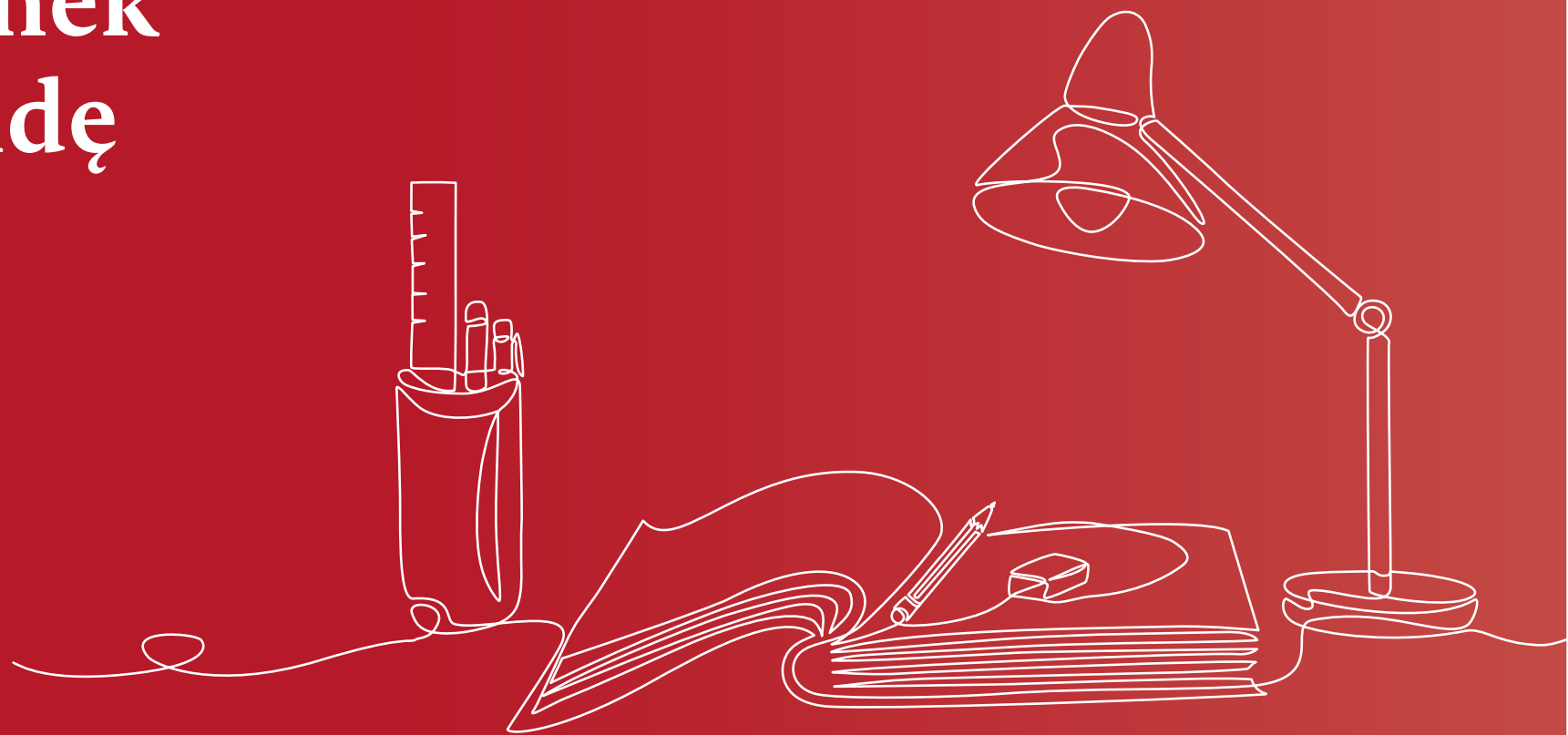


 PFR Ventures

Dzwonek na rundę



Początek roku szkolnego to dobry moment, by spojrzeć na edukację z perspektywy wykraczającej poza szkolne mury. Jeszcze kilka lat temu był to jeden z sektorów, który pandemia COVID-19 gwałtownie skierowała na ścieżkę cyfrowej transformacji. Dynamiczny rozwój nauki online i narzędzi EdTech przyciągnął uwagę inwestorów.

