako hlavní důvod finanční motivaci. Ovšem podpora inovací je v těsném závěsu a setkávání se zajímavými lidmi následuje jako třetí nejčastější důvod investování do startupů.

- 1 Finanční motivace
- 2 Podpořit inovace
- 3 Potkávat se se zajímavými lidmi
- 4 Naučit se něco nového
- 5 Vrátit něco společnosti zpět
- 6 Pro zábavu

Investice v číslech

5,8

Průměrný počet let věnovaný startupovému investování

5,4 %

Podíl investorů, kteří realizovali první investici v roce 2023

Průměrný počet investic:

Soukromý investor

8,2

Přímé investice

6,7

Investice v syndikátech

2,5

Investice ve VC fondech

VC fond

24,6

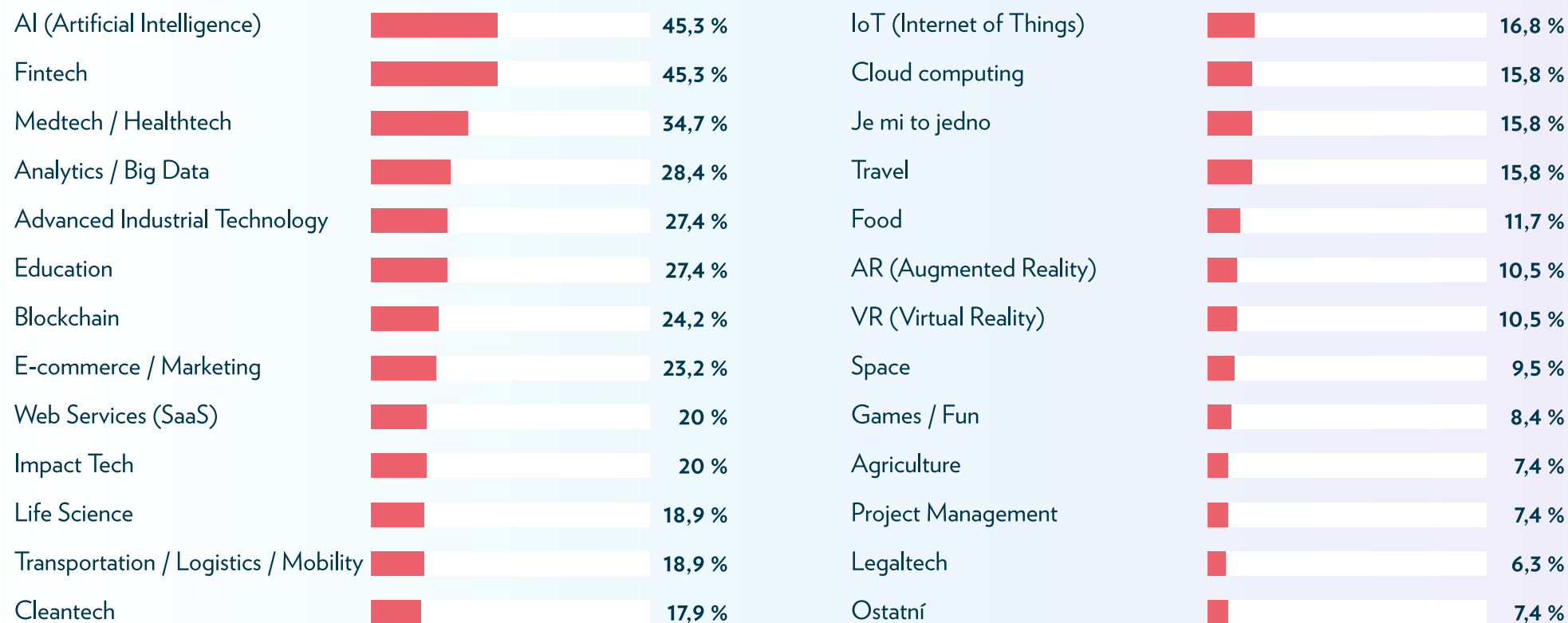
Investice ve startupech

O českých startupových investorech

01

Preferované technologie. Sázka na budoucnost

Dotázaní investoři se v roce 2023 nejčastěji zaměřovali na technologie v oblasti umělé inteligence, finančních technologií a technologií spojených se zdravotnictvím a duševní péčí. Tato trojice se objevila i v našem průzkumu andělských investorů z roku 2022, kdy zájem o medtech / healthcare prudce vzrostl a sesadil technologii blockchain z třetího místa.



O českých startupových investorech

01

Geografická strategie. Kam míří investice?

V rámci geografického rozložení investičních preferencí bylo zjištěno, že čtvrtina (25,3 %) dotázaných startupových investorů se zaměřuje výhradně na startupy z České republiky. Tato čísla naznačují klesající trend, neboť v předchozím roce, tj. v roce 2022, tuto preferenci vykazovalo 31 % investorů. Pokles zájmu o výhradně české startupy může naznačovat rostoucí důležitost především regionálního pohledu při investování do startupů. Jak je patrné z obr. 2, největší zájem z řad českých investorů je o střední a východní Evropu.

Střední a východní Evropa 32,6 %

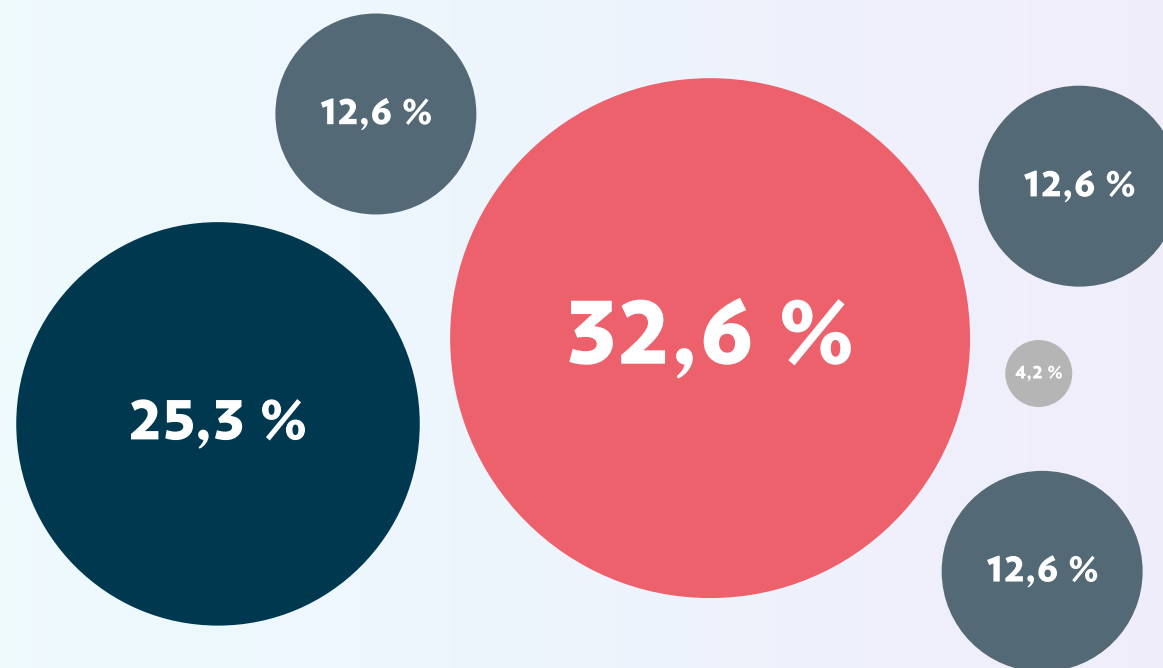
Pouze ČR 25,3 %

Celý svět 12,6 %

Je mi to jedno 12,6 %

Celá Evropa 12,6 %

Ostatní 4,2 % (severní Evropa, EU a USA, USA)

