

 PFR Venturesinovo^{VC}

Transakcje na polskim rynku VC Q2 2026



Autorzy

Zespół analityczny

-  **Radosław Kuchar**
Investment Manager w PFR Ventures
-  **Maria Godlewska**
Investment Associate w PFR Ventures
-  **Martyna Zwierzchowska**
Investment Associate w PFR Ventures
-  **Dmytro Golournyi**
Investment Associate w PFR Ventures
-  **Łukasz Kajdas**
Investment Manager w PFR Ventures
-  **Karol Lasota**
Partner w Inovo.vc
-  **Łukasz Soliński**
Ekspert ds. produktów kapitałowych w BGK
-  **Luiza Nowacka**
Investment Manager w Vinci

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 100 funduszy, które dokonały ponad 1150 inwestycji.

inovo^{vc}

Inovo.vc to fundusz venture capital inwestujący w najbardziej ambitnych przedsiębiorców z Polski i Europy Środkowo-Wschodniej. Inwestujemy w startupy na wczesnym etapie działalności do €4M i pomagamy im budować globalne marki. W ciągu ostatnich 10 lat zainwestowaliśmy w ponad 80 przedsiębiorców z 35 startupów, w tym m.in. w: Booksy, Infermedica, Spacelift, Tidio, czy Zowie oraz koinwestowaliśmy z najlepszymi globalnymi funduszami VC jak m.in. Insight Partners, a16z, Gradient Ventures czy Tiger Global. W ramach trzech funduszy Inovo.vc będzie zarządzać kapitałem o wartości ponad 160 mln euro.

Wsparcie w zbieraniu danych



BGK i PFR Ventures uwzględniają dane o transakcjach wszystkich swoich funduszy portfelowych. Fundusze VC, które pomagają w zbieraniu danych do raportu nie korzystają z ich kapitału.

Kluczowe dane z Q2 2026

> 43

sfinansowanych spółek

> 594

mln PLN zainwestowanego kapitału*

> 56

zaangażowanych funduszy

> +2%

wzrost wartości transakcji
względem Q2 2025

*Nie obejmuje transakcji outliers



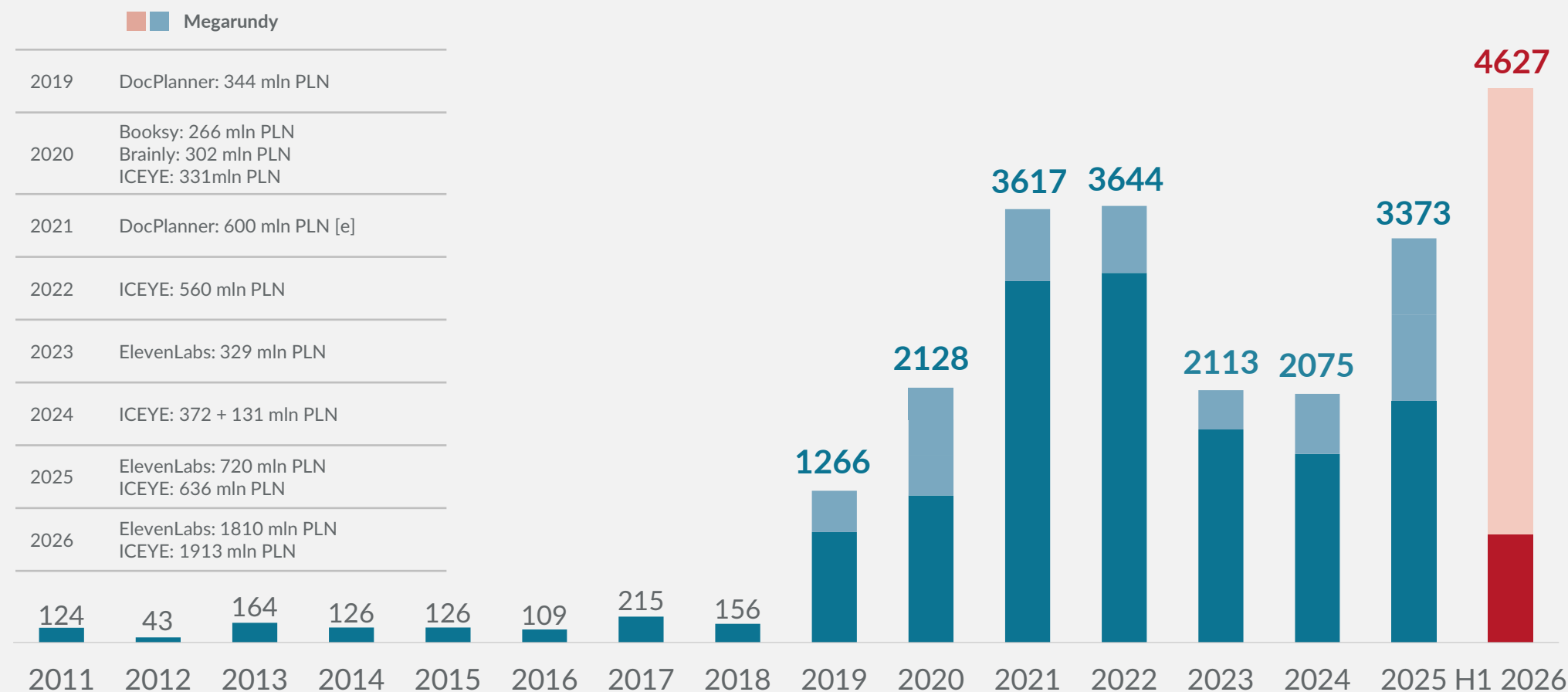
Sekcja 1

Raport

*Informujemy, że w celu podniesienia
czytelności niektórych wykresów,
zawęziliśmy okres prezentowanych danych
z 2019-2026 do 2020-2026.*

Inwestycje VC w Polsce 2011 – H1 2026

Wartość inwestycji (mln PLN)



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

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

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

Komentarze autorów



Rozalia Urbanek

Chief Executive Officer
w PFR Ventures

Na poziomie transakcji załączkowych widzimy istotną zmianę ekosystemową. Fundusze częściej koinwestują lokalnie, międzynarodowo i z aniołami biznesu. W H1 2026 koinwestycje stanowiły już 59% wartości wszystkich transakcji.

To sprawia, że założyciele mogą liczyć na wyższe rundy, a większa dostępność inwestorów napędza konkurencyjność i lepsze warunki. Szale rynkowe ponownie przechylają się na stronę przedsiębiorców.

