

 PFR Ventures

INOVO

VENTURE PARTNERS

# Transakcje na polskim rynku VC w Q1 2022



Fundusze  
Europejskie  
Inteligentny Rozwój

Unia Europejska  
Europejski Fundusz  
Rozwoju Regionalnego



# Autorzy

## Zespół analityczny



**Radosław Kuchar**

Investment Associate w PFR Ventures



**Piotr Marszałek**

Analitik w PFR Ventures



**Karol Piotrowski**

Analitik w PFR Ventures



**Łukasz Kajdas**

Manager inwestycyjny w PFR Ventures



**Karol Lasota**

Principal w Inovo Venture Partners



**Łukasz Nikitiuk**

Główny specjalista w Dziale Funduszy Kapitałowych w NCBR



**Filip Milewski**

Kierownik sekcji 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 60 funduszy, które dokonały ponad 550 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, Archbee, AhoyConnect i uPacjenta. W ramach drugiego funduszu Inovo Venture Partners zarządza kapitałem o wartości 245 mln zł (54 mln euro).

## Wsparcie w zbieraniu danych



# Przegląd

PFR Ventures

INOVO

VENTURE PARTNERS

Kluczowe dane z pierwszego kwartału 2022 roku

▶ **98**

sfinansowanych spółek

▶ **1,16**

mld PLN zainwestowanego kapitału

▶ **101**

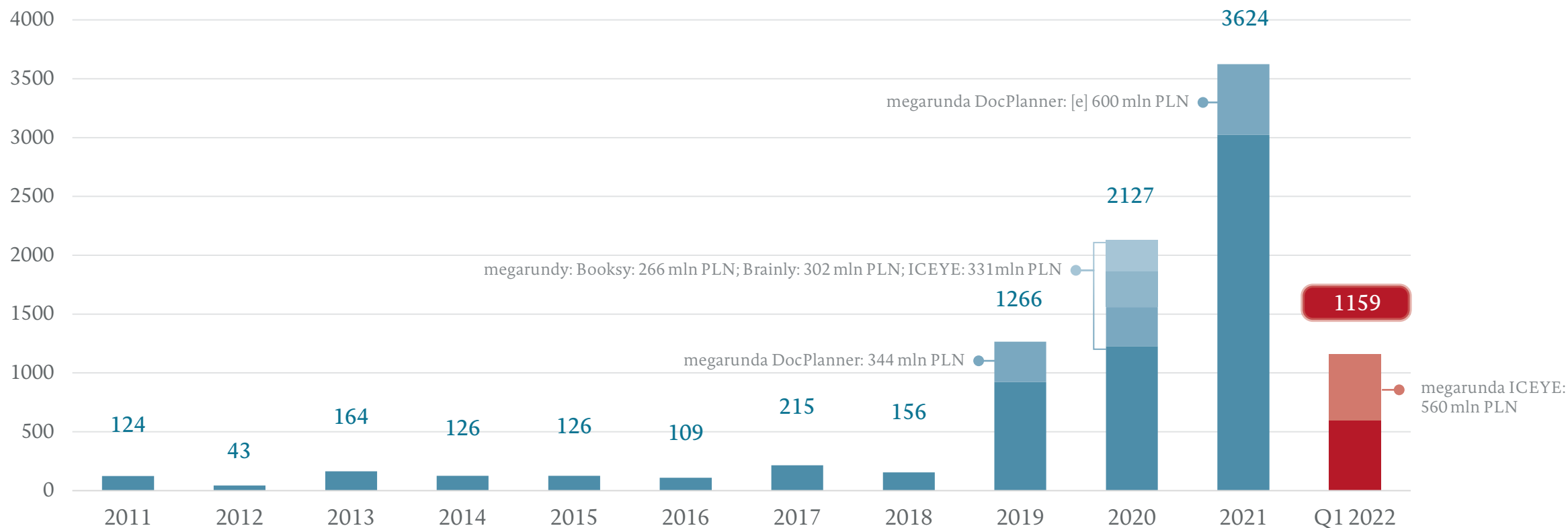
zaangażowanych funduszy

▶ **45%**

kapitału pochodziło z transakcji,  
w których wspólnie udział brały  
fundusze polskie i międzynarodowe

# Inwestycje VC w Polsce 2011 - Q1 2022

## Wartość inwestycji (mln PLN)



(1) Źródło dla archiwalnych danych 2011-2018: Invest Europe

(2) Celowo w zestawieniu osobno prezentujemy megarundy, które zaburzą statystyczny obraz (zobacz: [obserwacja odstająca](#))

(3) Za megarundę uznajemy transakcję, która przekracza 10% wartości wszystkich inwestycji w danym roku

# Komentarze autorów



**Maciej Ćwikiewicz**  
prezes zarządu w PFR Ventures



Odnotowaliśmy najmocniejsze rozpoczęcie roku w całej historii polskiego rynku VC. Nawet przy odseparowaniu największej transakcji, możemy mówić o ponad dwukrotnym wzroście względem Q1 2021. Jeżeli takie tempo zostanie utrzymane, to już na etapie zamknięcia trzeciego kwartału będziemy mogli patrzeć na poprzedni rekord z perspektywy wstecznego lusterka.

Nie sposób na ten moment ocenić, jak na kondycję polskiego rynku wpłynie wojna w Ukrainie. Istnieje wiele realnych scenariuszy. W pozytywnych możemy zakładać relokację ukraińskich start-upów oraz zasilenie bazy programistów. Z kolei negatywne mogą objawić się kłopotami w obszarze fundraisingu lub ograniczeniu dopływu zagranicznego kapitału. W tym momencie to jednak tylko scenariusze. Patrząc wyłącznie na liczby, perspektywy pozostają bardzo dobre.



**Tomasz Swieboda**  
partner w Inovo Venture Partners



Wartość inwestycji wyniosła w Q1 tyle, ile w całym 2019. W 3 lata polski rynek VC zrobił ogromny skok. Przez globalne fundusze, z którymi pracujemy, Polska nie jest już postrzegana jako rynek wschodzący a dojrzały, który pod względem potencjału nie różni się zbyt od Niemiec.

O stabilności i potencjale świadczy też fakt, że granica 1 mld zł została przekroczona pomimo, iż od II poł. lutego mierzymy się z wojną. Oczywiście światło zwrócone są w stronę Ukrainy, a Polska - w tym środowisko startupowe - od początku bardzo angażuje się w pomoc, stawiając ją wysoko na liście priorytetów. Życzę nam powrotu do spokojnych czasów, a Ukrainie - rychłego zwycięstwa. Slava Ukraini!

# Komentarze autorów



**Włodzimierz Kuc**  
dyrektor Działu Instrumentów  
Zwrotnych w NCBR



Obecna sytuacja makroekonomiczna niesie za sobą dużą niepewność. Z jednej strony wojna wywołana przez Rosję wpływa na zwiększenie ryzyka inwestycyjnego również w naszym kraju, ale z drugiej strony wiele spółek technologicznych działających do tej pory na Ukrainie przenosi się do Polski. Dedykowane wsparcie tych startup-ów przez instytucje sektora publicznego umożliwiłoby rozwój ciekawych projektów inwestycyjnych w naszym kraju. Dodatkowo, obecne i spodziewane poziomy stóp procentowych oraz inflacja prawdopodobnie wpłyną na zmiany wyceny startupów.