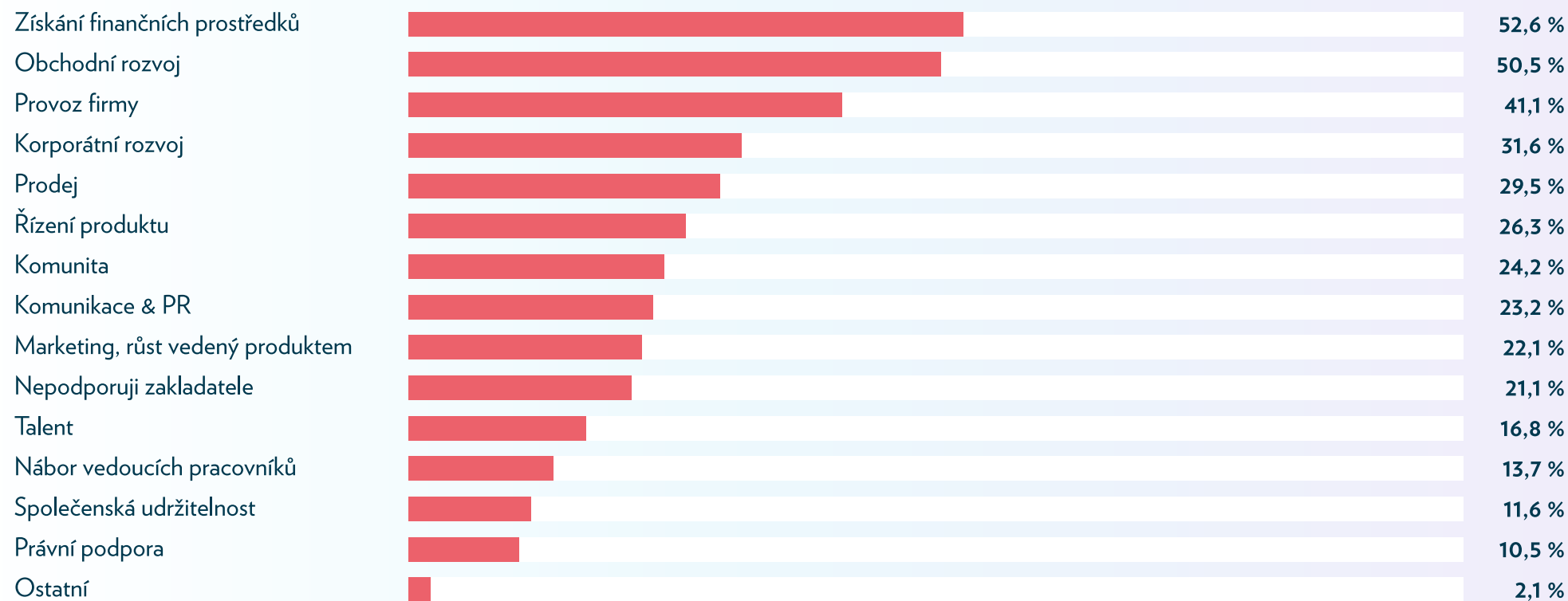


O českých startupových investorech

01

Angažovanost investorů. Více než jen kapitál

Většina investorů (78,9 %) aktivně podporuje své portfolio startupů, a to především v oblasti získávání dalších finančních prostředků (52,6 %) a v obchodním rozvoji (50,5 %). Dále se také zapojují v oblastech provozu firmy (41,1 %), korporátním rozvoji (31,6 %) a v oblasti prodeje (29,5 %). Tyto aktivity jsou zároveň považovány za nejzásadnější při úspěšném rozvoji startupů, což podtrhuje význam angažovanosti investorů pro dlouhodobý růst startupových společností.



O českých startupových investorech

01

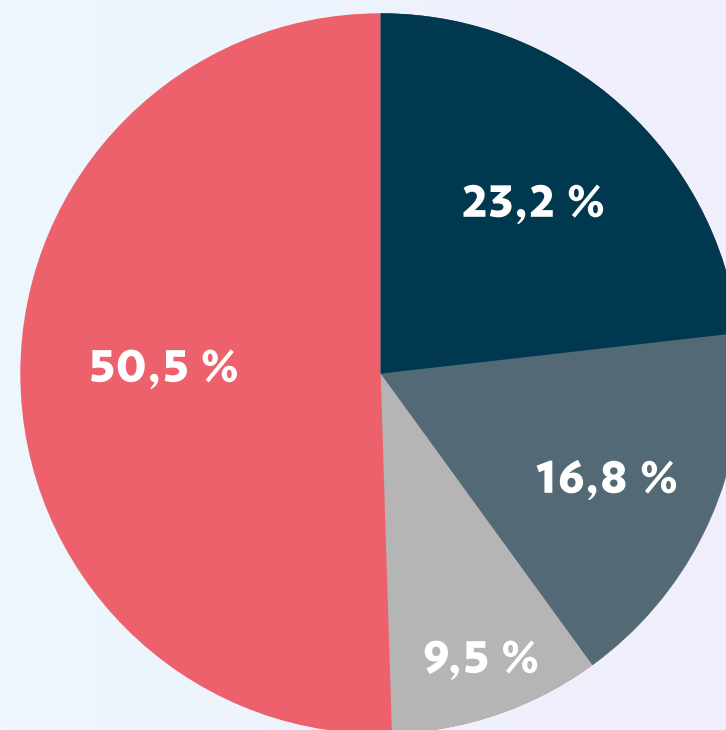
Způsoby investování a jejich kombinování

Z údajů prezentovaných v kapitole o způsobech investování je patrné, že polovina (50,5 %) dotázaných investorů dává přednost kombinaci různých investičních metod. Toto naznačuje strategický a diverzifikovaný přístup k investování. Přímé investice do technologických firem jsou s 23,2 % nejčastější volbou. Investice do fondu, které preferuje 16,8 % investorů, nabízejí možnost diverzifikace a využití odborných znalostí správců fondů. Syndikáty, s podílem 9,5 %, představují nejméně preferovanou volbu, avšak umožňují investovat menší částky.

Pouze napřímo 23,2 %
Pouze do fondu 16,8 %
Pouze syndikát 9,5 %
Kombinace způsobů 50,5 %

Hlubší analýza dat ukázala, že převážná většina (93,3 %) GP investuje také svůj soukromý kapitál. A to jak přímým způsobem (73,3 %), tak do VC fondů (46,6 %).

45,3 % soukromých investorů kombinuje více než jeden způsob investování do startupů (dalo by se hovořit o tom, že diverzifikují nejen startupem ale i způsobem) . 17,9 % z nich investuje všemi způsoby, tedy na přímo, přes syndikát i do fondu.

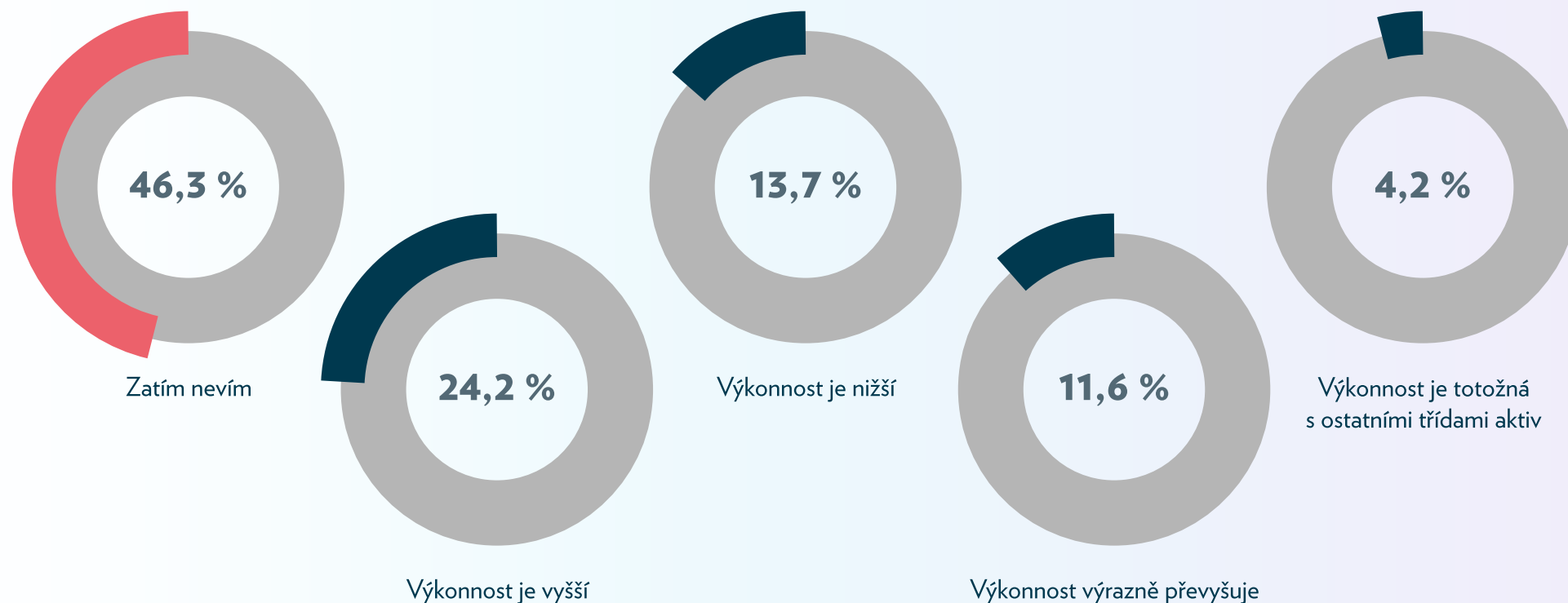


O českých startupových investorech

01

Zhodnocení investic

Z tohoto průzkumu vyplývá, že 35,8 % investorů hodnotí výkonnost investic do startupů jako vyšší nebo výrazně převyšující oproti ostatním třídám aktiv. Nicméně je třeba podotknout, že necelá polovina (46,3 %) respondentů to zatím není schopna porovnat. Pro téměř 14 % investorů je výkonnost jejich investic ve startupech nižší.



Obr. 1.5. Hodnocení výkonnosti startupových investic v porovnání s ostatními třídami aktiv

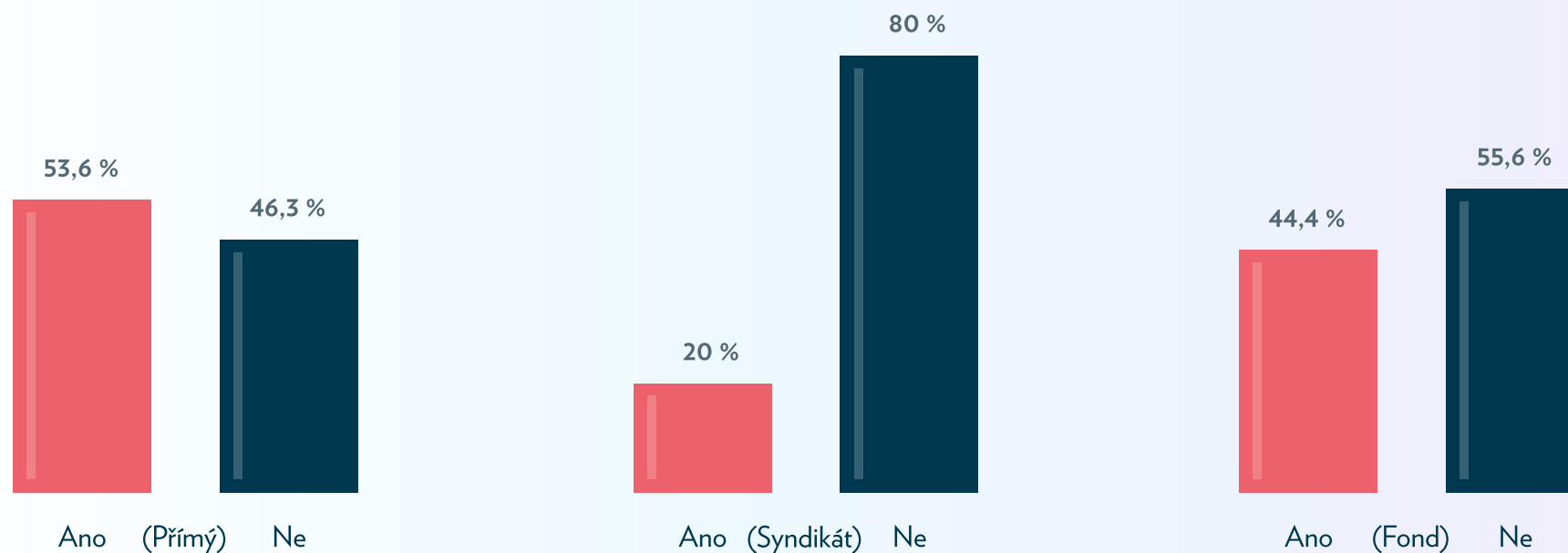
O českých startupových investorech

01

Zhodnocení investic | EXIT

Tabulka níže znázorňuje rozdělení exitů (prodeje podílů) podle způsobu investování. Nejvyšší podíl exitů, konkrétně 53,6 %, připadá na investory, kteří zvolili přímou formu investování.