Dziś rynek przechodzi etap selekcji. Kapitał koncentruje się na spółkach z trwałymi modelami biznesowymi i potencjałem do skalowania, podczas gdy rozwój nowych rozwiązań stymulują m.in. sztuczna inteligencja, zmiany demograficzne i rosnące zapotrzebowanie na nowe kompetencje.

W naszym raporcie analizujemy polski sektor EdTech z perspektywy funduszy venture capital. Pokazujemy skalę inwestycji, poszczególne segmenty oraz trendy, które mogą kształtować jego przyszłość.

Analiza opiera się na danych własnych oraz publicznie dostępnych informacjach rynkowych i ma charakter poglądowy

Autorzy



Maria Godlewska

Investment Associate w PFR Ventures



Adam Łata

Investment Associate w PFR Ventures



Joanna Puškar

Marketing Coordinator w PFR Ventures

Kluczowe dane z polskiego sektora EdTech 2019 – H1 2026

> **44**

sfinansowane polskie spółki

> **+700**

mln PLN zainwestowanego kapitału

> **39**

zaangażowanych polskich funduszy

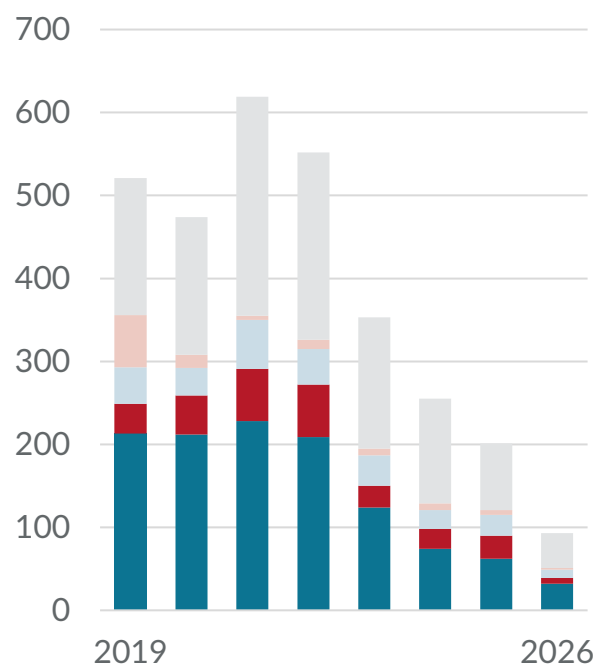
> **30%**

projektów EdTech działa w podsektorze,
który opisujemy jako „Rozwój Zawodowy”

