

Creștere rapidă: evoluția ecosistemului startup-urilor de tehnologie din România

Capitalul de risc și startupurile în România

Decembrie 2019



EY

Building a better
working world

Creștere rapidă: evoluția ecosistemului startup-urilor de tehnologie din România

După ani de creștere constantă, 2019 a reprezentat un nou moment de referință în evoluția ecosistemului startup-urilor de tehnologie din România. Acesta se dezvoltă și atrage interesul investitorilor.

Finanțarea startup-urilor românești a devenit mai sustenabilă și mai diversificată. Afluxul de capital de risc local și internațional nu mai este atras de câteva mici companii de comerț electronic, ci, mai degrabă, de o combinație de idei inovatoare în ceea ce privește soluțiile legate de FinTech, biometrică, tehnologia blockchain, automatizarea proceselor prin robotizare și resurse umane. București este principalul punct de atracție în România, datorită diversității și abilităților digitale solide ale forței de muncă.

Cele mai mari finanțări sunt asigurate de investitorii internaționali, numai câteva fonduri locale românești fiind capabile să participe la runde de finanțare de categoria A+. Printre fondurile de investiții cu capital de risc locale care investesc în acest ecosistem, se observă tot mai mulți actori internaționali care explorează piața românească a tehnologiei pentru a descoperi oportunități de investiții. Din cauza lipsei de fondurilor de investiții cu capital de risc locale care să asigure finanțare pentru dezvoltare, majoritatea startup-urilor care se află în stadii incipiente caută să se alăture unor incubatoare de afaceri sau programe de accelerare externe.

Din perspectiva M&A, corporațiile rămân cea mai importantă soluție de cedare a participațiilor pentru fondatorii startup-urilor și pentru fondurile de investiții cu capital de risc care investesc în acestea. Companiile românești beneficiare ale investițiilor de capital de risc sunt vândute în faze destul de incipiente de dezvoltare, iar sediile cumpărătorilor sunt în afara României. Pe lângă faptul că îi lipsește experiența unei oferte publice inițiale (IPO) internaționale, bursa de valori locală nu a fost considerată niciodată drept un mijloc semnificativ de cedare a participațiilor pentru startup-urile de tehnologie românești, în pofida condițiilor macroeconomice favorabile.

Încurajat de succesul înregistrat de UiPath, prima companie „unicorn” românească, ecosistemul startup-urilor de tehnologie locale trece printr-o transformare radicală. Putem observa creșteri de peste 10% ale indicatorilor ecosistemului: numărul de startup-uri noi, acceleratori, runde de atragere de capital, valoarea totală a finanțărilor.

Studiul nostru global în rândul a peste 506 de companii a relevat că, față de alte regiuni ale lumii, Europa de Vest este considerată acum mai atractivă decât în urmă cu zece ani. De asemenea, Europa de Est este considerată a doua cea mai atractivă regiune pentru investiții din lume. În acest context pozitiv pentru investiții, România ar trebui să își valorifice poziția ca a doua cea mai mare economie din Europa Centrală și de Est, precum și îndelungata sa tradiție în învățământul IT pentru a-și îmbunătăți potențialul în regiune.



Florin Vasilică

Partener, Lider al Departamentului de Asistență în tranzacții din cadrul EY România.
Lider EY CESA Capital & Debt Advisory



Sumar

Tendențe

Ecosistemul startup-urilor de tehnologie din România se dezvoltă rapid, datorită Ideilor inovatoare în domeniul soluțiilor legate de FinTech, biometrică, HR/recrutare, marketing și analiză de date.

Finanțare

Incluzând tranzacția UiPath, în 2019, ecosistemul a înregistrat finanțări totale de peste 613 milioane de USD, ceea ce reprezintă o creștere de peste 50% față de anul anterior. Fără a include tranzacția UiPath în valoarea totală, tendința este similară datorită creșterii numărului de runde de finanțare în valoare de peste 1 milion de USD.