Hlubší analýza dat také ukázala, že 43,3 % soukromých investorů již realizovala alespoň jeden exit. Toto číslo lze považovat za poměrně vysoké. Naproti tomu žádný z venture kapitálových fondů, které se dotazníku zúčastnily, nezaznamenal kompletní exit celého fondu. Vzhledem k tomu, že životní cyklus fondu se typicky pohybuje v rozmezí 7 až 10 let, je možné, že tyto fondy jsou na trhu stále poměrně nové.



O českých startupových investorech

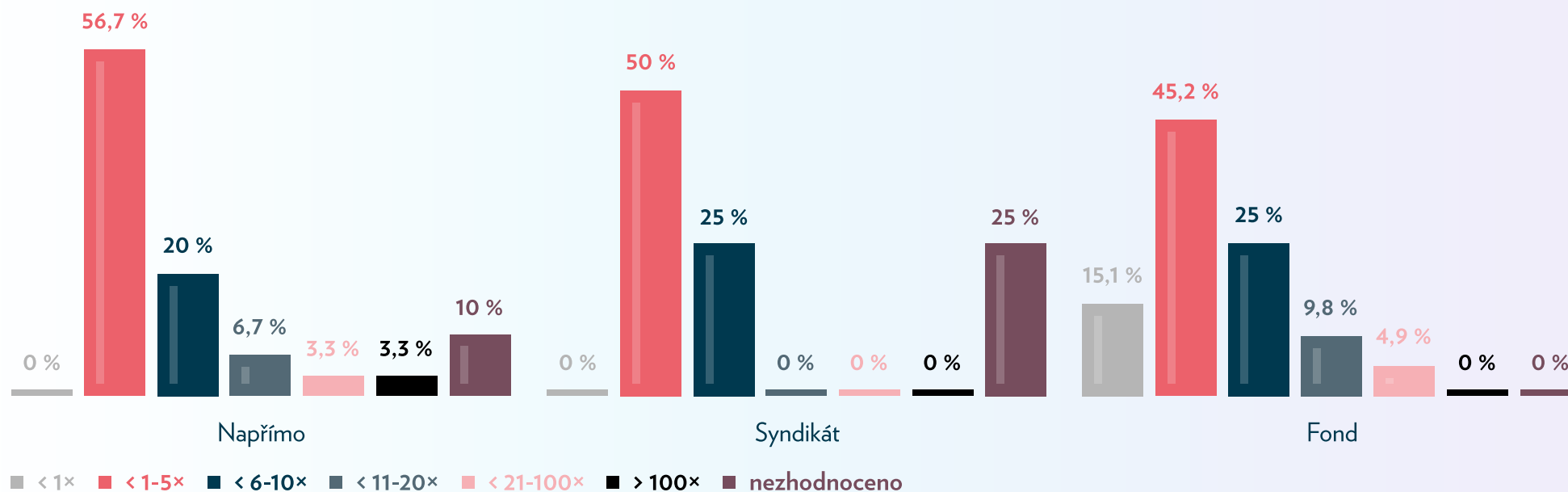
01

Zhodnocení investic | MOIC

Analýza MOIC (násobek investovaného kapitálu) u investorů, kteří exitovali, odhaluje rozdíly mezi jednotlivými způsoby investování. Nejčastější míra návratnosti je v rozmezí 1-5 násobku investovaného kapitálu napříč všemy způsoby.

Vysoké návratnosti (11–20× a vyšší) jsou vzácné a většinou se vyskytují u andělských investorů, kteří investují napřímo.

Konkrétně pak přímým způsobem dosáhli investoři nejvyššího průměrného zhodnocení 11,3násobku, investice do VC fondu průměrně zhodnotili 7,13× a prostřednictvím syndikátů 3,5×.

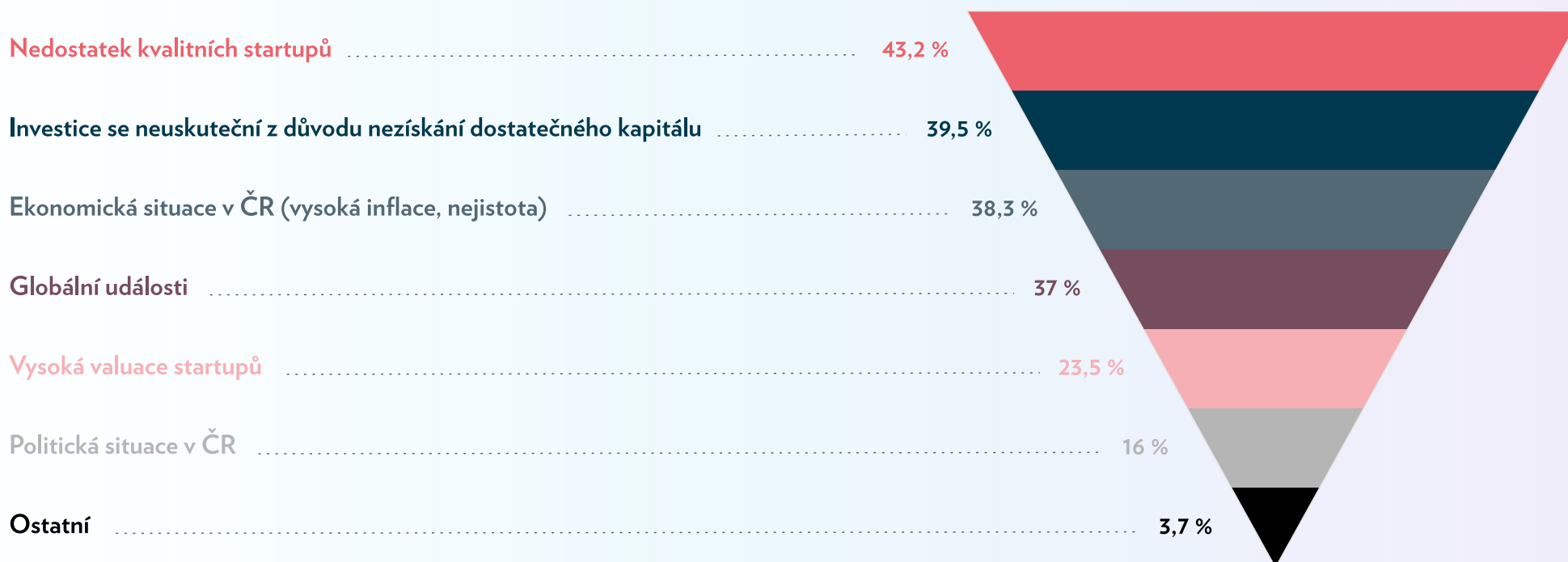


O českých startupových investorech

01

Největší výzvy pro rok 2024

Respondenti z řad startupových investorů byli požádáni, aby identifikovali výzvy, s kterými se podle nich budou potýkat v následujícím roce 2024. Největší výzvou, jak uvedlo 43,2 % investorů, bude nedostatek kvalitních startupů. Dalších 39,5 % investorů vyjádřilo obavy, že jejich investice nebudou realizovány z důvodu nedostatečného kapitálu. Bezprostředně za těmito obavami stojí znepokojení ohledně ekonomické situace v České republice nebo globálních událostí, které mají potenciál ovlivnit celkové chování jak zakladatelů startupů, tak investorů.