W ramach programów NCBR I kwartał owocował w wiele obiecujących transakcji. Mając na uwadze nieodległą perspektywę zakończenia programu POIR spodziewam się wzrostu liczby inwestycji w kolejnych kwartałach 2022 roku.



**Paweł Chorąży**  
dyrektor zarządzający pionem funduszy  
europejskich w BGK



Jak IV kwartał 2021 roku pokazał siłę rynku VC w czasach pandemii, tak pierwszy kwartał obecnego roku mimo bardzo optymistycznego wolumenu transakcji na poziomie ok. 600 mln zł (bez megarundy ICEYE), przyniósł pewną stabilizację, co może zwiastować wyczekiwanie rynku na dalszy bieg wydarzeń za naszą wschodnią granicą.

Z kolei regionalne fundusze BGK (zarządzane przez Netrix Ventures, Brave Seed Fund, BP VC GP1 i Bitspiration Booster), utrzymały wysoki poziom wartościowy z IV kwartału 2021 r., osiągając pułap inwestycji w wysokości ok. 20 mln zł. Zaobserwować można było jednak przesunięcie zainteresowania w stronę branż Finance oraz Data & Analytics, kosztem dotychczasowego lidera, czyli branży Health.

# Inwestycje VC w Polsce 2019 – Q1 2022

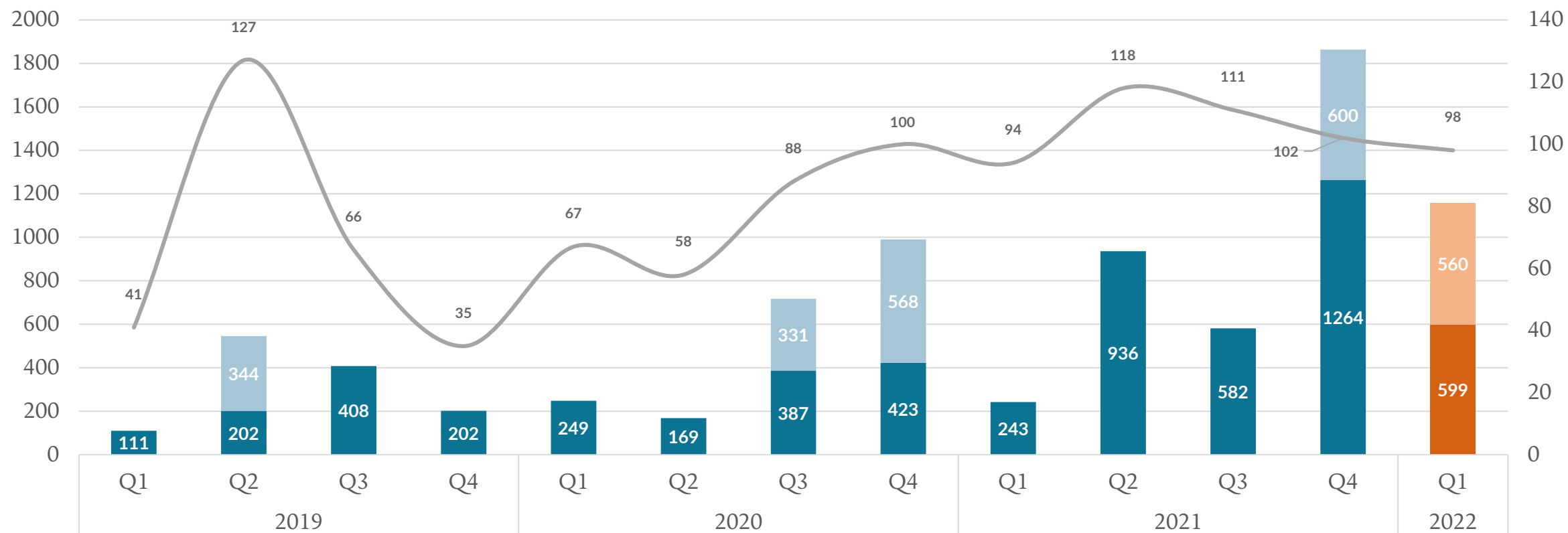
PFR Ventures

INOVO VENTURE PARTNERS

## Kwartalnie, wartość i liczba transakcji (mln PLN)

Wartość mln PLN

Liczba transakcji



Bez outliers

Outliers

Liczba transakcji

# Inwestycje VC w Polsce 2019 – Q1 2022

## Kwartalnie, średnia wartość transakcji (mln PLN)



## Kwartalnie, mediana wartości transakcji (mln PLN)



W pierwszym kwartale 2022 odnotowaliśmy rekordowy, ponad 150% wzrost zainwestowanego kapitału względem Q1 2021 przy podobnej liczbie transakcji. Przełożyło się to na skok średniej wartości rund inwestycyjnych o 140% (z 2,6 mln PLN do 6,2 mln PLN). Wynika to z rosnących wycen startupów w polskim ekosystemie oraz zwiększenia znaczenia rund finansowania spółek na późniejszych etapach.

Mediana wartości transakcji utrzymuje się w okolicach 1 mln PLN, co wskazuje, że w polskim ekosystemie wciąż dużą rolę odgrywają programy publiczne. Szczególny wpływ wywierają transakcje pod parasolem BridgeAlfa, których konstrukcja uniemożliwia przekroczenie tego progu.