Investitori

Deși încă nu atrage mari finanțatori globali, ecosistemul local al startup-urilor de tehnologie s-a dezvoltat datorită implicării fondurilor de investiții cu capital de risc finanțate de UE și datorită comunității locale de investitori și antreprenori.

Ecosistemul

Încurajat de succesul înregistrat de UiPath și de fondurile de investiții cu capital de risc finanțate de UE, ecosistemul a devenit mai activ decât anul trecut. Preconizăm că piatra de temelie așezată în acest an să creeze premisele pentru următoarele runde de investiții de categoria A și investiții de capital inițial la începutul anului 2020.



Tabloul de bord al anului 2019

Decembrie 2019 - Pe baza informațiilor publice

**peste
1.500**

de startup-uri și expansiuni,
business angels, fonduri de
capital de risc și
fonduri de capital privat

**peste
100**

de investitori
activi

1mld USD

Investițiile totale
în ecosistem la nivel istoric

**680
mii USD**

investiție medie
per rundă
(excl. UiPath)

**Modele
de afaceri
preferate**

Software pentru întreprinderi,
Fintech, securitate
și recrutare

**Perspective
privind viitoare
tendințe**

AI ca principală
tehnologie revoluționară
în toate sectoarele de activitate

**Perspective
de creștere**

Anticipăm că startup-urile finanțate
cu capital inițial de peste 1 milion
de USD vor începe să lanseze
runde de finanțare de categoria A

**Noi surse
de finanțare**

Anticipăm că fondurile existente vor
atrage capitaluri suplimentare și că
se vor lansa noi fonduri de investiții cu
capital de risc și capital privat
finanțate de EU pe piața românească

Tendințe



Sectoarele de activitate cele mai preferate sunt impulsionate, în prezent, de tehnologia învățării automate/inteligenței artificiale

Software pentru întreprinderi	FinTech	Recrutare
<p>Startup-urile care dezvoltă software pentru întreprinderi reprezintă, în mod tradițional, cel mai bine finanțat sector din cadrul ecosistemului local.</p> <p>Aplicațiile software pentru dezvoltare web și, mai recent, soluțiile de automatizare a proceselor prin robotizare reușesc să atragă finanțări locale și internaționale sau companiile care le dezvoltă sunt vândute în cadrul unor tranzacții internaționale cu jucători internaționali importanți.</p> <p>UiPath este prima companie „unicorn” românească, în prezent evaluată la 7 miliarde de USD, care activează în domeniul soluțiilor de automatizare a proceselor prin robotizare.</p>	<p>Startup-urile Fintech au evoluat și ele prin oferirea unui pachet inovator de servicii și soluții. Majoritatea startup-urilor active și soluțiile oferite de acestea pot fi încadrate în următoarele categorii: plăți și portofele electronice, creditare, finanțe personale, investiții și administrarea averilor, InsurTech, infrastructură financiară. O altă categorie, diferită de cele menționate mai sus, oferă diverse soluții de intermediere transfuncțională pentru serviciile financiare existente.</p>	<p>Deficitul de forță de muncă și abilități este o problemă tot mai stringentă în Europa, nu numai în România.</p> <p>Startup-urile care vizează diferite segmente ale procesului de recrutare, fie acționând ca platforme, fie oferind anumite servicii, au continuat să fie în centrul atenției.</p> <p>Platformele de recrutare specializate pe anumite domenii profesionale, cum ar fi medicina și IT-ul, au beneficiat de finanțări semnificative în ultimii ani, iar tendința s-a menținut în 2019.</p>

