

Dynamiczny rozwój polskiego rynku Venture Capital i Private Equity

Przegląd inwestycji PFR Ventures

22/02/2021, Warszawa



PFR w gronie największych inwestorów Venture Capital i Private Equity w Europie



Aktualna struktura portfela w podziale na klasy aktywów i status funduszy

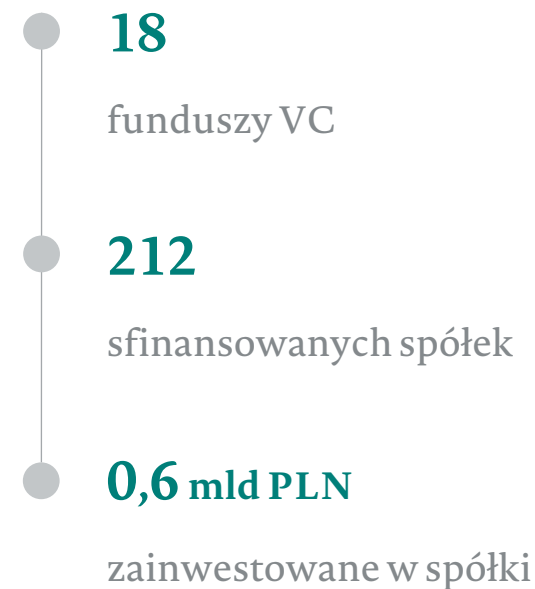
Aktywnie inwestujące Fundusze VC



Aktywnie inwestujące Fundusze PE

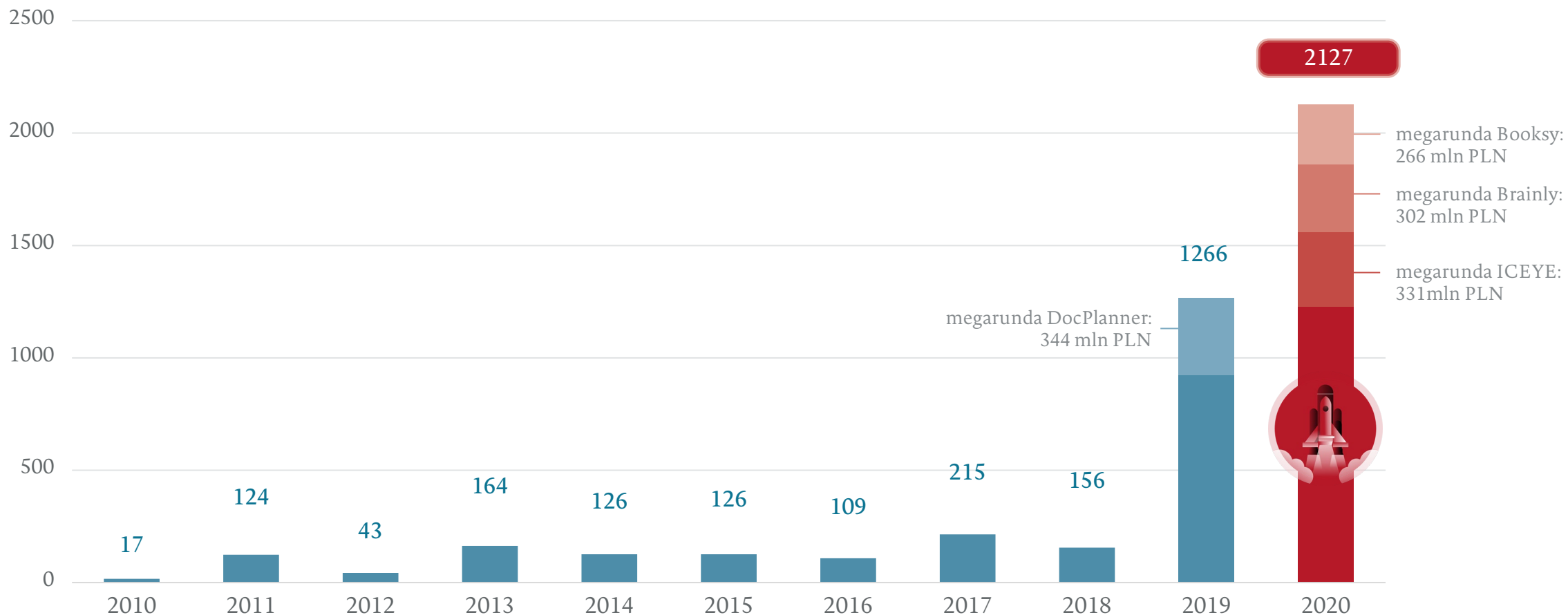


Fundusze VC na etapie exitów



2020 to rekordowy rok na naszym rynku VC

Inwestycje VC w Polsce 2010 – 2020 (mln PLN)