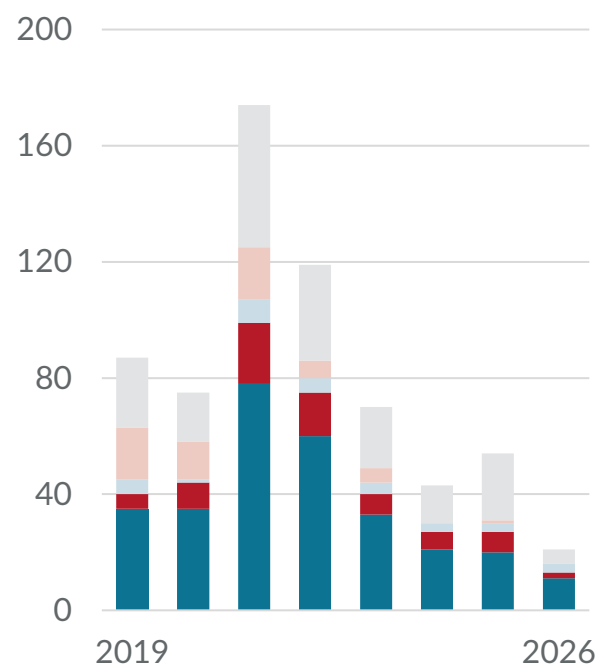
Perspektywa globalna

Globalna liczba transakcji EdTech, 2019 – H1 2026, rozbicie na etapy rozwoju

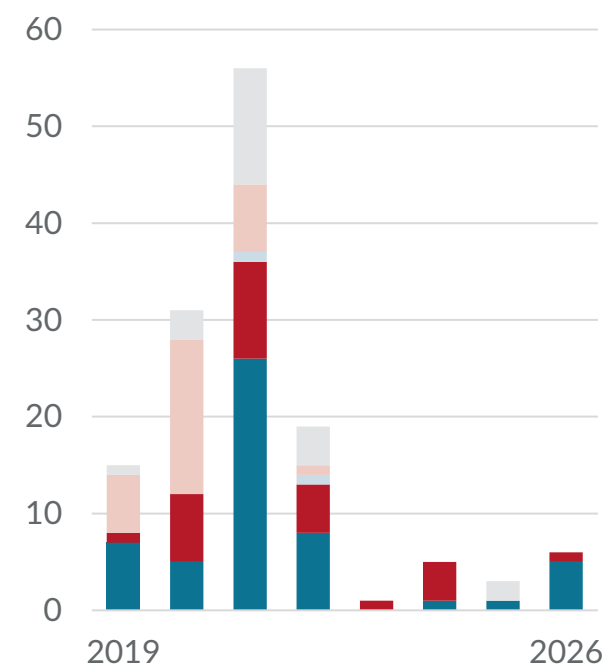
Wczesny etap (1-15 mln USD)



Wzrost (15-100 mln USD)



Scale-up (>100 mln USD)



USA Indie UK Chiny Inne

AI przerywa serię Duolingo

W szczycie 2025 r. rynek wyceniał Duolingo jako jedną z największych historii wzrostowych w sektorze EdTech. Upowszechnienie generatywnej AI zwiększyło ryzyko, że część oferowanych funkcji będzie łatwiej dostępna w narzędziach AI. Oslabiło to przewagę konkurencyjną firmy i przełożyło się na spadek jej notowań.

Notowania giełdowe

(cena za akcję, USD)

541\$

max. wycena akcji w maju 2025

141\$

cena akcji na koniec lipca 2026



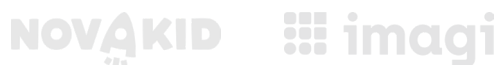
Mapa polskiego EdTechu

PFR Ventures

Aplikacje i platformy do nauki



Inwestycje zagraniczne



Rozwój zawodowy



Inwestycje zagraniczne



Administracja i wsparcie nauczycieli



Inwestycje zagraniczne



Okółoedukacyjne



Inwestycje zagraniczne



STEM / Robotyka



Inwestycje zagraniczne



Marketplace



Inwestycje zagraniczne



Brakuje Twojego projektu? Napisz do nas!

Uwzględniono spółki z finansowaniem od funduszy VC / PE, z wyłączeniem startupów, dla których dane dotyczące finansowania lub inwestora nie są publicznie dostępne

Zadanie 1. Opisz czym jest EdTech?

Udział % poszczególnych podsektorów w ogólnej liczbie polskich startupów EdTech



Maria Godlewska
Investment Associate
PFR Ventures

Analizując polski rynek EdTech w szerokim ujęciu, obejmującym nie tylko cyfryzację szkół, ale także rozwój kompetencji i procesów uczenia się, widać wyraźny zwrot w stronę rynku pracy. W Polsce największą część rynku stanowią startupy związane z rozwojem zawodowym (30%) i rozwiązaniami okołoedukacyjnymi (25%). Rosnące znaczenie podnoszenia i zmiany kwalifikacji będzie napędzać rozwój tego podsektora.

Choć na aplikacje i platformy do nauki przypada 16% rynku, to właśnie ten segment pozyskał najwięcej finansowania - ponad 440 mln zł, głównie dzięki rundzie Brainly.

Pozostałe kategorie, czyli wsparcie nauczycieli i administracji, STEM i robotyka oraz marketplace'y, stanowią łącznie około 29% rynku. Na ich tle wyróżniają się kolejno Giganci Programowania, Bethink i Blisko, które pozyskały największe rundy finansowania w powyższych segmentach, wskazując na obecność istotnych projektów także poza dominującymi kategoriami.