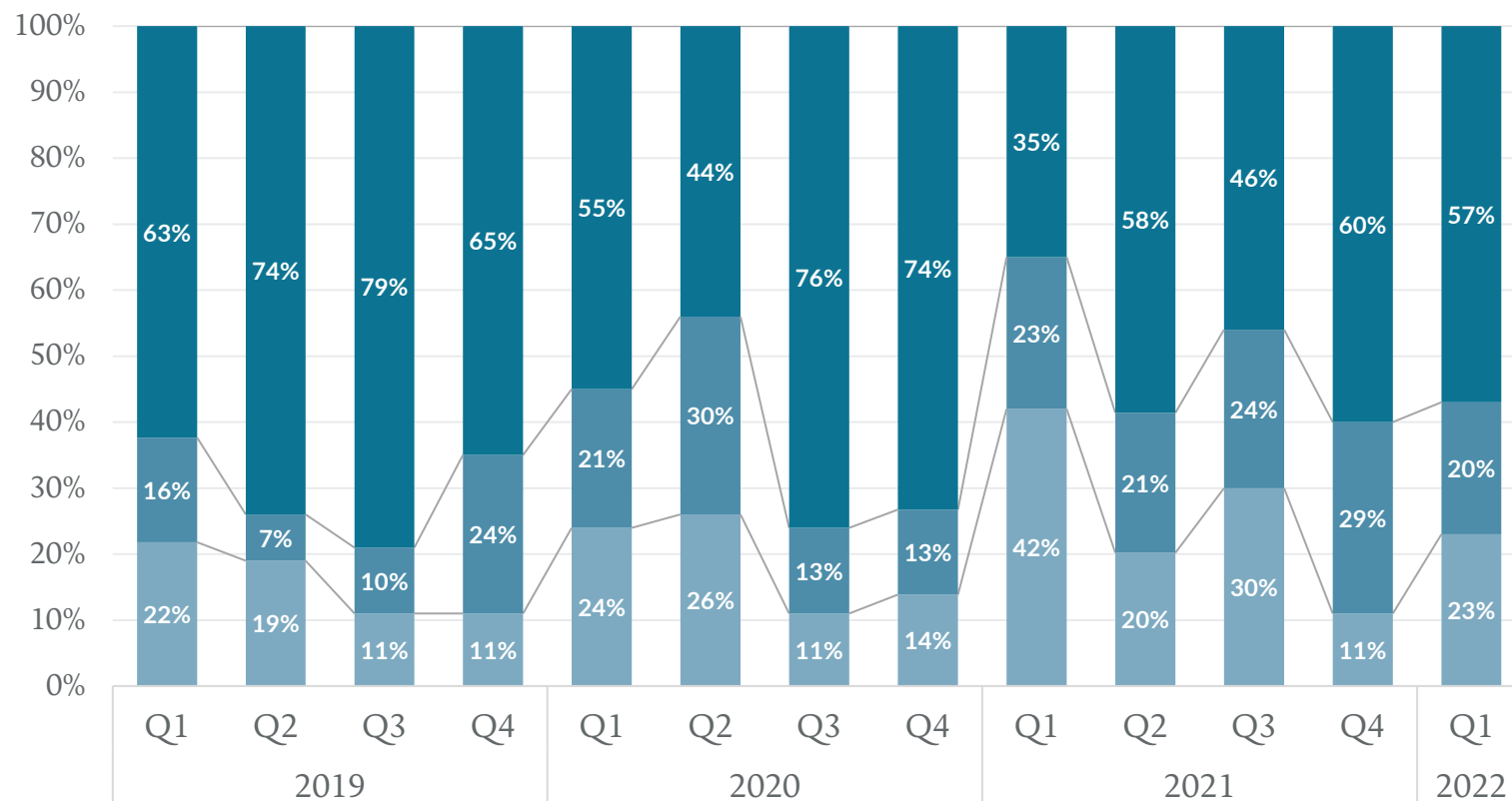
 **Radosław Kuchar**  
Investment Associate w PFR Ventures



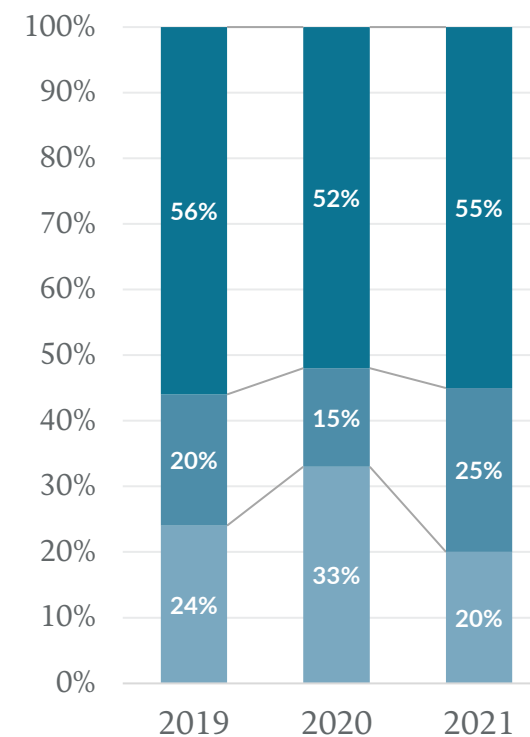
# Inwestycje VC w Polsce 2019 – Q1 2022

## Udział największych rund

Kwartalnie, % od wartości



Rocznie, % od wartości



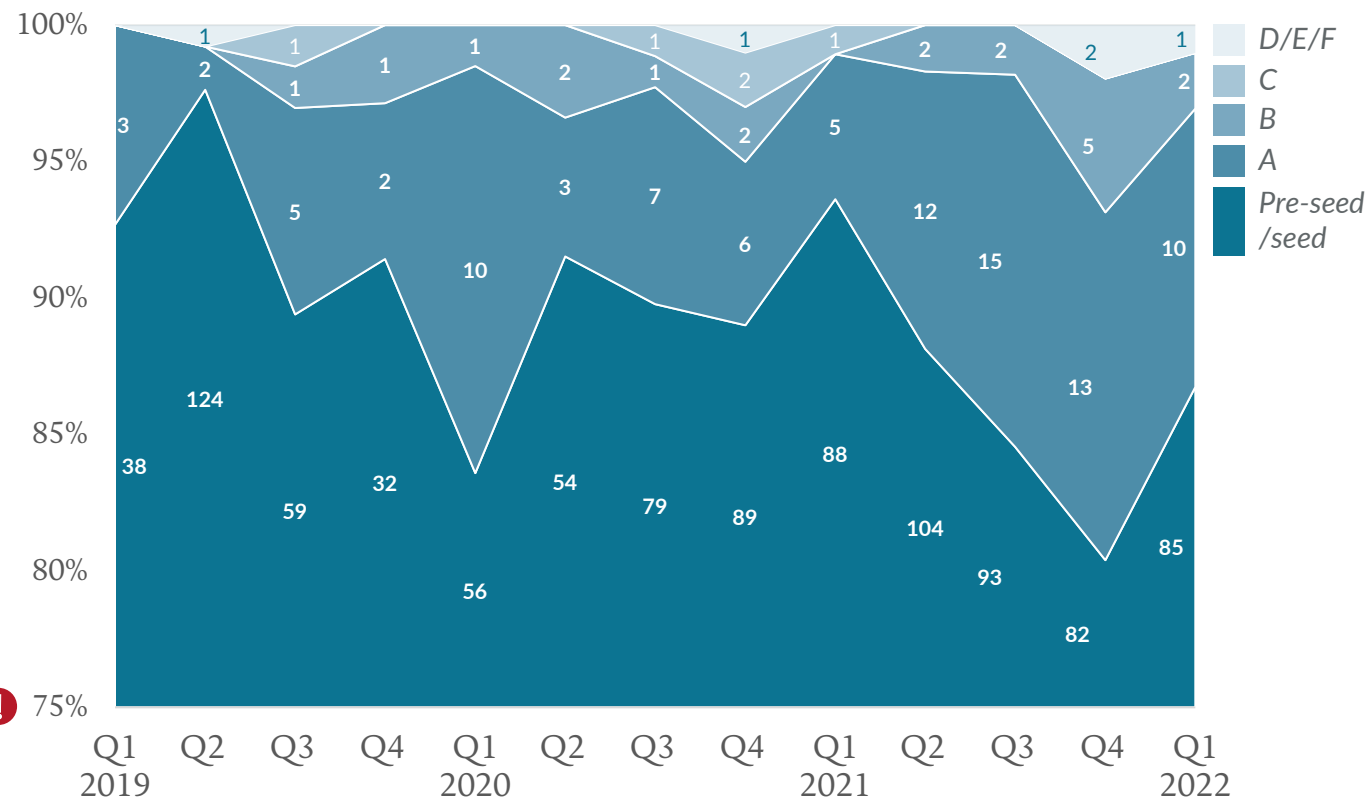
Mid10 to 10 kolejnych transakcji po Top5, bez outliers

■ Top5 ■ Mid10 ■ Pozostałe

# Inwestycje VC w Polsce 2019 – Q1 2022

## Podział względem typu rundy

Kwartalnie, liczba transakcji z przybliżeniem na późniejsze rundy !