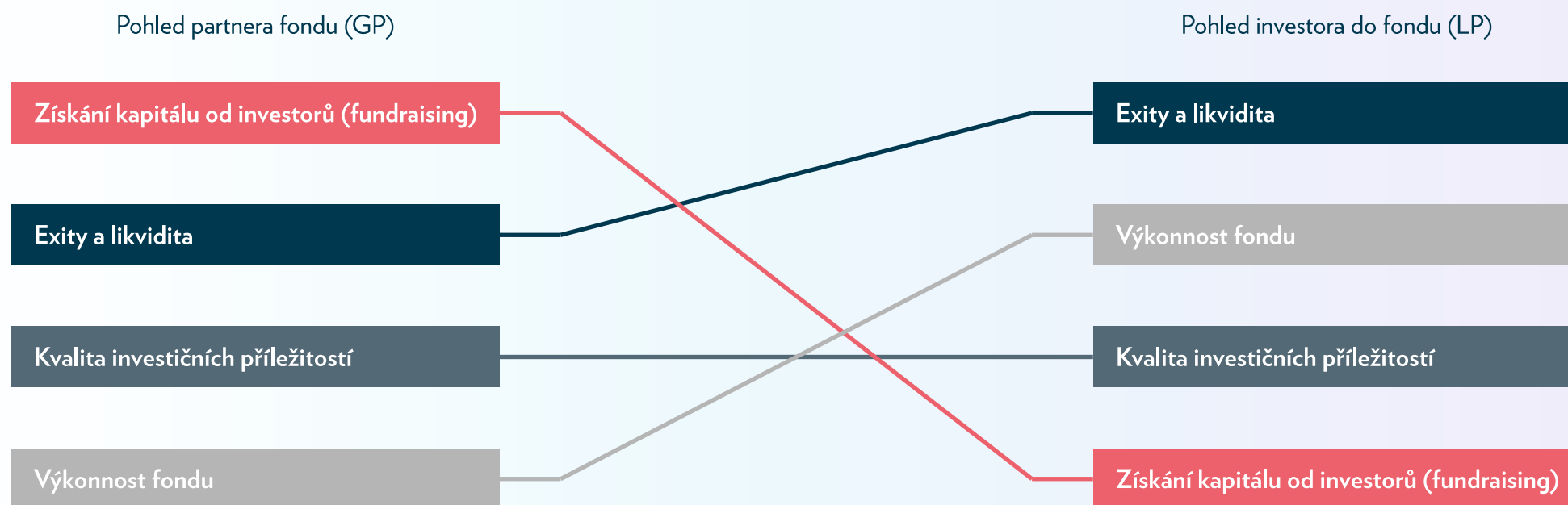


O českých startupových investorech

01

Největší výzvy pro rok 2024 | GP vs. LP

Z odpovědí partnerů fondů a investorů do fondu na otázku týkající se největších potenciálních výzev pro jejich VC fond v roce 2024 vyplývá zajímavá shoda v prioritách, ačkoli s různým pořadím důležitosti. Pro GP je největší výzvou získání kapitálu od investorů. Na straně LP jsou prioritou exity a likvidita, což odráží jejich zaměření na realizaci zisků z investic. Výkonnost fondu je hned v závěsu, což naznačuje, že LP hledají fondy s dobrými „track records“ a schopností generovat návratnost.

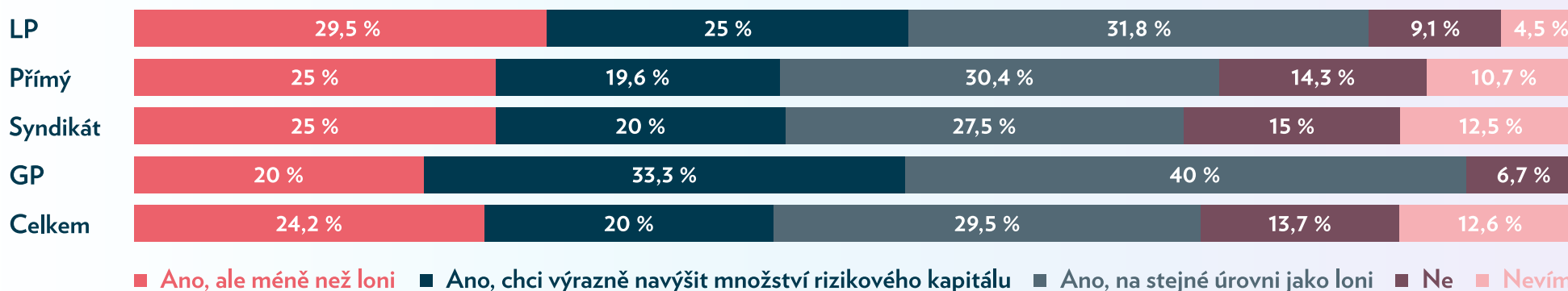


O českých startupových investorech

01

Investiční nálada v roce 2024

Většina dotazovaných investorů (73,7 %) plánuje v roce 2024 nadále investovat do technologických firem. Generální partneři VC fondů projevují zvláště vysoký zájem o investice, přičemž dokonce 33,3 % z nich plánuje výrazně zvýšit objem investovaného kapitálu. Investoři do fondů (LP) mají v úmyslu pokračovat v investicích v 86,4 % případů, avšak třetina z nich (29,5 %) hodlá objem svých investic snížit. Z analýzy dat dále vyplývá, že podíl respondentů, kteří jsou nejistí nebo neplánují v následujícím roce investovat, je vysoký mezi andělskými investory (25,0 %) a investory do syndikátů (27,5 %).



„Investoři do fondu nyní přirozeně očekávají exity a zlikvidnění svých předchozích investic. Je pravděpodobné, že po obdržení prvních výnosů tyto prostředky reinvestují do dalších ročníků VC fondů. Jejich aktuální opatrnost v tomto roce může naznačovat pouze fakt, že se nacházíme na konci investičního cyklu a k distribucím zatím nedochází v dostatečné míře. Navíc je trh v České republice stále malý a pomalu se rozvíjí, počet investorů je limitovaný a rizikový kapitál jako třída aktiv ještě není běžnou součástí investičních portfolií.

Trh může být momentálně nasycený také kvůli nedávnému vzniku nových investičních uskupení a dochází tak k nesouladu nabídky a poptávky po kapitálu.“



Michal Ciffra

Generální partner DEPO Ventures

Andělští investoři

02

2022 vs. 2023

Průměrný počet investic v portfoliu

2022 8

2023 8,2

Průměrný počet let věnovaný rizikovému kapitálu

2022 4,2

2023 6,2

Počet investorů, kteří uskutečnili svou první investici

2022 13 %

2023 5,4 %

Investic za rok

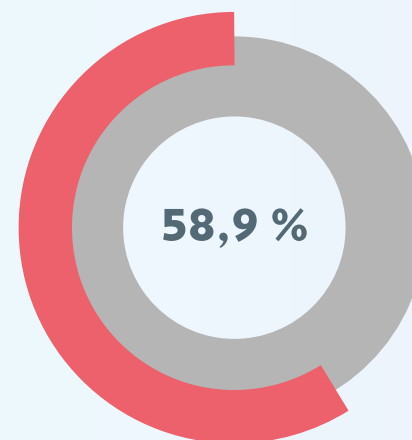
2022 2,6

2023 2,3

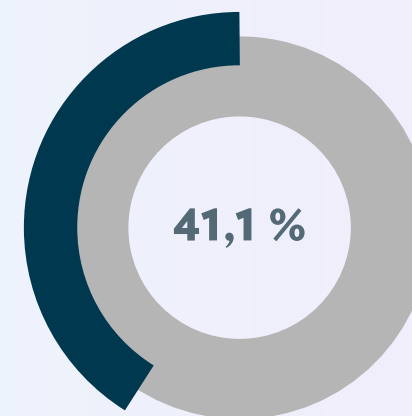
76,8%

Andělských investorů
investovalo i v roce 2023

Diverzifikace portfolia je v oblasti rizikového kapitálu klíčová pro minimalizaci rizika. Přesto až 55 % andělských investorů disponuje maximálně pěti investicemi do technologických společností. Kromě toho 44 % investorů s méně než deseti přímými investicemi nealokuje své prostředky ani do fondů, ani do syndikátů. Pouze 20 % andělských investorů má správně diverzifikované portfolio, které obsahuje více než deset investic.



Ano



Ne

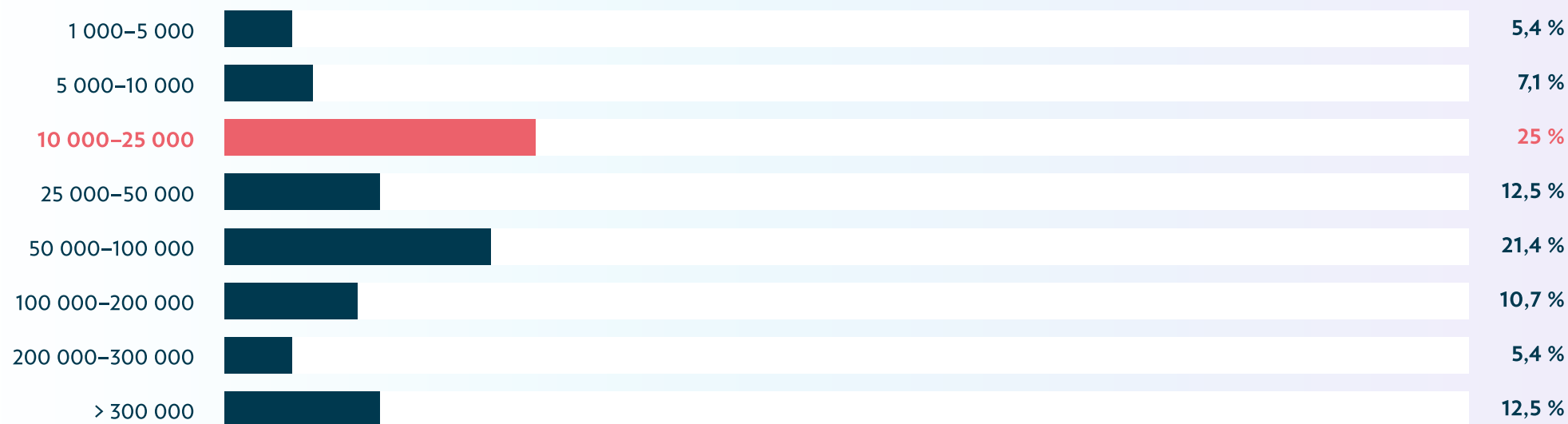
Andělští investoři

02

Průměrná investice

Nejčastěji investují respondenti v rozmezí mezi 10 000 až 25 000 eury přímým způsobem, tedy výměnou za podíl ve firmě. Nicméně polovina z nich investuje v průměru více než 50 000 eur na jednu investici. To je poměrně vysoké číslo. Třetina z nich (28,6 %) investuje částky nad 100 000 eur, což už je přibližuje k takzvaným super andělům. Přičemž 64 % dotázaných investujících napřímo, se řadí mezi investory na plný úvazek.

