

KIERUNKI STRATEGICZNE

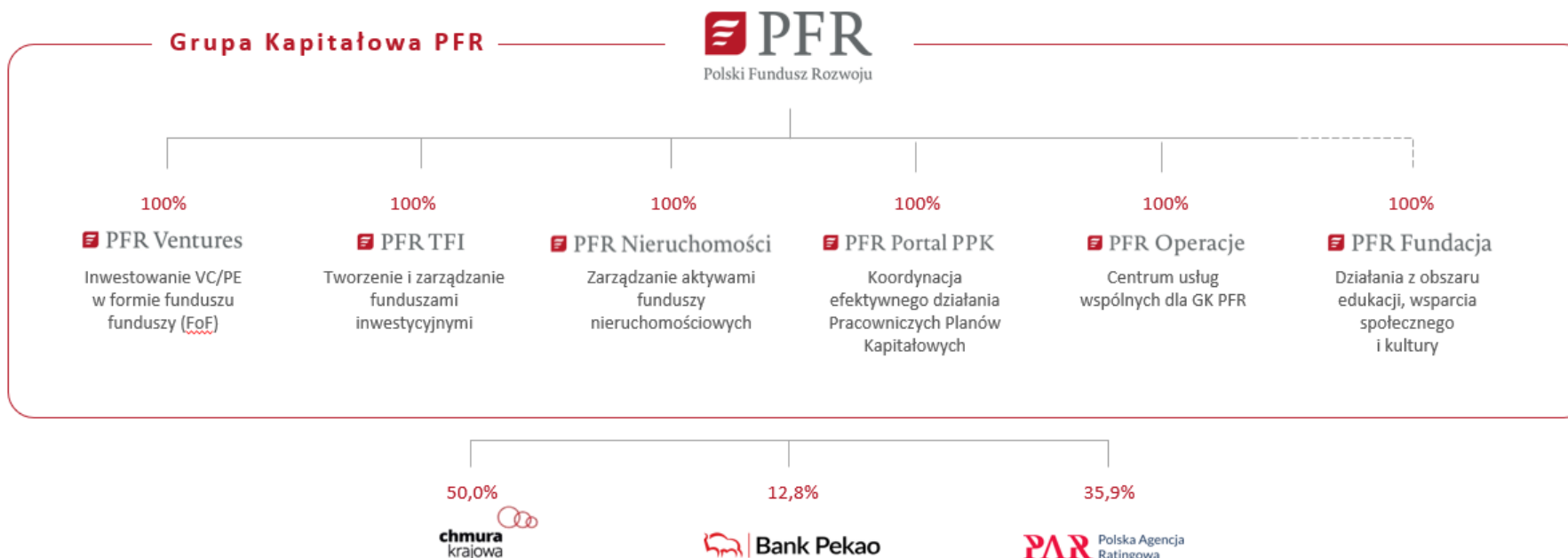
Grupy Kapitałowej Polskiego Funduszu Rozwoju na 2025 rok

Warszawa, luty 2025 r.

Zakres tematyczny dokumentu

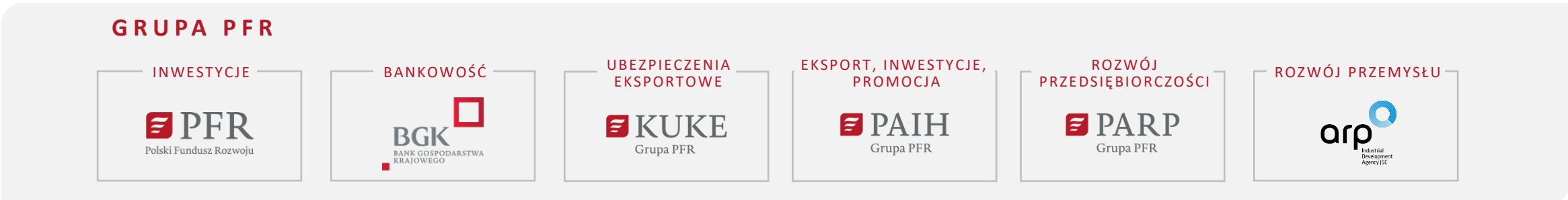


Uproszczona struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej PFR



Niniejszy dokument stanowi wskazanie kluczowych kierunków strategicznych Grupy Kapitałowej PFR na 2025 rok.

- Równolegle trwają prace nad:
- Strategią **Grupy PFR** (rozumianą jako forum współpracy polskich instytucji rozwoju) na lata 2026-2030, która zostanie opublikowana w II połowie 2025 roku,
 - Strategią **Grupy Kapitałowej PFR** na lata 2026-2030, która zostanie opublikowana do końca 2025 roku.