Polski rynek VC działa, jak dobrze naoliwiona machina. Od dłuższego czasu widzimy, że liczba rund utrzymuje się na stabilnym poziomie ok. 100 kwartalnie. Jest duża aktywność na początkowym etapie - w Q1 aż 85 rund pre-seed/seed. Spośród nich największe na ~30 mln zł (Omnipack i Mindgram). Cieszy też stabilna liczba rund Serii A - w tym kwartale 10, a także fakt, że odbyły się późniejsze, duże rundy B i D (Silent Eight, Iceye). Q2 zapowiada się również owocnie - ogłoszonych zostanie kilka imponujących rund, m.in. z naszego portfolio.

 **Maciej Małysz**  
partner w Inovo Venture Partners

# Rodzaj kapitału

## Udział % środków prywatnych i publiczno-prywatnych w Q1 2022

### Według wartości transakcji

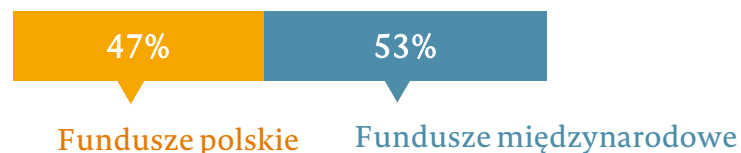


### Według liczby transakcji



## Udział % środków funduszy międzynarodowych i polskich w Q1 2022

### Według wartości transakcji



### Według liczby transakcji



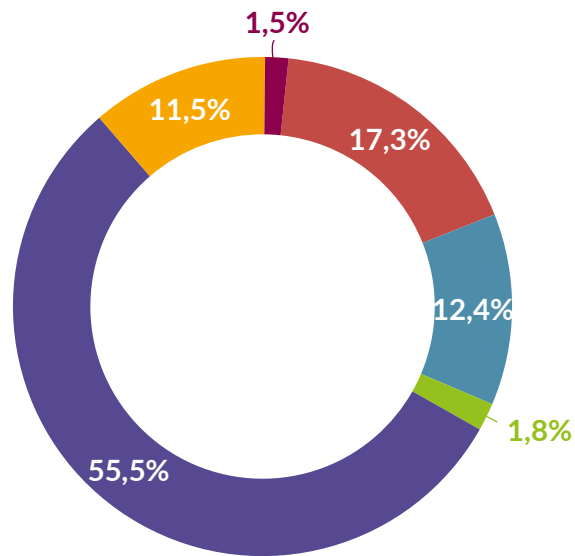
(1) Dana transakcja została przydzielona ze względu na dominujący w niej udział kapitału prywatnego lub publiczno-prywatnego

(2) Transakcje funduszy międzynarodowych uwzględniają wszystkie transakcje, w których uczestniczył co najmniej jeden międzynarodowy fundusz

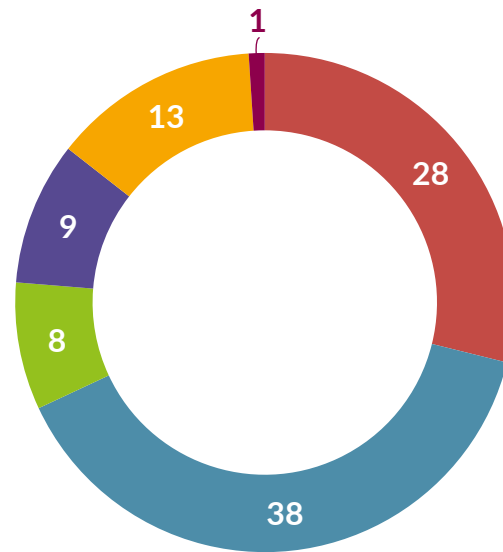
# Źródła kapitału

## Programy publiczne oraz kapitał prywatny w Q1 2022

### Według wartości transakcji



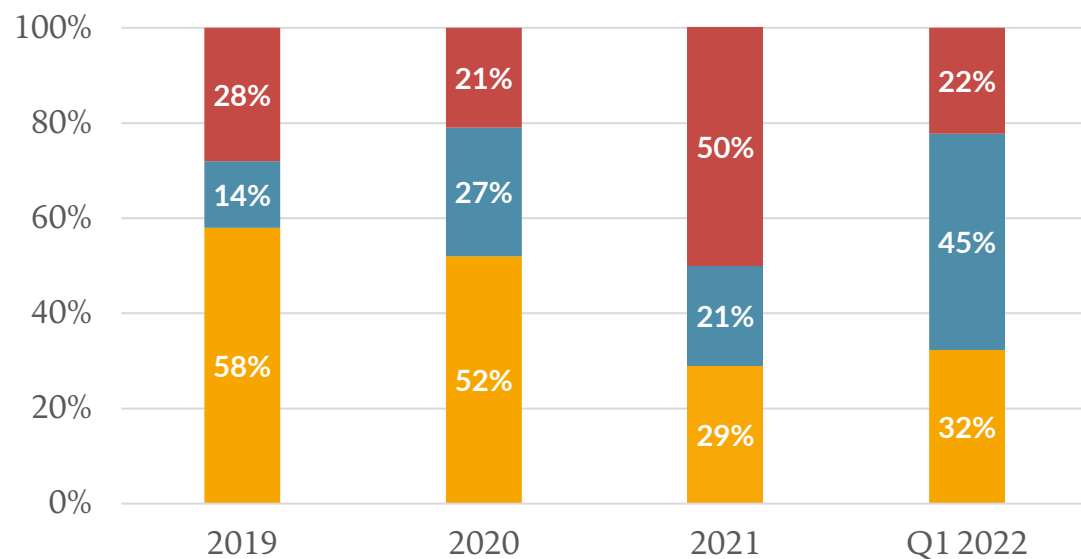
### Według liczby transakcji



- (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 – Q1 2022

## 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

W Q1 2022 widać wzrost znaczenia koinwestycji polskich funduszy z zagranicznymi inwestorami, które były odpowiedzialne za dostarczenie 45% kapitału. Jest to ponad dwukrotny wzrost udziału względem 21% w Q1 2021. To pierwszy kwartał od 2019 roku, kiedy wartość koinwestycji przekroczyła 1/3 wartości wszystkich transakcji na polskim rynku.

Udział finansowania startupów wyłącznie przez lokalne fundusze uległ znaczącemu zmniejszeniu – z 65% do 32% względem Q1 2021. Warto jednak podkreślić że niski udział finansowania startupów przez polskie fundusze, wynika z wysokiej bazy wartości inwestycji w bieżącym kwartale – kwotowo łączna wartość inwestycji polskich funduszy wzrosła ze 156 mln w Q1 2021 do 189 mln w Q1 2022.