Také v Evropě je průměrná částka velmi variabilní, pohybuje se od 50 000 eur až po 1 milion. Tato variabilita je spojena s disponibilním kapitálem soukromého investora, jeho tolerancí k riziku, složením jeho celkového investičního portfolia, dobou investování a dalšími faktory.

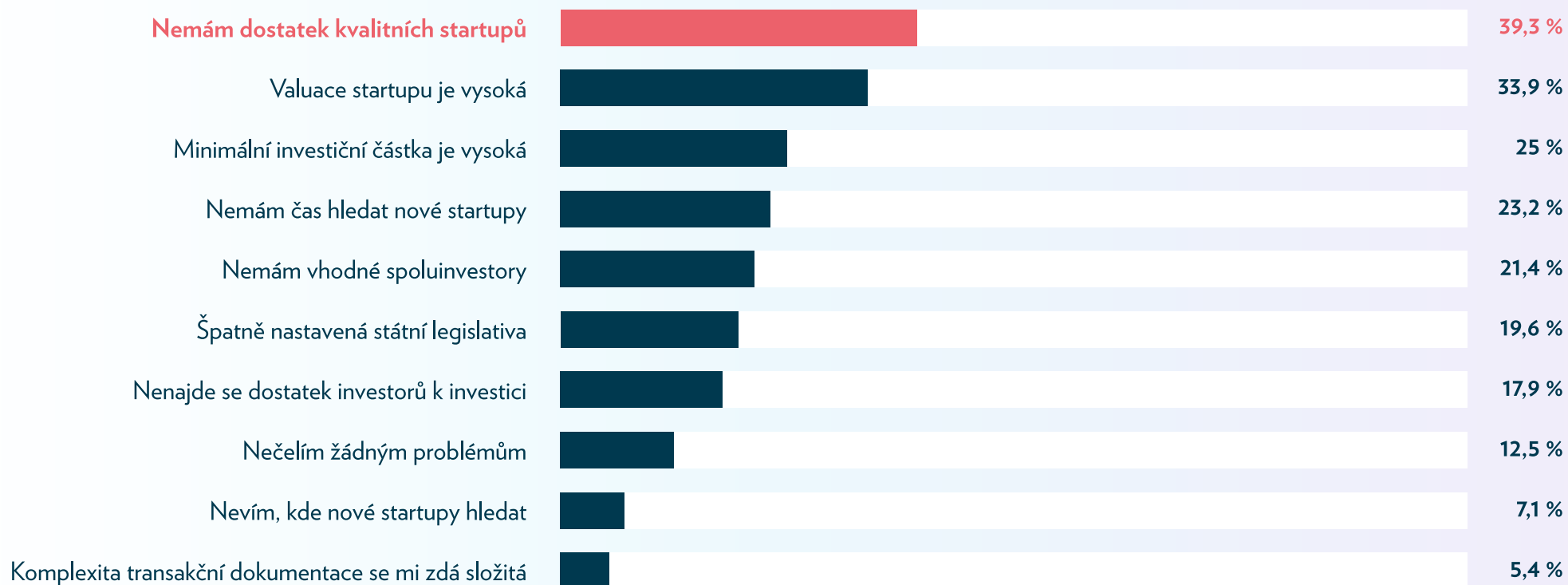


Andělští investoři

02

Nejčastější problémy

Andělští investoři neměli loni problém najít startupy, ale identifikovat ty kvalitní. Podle 39,3 % jich bylo nedostatek a znamenal to pro ně největší problém, se kterým se potýkali. Třetinu respondentů, kteří investují do startupů napřímo, trápila vysoká valuace a vysoká investiční částka. Naopak je dobré zmínit, že 12,5 % andělských investorů minulý rok nečelila žádným problémům.



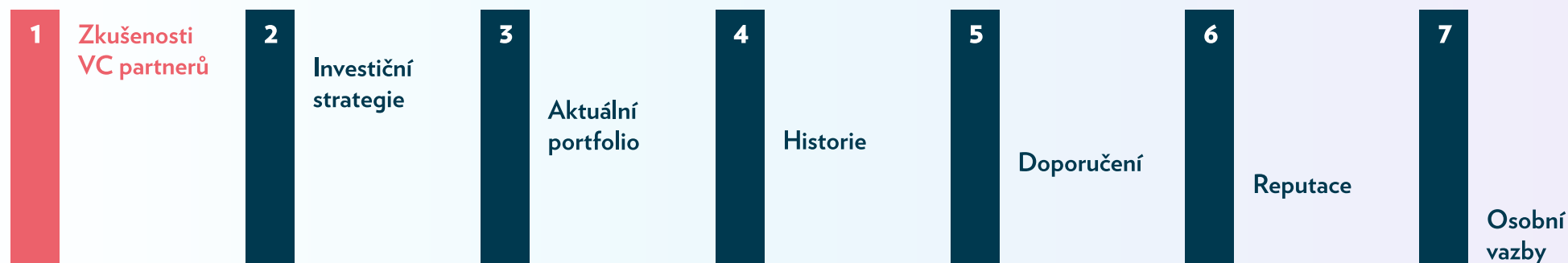
Limited partneři ve VC fondech

03

2,5

Průměrný počet
zainvestovaných fondů

Respondenti z řad limitovaných partnerů byli požádáni, aby seřadili kritéria pro výběr venture kapitálového fondu podle důležitosti. Získané výsledky naznačují, že nejdůležitějším faktorem jsou pro ně zkušenosti generálních partnerů, což jsou klíčové osobnosti zodpovědné za selekci investic a správu portfolia. Dalším významným kritériem je investiční strategie, specificky do kterých startupů fond investuje a jaké projekty již má ve svém aktuálním portfoliu. Na druhé straně spektra jsou osobní vazby mezi LP a členy fondu považovány za nejméně důležitý faktor, který má na rozhodování investorů při výběru fondu nejmenší vliv. Z těchto poznatků můžeme usoudit, že limited partneři přikládají větší důležitost profesionálním aspektům a výkonnosti fondu než osobním vztahům nebo sympatiím.

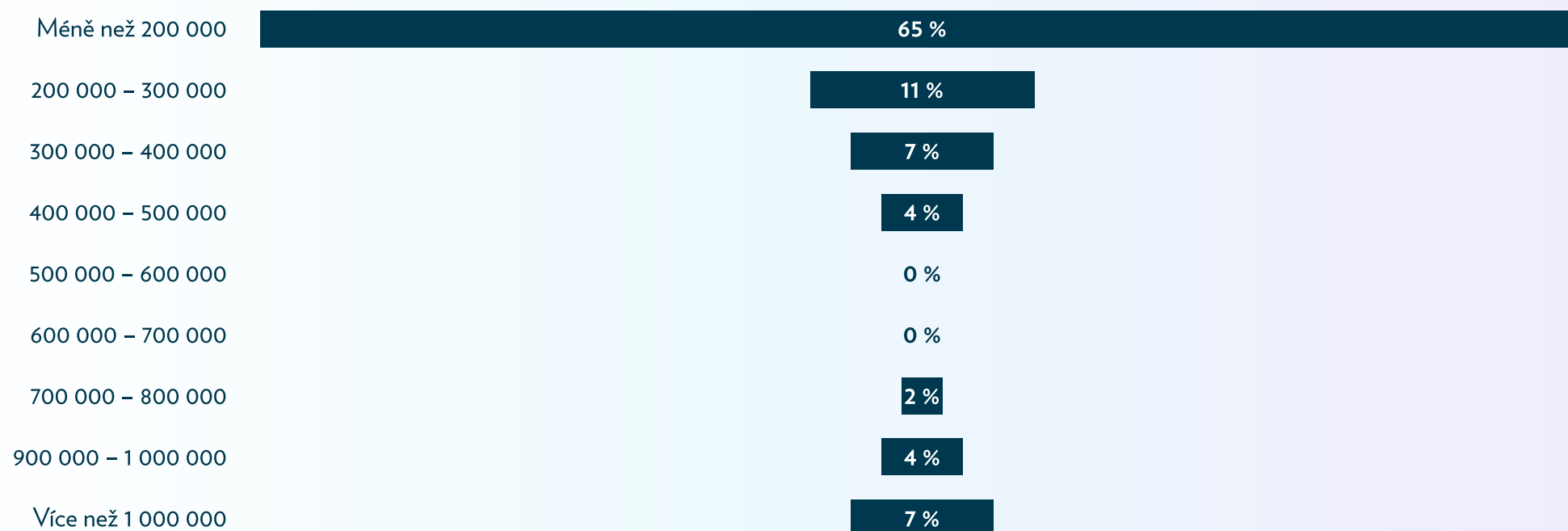


Limited partneři ve VC fondech

03

Průměrná investice

Větší polovina limitovaných partnerů (65 %) investuje do VC fondu do výše 200 000 eur. Přestože průměrný rozsah investic naznačuje vyšší částky, specificky mezi 250 000 a 350 000 eur, lze obecně konstatovat, že typický český LP investuje do venture kapitálového fondu sumu v rozmezí od 100 000 do 200 000 eur. Což by se dalo považovat za podprůměr v rámci evropského kontextu. Nicméně pozitivním faktem je, že investuje opakovaně, konkrétně v průměru do 2,5 fondů.



Generální partneři VC fondů

04

Změny v dynamice investování v roce 2023

Data v následujícím obrázku 12.1. popisují změny v dynamice investování v roce 2023. Významná část respondentů z řad GP (66,7 %) uvádí, že proces získávání finančních prostředků (Fundraising) se protáhl. Toto může signalizovat zvýšenou opatrnost soukromých investorů nebo větší konkurenční boj o kapitál. Stejný podíl respondentů zaznamenal odklad exitů, což může být důsledkem nejistoty na trhu nebo snahy o dosažení vyššího zhodnocení investic v budoucnu.