Ten sam mechanizm widać na innych etapach finansowania. W Q2 mamy silny sygnał rywalizacji kontynentalnej: runda ICEYE to kontrprzykład tezy o konieczności przedsiębiorczej emigracji w poszukiwaniu kapitału. Dobre technologie przyciągają inwestorów także do Europy.

Cieszy mnie, że w rundzie ICEYE brało udział TCV. Zapewniony wkład to 3x naszej alokacji do tego funduszu.



Karol Lasota

Partner
w Inovo.vc

Po półroczu mamy 4,6 mld PLN, więcej niż w rekordowych pełnych latach 2021-2022, a przed nami jeszcze dwa kwartały! VC zawsze koncentrowało się na outlierach, ale rewolucja AI podniosła to do kwadratu. Kapitał płynie do zwycięzców danych kategorii, którzy są na czele wyścigów. ElevenLabs w Q1, ICEYE w Q2 z rundą ponad miliard euro i wyceną przekraczającą 10 mld euro. A cały rynek szuka kolejnego takiego projektu. Kandydat? Choćby Viktor - 274 mln PLN to największa runda A w historii polskiego rynku, prowadzona przez topowy globalny fundusz Accel.

Żyjemy w czasach „Power Law Squared”. Konsekwencja jest brutalna: jeśli nie jesteś na szlaku bycia numerem jeden i nie dajesz ku temu sygnałów, może być Ci trudno zebrać rundę A i kolejne. Ciekawą alternatywą jest druga strona rynku - "seedstrapy", czyli spółki, które po jednej rundzie szybko dochodzą do zyskowności, stabilnie rosną i więcej kapitału nie chcą. Środek znika, wygrywają skrajności.

Komentarze autorów



Paweł Chorąży

dyrektor zarządzający pionem
funduszy europejskich w BGK

W drugim kwartale odnotowaliśmy znaczny wzrost średniej wartości transakcji, utrzymując przy tym stabilny trend liczby inwestycji od początku 2024 r.

W przypadku spółek, które otrzymały dokapitalizowanie środkami z RPO 2024-2020, zauważalne jest pozyskiwanie przez coraz więcej z nich, kolejnych rund finansowania od inwestorów prywatnych (InSoil – 120 mln EUR, eAgronom – 2,5 mln EUR, Surveily – 1 mln EUR, Traxlo – 1 mln EUR, Feynally INC – 0,2 mln USD).

Ponadto, warto zwrócić uwagę, że 25 czerwca BGK wraz z instytucjami rozwoju z Niemiec, Włoch, Francji oraz EBI podpisał umowę przystąpienia do European Flagship Fund for the Reconstruction of Ukraine, mający na celu wsparcie trwałego rozwoju społeczno-gospodarczego państw partnerskich, przyczyniając się jednocześnie do tworzenia warunków sprzyjających zaangażowaniu polskiego biznesu w procesy odbudowy i rozwoju.



Luiza Nowacka

Investment Manager
w Vinci

Q2 2026 potwierdził, że polski rynek VC dojrzeewa. Średnia wartość rundy osiągnęła 13,8 mln PLN, najwyższy poziom od 2 lat. Dwie największe rundy kwartału: ICEYE i ElevenLabs, pokazały, że spółki z polskimi korzeniami należą do światowej czołówki technologicznej, a wycena ICEYE wzrosła blisko x5 w 6 miesięcy. Runda Sybilla Technologies wpisuje się z kolei w dynamiczny rozwój polskiego sektora kosmicznego, wspierany ulokowaniem w Warszawie centrum ESA i planem uruchomienia dedykowanego, publicznego funduszu o wartości 0,5 mld PLN. Coraz wyraźniej widać też, że rolę kapitału publicznego jest nie tylko finansowanie spółek, ale również budowa trwałych przewag całego ekosystemu. W tym kontekście inwestycja Vinci w ElevenLabs to coś więcej niż udział w jednej z najszybciej rosnących spółek AI (>0,5 mld USD ARR). To również fundament AI Lab Poland – inicjatywy rozwijającej kompetencje AI, wspierającej najlepsze spółki i budującej globalne partnerstwa dla kolejnych, polskich liderów technologicznych.