Makrotrendy EdTech

1. AI + AUTOMATYZACJA

personalizacja, tutorzy-AI, automatyzacja pracy nauczycieli

2. DEMOGRAFIA

narastająca, międzypokoleniowa luka kompetencyjna

3. DEMOKRATYZACJA

dostęp do wiedzy, łatwość nauki

4. CYFRYZACJA SZKOLNICTWA

wymuszona przez poziom adopcji społecznej AI



Przyszłość edukacji



Ryszard Szubartowski
Nauczyciel, współzałożyciel
Stowarzyszenie Talent

UCZNIOWIE R. SZUBARTOWSKIEGO
NA OLIMPIADACH INFORMATYCZNYCH
22X ZŁOTO; 46X SREBRO; 78X BRĄZ

AI tylko wzmacnia problem, który w edukacji technologicznej obserwuję od lat. Ucznia można próbować uczyć programowania, prowadząc go sztywnym schematem, krok po kroku, przez przygotowane zadania. Taki model łatwo zyskuje społeczną akceptację, bo daje rodzicom i uczniom szybkie, widoczne rezultaty, które można pomylić z rzeczywistym rozwojem kompetencji. Powstaje wtedy „poprawny” projekt, ale już niekoniecznie człowiek, który potrafi samodzielnie myśleć. Dziś może to być szczególnie niebezpieczne, bo AI jeszcze łatwiej poda mu kolejne kroki.

Dlatego zamiast uczyć obsługi kolejnych technologii, powinniśmy stawiać młodych ludzi przed wyzwaniem, których wcześniej nie znali, i pozwalać im szukać własnych dróg rozwiązania. Cieszy mnie, gdy podobne wnioski formułują moi dawni uczniowie, dziś sami tworzący rozwiązania edukacyjne.

W świecie AI najważniejszą kompetencją nie będzie znajomość konkretnego narzędzia, lecz umiejętność samodzielnego uczenia się, myślenia i podejmowania nowych wyzwań. Należy pamiętać, że w pełni prawidłowy rozwój to praca indywidualna w sposób twórczy oraz przeżywanie pozytywnych emocji, najlepiej w środowisku rówieśników, koniecznie na żywo w bezpośrednim kontakcie. Żadna technologia tego nie zapewni.

Zdjęcie z podcastu "Odmieniamy przez przypadki" Fundacji Roberta Dobrzyckiego



Ogólnopolska Strefa Talentu

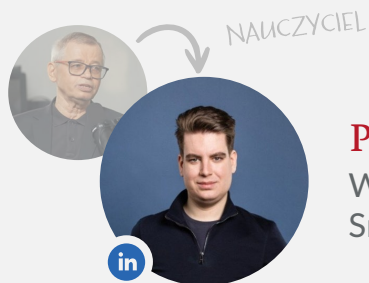
program upowszechniający „Metodę Szubartowskiego”

PILOTAŻ: LISTOPAD 2026 – SIERPIEŃ 2027



- Opracowanie przewodnika edukacyjnego
- Pierwsza grupa nauczycieli: 100 (w tym 60 spoza informatyki)
- Warsztaty dla nauczycieli, obozy naukowe dla młodzieży
- Preferencje dla uczestników z małych miejscowości i przedstawicieli przedmiotów pozainformatycznych

Jedna lekcja, dwie perspektywy



Paul Burzynski

Współzałożyciel
Smartschool

Generatywna AI zmieniła to, czym jest doświadczenie edukacyjne. Dotychczasowy standard, czyli liniowe kursy przerabiane przez wszystkich w tym samym tempie i feedback sprowadzony do pokazania poprawnej odpowiedzi, uczy powierzchownie. Dlatego standardem staje się guided learning: prowadzenie krok po kroku i informacja zwrotna do toku rozumowania, a nie do samego wyniku.

Druga zmiana dotyczy nauczyciela. Traktujemy AI jako co-pilota: tworzenie i sprawdzanie prac, dopasowanie do podstawy programowej, wgląd w luki konkretnego ucznia. Godziny przygotowań skracają się do kilku kliknięć, a nauczyciel zostaje decydem. Efekt to realna personalizacja w skali i demokratyzacja dostępu: poziom uwagi znany dotąd z korepetycji 1:1, dostępny dla każdego ucznia.

Dla inwestorów oznacza to przesunięcie kryteriów oceny: z demo i hype'u na mierzalne wyniki nauczania i zdolność wejścia na trudny, regulowany rynek. Sam model przestał być przewagą. Przewagą jest zaufanie instytucji i dowód, że uczniowie robią postępy.



Michał Rokosz

Partner
w Inovo.vc

EdTech to jeden z ważniejszych obszarów naszego portfela. Inwestycje w tym sektorze stanowią blisko 10% portfolio, w tym w jednorożca Preply.