V roce 2023 zaznamenali generální partneři VC fondů podstatnou změnu v dynamice získávání investic. Podle 66,7 % respondentů došlo k prodloužení procesu fundraisingu, což může odrážet opatrnější přístup limitovaných partnerů nebo zvýšenou konkurenci na trhu. Stejný podíl respondentů pozoroval odložené exity, což může naznačovat reakci na tržní nejistotu a snahu o lepší zhodnocení investic v budoucnu.

Data z tohoto průzkumu ukazují, že rok 2023 přinesl zvýšenou opatrnost a detailnější proces rozhodování ve venture kapitálovém sektoru. Zdá se, že významná část trhu reaguje na geopolitickou a makroekonomickou situaci tím, že se soustředí na pečlivější výběr investic a důkladnější management.



Generální partneři VC fondů

04

Průměrně zainvestovaný počet startupů ve fondu

24,6

Průměrný počet zainvestovaných startupů za rok 2023

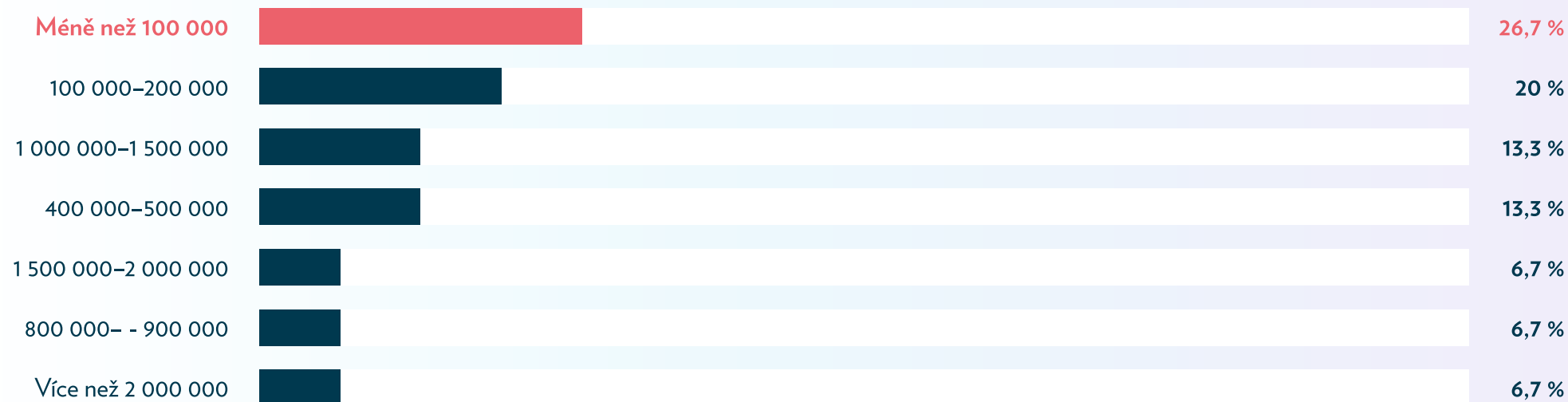
5,4

VC fondů plánuje v roce 2024 otevřít nový fond

46,7 %

Průměrná investice

Analýza investičních částek českých VC fondů odhaluje zajímavý rozptyl ve velikosti investovaných sum. Zatímco téměř polovina fondů (46,7 %) preferuje investovat do startupů částky menší než 200 000 eur, třetina fondů se orientuje na výrazně vyšší investice přesahující hranici 1 milion eur. Z toho necelá třetina (26,7 %) fondů investuje do 100 000 eur, což poukazuje na zaměření na rané fáze financování startupů.

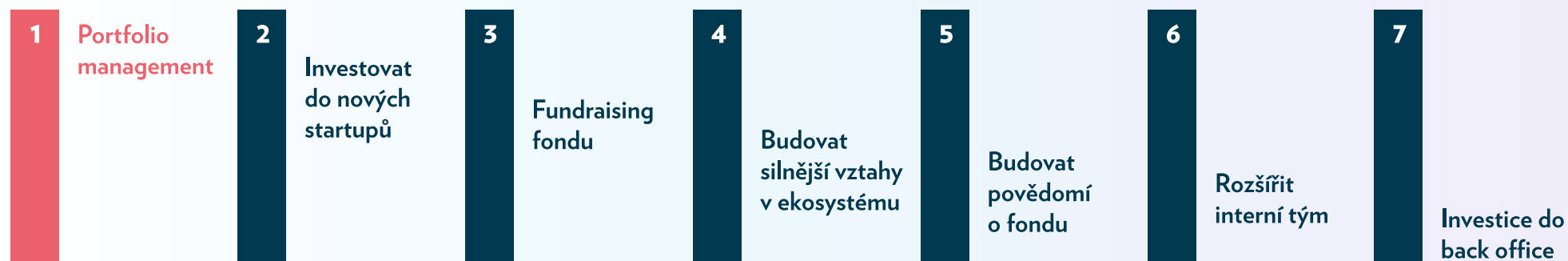


Generální partneři VC fondů

04

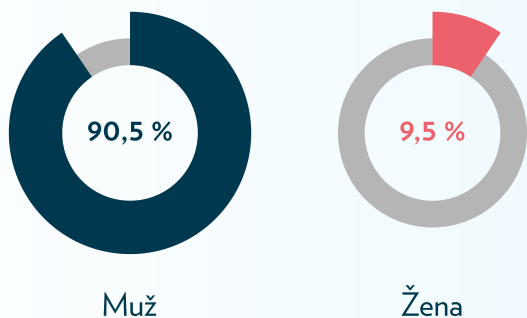
Zaměření VC fondů pro rok 2024

V rámci dotazníku byli generální partneři VC fondů požádáni, aby identifikovali klíčové oblasti, na které se v roce 2024 zaměří, a seřadili je podle důležitosti. Nejvýznamnějšími se ukázaly dvě oblasti: správa portfolia s průměrným hodnocením důležitosti 2,4 a investování do nových startupů se skóre 2,5. Vysokou prioritu také získal fundraising fondu s hodnotou 3,2. Jiné významné aspekty, jako je budování vztahů v ekosystému a zvyšování povědomí o fondu, byly rovněž zdůrazněny s průměrnými hodnoceními 3,3 a 4,0. Celkově se zdá, že generální partneři v roce 2024 budou prioritizovat optimalizaci stávajícího portfolia a zaměří se na strategie, které zabezpečí stabilní růst jejich fondu.