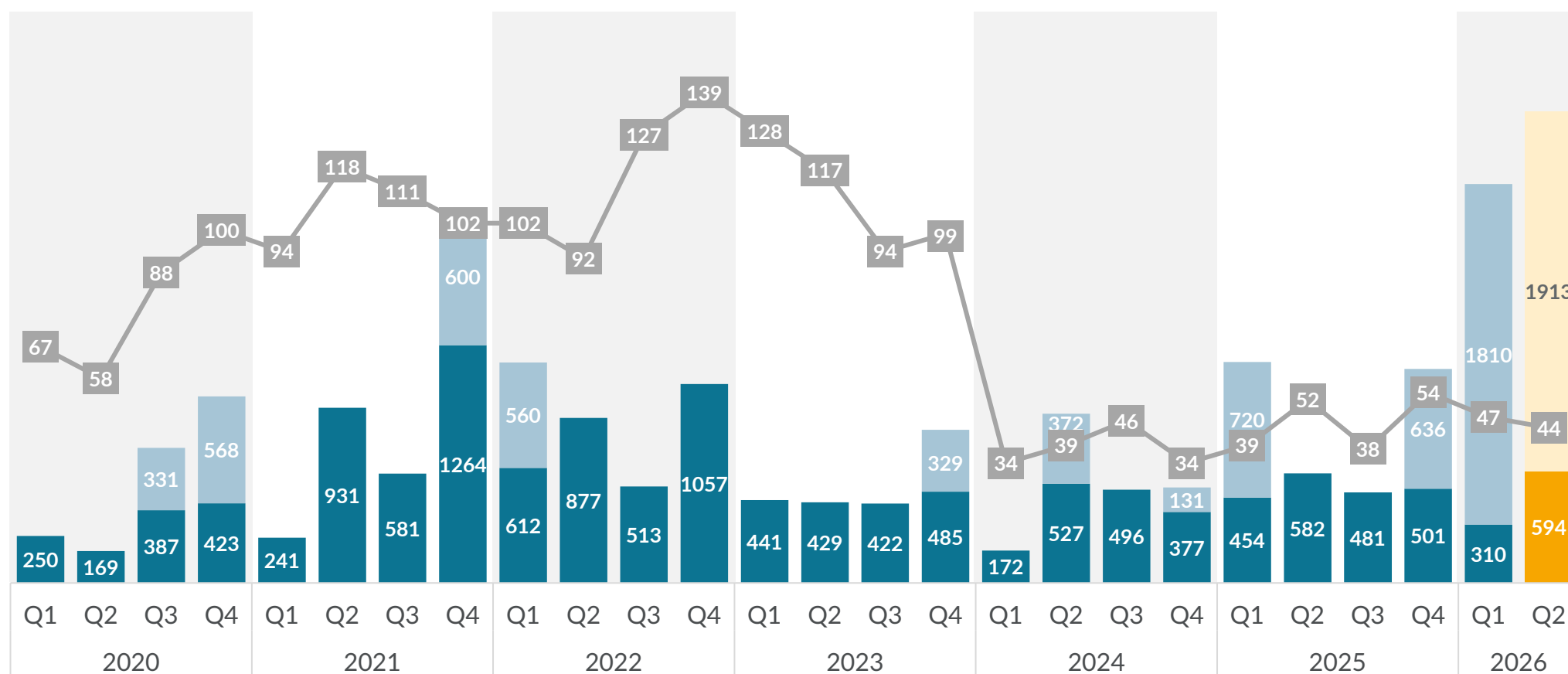
Inwestycje VC w Polsce 2020 – H1 2026

Kwartalnie, wartość i liczba transakcji (mln PLN)

— Liczba transakcji

Outliers

Bez outliers



Inwestycje VC w Polsce 2019 – H1 2026

Kwartalnie, średnia wartość transakcji (mln PLN)



Kwartalnie, mediana wartości transakcji (mln PLN)



W obliczeniach dla średniej wartości transakcji nie uwzględnialiśmy outliers. W przypadku mediany, policzyliśmy wszystkie rundy

Inwestycje VC w Polsce 2020 – H1 2026

Podział względem typu rundy (kwartalnie, liczba transakcji, najmniej  najwięcej rund o danym charakterze)

	2020				2021				2022				2023				2024				2025				2026	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
Seed	56	54	79	89	88	104	93	82	86	76	120	123	113	103	78	84	29	26	30	28	22	43	32	37	36	33
A	10	3	7	6	5	12	15	13	12	10	5	10	8	11	14	13	3	10	12	5	8	6	4	13	8	7
B	1	2	1	2		2	2	5	3	5	2	6	4	2	3	2	2		2		3	0	1	3	2	2
C			1	2	1					1								1			1	1				
D/E				1				2	1									2		1			1	1	1	2
Growth																			2		5	2				

Indywidualna klasyfikacja wśród rund A-E



Maciej Małysz
partner
w Inovo.vc

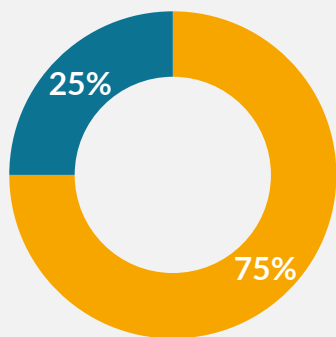
Na etapie załączkowym widać zmianę modelu: fundusze inwestują więcej w relatywnie mniejszą liczbę spółek. Jeszcze w latach 2020-2023 mieliśmy ponad 100 rund seed kwartalnie z medianą ok. 1 mln PLN. Dziś to ok. 30 rund, ale mediana wzrosła trzykrotnie, do 3,1 mln PLN. Wygląda to na koniec ery małych czeków. Często można zaobserwować, że nowe fundusze wspierane przez PFR Ventures decydują się na wspólne realizowanie większych rund. Większe rundy pozwalają rywalizować globalnie i podejmować bardziej ambitne decyzje. Dzisiejsze inwestycje dają zespołom bardziej realny runway, by od pierwszego dnia budować firmy na światowym poziomie, dowozić szybki wzrost i kluczowe kamienie milowe tak, aby walczyć o rundy A od najlepszych globalnych funduszy.

W przypadku braku definicji rundy przez startup/fundusz w momencie ogłoszenia transakcji, opieramy się na danych z Dealroom, PitchBook lub Crunchbase biorąc pod uwagę (a) historię finansowania spółki; (b) profil inwestora; (c) wielkość pozyskanego finansowania. Kategoria seed zawiera również transakcje pre-seed. Kategorie A-E mogą zawierać indywidualnie przyporządkowane transakcje growth VC.

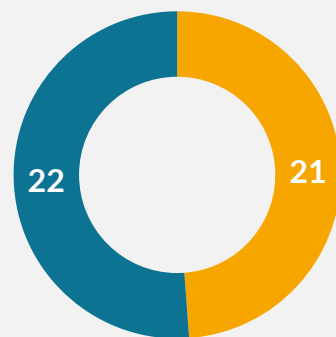
Rodzaj kapitału

Udział % środków prywatnych i publiczno-prywatnych w Q2 2026

Według wartości transakcji



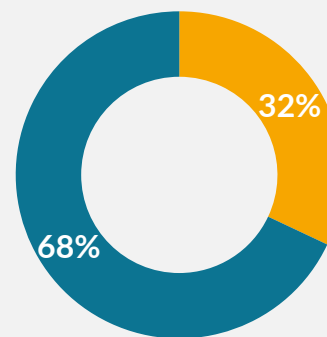
Według liczby transakcji



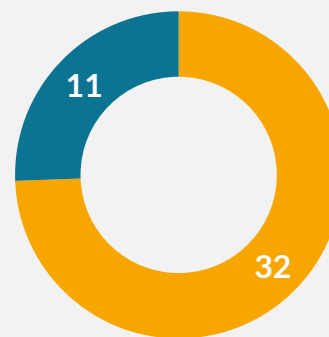
Kapitał publiczno-prywatny Kapitał prywatny

Udział % środków funduszy międzynarodowych i polskich w Q2 2026

Według wartości transakcji



Według liczby transakcji



Fundusze polskie Fundusze międzynarodowe

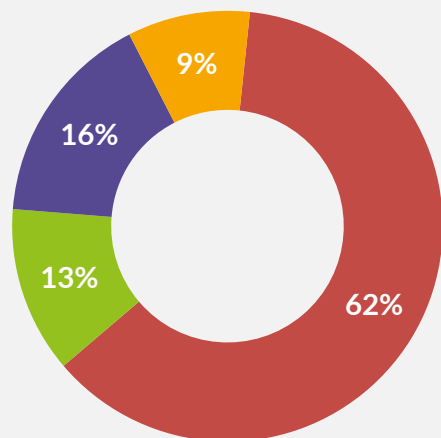
(1) Dana transakcja została przydzielona ze względu na dominujący w niej udział kapitału prywatnego lub publiczno-prywatnego