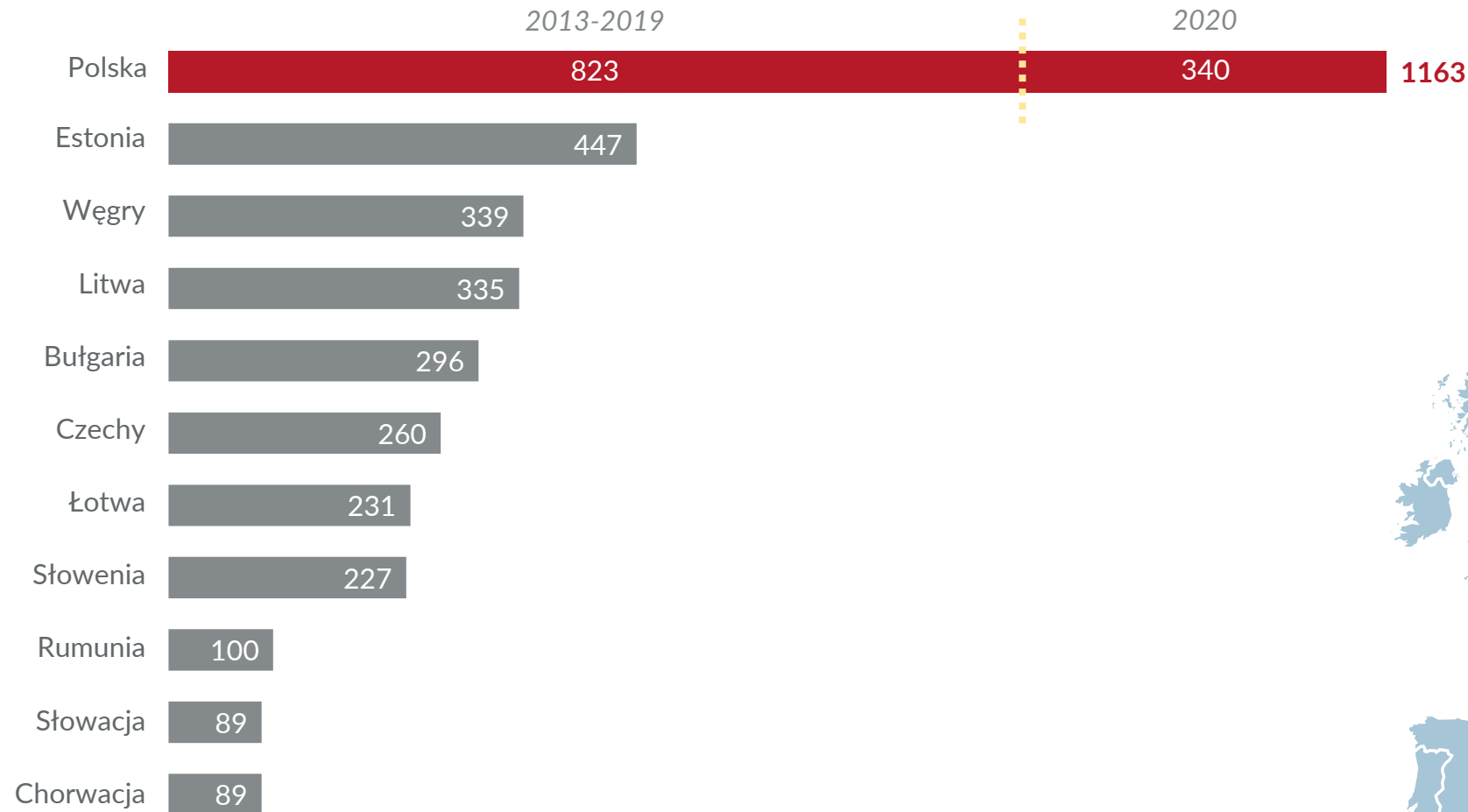


(1) Źródło: PFR Ventures x Inovo Venture Partners „Transakcje na polskim rynku VC w 2020”

(2) Celowo w zestawieniu osobno prezentujemy megarundy Booksy, Brainly, DocPlanner, ICEYE, które zaburzają statystyczny obraz (zobacz: [obserwacja odstająca](#))

Polska: główny hub rynku VC w regionie

Inwestycje VC w regionie CEE 2013-2020, liczba transakcji



(1) Źródło: zaktualizowany wykres raportu PFR x dealroom „Polish and CEE tech ecosystem outlook”

(2) Dane dla wszystkich Państw dotyczą okresu 2013-2020. W danych dla Polski zastosowaliśmy podział, aby lepiej przedstawić skok w ostatnim roku.

Współpraca instytucjonalna PFR

 PFR Ventures

Koinwestorami PFR Vnetures są wiodące instytucje rozwoju i fundusze emerytalne



8 wspólnych
inwestycji
w fundusze VC/PE



European Bank
for Reconstruction and Development

6 wspólnych
inwestycji
w fundusze VC/PE



wspólna
inwestycja
w fundusz VC



Skandynawskie, holenderskie,
niemieckie, amerykańskie i azjatyckie
fundusze emerytalne

Jesteśmy członkami instytucji, które tworzą międzynarodowe standardy



Kandydaci na jednorożca

Lista na bazie wartości ostatniej rundy i wyceny

 PFR Ventures

	Ostatnia runda	Rok założenia	Szacunkowa wycena
	344 mln PLN	2011	>2 mld PLN
	331 mln PLN	2015	1,2 – 1,5 mld PLN
	302 mln PLN	2009	1,2 – 1,5 mld PLN
	266 mln PLN	2014	1 – 1,4 mld PLN
	55 mln PLN	2014	~0,5 mld PLN