Securitate	Marketing
<p>Securitatea este cel mai matur sector al pieței de tehnologie din România. După ce Romanian AntiVirus (RAV) a fost vândută către Microsoft în 2003, Bitdefender, al doilea furnizor de soluții antivirus, este în prezent compania de tehnologie românească cu a doua cea mai mare valoare după UiPath. Noile startup-uri abordează soluțiile de biometrică și de securitate cloud.</p>	<p>Marketingul este sectorul cu cel mai mare ritm de creștere datorită inovațiilor din domeniul canalelor de vânzări online. Adoptarea unei mentalități bazate pe dezvoltare a devenit un element esențial al echipelor de marketing. În acest context, startup-urile oferă modele de execuție marketing mai flexibile, orientate spre experiența clientului, un ingredient esențial pentru creșterea în online.</p>

Inteligența artificială

Învățarea automată/inteligența artificială rămâne principala forță motrice a tot mai multor startup-uri, având drept scop facilitarea inovațiilor sau optimizarea proceselor.

Startup-urile oferă concepte digitale și modele de business inovatoare

Selecție de startup-uri cu investiții active

Software pentru întreprinderi	FinTech	Recrutare
<ul style="list-style-type: none">• UiPath• DocProcess• RoboSelf• SWAZM• Questo• Blugento	<ul style="list-style-type: none">• FintechOS• SymphoPay• FINQware• Beez• Instant Factoring• Smart Bill• AlphaBlock	<ul style="list-style-type: none">• SmartDreamers• Happy Recruiter• MEDIJobs• Undelucram• Jobful

Securitate	Marketing
<ul style="list-style-type: none">• TypingDNA• Cyscale• SecurifAI• Pentest-Tools.com	<ul style="list-style-type: none">• InnerTrends• MorphL



“

Inteligența artificială va schimba societatea, dar trebuie, de asemenea, să ne întrebăm ce schimbări din cadrul societății fac necesară inteligența artificială.

Nigel Duffy

Liderul departamentului Inteligență Artificială în cadrul EY Global

Finanțare



Jumătate dintre rundele de investiții din 2019 s-au încadrat în intervalul 100.000 \$ – 2.000.000 \$