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

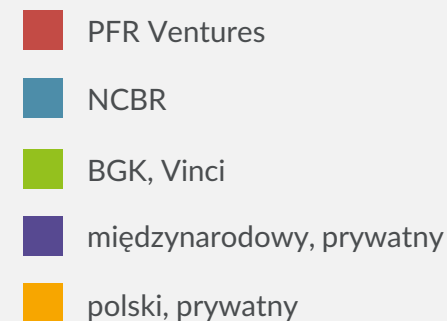
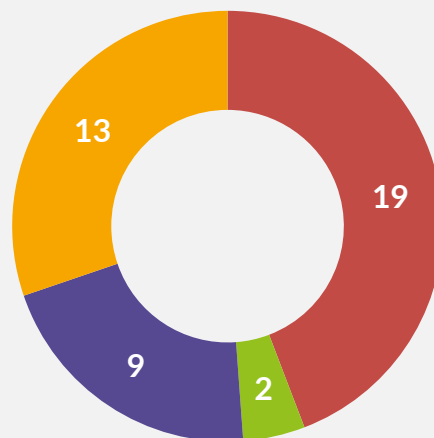
Źródła kapitału

Programy publiczne oraz kapitał prywatny w Q2 2026

Według wartości transakcji



Według liczby transakcji



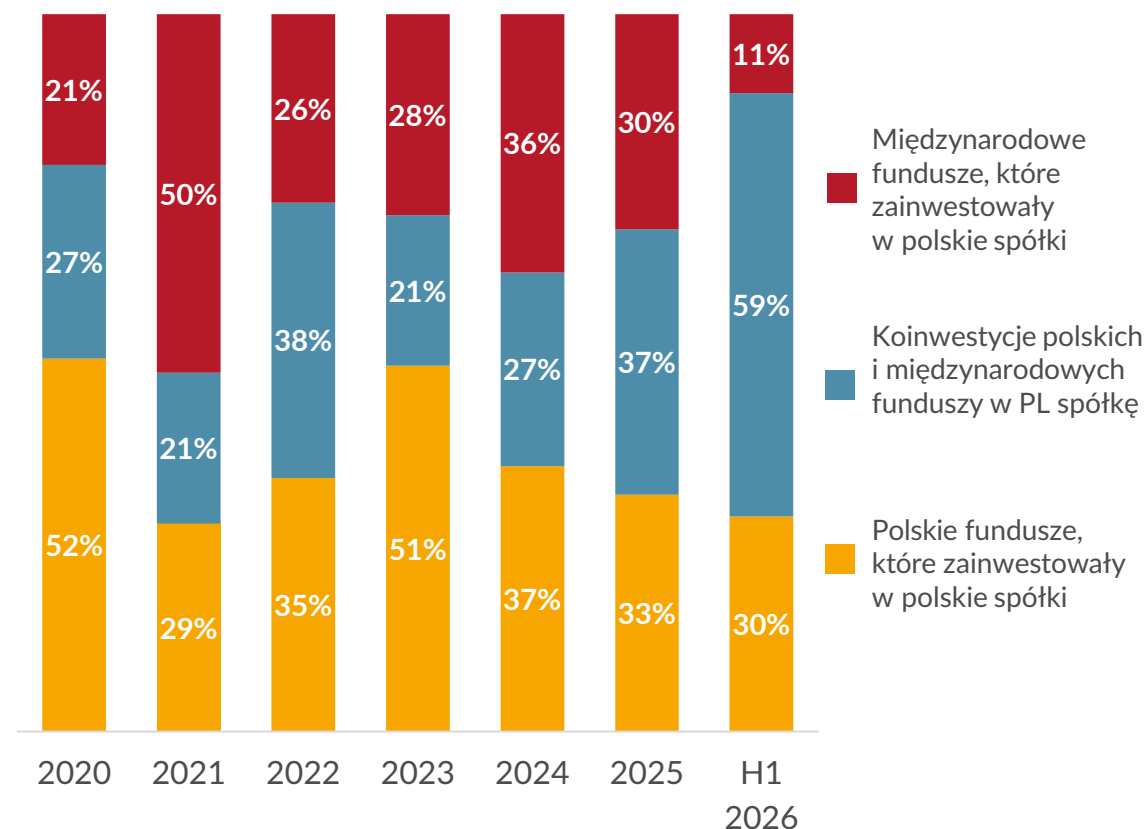
(1) Dana transakcja została przydzielona ze względu na dominujący w niej udział kapitału

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

(3) Część transakcji w kategorii „PFR Ventures” była też współfinansowana przez fundusze związane z NCBR, BGK lub Spółki Skarbu Państwa

Inwestycje i koinwestycje 2019 – H1 2026

Według udziału w wartości transakcji



Powyższe zestawienie nie obejmuje transakcji outliers

W Q2 2026 na polskim rynku zaobserwowaliśmy 43 rundy (bez uwzględnienia ICEYE) o łącznej wartości 594 mln PLN. Choć liczba rund nieznacznie spadła względem Q1 (43 vs 46), średnia wielkość transakcji wzrosła niemal dwukrotnie (6,7 vs 13,8 mln PLN) – rynek skoncentrował się wokół mniejszej liczby, ale znacznie większych transakcji.

Koncentracja kapitału jest szczególnie widoczna na poziomie największych transakcji: 5 największych rund skupiło aż 71% całego kapitału, wobec ok. 44% w Q1. Co istotne, mechanizm napędzający wzrost jest inny niż na początku roku. O ile w Q1 wzrost wartości rynku opierał się głównie na kapitale publiczno-prywatnym, o tyle w Q2 główną rolę odegrał kapitał zagraniczny – inwestorzy spoza Polski dominowali w największych rundach kwartału (m.in. Viktor, Pocket, GRAI), dostarczając ponad 300 mln PLN. Wśród nich były m.in. fundusze Accel i Khosla Ventures oraz znani aniołowie biznesu.