TOP6-10, a-z

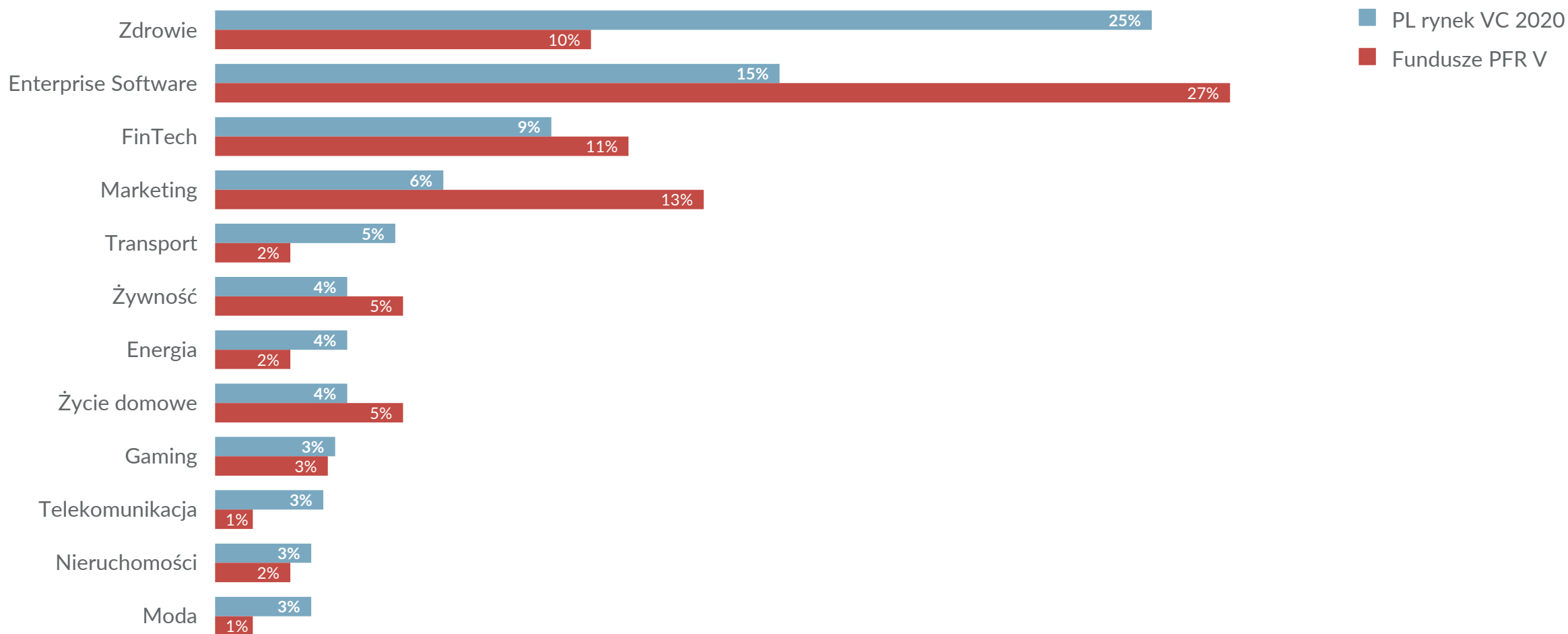
 Infermedica, Tidio,  Tylko,  Uncapped,  nieujawnione`

2 wsparte spółki
w TOP5

6 wspartych
spółek w TOP10

W co inwestują nasze fundusze?

Udział % branż wśród inwestycji funduszy VC PFR Ventures w odniesieniu do rozkładu inwestycji na PL rynku VC w 2020



Branże sprofilowane zostały na bazie katalogu Dealroom, nie zawiera informacji o branżach, których udział na PL rynku VC w 2020 był mniejszy niż 3%