 **Piotr Marszałek**  
analityk w PFR Ventures

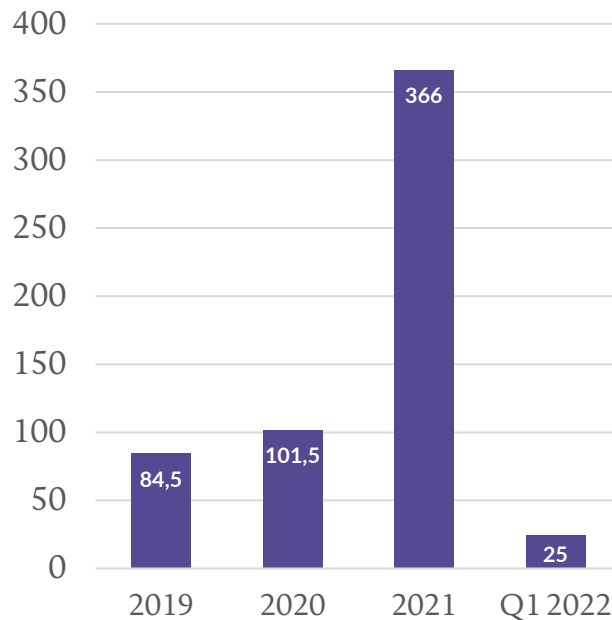
# Aktywność polskich funduszy w Q1 2022

PFR Ventures

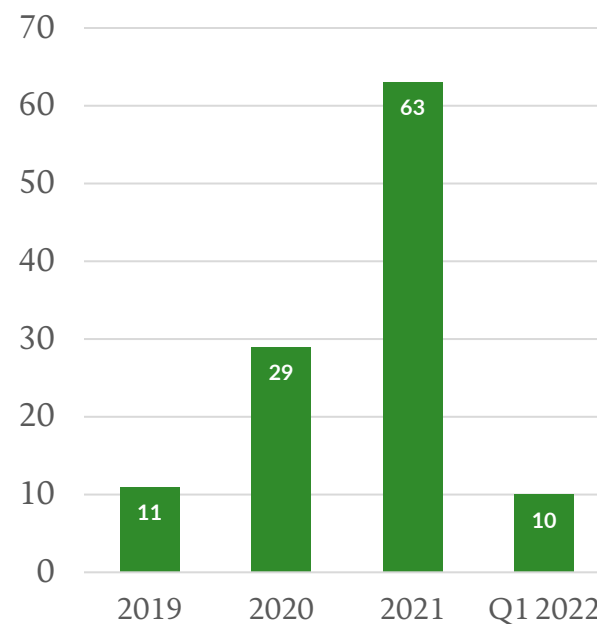
INOVO | VENTURE PARTNERS

## Inwestycje polskich zespołów w zagraniczne spółki

Wartość transakcji, mln PLN



Liczba transakcji



Branża technologii i inwestycji venture jest dziś inna niż przed pandemią. Całe procesy inwestycyjne dzieją się na Zoomie. Startup z dowolnego zakątka Europy może rozmawiać (i często rozmawia!) z dziesiątkami funduszy inwestycyjnych z równie dowolnej lokalizacji. Dostęp do rynku jest dużo lepszy, dla wszystkich jego stron.

Liczby na wykresie pokazują tę zmianę. Pokazują też, że polskie fundusze potrafią się w nowej rzeczywistości odnaleźć, co jest pozytywnym sygnałem rozwoju rynku. Ale nie odczytywałbym tych danych jako dowodów bezwzględnego sukcesu w światowych podbojach. Prawdziwy obraz naszej konkurencyjności jako inwestorów z Polski na tle całego rynku VC w Europie zobaczymy dopiero za jakiś czas, gdy to portfolio inwestycji zagranicznych dojrzeje i stanie się sukcesami. Pozostaje nam wszystkim tego życzyć!

 **Piotr Łupiński**  
Associate w Market One Capital

# Istotne transakcje Q1 2022





 PFR Ventures

 INOVO | VENTURE PARTNERS

## Rundy w podziale na progi inwestycyjne

 Wspierane przez Grupę PFR

 Wspierane przez NCBR

	Inwestorzy	Spółka	Finansowanie	Runda
25 - 200 mln PLN	HSBC, Wavemaker Partners, Standard Chartered, Boon Hwee Koh, OTB Ventures, Aglaia, TYH Ventures	Silent Eight	170 mln PLN	B
	Accel, Northzone, aniołowie biznesu	Stonly	92,7 mln PLN	A
	Smok Ventures, Flashpoint Venture Capital	Omnipack 	32,2 mln PLN	Seed
	Credo Ventures, PortfoLion, Nunatak Capital, Market One Capital, Pamoja Capital	Mindgram	28,8 mln PLN	Seed
10 - 25 mln PLN	Warsaw Equity Group, Movens Capital	Nethansa 	18,5 mln PLN	A
	Ravensburger Next Ventures	Gamefound	18 mln PLN	A
	niejawne	GamerHash	16,5 mln PLN	Seed
	[trzy transakcje] niejawne	niejawne 	10 - 14,5 mln PLN	A-B
	4growth VC, NCBR Investment Fund	Saventic Health 	10 mln PLN	Seed

# Jak ocalić biznes, gdy z nieba spadają pociski (1/2)

**Ukraińscy przedsiębiorcy technologiczni, jeśli znaleźli dla siebie choć trochę bezpieczną przestrzeń, szukają sposobu na utrzymanie firm. W tle dramatyczne historie.**

W bezpiecznym świecie człowiek koncentruje się na szczęściu osobistym, rodzinnym, edukacji, rozwoju zawodowym, sukcesie w biznesie itd. Gdy wybucha wojna, na pierwszy plan wysuwa się ochrona życia, własnego i najbliższych. I obrona niepodległości państwa. W tej brutalnej rzeczywistości, w której nie można być pewnym ani jutra, ani nawet najbliższych godzin, w ludziach wciąż pozostaje siła do ocalenia choć wycinka dotychczasowej codzienności. I efektów własnej, wieloletniej pracy.

## **Ciąg dalszy w Polsce**

Maciej Sadowski, prezes fundacji Startup Hub Poland, przyznaje, że tylko z nim samym w ostatnich tygodniach kontaktowali się przedstawiciele kilkudziesięciu firm technologicznych z Ukrainy. Pytali o możliwości ewakuacji ludzi do państw Unii Europejskiej, w tym do Polski, ale także przeniesienia działalności operacyjnej przedsiębiorstw. Z prośbą o wsparcie i informacje zgłaszali się zwłaszcza w pierwszych dniach agresji Rosji na Ukrainę, choć podobne sygnały docierają do niego także teraz. Wprowadzie w obliczu wojny Startup Hub Poland - na co dzień przyciągający start-upy z zagranicy - skupił się wyłącznie na wsparciu działań humanitarnych bez ogłaszania specjalnego programu dla innowatorów, to jednak od wielu lat ściśle współpracuje ze środowiskiem technologiczny z Europy Środkowo-Wschodniej.