Martyna Zwierzchowska

Investment Associate w PFR Ventures

Istotne transakcje Q2 2026

	Inwestorzy	Spółka	Finansowanie	Runda*
15 mln PLN +	Accel Ventures, Bek Ventures, Kaya VC, Inovo VC, Tenacity Capital, aniołowie biznesu	Viktor 	274 mln PLN	A
	Vinci	ElevenLabs	40 mln PLN	D
	Accel Ventures, Y Combinator, Peak XV Partners, aniołowie biznesu	Pocket	40 mln PLN	Seed
	3TS Capital Partners, Vinci (BGK)	Sybilla Technologies	34 mln PLN	A
	Khosla Ventures, Inovo VC, Tensor Ventures, Tiny.VC, Flyer One Ventures, a16z Scout Fund, aniołowie biznesu	GRAI 	33 mln PLN	Seed
	aniołowie biznesu	Thorium Space	22 mln PLN	B
	EIC Fund	Microamp 	17 mln PLN	A

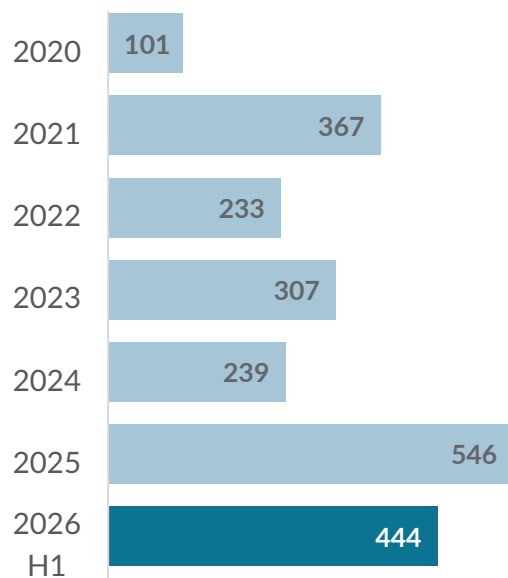
*indywidualna klasyfikacja na bazie wartości pozyskanego kapitału w przypadku braku informacji lub zaburzonej kolejności rund

Zagraniczne inwestycje polskich funduszy 2019 – H1 2026

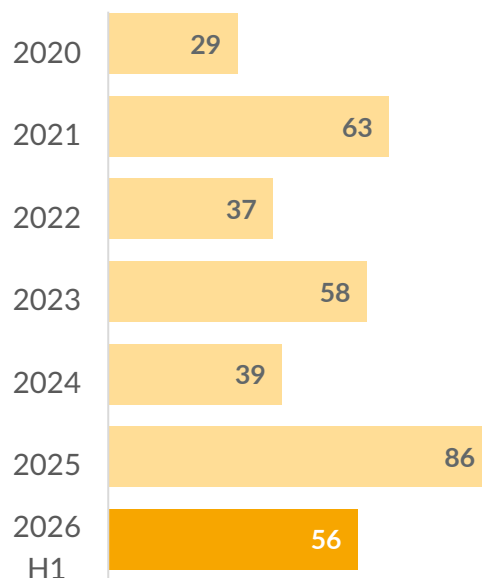
Inwestycje polskich zespołów w zagraniczne spółki

Wartość transakcji

mln PLN



Liczba transakcji



Powyższe dane nie są ujęte w statystykach dotyczących polskiego rynku VC na stronach 1-15. Dane o wartości inwestycji przedstawiają wyłącznie wkład polskiego funduszu w rundzie.

Mocny początek 2026 roku znalazł potwierdzenie również w drugim kwartale. Po pierwszym półroczu przekroczona została całoroczna wartość inwestycji zagranicznych z każdego roku w okresie 2020-2024.

W Q2 polskie fundusze VC zrealizowały 29 inwestycji zagranicznych, angażując 207 mln PLN. Oznacza to większą liczbę transakcji niż w Q1, choć przy nieco niższej łącznej wartości.

Polские fundusze najczęściej angażowały się za granicą na etapie załączkowym. Rundy o takim profilu odpowiadały za blisko 70% transakcji. Istotny udział w strukturze takich inwestycji miały projekty z komponentem hardwarowym, których w Q2 było aż 12.