Aktywnie inwestujące Fundusze VC

Środki pod zarządzaniem PFR Ventures

Alokacja do funduszy

 PFR Ventures

zainwestowane w nowe fundusze VC/PE

wolne środki

~2,0 mld PLN

~0,6 mld PLN

335

ofert złożonych
przez zespoły
zarządzające

41

inwestycji
w nowe
fundusze
VC/PE

14

międzynarod.
zespołów
zarządzających

~2,8

mld PLN na
innowacyjne
inwestycje VC

6,8

mld PLN na
dojrzałe
inwestycje PE

Przyciągnęliśmy kapitał i zespoły z całego świata

 PFR Ventures

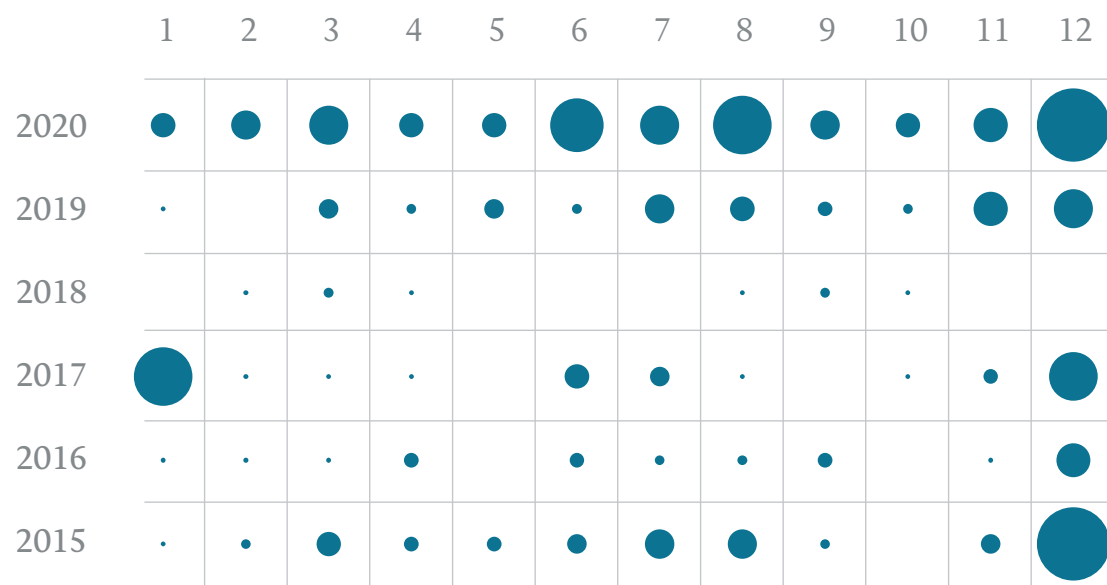
Kraj pochodzenia zarządzających funduszami