- W sytuacji, z jaką mierzymy się dziś, najważniejsze jest bezpieczeństwo ludzi. Dopiero, gdy jest ono zapewnione, można myśleć o utrzymaniu i rozwoju biznesu - podkreśla Maciej Sadowski.

Założycielka firmy Scalarr, specjalizującej się w cyberberochronie, dziś jest bezpieczna. Do wybuchu wojny żyła i prowadziła biznes w Charkowie, mieście, które rosyjskie ataki zbrojne musiało odparować od pierwszych dni inwazji. Kilka dni temu dowiedziała się, że jej apartament został zniszczony podczas bombardowania mieszkalnych dzielnic miasta.

Próbuje - na ile to tylko możliwe - zintegrować pracowników Scalarra i wrócić do pracy. Z ok. 30-osobowego zespołu większość pozostała w Ukrainie - przeniosła się do mniejszych miasteczek i wsi w nieco bezpieczniejszej zachodniej części kraju, cztery osoby pozostały w samym Charkowie, by czynnie bronić miasta. Część osób wraz z rodzinami wyjechała za granicę, m.in. do Polski - opowiadają przedstawiciele OTB Ventures, funduszu w portfelu którego znajduje się firma Scalarr (fundusz finansuje spółkę w ramach koinwestycji z międzynarodowymi podmiotami VC).

W miastach bombardowanych i ostrzeliwanych przez Rosjan priorytety są jasno ustawione. Liczy się bezpieczeństwo cywili. W innych częściach kraju ludzie nadal próbują pracować, choć nie jest to możliwe w dotychczasowym wymiarze - mówi Marcin Hejka, partner zarządzający OTB Ventures.

## **Priorytety na czas wojny**

OTB Ventures jest kapitałowo zaangażowane także w singapurską spółkę, TurnKey Lender, działającą z kilku krajów na świecie. W Charkowie firma miała zlokalizowaną część pionu badawczo-rozwojowego. Podobnie jak w przypadku zespołu Scalarra, w mieście pozostali tylko ci, którzy zdecydowali się włączyć do walki o miasto. Pozostała część pracowników firmy wraz z rodzinami została ewakuowana. Byli do tego przygotowani już na kilka tygodni przez wybuchem wojny.

- Pracownicy TurnKey Lender mieli bardzo szczegółowo rozpisaną instrukcję działania na wypadek zbrojnej inwazji Rosji. Uwzględniła schemat działania począwszy od najprostszych spraw takich, jak lista numerów telefonów pracowników aktywnych o każdej porze dnia i nocy, z pomocą których można było koordynować ewakuację, wskazać porę i miejsce oczekiwania na transport, czy lista rzeczy, jakie każdy wyjeżdżający musiał mieć przy sobie. Plan był przygotowany bardzo szczegółowo i w dużej mierze udało się go zrealizować - mówi Adam Niewiński, współzałożyciel i partner generalny OTB Ventures.



# Jak ocalić biznes, gdy z nieba spadają pociski (2/2)

Dodaje, że szybki powrót TurnKey Lender do sprawności operacyjnej ze względu na duże umiędzynarodowienie organizacji jest prostszy niż w przypadku spółek mniejszych i zlokalizowanych w całości na Ukrainie. Niemniej jednak firmy technologiczne pod tym względem z natury wykazują się większą zwinnością niż tradycyjne biznesy czy przedsiębiorstwa produkcyjne.

- Powrót do pełnej sprawności organizacyjnej jest dziś łatwiejszy z dwóch powodów. W ostatnich kilku latach spopularyzowała się chmura, dzięki czemu technologiczne biznesy nie są przykute do fizycznych, firmowych serwerów. Po wybuchu pandemii firmy nauczyły się też sprawnie pracować zdalnie. W przypadku deeptechów, które działają globalnie, istotne jest więc przede wszystkim utrzymanie zespołu kluczowych pracowników i dostęp do internetu. Dzięki temu możliwe staje się szybkie i płynne wznowienie działalności, utrzymanie klientów bez konieczności przemodelowania dotychczasowej strategii działania – wymienia Adam Niewiński.

Rynek venture capital w Polsce jest rozwinięty lepiej niż na Ukrainie. Niemniej jednak w kraju tym powstało wiele ciekawych technologii. Podzieliłbym je na dwie gałęzie: rozwiązania cyfrowe rozwijane przez programistów, bardzo mobilne, oraz zaawansowane, deeptechowe projekty naukowe, których nie można "wraz z laptopem" przenieść do innego kraju. O potencjale Ukraińców w obu gałęziach niech świadczy to, że stoją oni za takimi globalnymi sukcesami jak GitLab, Grammarly czy Preply – komentuje Maciej Sadowski, prezes fundacji Startup Hub Poland

## **Nadzieje nadal pozostają**

Fundusz Pracuj Ventures, podmiot działający w ramach grupy Pracuj, inwestujący w spółki technologiczne, niedawno zdecydował się rozszerzyć swoją działalność właśnie o Ukrainę. Wybuch wojny wstrzymał dwie transakcje – fundusz był już zdecydowany zainwestować w spółkę rozwijającą system SaaS do obsługi procesów HR w średnich spółkach oraz w firmę działającą w obszarze benefitów pracowniczych i wellbeingu. W obydwu przypadkach procesy inwestycyjne były już na etapie przygotowywania umów.

- Wybuch wojny postawił nas w bardzo trudnej sytuacji. Zmusił nas do wstrzymania inwestycji, ponieważ spółki, z którymi rozmawialiśmy nie wiedzą, w jaki sposób wojna trwająca w Ukrainie - będącej głównym rynkiem ich działalności - wpłynie na możliwość dalszego wzrostu i długoterminową strategię. Nasza decyzja spotkała się z dużą wyrozumiałością ukraińskich przedsiębiorców. Już dziś widać, że ukraińskie firmy technologiczne mimo dramatycznej sytuacji, w jakiej znajduje się kraj, mobilizują się. Oczywiście priorytetem było opuszczenie obłożonych przez Rosjan miast, jak np. Kijów i przenieście się do zachodniej części kraju lub poza jego granicę. A łatwiej było się przegrupować firmom, które miały rozproszony po świecie zespół założycieli – mówi Paweł Leks, partner zarządzający funduszu Pracuj Ventures.

- Pamiętajmy jednak, że kryją się za tym dramatyczne historie, niewyobrażalne dla ludzi, którzy nie doświadczyli wojny. Współzałożyciel jednej ze spółek, w które planowaliśmy zainwestować, przez kilka dni wraz z rodziną chronił się w domku na działce. Bez dostępu do bieżącej wody. Sięgali po zalewę z przechowywanych w domku przetworów na zimę. Dla tych osób to był moment walki o przetrwanie – dodaje Magdalena Trąba, menedżer inwestycyjny w Pracuj Ventures.

Paweł Leks podkreśla, że Pracuj Ventures nie rezygnuje z inwestowania w spółki z Ukrainy.