Maria Godlewska

Investment Associate w PFR Ventures

Sekcja 3

Case Studies



Wartość i liczba rund załączkowych rośnie, środki UE dołączają do transakcji

PFR Ventures

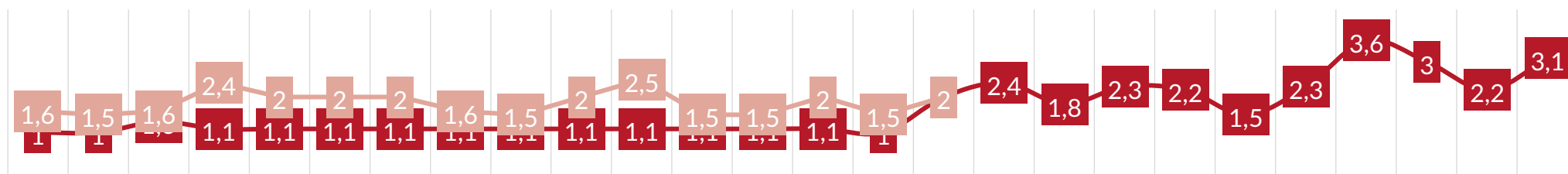
inovo^{vc}

Mediana wartości i liczba inwestycji załączkowych w poszczególnych kwartałach

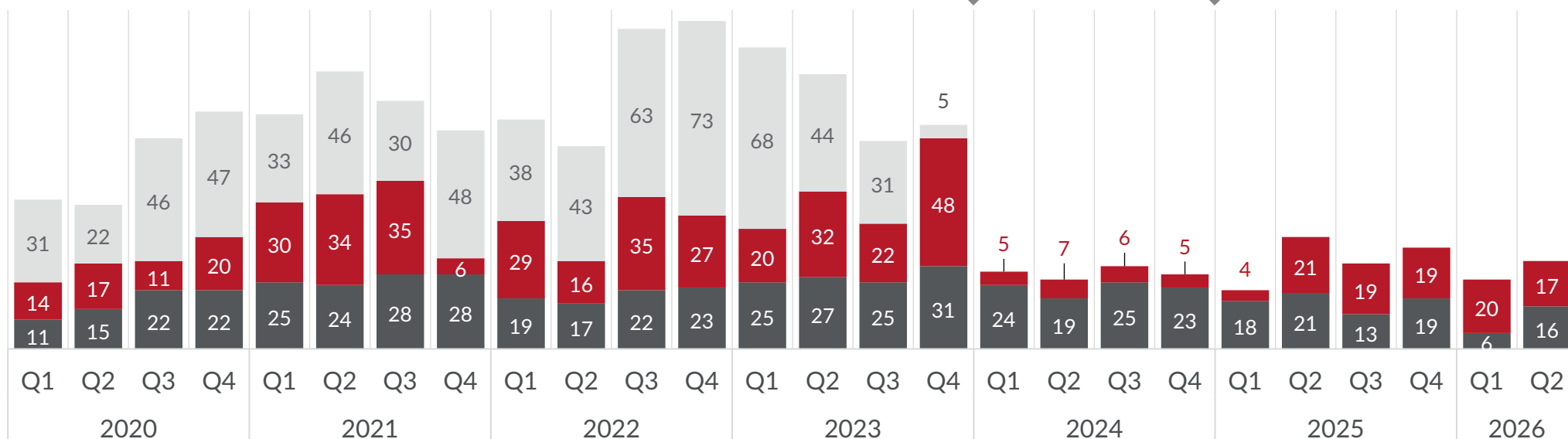
— Mediana (mln PLN, 2020-2026 H1), wszystkie transakcje — Mediana (mln PLN, 2020-2023), transakcje z pominięciem rund BridgeAlfa

■ Pozostałe transakcje ■ Transakcje PFR Ventures ■ Transakcje BridgeAlfa

Mediana (mln PLN)



transakcji załączkowych



Okres aktywności funduszy zasilonych środkami POIR (UE)
(w tym funduszy w ramach programu BridgeAlfa [NCBR], których ticket inwestycyjny sięgał 1 mln PLN)

Początek aktywności funduszy zasilonych środkami FENG (UE)

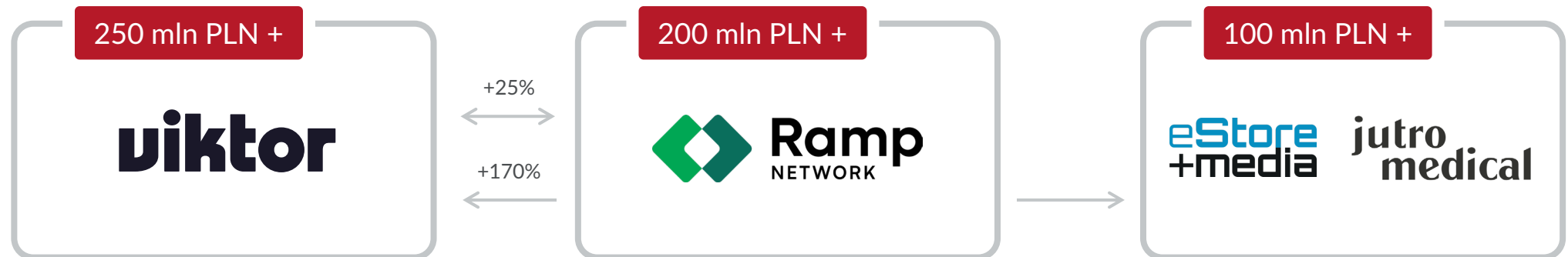
Finansowanie spółki (wybrane fundusze)



Aniołowie biznesu (wybrani)

- Nat Friedman
 - Harry Stebbings
 - Nico Rosberg
 - Mati Staniszewski
- ...a także współzałożyciele Slack, Vercel i Deel

Największe rundy A na polskim rynku VC (2019 – H1 2026, różnica % między wartością rund)



+

21 rund A w przedziale 50-100 mln PLN
mediana: 8,5 mln PLN

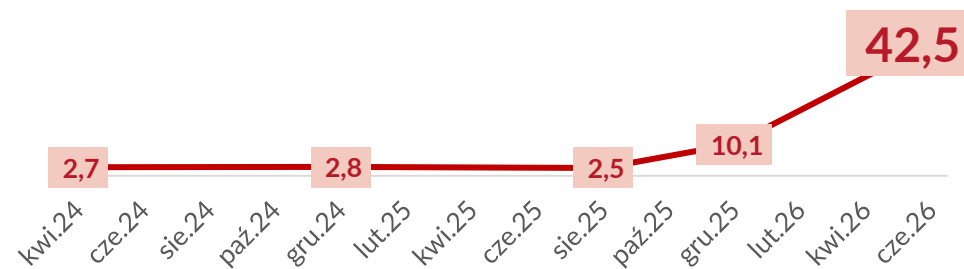
ICEYE



PFR Ventures

inovo^{vc}

Szacunkowa wycena spółki (mld PLN)



Polski i fiński kapitał w spółce

Zestawienie koncentruje się na Polsce i Finlandii, aby pokazać dwa ekosystemy innowacji, które mają zbliżony kontekst regionalny, ale różny poziom dojrzałości i skalę wsparcia dla innowacyjnych spółek

Kraj	Inwestor	Komentarz
Polska	OTB Ventures	Wczesny inwestor
	RIO	Family Office związane z polską korporacją
	TCV	PFR Ventures jako LP
	Vinci	BGK jako LP
Finlandia	Aalto University	Uczelnia
	Business Finland	Odpowiednik PARP/PAIH
	Lifeline Ventures	Wczesny inwestor
	Tesi	Odpowiednik PFR Ventures
	Solidium	Odpowiednik BGK
	Varma	Fundusz emerytalny
	Ilmarinen	Fundusz emerytalny
	Nokia	Fińska korporacja

Finansowanie spółki (wybrane fundusze)

2015-2017 Runda A1, A2

~65 mln PLN



5/2018 Runda B

123 mln PLN



9/2020 Runda C

331 mln PLN



2021-2022 Runda D

560 mln PLN



2024-2025 Runda E

1,2 mld PLN



2026 Runda F / Secondary

4,2+ mld PLN (equity: 1,9 mld PLN)



Kosmiczny wyścig trwa. Europa może rozegrać go po swojemu



 PFR Ventures

inovo^{vc}

Rafał Modrzewski 
współzałożyciel i CEO w ICEYE

Niezależne zdolności satelitarne to dla Europy nie wybór, lecz konieczność. Satelitarna obserwacja Ziemi jest dziś pierwszą warstwą obrony, szczególnie gdy konflikty toczą się nie tylko na polu walki, ale i w sferze informacyjnej. Polska wyznacza nowy europejski standard i pokazuje że ambitne programy w domenie kosmicznej można realizować na własnych zasadach i we właściwym tempie. Technologie kosmiczne to jedna z dziedzin, w których Europa ma przemysł i kompetencje, by przewodzić w globalnym wyścigu technologicznym. Potrzeba nam do tego odwagi i determinacji.