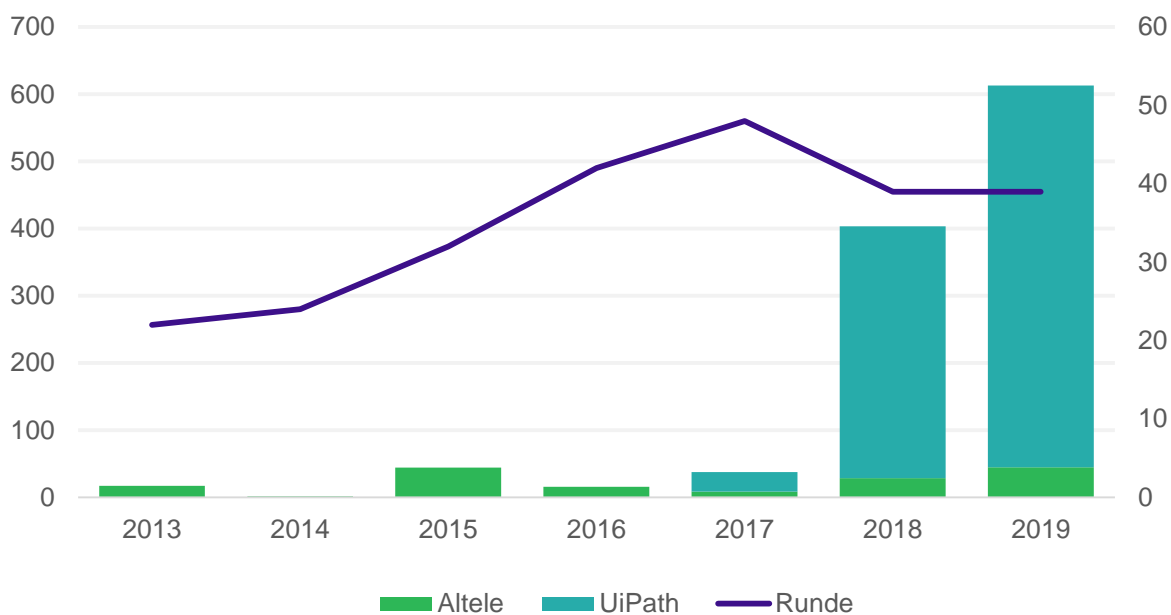
	Denumirea companiei	Valoare	Data	Valoarea de piață estimată a companiei
1	UiPath	568 mil. \$	aprilie	7 mld. \$
2	FintechOS	15,3 mil. \$	mai/decembrie	56 - 84 mil. \$
3	Elrond	1,9 mil. \$	iulie	8 - 11 mil. \$
4	TypingDNA	1,5 mil. \$	ianuarie	6 - 9 mil. \$
5	Postis	1,3 mil €	mai	6 - 8 mil. \$
6	AlphaBlock	1,3 mil €	februarie	15 mil. \$
7	Frisbo	1,3 mil €	noiembrie	6 mil. \$
9	Blugento	1,0 mil. €	iulie	4 - 6 mil. \$
10	Happy Recruiter	1,0 mil. €	aprilie	4 - 6 mil. \$
11	MEDIJobs	900 mii \$	august	4 - 5 mil. \$
12	BunnyShell	750 mii €	septembrie	3 - 5 mil. \$
13	SymphoPay	650 mii €	martie	3 - 4 mil. \$
14	SWAZM	500 mii €	mai	2 - 3 mil. \$
15	BookVitals	500 mii €	iulie	2 - 3 mil. \$
16	Instant Factoring	500 mii €	noiembrie	6 - 9 mil. \$
17	Digitail	320 mii €	aprilie/august	400 - 600 mii €
18	Undelucram	300 mii €	iulie	1 - 2 mil. \$
19	Beez	250 mii €	iunie	1 - 2 mil. \$
20	FINQware	200 mii €	iulie	800 mii - 1 mil. €
21	Roboself	200 mii €	septembrie	800 mii - 1 mil. €
22	Nifty Learning	110 mii €	octombrie	440 - 660 mii €
23	Ialoc	100 mii €	ianuarie	400 - 600 mii €
24	Medicai	80 mii €	ianuarie	400 - 600 mii €
25	Jobful	100 mii €	iunie	400 - 600 mii €
25	Questo	N/A	februarie	1,5 mil. €