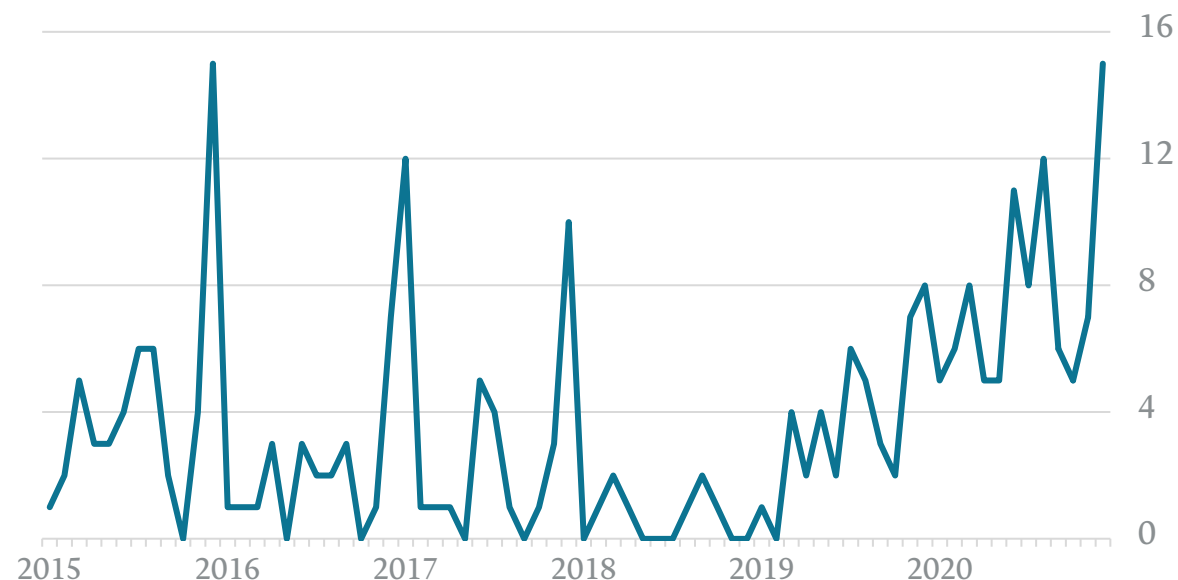
Stabilizuje się liczba inwestycji

Inwestycje VC z kapitałem PFR Ventures od 2015 do 2020

Liczba transakcji w podziale na roczniki i miesiące



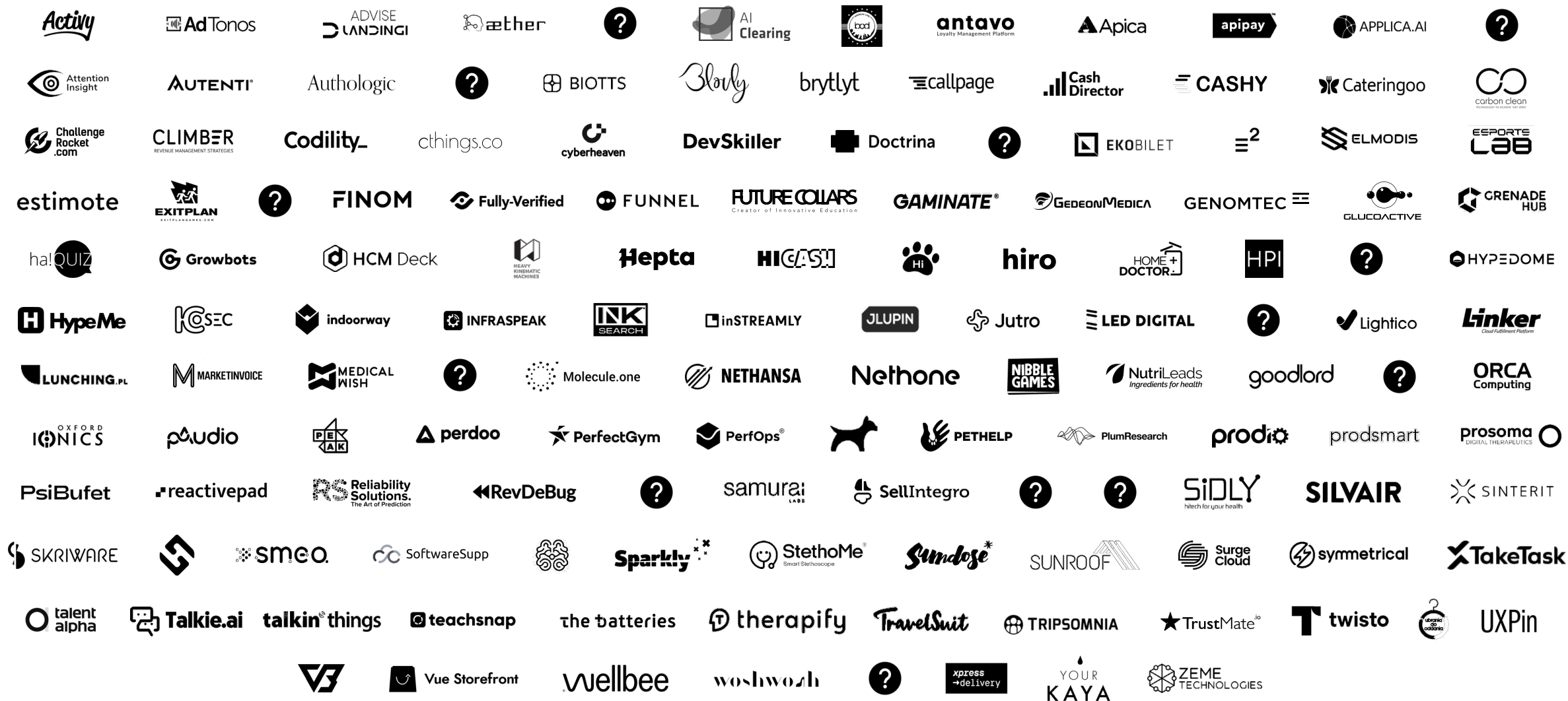
Liczba transakcji na osi czasu



Większa dostępność kapitału ustabilizowała transakcje na polskim rynku. Od 2019 roku narasta liczba transakcji. Nie pojawiają się już „puste” miesiące. Nie ma też jednorazowych wzrostów przy zakończeniu roku („dopinanie” celów przez zespoły zarządzające).