Europa i Polska to dobre miejsce, by budować innowacyjne firmy pozyskujące kapitał z całego świata, bo dobra technologia przyciąga go sama. Najlepszym tego przykładem jest runda finansowania ogłoszona przez ICEYE w czerwcu 2026 roku: jej wartość przekroczyła miliard euro, a grupa inwestorów wyceniła spółkę na ponad dziesięć miliardów euro. **To pokazuje, że międzynarodowy kapitał, także amerykański, potrafi popłynąć do Europy.**

Nasz sektor kosmiczny tworzą zarówno uznani gracze z bogatym dziedzictwem, jak i nowe podmioty, które szybkością i innowacją zmieniają rynkowy krajobraz. Kluczem do sukcesu jest połączenie skali jednych ze sprawnością drugich. Potrzeba do tego warunków i bodźca finansowo-instytucjonalnego, który nagradza wyniki, innowacyjność i szybkość, bo czas jest dziś najważniejszym czynnikiem naszego bezpieczeństwa.

ICEYE jest tego przykładem. **W ciągu dwunastu lat zbudowaliśmy największą na świecie konstelację radarowych satelitów. Zminiaturyzowaliśmy sensor radarowy i otworzyliśmy dostęp do zdolności kosmicznych szerszemu gronu państw i instytucji, bez potrzeby prowadzenia wieloletnich, wielomiliardowych programów**

kosmicznych, jak w przeszłości. Działamy dziś w Europie, obu Amerykach, Azji i Australii. Wśród wielu naszych inwestorów są instytucje z Finlandii, Polski, Niemiec, Stanów Zjednoczonych, Korei czy Japonii. Ten globalny kapitał przyciągnęliśmy do Europy.

Nasze systemy kupują armie NATO. System dla Sił Zbrojnych RP przekazaliśmy zaledwie dwanaście miesięcy od podpisania kontraktu, wyznaczając nowy branżowy standard. Według publicznie dostępnych danych MikroSAR to najszybciej wdrożony program satelitarny na świecie i jeden z najszybszych programów zakupowych w historii polskiego wojska – to zasługa doskonałej współpracy pomiędzy instytucjami publicznymi i biznesem.

Pozostajemy firmą europejską o fińsko-polskim rodowodzie, działającą globalnie. Dlatego proponujemy Constellation Europe: federacyjną sieć ponad tysiąca europejskich satelitów, w której zasoby narodowe pozostają pod kontrolą państw, ale działają jak jeden system, gdy Europa tego potrzebuje. Tysiąc satelitów dla kontynentu z pozoru wydaje się liczbą wygórowaną, jednak prywatni operatorzy wynoszą dziś konstelacje liczone w tysiącach. To również szansa dla młodego polskiego sektora kosmicznego: jeśli Europa uzna te zdolności za strategiczny priorytet, polskie firmy, których jest coraz więcej będą rosły wraz z całym ekosystemem.

Europie nie brakuje technologii, przemysłu ani talentu. Potrzebna jest decyzja, by ten potencjał wykorzystać, i gotowość, by działać teraz. To jedna z największych szans gospodarczych i strategicznych, które możemy rozegrać na własnych, europejskich warunkach. A dla bezpieczeństwa Europy czas pozostaje dziś zasobem, którego nie wolno nam tracić.



Sekcja 4

SpaceTech

*Sekcja opracowana przy wsparciu
merytorycznym funduszu OTB Ventures*

Kosmiczne rundy 2025– H1 2026



Spółka	Finansowanie (wybrani inwestorzy)	Kwota mln PLN	Runda
ICEYE	TCV, General Catalyst, General Atlantic, Tesi, Nokia, Qatar Investment Authority, OTB, Vinci (BGK), RIO ASI	2 595	E&F
Sybilla Technologies	3TS Capital Partners, Vinci (BGK)	35	A
Thorium Space	Inwestorzy prywatni	22	pre-IPO
Liftero	PZU, Inwestorzy prywatni	17,5	pre-IPO*
PIAP Space	Agencja Rozwoju Przemysłu	12	Growth*
Orbital Matter	Early Game Ventures	4	Seed
Eycore	Enterprise Investors, niejawne	-	Growth
SatRev	JRH ASI	-	pre-IPO
Asynchronics	Sunfish Partners, HEARTFELT	-	Seed
ENWAVE	Aniołowie biznesu	-	Seed

*wskazujemy te transakcje w tym case study, ale nie są one ujęte w głównych statystykach raportu ze względu na to, jak były ustrukturyzowane

Inwestycje polskich funduszy w zagraniczne spółki (2025 - H1 2026)



Kosmiczne fundusze (zrealizowały ≥ 3 rundy w SpaceTech)



Sektor kosmiczny: trzy warstwy budujące złożony ekosystem

UPSTREAM

Projektowanie, budowa i wynoszenie obiektów na orbitę. Obejmuje produkcję satelitów, komponentów (hardware), systemów optycznych oraz napędów i rakiet.

Przykładowe spółki (**pogrubienie** = wspierana przez VC)

- Astronika
- Creotech
- **ICEYE**
- Jakusz SpaceTech
- KP Labs
- **Liftero**
- **Orbital Matter**
- PIAP Space
- **SatRev**
- Scanway
- SpaceForest
- **Thorium Space**

MIDSTREAM

Łącznik technologiczny między orbitą a Ziemią. Obejmuje stacje naziemne, oprogramowanie do kontroli misji, bezpieczeństwo kosmiczne oraz chmurę danych.

- AROBS
- **Asynchronics**
- CloudFerro
- **ENWAVE**
- GMV Polska
- N7 Space
- **Sybilla Technologies**

DOWNSTREAM

Komercyjne wykorzystanie danych satelitarnych na Ziemi. Obejmuje analitykę obrazową AI, nawigację oraz systemy informacji geograficznej.

- **Eyecore**
- GIS Partner
- **ICEYE**
- ITTI
- **Orbify**
- **SATIM**
- **SatRev**

Giełda wystrzeli w kosmos?