W dobie AI edukacja zmieni się głębiej, niż większość rynku dzisiaj zakłada. Widzimy dwa równoległe trendy. Pierwszy to modele konsumenckie - łatwe do zbudowania i szybko skalowalne, ale mierzące się z wyzwaniami retencyjnymi. Drugi to modele biznesowe (B2B) - trudniejsze i wolniejsze we wdrożeniu, za to znacznie bardziej trwałe, z mocniejszym „lock-inem” i lepszą ekonomiką w długim terminie.

Kluczowa zmiana, jaką przynosi AI, to przejście od uczenia „na zapas” (*just-in-case*) do uczenia „na czas” (*just-in-time*) oraz realna personalizacja - możliwość dania każdemu, wszędzie, dostępu do najlepszego możliwego doświadczenia edukacyjnego przy niższym koszcie.

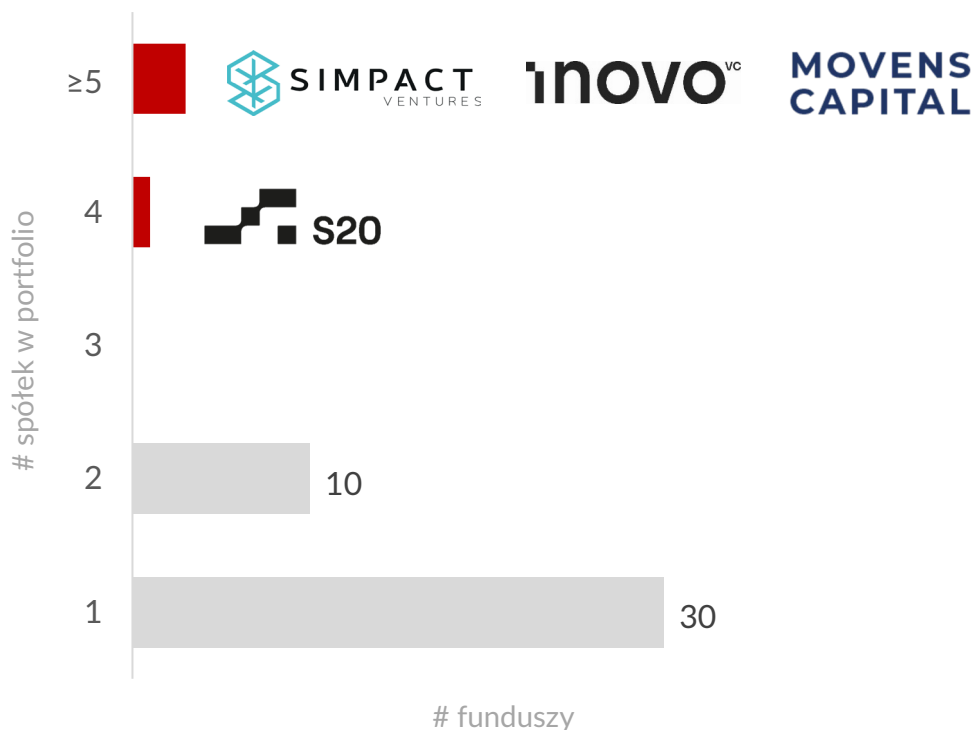
Jeśli chodzi o finansowanie, dużo jest funduszy zfokusowanych na impact, co ułatwia zebranie rund zarówno w Europie, jak i w US.

Inwestycje na 5+

Inwestorzy	Spółka	Finansowanie	# rund
Manta Ray Ventures, Runa Capital, General Catalyst, Learn Capital, Runa Capital, Manta Ray Ventures, Prosus Ventures	Brainly	417 mln PLN	2
JR Holding, Smartlink Partners, Group One, Opoka TFI, Supernova Group, Rockbridge TFI, aniołowie biznesu	Campus AI	58+ mln PLN	3
Portfolion, Nunatak Capital, True Global Ventures	Giganci Programowania	53 mln PLN	2
TDJ, aniołowie biznesu	Bethink	25 mln PLN	1
Inovo Venture Partners, JR Holding, Nunatak Capital, Imperio	LiveKid	23 mln PLN 	1
Inovo Venture Partners, Andreessen Horowitz, The Explorer Fund, S20 aniołowie biznesu	Smartschool	17+ mln PLN 	3
500 Startups, Credo Ventures, Movens, Tilia Impact Ventures, aniołowie biznesu	Blisko <i>(fka The Village Network)</i>	19 mln PLN 	2
Movens, S20, aniołowie biznesu	Beespeaker	18 mln PLN 	3
SpeedUp, Movens, aniołowie biznesu	Devskiller	10 mln PLN 	2
Montis Capital, aniołowie biznesu	Skriware	6+ mln PLN 	4
Fidiasz EVC, Xplorer Fund, AHB2	Photon	10 mln PLN	3
Knowledge Hub, Simpect VC	Future Collars	5 mln PLN 	1