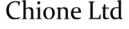










- Jeśli Ukraina utrzyma niepodległość, wówczas pojawi się potrzeba odbudowy kraju. Powstanie olbrzymia przestrzeń także dla firm technologicznych, które będą zwiększać efektywność działań. Głęboko wierzę, że nie ziści się najgorszy scenariusz, który kazałby nam odwrócić się od tego rynku – komentuje inwestor.

# Najciekawsze transakcje: ICEYE

PFR Ventures

INOVO | VENTURE PARTNERS

## Finansowanie spółki

11/2015	05/2018	09/2020	02/2022
<b>A1</b>	<b>B</b>	<b>C</b>	<b>D</b>
11 mln PLN	124 mln PLN	331 mln PLN	560 mln PLN
  	            	           	            

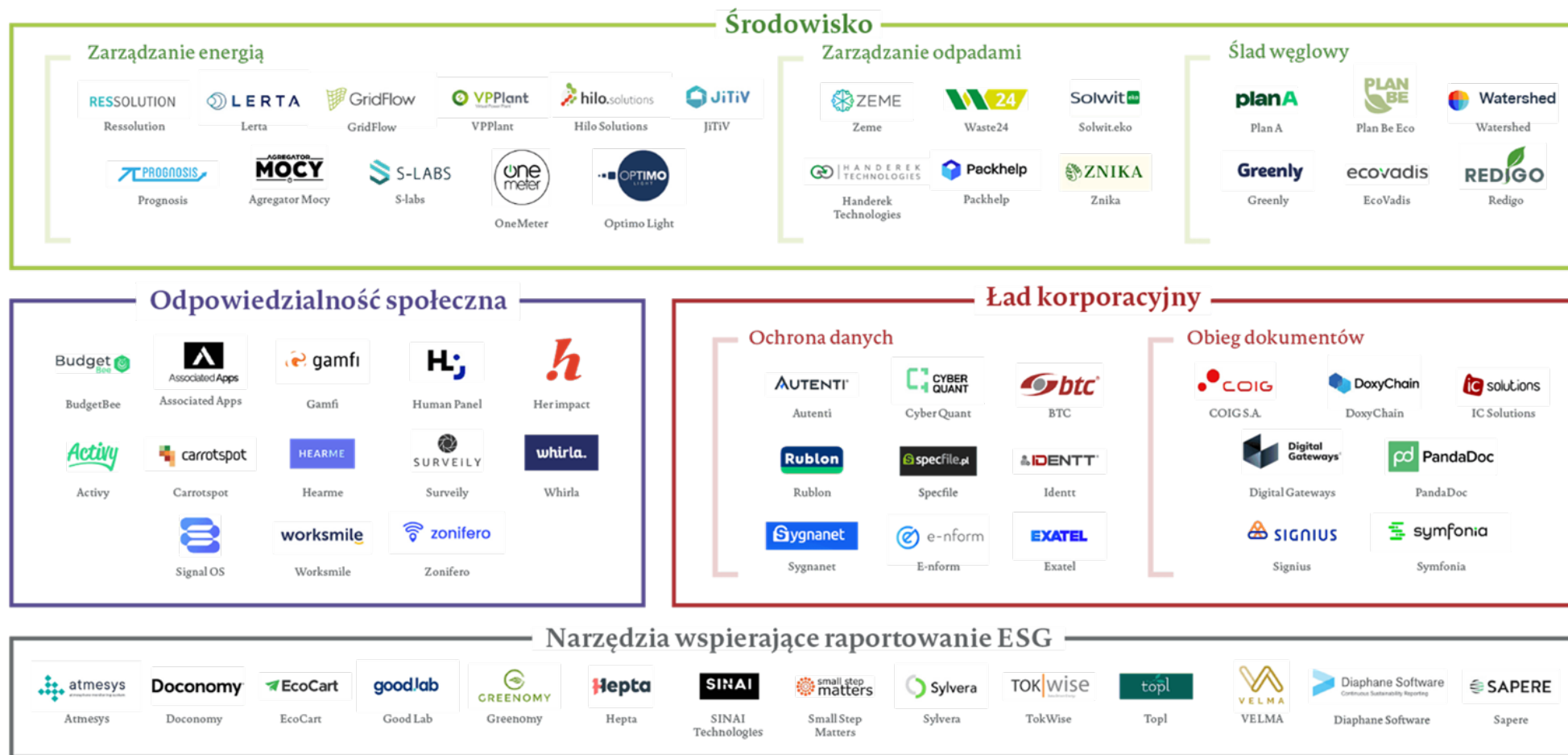
ICEYE w I kw. 2022 roku pozyskało pokaźną rundę finansowania w wysokości 560 mln. Nieoficjalnie, wycena przy tej rundzie wyniosła około 3 mld PLN. Ta polsko-fińska spółka jest obecnie liderem w dziedzinie małych satelitów radarowych. W styczniu 2018 roku została wystrzelona pierwsza satelita spółki, wyposażona w radar z syntetyczną aperturą (SAR). Obecna runda ma na celu rozbudowanie istniejącej konstelacji, a także rozwój systemów analitycznych. Poprzez samodzielną produkcję i obsługę ICEYE wiezie prym wśród systemów informujących np. o katastrofach naturalnych.

Rundzie D przewodził dotychczasowy inwestor – inwestujący w spacetech, Seraphim Space. W finansowanie ICEYE zaangażowane są także największe instytucje publiczne: Europejski Fundusz Inwestycyjny (EIF), Finnish Industry Investment (Tesi) oraz British Business Bank. Wśród inwestorów nie zabrakło również polskiego pierwiastka w postaci OTB Ventures.


 **Karol Piotrowski**  
analityk w PFR Ventures


# Mapa technologii wspierającej ESG

## Które organizacje wspierają proces raportowania ESG?




 Sieć Firm Przyszłości

 Przeczytaj więcej o mapie ESG i metodologii. Możesz dołączyć do zestawienia

 Zapisz się na kurs „Raportowanie ESG w praktyce”

Start: 27/04/2022

 Zapisz się na warsztat „Obliczanie śladu węglowego organizacji”

Dołącz do: 11/05/2022

# Wirtualna Polska na zakupach

PFR Ventures

INOVO | VENTURE PARTNERS

## Inwestycje Grupy WP w start-upy z portfeli funduszy VC



Widzimy większą niż wcześniej gotowość do transakcji M&A ze strony spółek z portfeli funduszy VC. Niezmiennie najważniejszymi kryteriami inwestycyjnym Wirtualnej Polski są silne fundamenty biznesu, jego perspektywy i tworzący go zespół. Fundusze VC wspierają te kluczowe obszary, kładą nacisk na pracę nad strategią i optymalizacją działalności. Bardzo wysoko oceniamy rolę inwestorów venture, zarówno przy profesjonalizacji działalności operacyjnej spółek, jak i na etapie transakcji z partnerami strategicznymi, takimi jak Wirtualna Polska. Preferujemy inwestycje bezpośrednie, choć wejście w Restaumatic poprzez Supercharge Capital jest dowodem naszej elastyczności w tym zakresie.