PFR Ventures

inovo^{vc}

OTB Ventures

NOTOWANE

 **creotech**

IPO na New Connect: 10.2021
Przejście na GPW: 07.2022

Pozyskany kapitał: 668 mln PLN
z czego 481 mln PLN w 2Q-2026

+1145%
wzrost ceny od IPO do końca 2Q-2026

DEBIUT

VC

Liftero¹

IPO na New Connect: 06.2026
Inwestorzy VC: bValue, Sunfish, Freya

Pozyskany kapitał: 17,5 mln PLN
w 2Q-2026

+54%
wzrost ceny od IPO do końca 2Q-2026

PLAN IPO

VC

THORIUM
SPACE TECHNOLOGY

Inwestorzy VC:
Smartlink Partners, Terra Seed, Leonarto

Finansowanie grantowe:
EUSPA, NCBiR

Pozyskany kapitał: 22 mln PLN
pre-IPO

NOTOWANE

SCANWAY.

IPO na New Connect: 10.2023
Przejście na GPW: 03.2026

Razem zebrano na giełdzie ok. 96,5 mln PLN, z czego 60,6 mln PLN w 2Q-2026

+560%
wzrost ceny od IPO do końca 2Q-2026

DEBIUT

 **QUANTUM**
creotech

Wejście na GPW: 04.2026
debiut poprzez podział spółki Creotech

Pozyskany kapitał: 81,2 mln PLN
w 2Q-2026

+145%
wzrost ceny od IPO do końca 2Q-2026

PLAN IPO

VC

SATRE V 

Inwestorzy VC:
Virgin Orbit, JRH

Finansowanie grantowe:
EUSPA, NCBiR

Wycofanie się z fuzji z ECL S.A. na rzecz wejścia na giełdę w ramach ORBITEO (Apollo Capital ASI)

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

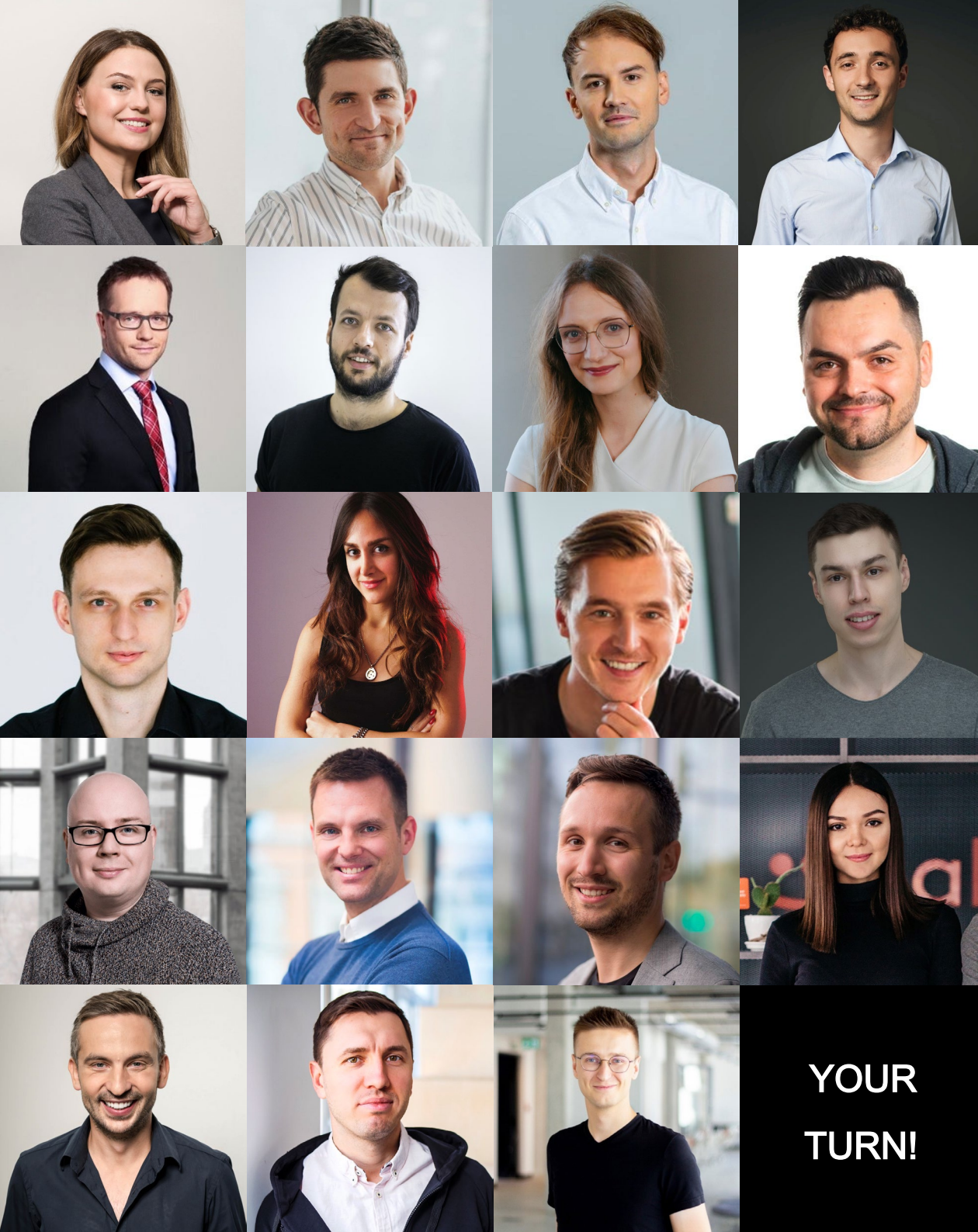
Dane użyte do tego opracowania pochodzą z raportów wewnętrznych PFR Ventures, Banku Gospodarstwa Krajowego, Narodowego Centrum Badań i Rozwoju oraz Inovo.vc. Część informacji pozyskana została z badań Invest Europe oraz doniesień medialnych i publicznych danych.

Kursy walut EUR/USD do PLN

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

Więcej informacji:

kontakt@pfrventures.pl | 800 800 120



inovo^{vc}

Stay ambitious,
we have your back

Jeśli budujesz coś wielkiego
i chcesz dołączyć do
społeczności najlepszych
founderów w Polsce - daj
nam znać!

Znajdź nas



inovo.vc/team

YOUR
TURN!