Pierwsza ławka

Inwestorzy zorientowani na EdTech



Wybrane zagraniczne fundusze inwestujące w projekty EdTech z Polski

ANDREESSEN
HOROWITZ

Credo.

e2VC

GENERAL
CATALYST



Adam Łata

Investment Associate
PFR Ventures

W „klasowej trójce” polskiego EdTechu są Simpact, Inovo i Movens - mają odpowiednio 8, 6 i 5 inwestycji w tym sektorze, co odpowiada ok. 20% portfela Simpact, ok. 10% portfela Inovo i ok. 15% portfela Movens Capital (licząc wszystkie wehikuły pod danym brandem).

Nie mamy więc w Polsce stricte edtechowego funduszu, choć Simpact i Movens wskazują ten sektor jako jedną z kluczowych branż w swoich strategiach inwestycyjnych. „Egzamin” zdało również S20 (licząc razem z inwestycjami SpeedUp), z 4 EdTechami w portfolio.

Większość polskich funduszy traktuje jednak sektor bardziej okazjonalnie, mając w portfolio max. 2 spółki z tego obszaru. Widać to też z perspektywy całego portfela PFR Ventures – wśród ponad 1 000 spółek wspartych przez fundusze VC z naszym udziałem, edtechy stanowią niecałe 3%.

Co warto uwagi, EdTech przyciąga do Polski topowe europejskie oraz globalne fundusze, i to nie tylko w największych, międzynarodowych rundach, ale także na najwcześniejszym etapie.

Rozdział: fuzje i przejęcia

Kupujący	Spółka	Rok
Nowa Era	Vulcan	2006
Advent International		2010
Central Group	WSiP	2018
Infinitas Learning		2024
Sanoma	Nowa Era	2008
	Fluentbe	2026
Oresa Ventures		2011
Public Consulting Group	Librus	2015
Brainly	OpenStudy	2016
	Bask	2018
LiveKid	Dinantia	2022
	Obiado	2024
	Schooltivity	2026
	Aldea	2026
Tutore	LangMedia	2024
Innova Capital	Tutore Group	2024
Shape Robotics	Skriware	2023



Jakub Pawelski
CEO
LiveKid

Ekspansja SaaS-u takiego jak LiveKid to zawsze ekspansja country by country. Na każdym rynku trzeba od nowa zbudować pierwszy zespół, znaleźć management, dojść do product-market fit i zbudować rozpoznawalność marki. Zrobienie tego raz, na swoim rodzimym rynku, jest trudne samo w sobie. Powtarzanie tego na kolejnych rynkach to w praktyce próba wyrzucenia szóstki kilka razy z rzędu.

Dobierając naszą strategię ekspansji patrzyliśmy na najlepszych czyli Docplanner'a, który udowodnił, że wzrost przez akwizycje to skuteczna droga w tym modelu. To, co realnie ułatwia to zadanie, to możliwość "kupienia" niektórych elementów tej układanki zamiast budowania ich od zera. Czasem kupujemy zespół, czasem markę, a czasem po prostu szybszą drogę do pełnego PMF - tak jak przy Dinantii w Hiszpanii czy Aldei w Meksyku.

Geografia: inwestycje zagraniczne

Inwestycje zagraniczne polskich funduszy i aniołów biznesu na rynku EdTechowym

Polski inwestor	Spółka	Kraj	Łączne finansowanie
Inovo.vc, Cogito Capital Partners, Orbit Capital, Przemysław Gacek	 Preply		755 mln PLN
Manta Ray Ventures	CUEMATH		391 mln PLN
Mati Staniszewski	 imagi		16,5 mln PLN
Market One Capital	 sirius		21 mln PLN
Inovo.vc	 prepia		10 mln PLN
Simpact Ventures	 kinderpedia		9 mln PLN
Inovo.vc	 BLOOMCODING		6 mln PLN
Simpact Ventures	 Readmio		4 mln PLN