Blisko 150 nowych inwestycji VC

 PFR Ventures



Znakiem zapytania oznaczyliśmy spółki, o których nie ujawniono jeszcze informacji lub te, które nie posiadają jeszcze logotypu

Trzy najpopularniejsze branże

Udział % branż wśród inwestycji funduszy VC PFR Ventures

 PFR Ventures

Enterprise Software

27%

AUTENTI®

Bezpieczny, cyfrowy podpis certyfikowany przez UOKiK. Autenti wykorzystują i finansują Alior Bank, BNP Paribas oraz PKO Bank Polski.

Finansowany przez
Innovation Nest

Marketing

13%



Vue Storefront

Nowoczesna platforma e-commerce o bardzo wysokiej wydajności. Z narzędzia korzysta m.in. przywracana do życia marka Kubota.

Finansowany przez
Smok Ventures i Movens VC

FinTech

11%

 **symmetrical**

Narzędzie oferujące m.in. „pensję na życzenie” oraz pożyczki pracownicze 0%. Z usług Symmetrical mogą korzystać m.in. kierowcy iTaxi.

Finansowany przez
Finch Capital

Aktywne fundusze Venture Capital

 PFR Ventures

Przegląd portfeli funduszy VC (min. 1 inwestycja)

	Liczba inwestycji	Kwota inwestycji (mln PLN)		Liczba inwestycji	Kwota inwestycji (mln PLN)		Liczba inwestycji	Kwota inwestycji (mln PLN)		Liczba inwestycji	Kwota inwestycji (mln PLN)
	3	56		6	35,5		4	45		10	11
Arkleybrinc	3	12		4	44	MOVENS CAPITAL	6	15		3	13
ATMOS ventures	2	17		1	-		3	4		4	7,5
	8	18		3	23		6	158		4	4
BVALUE	6	17		23	58		6	7			
	4	7,5		14	33		9	22			
	4	65		8	19		5	11,5			

Nie pokazujemy funduszy, które nie dokonały jeszcze inwestycji. Większość z nich znajduje się na etapie formalnym w UOKiK/KNF.

Aktywnie inwestujące Fundusze PE

Fundusze Private Equity

Inwestycje w ramach programu PFR PE

 PFR Ventures

Inwestycje w lokalne fundusze

Inwestycje w międzynarodowe fundusze



Dotychczasowe inwestycje funduszy w Polsce



Fundusze VC na etapie exitów

Fundusze VC wychodzą z inwestycji z zyskiem

 PFR Ventures

Exity funduszy z portfela PFR Ventures (poprzednio KFK)

do **2025**

potrwają wyjścia
funduszy z inwestycji

40%

wskaźnik sprzedaży spółek
portfelowych (86 z 212)

x1,4

średni wskaźnik
cash-on-cash (CoC)

x2,8–34,8

waha się wskaźnik CoC
wśród Top10 exitów

Wybrane wyjścia z inwestycji

Fundusz

Zysk (CoC)

Spółka

INOVO

x10,4
częściowa sprzedaż
pakietu do inwestora



SpeedUp
INNOVATION FUND

x7,1
sprzedaż do inwestora
branżowego

SMART
PHARMA

INOVO

x6,5
IPO spółki na
NewConnect



 **HELIX**
VENTURES
PARTNERS FIZ

x2,8*
sprzedaż do inwestora
branżowego

frisco.pl

*uśrednione dla funduszy MCI.TechVentures oraz Helix Ventures

Exity funduszy VC ze spółek portfelowych

Stan exitów

	Inwestycje	Exity	W portfelu
Assets Management Black Lion	4	4	0
Avanu Venture Capital Management	2	1	1
Bastion Venture Fund	2	0	2
bValue Unicorns	3	2	1
ETGK	5	0	5
Exterior Venture Fund I	17	6	11
Giza Polish Ventures I	32	15	17
Helix Ventures Partners	7	5	2
IMPERA Seed Fund	10	10	0
Innovation Nest	23	8	15
Inovo Venture Fund I	15	12	3
Internet Ventures	18	7	11
Meta Ventures	22	2	20
Nomad Management	6	3	3
Skyline Venture	5	1	4
SpeedUp Innovation	12	4	8
Venture Capital Satus	29	9	20
WinVentures	9	0	9