Tranzacții de peste 80 mii | Noiembrie 2019

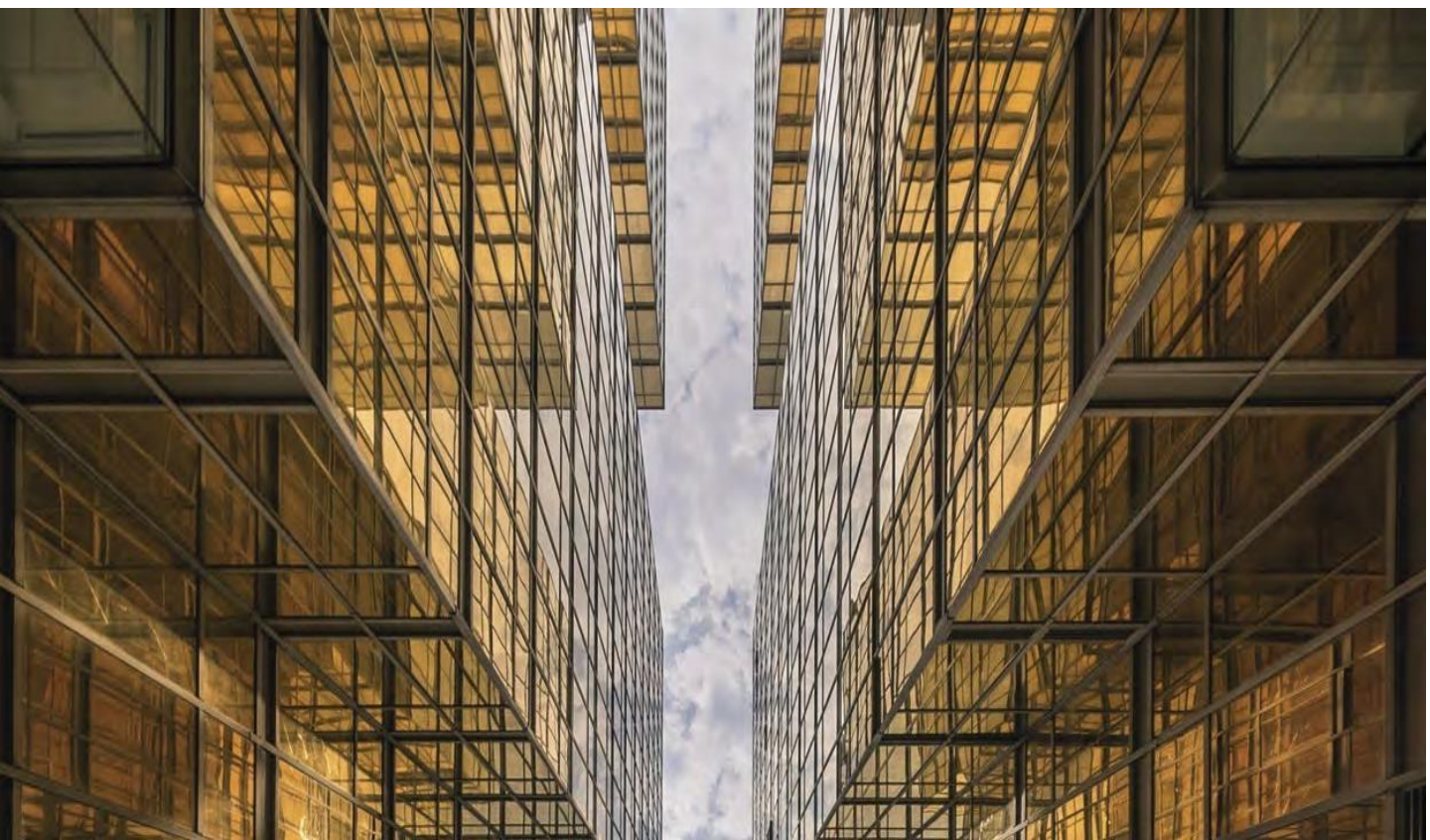
Sursa: Crunchbase, Megamarket, comunicate de presă

UiPath reprezintă 92,5% din totalul finanțărilor

Volumele finanțărilor pentru 2019 față de 2018



Sursa: Crunchbase, comunicate de presă, noiembrie 2019 - pe baza informațiilor publice



Despre EY România

EY este una dintre cele mai mari firme de servicii profesionale la nivel global, cu 284.000 de angajați în peste 700 de birouri în 150 de țări și venituri de aproximativ 36,4 miliarde de USD în anul fiscal încheiat la 30 iunie 2019. Rețeaua noastră este cea mai integrată la nivel global, iar resursele din cadrul acesteia ne ajută să le oferim clienților servicii prin care să beneficieze de oportunitățile din întreaga lume.

Prezenta în România din anul 1992, EY este liderul de pe piața serviciilor profesionale. Cei peste 800 de angajați din România și Republica Moldova furnizează servicii integrate de audit, asistență fiscală, asistență în tranzacții și servicii de asistență în afaceri către companii multinaționale și locale. Avem birouri în București, Cluj-Napoca, Timișoara, Iași și Chișinău. EY România s-a afiliat în 2014 singurei competiții de nivel mondial dedicată antreprenorialului, EY Entrepreneur Of The Year. Câștigătorul ediției locale reprezintă România în finala mondială ce are loc în fiecare an în luna iunie la Monte Carlo. În finala mondială se acordă titlul World Entrepreneur Of The Year. Pentru mai multe informații, vizitați pagina noastră de internet: www.ey.com

© Ernst & Young SRL. All Rights Reserved.

ey.com