**Adam Rogaliński**

 VP Corporate Development  
w Wirtualna Polska Holding S.A.

# Paliwo i energia na start-upy

 PFR Ventures

 INOVO | VENTURE PARTNERS

## Przykłady działań polskich spółek z sektora paliwowego, energetycznego i gazowego

	Fundusze	Kapitalizacja (łącznie)	# spółek w portfolio (łącznie)	Akcelerator
	Orlen VC	~450 mln PLN	Brak, ogłoszony w Q1 22	Orlen Skylight
	PGE Ventures, Energy Research Capital i SpeedUp Energy Innovation	200 mln PLN	28	w ramach PGE Ventures
	PGNiG Ventures	100 mln PLN	2	InnVento
	EEC Magenta (2 fundusze)	210 mln PLN	12	Tauron Progres

# Konferencje dla startupów i funduszy

 PFR Ventures

 INOVO | VENTURE PARTNERS

## Kto, gdzie i kiedy mówi o start-upach

### Wydarzenia krajowe (międzynarodowa ekspozycja)

**EUROPEAN  
TECH AND  
START-UP  
DAYS**

KATOWICE  
25-27.04.2022

**impact'22**

POZNAŃ  
11-12.05.2022

**infoShare**

GDAŃSK + ONLINE  
6-7.10.2022

**Wolves  
Summit**

WROCLAW + ONLINE  
24-27.05.2022

### Wydarzenia krajowe

**beta**<sup>x</sup>

RZESZÓW  
14-16.09.2022

 Founders  
Mind

WARSZAWA  
20.10.2022

### Wydarzenia cykliczne

 AULA

 VENTURE  
CAFÉ

 Catch the Tornado  
dots

WARSZAWA i nie tylko

Obserwujemy postpandemiczny powrót wydarzeń ekosystemu startupowego do formy stacjonarnej lub hybrydowej. Ponownie do tej formy wróciły największe międzynarodowe konferencje jak Wolves Summit, Impact CEE, czy InfoShare. Jednocześnie pojawiło się sporo mniejszych, cyklicznych inicjatyw kierowanych także founderów startupów takich jak reaktywowana Aula Polska, Venture Cafe, czy nowa inicjatywa Catch the Tornado. To cieszy, ponieważ spotkania stacjonarne pozwalają startupom zaprezentować się szerszej publiczności, nawiązać relacje biznesowe z klientami, a także zainicjować rozmowy fundraisingowe z inwestorami. Feedback od startupów potwierdza, że spotkanie osobiste zwiększają szanse na budowę wartościowej relacji.

 **Grzegorz Borowski**  
CEO w InfoShare

+ szereg lokalnych inicjatyw

# 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).

### Czym jest polska spółka?

O doborze decyduje spełnienie 3 z 4 kryteriów:

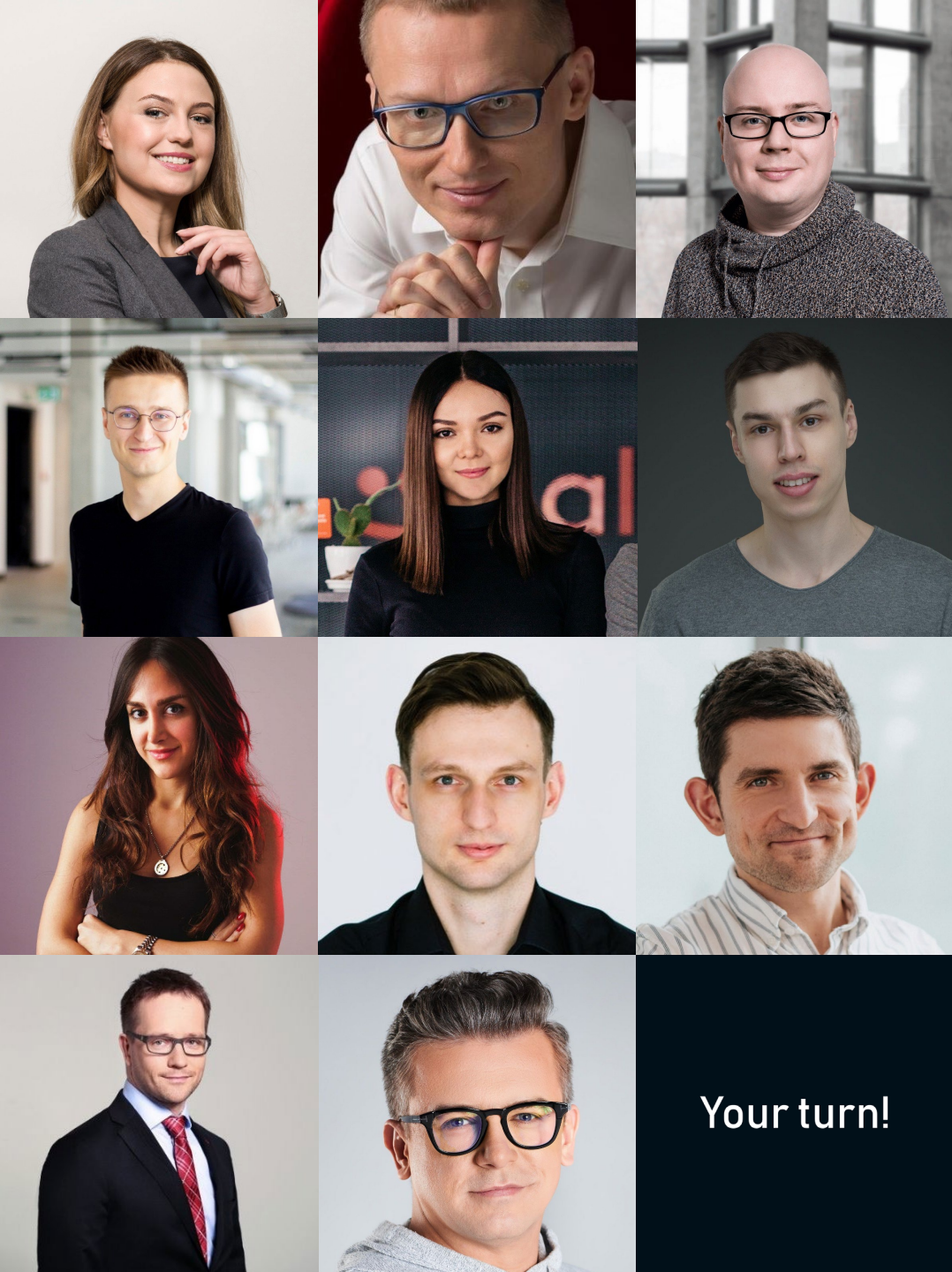
- % pracowników zatrudnionych w PL
- Obecność PL foundera/co-foundera
- Obecność PL kapitału
- Samoidentyfikacja spółki

## 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

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



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](mailto:pitch@inovo.vc)

Your turn!







# 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 dodałś informacji o sobie, zrób to pod adresem:

 [startup.pfr.pl/ekosystem-innowacji](http://startup.pfr.pl/ekosystem-innowacji)

+3000

start-upów

+100

funduszy VC