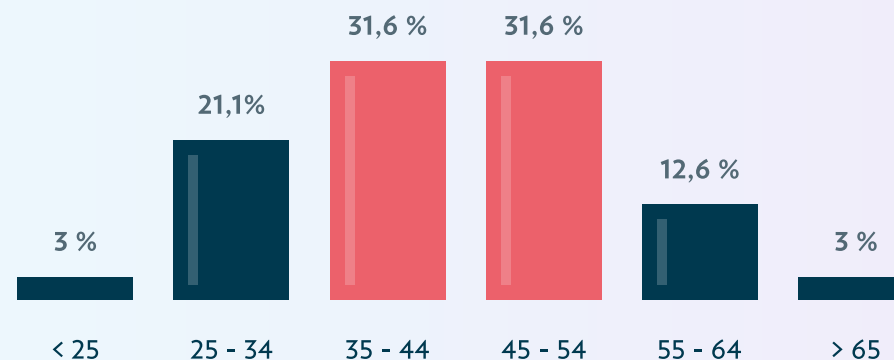


Demografické údaje | startupoví investoři

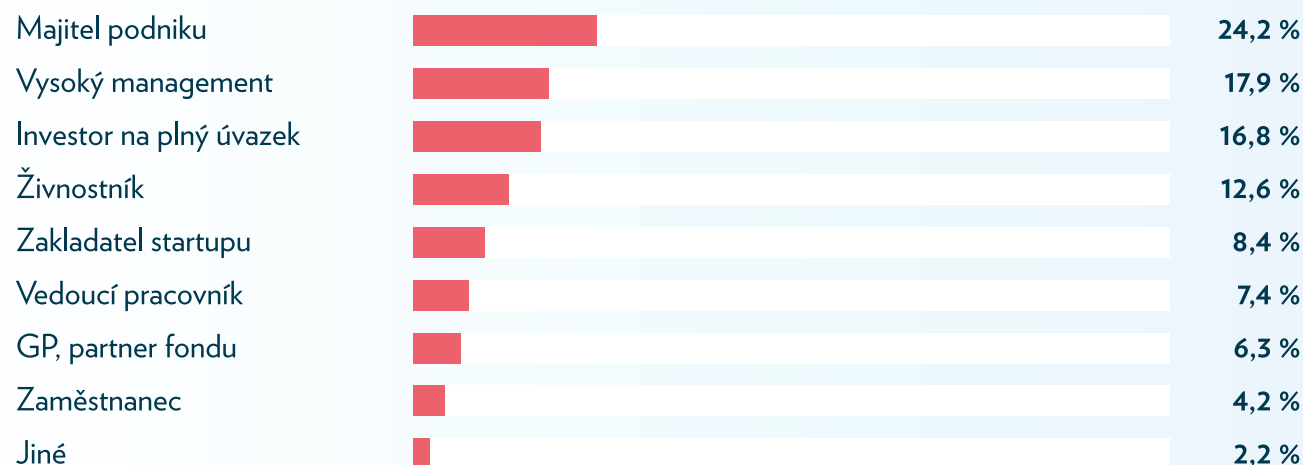
05



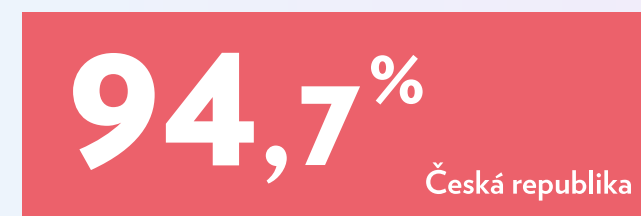
Obr. 5.1. Respondenti dle pohlaví



Obr. 5.2. Respondenti dle věku



Obr. 5.3. Respondenti dle statusu, který je nejlépe definuje

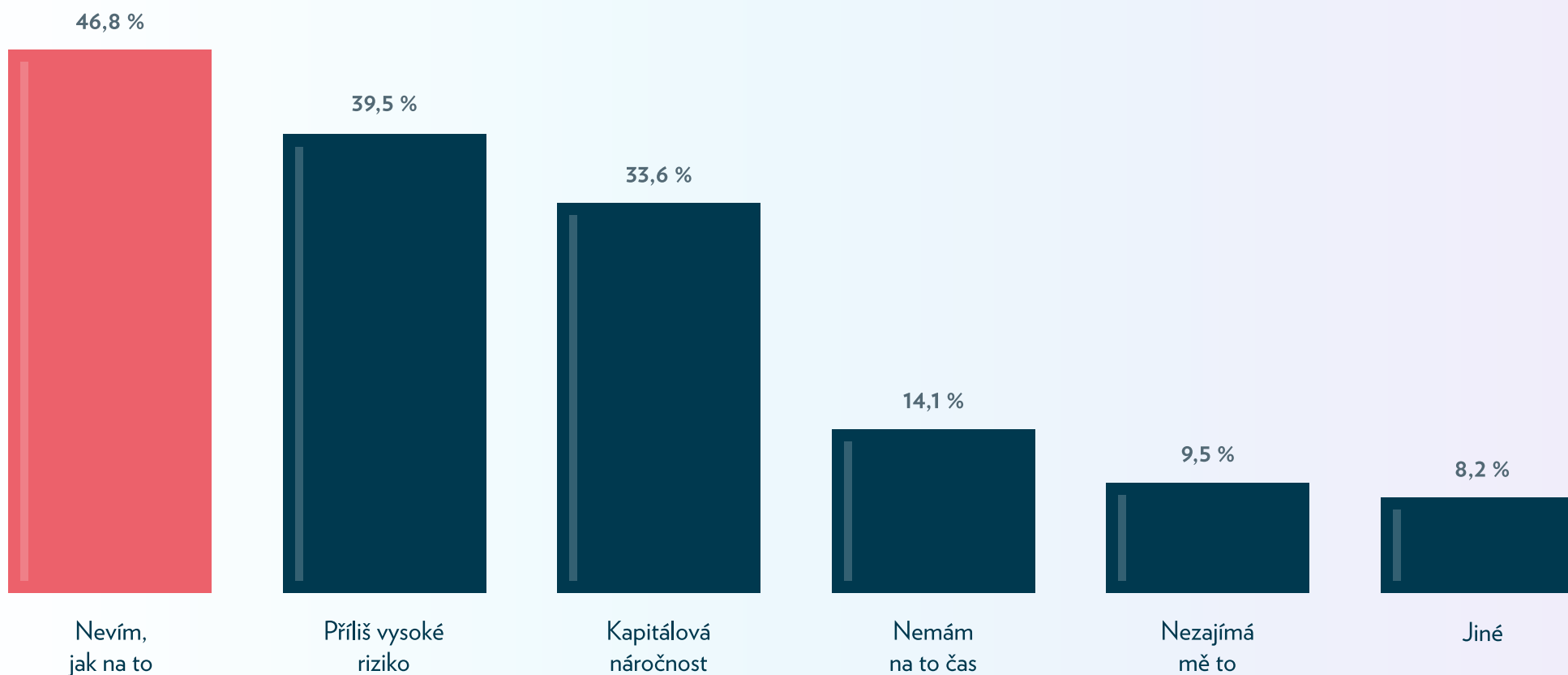


Obr. 5.4. Země, kde respondent pracuje

Investoři, kteří do startupu nikdy neinvestovali

06

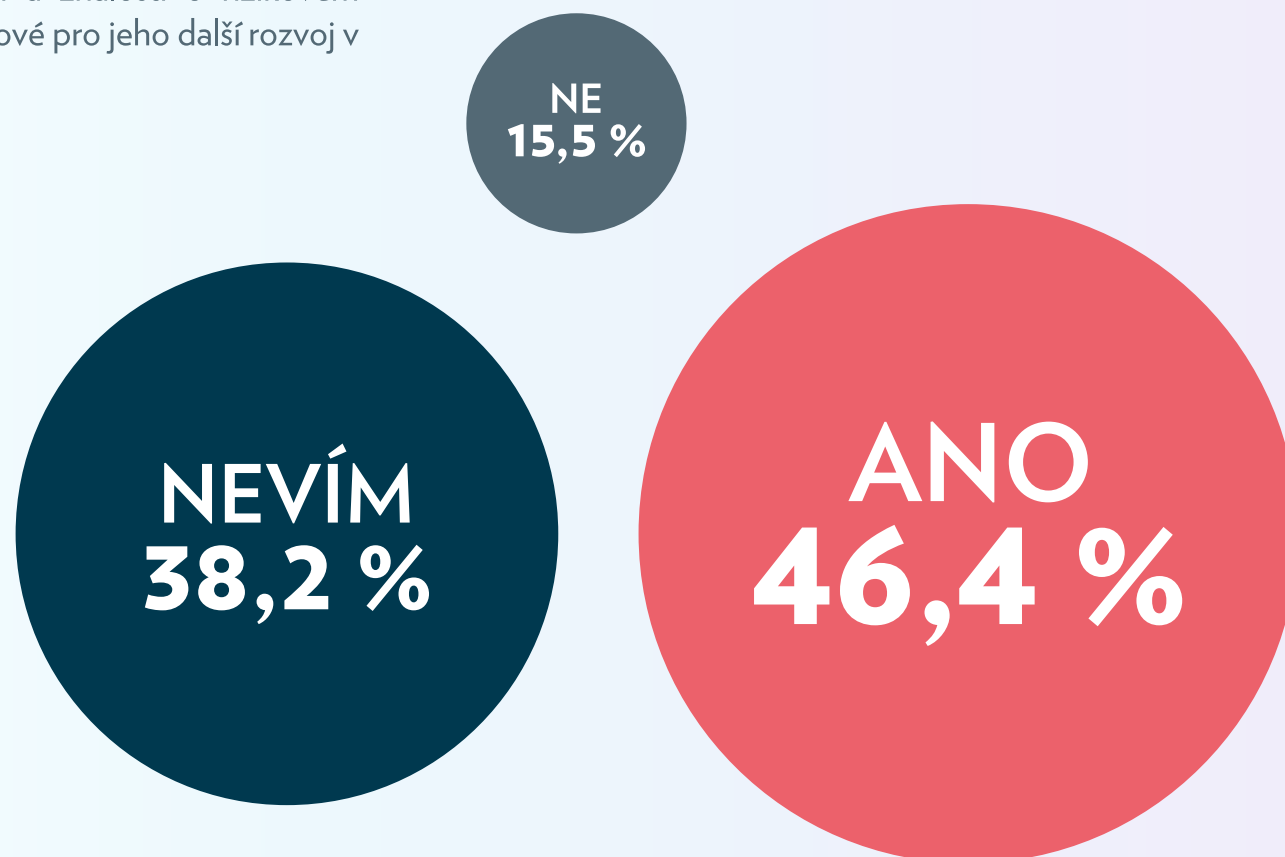
Zajímali jsme se o názory investorů, kteří vlastní jiná aktiva, např. reality, dluhopisy, akcie apod., abychom zjistili, proč neinvestují do startupů. Analýza odpovědí od 220 respondentů ukázala, že největšími překážkami jsou nedostatek znalostí o investování do rizikového kapitálu (46,8 %), vnímané vysoké riziko (39,5 %) a vysoká kapitálová náročnost (33,6 %).



Investoři, kteří do startupu nikdy neinvestovali

06

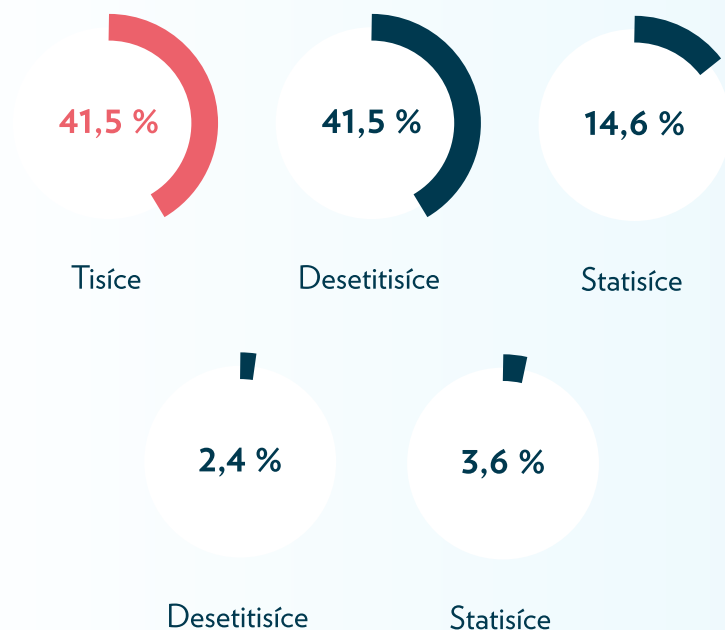
Pozitivním faktem je, že téměř polovina respondentů (46,4 %) uvedla, že by do startupů investovala, pokud by o tom věděla více. Toto zjištění podporuje argument, že zvýšení povědomí a znalostí o rizikovém kapitálu mezi širokou veřejností může být klíčové pro jeho další rozvoj v České republice.