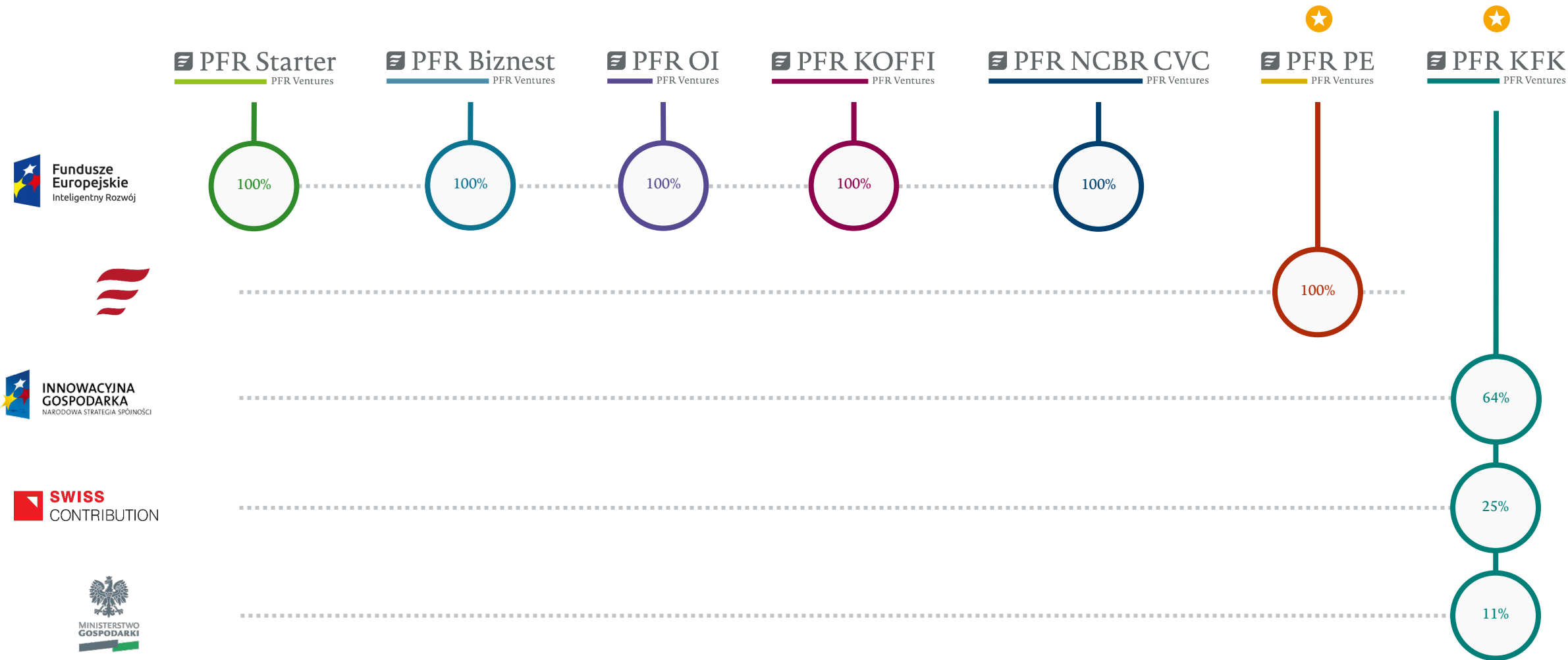
Exity nie uwzględniają częściowych wyjść z transakcji

Nasi inwestorzy

Fundusze funduszy PFR Ventures

Programy i źródła finansowania

 PFR Ventures



 Nowe fundusze funduszy pod zarządzaniem PFR Ventures