Investoři, kteří do startupu nikdy neinvestovali

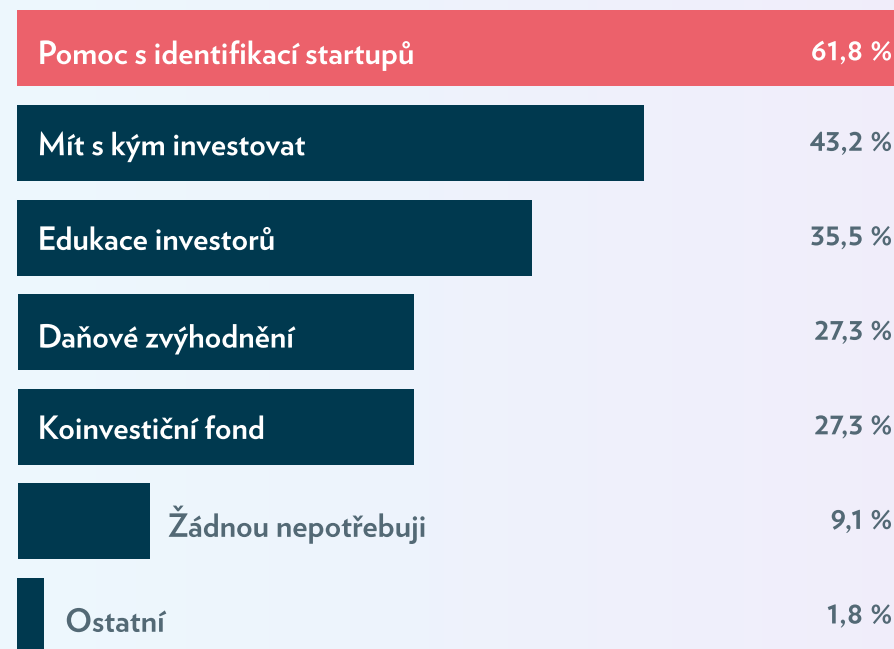
06

Dalším významným faktorem, který brání vstupu nových investorů do startupového ekosystému, je kapitálová náročnost. Většina z těch, kteří by o to měli zájem (80 %), není kapitálově připravena. Přestože mohou využít například crowdfunding nebo syndikáty, kde stačí nízké investiční částky, nejsou tyto formy investování běžně dostupné.



Obr. 6.3. Potenciální disponibilní kapitál v eurech pro investování do startupů

Nestartupoví investoři by nejvíce ocenili pomoc s identifikací startupů (61,8 %), možnost spoluiinvestování s ostatními (43,2 %) a edukaci investorů (35,5 %). Tyto výsledky znovu dokazují, že pro rozvoj startupového ekosystému z pohledu kapitálu je klíčové zajištění adekvátní podpory a edukace pro nové investory.

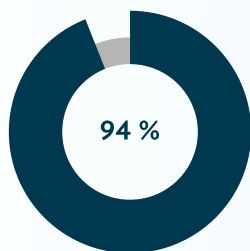


Obr. 6.4. Jakou pomoc by potenciální investoři ocenili

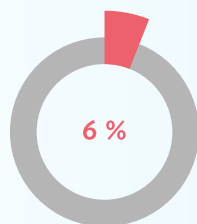
Demografické údaje | nestartupoví investoři

07

220 respondentů

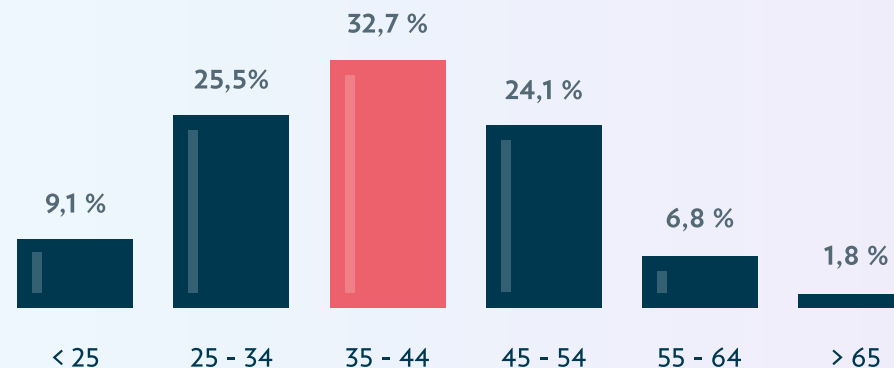


Muž

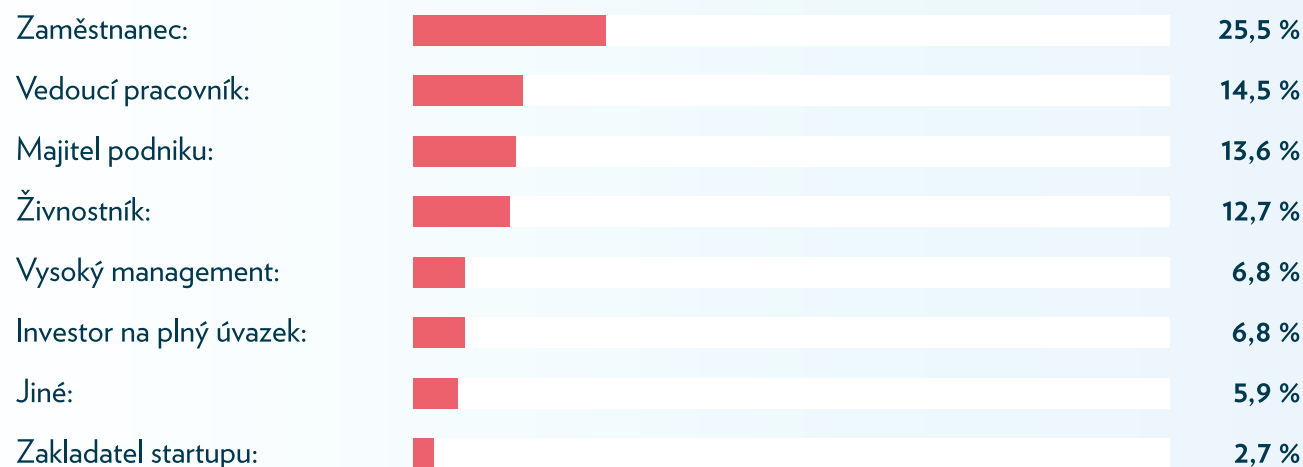


Žena

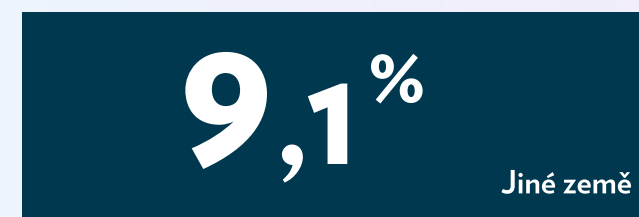
Obr. 7.1. Respondenti dle pohlaví



Obr. 7.2. Respondenti dle věku



Obr. 7.3. Respondenti dle statusu, který je nejlépe definuje



Obr. 7.4. Respondenti dle země, ve které pracují

Vysvětlivky

Andělský fond

Andělský fond je typ investičního fondu, který se skládá z peněz od individuálních kvalifikovaných investorů, kterým umožňují aktivní zapojení. Tyto fondy investují do velmi raných fází technologických firem. Andělský fond poskytuje kapitál výměnou za podíl ve firmě, přičemž investice jsou obvykle menší než ty, které poskytují venture kapitálové firmy.

Andělský investor

Andělský investor je bohatý jednatel, který poskytuje kapitál technologickým zakladatelům na začátku jejich startupu výměnou za vlastnický podíl ve společnosti. Andělští investoři často přinášejí nejen peníze, ale i cenné zkušenosti, kontakty a mentorství.

Andělský network

Andělský network je síť nebo skupina investorů, která poskytuje přístup ke startupům, dalším investorům, odbornému poradenství, případně poskytuje další výhody.

Deal flow

Deal flow je termín, který označuje průtok nebo množství investičních příležitostí, které se dostávají k posouzení investorům. Dobrý deal flow je klíčový pro úspěch investorů, protože jim umožňuje vybrat nejlepší startupy.

EXIT

Exit je proces, při kterém investor prodává svůj podíl v podniku, aby realizoval zisk (nebo v některých případech omezil ztrátu). To může být provedeno prostřednictvím prodeje akcií jiné společnosti, prodeje veřejnosti prostřednictvím prvotní veřejné nabídky (IPO) nebo jiné formy akvizice.

General partner (GP)

General partner je termín používaný ve venture kapitálu pro označení hlavního partnera nebo řídicího partnera fondu. GP je zodpovědný za každodenní řízení fondu, včetně výběru investic, monitorování portfolia a rozhodování o exit strategiích.

Vysvětlivky

Limited partner (LP)

Limited partner je investor, který vkládá kapitál do venture kapitálového nebo andělského fondu, ale nemá aktivní roli v jeho denním řízení. LP očekává návrat své investice plus zisk z fondu, ale jeho odpovědnost a riziko jsou omezeny výší investice.

MOIC

Multiple of Invested Capital je metrika používaná k měření celkového výnosu z investice. Vyjadřuje, kolikrát investor zpětně získal svou původní investici. Pokud je MOIC například 3x, znamená to, že investor získal trojnásobek své původní investice.

ROI

Return on Investment je obecná metrika používaná k vyhodnocení efektivity investice. Vyjadřuje procentní návrat z investice.

Syndikát

Syndikát ve venture kapitálovém kontextu odkazuje na skupinu individuálních investorů, kteří se spojují, aby společně investovali do jednoho startupu. Tato spolupráce umožňuje investorům sdílet riziko, náklady s investicí spojené a zároveň poskytnout větší finanční podporu.

VC fond

Venture Capital je forma soukromého rizikového kapitálu a typ financování, který poskytují investoři startupům s potenciálem pro vysoký růst výměnou za akcie v těchto technologických firmách. Za řízení profesionálního VC fondu jsou zodpovědní GP.

REPORT

Průzkum startupových investorů v České republice

2023

www.depoventures.cz