Kluczowe działania Zarządu trzeciej kadencji



- Zarząd Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. („PFR”) został wybrany przez Radę Nadzorczą w czerwcu 2024 roku i **rozpoczął swoją 5-letnią kadencję w dniu 19 lipca 2024 r.**
- W pierwszych miesiącach działalności Zarząd PFR zlecił wykonanie m.in. **audytów otwarcia i dostosowania struktury organizacyjnej** do nowych celów i ambicji GK PFR.
- Podpisane zostały **umowy inwestycyjne na łączną kwotę 1,1 mld PLN**, które wspierają rozwój OZE w Polsce, ekspansję zagraniczną polskich przedsiębiorstw, rozwój kluczowych ośrodków miejskich, inwestycje mieszkaniowe, a także sektory *venture capital* i *private equity*.
- Został przeprowadzony **przeгляд portfela inwestycyjnego** pod kątem dalszego zaangażowania PFR – w tym potencjalnych dezinwestycji.
- Nastąpiło pogłębienie **współpracy pomiędzy PFR a innymi polskimi instytucjami rozwoju, działającymi w formacie Grupy PFR** (w duchu idei *Team Poland*) w obszarach kluczowych z punktu widzenia celów rozwojowych Polski.
- W grudniu 2024 r. **PFR otrzymał od Skarbu Państwa skarbowe papiery wartościowe w ramach dokapitalizowania na kwotę 1 mld PLN**, które zostaną przeznaczone na nowe inwestycje.



Mariusz Jaszczyk
Wiceprezes ds. finansów i rozwoju

Piotr Matczuk
Prezes Zarządu

Mikołaj Raczyński
Wiceprezes ds. inwestycji

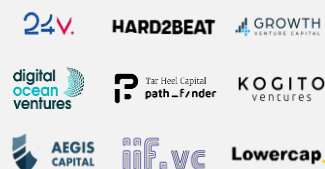
Najważniejsze inwestycje w 2024 roku



Inwestycje bezpośrednie

- **ISTRANA** – terminal instalacyjny T5 dedykowany morskiej energetyce wiatrowej
- **PST** – finansowanie budowy farm fotowoltaicznych o łącznej mocy 40 MW
- **TEKNIKUM** – wsparcie ekspansji zagranicznej spółki Sanok Rubber w Finlandii
- **ZKS FERRUM S.A.** – inwestycje w polski łańcuch wartości w obszarze morskiej energetyki wiatrowej i energetyki atomowej; pożyczka na nabycie Nabrzeża Indyjskiego w Porcie Gdynia
- **MTG** – inwestycja w rozwój spółki wzmacniającej pozycję miasta Gdańsk jako całorocznego ośrodka biznesu i turystyki
- **AND2** – inwestycja w rozwój nowoczesnej przestrzeni biznesowej, wzmacniająca pozycję miasta Poznań jako kluczowego ośrodka gospodarczego
- **EUVIC** – wsparcie ekspansji zagranicznej polskiej spółki z branży IT na rynek ukraiński

Inwestycje pośrednie



Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki (FENG)

PFR Ventures

Podpisano umowy w ramach FENG*, na mocy których **9 funduszy** Venture Capital skorzysta z finansowania na łączną kwotę **477 mln PLN**.



Fundusz Funduszy FIZ

PFR Ventures

W ramach działalności FF FIZ*, zainwestowano w: **bValue Growth (10 mln EUR), V4C Poland Plus Fund II (10 mln EUR), Radix Ventures (10 mln EUR), CVI II (5 mln EUR), Cogito II (10 mln EUR)** oraz **dwa pozostałe fundusze (na łączną kwotę 11 mln EUR)**.

Inwestycje mieszkaniowe

- Uzyskano pozwolenie na użytkowanie (PNU) dla **2 inwestycji na łącznie 842 mieszkań**.
- Uzyskano pozwolenie na budowę dla **2 inwestycji na łącznie 1 030 mieszkań**.
- Rozpoczęto budowę **1 inwestycji na 35 mieszkań**.
- Średni szacunkowy poziom najmu w omawianym okresie dla obu Funduszy utrzymywany był **na poziomie powyżej 95%**.



Projekty w trakcie realizacji

*Wszystkie inwestycje mają charakter „commitmentowy”; środki zostaną zainwestowane w spółki portfelowe w okresie ok. 5 lat.

Kontekst i cele dokumentu

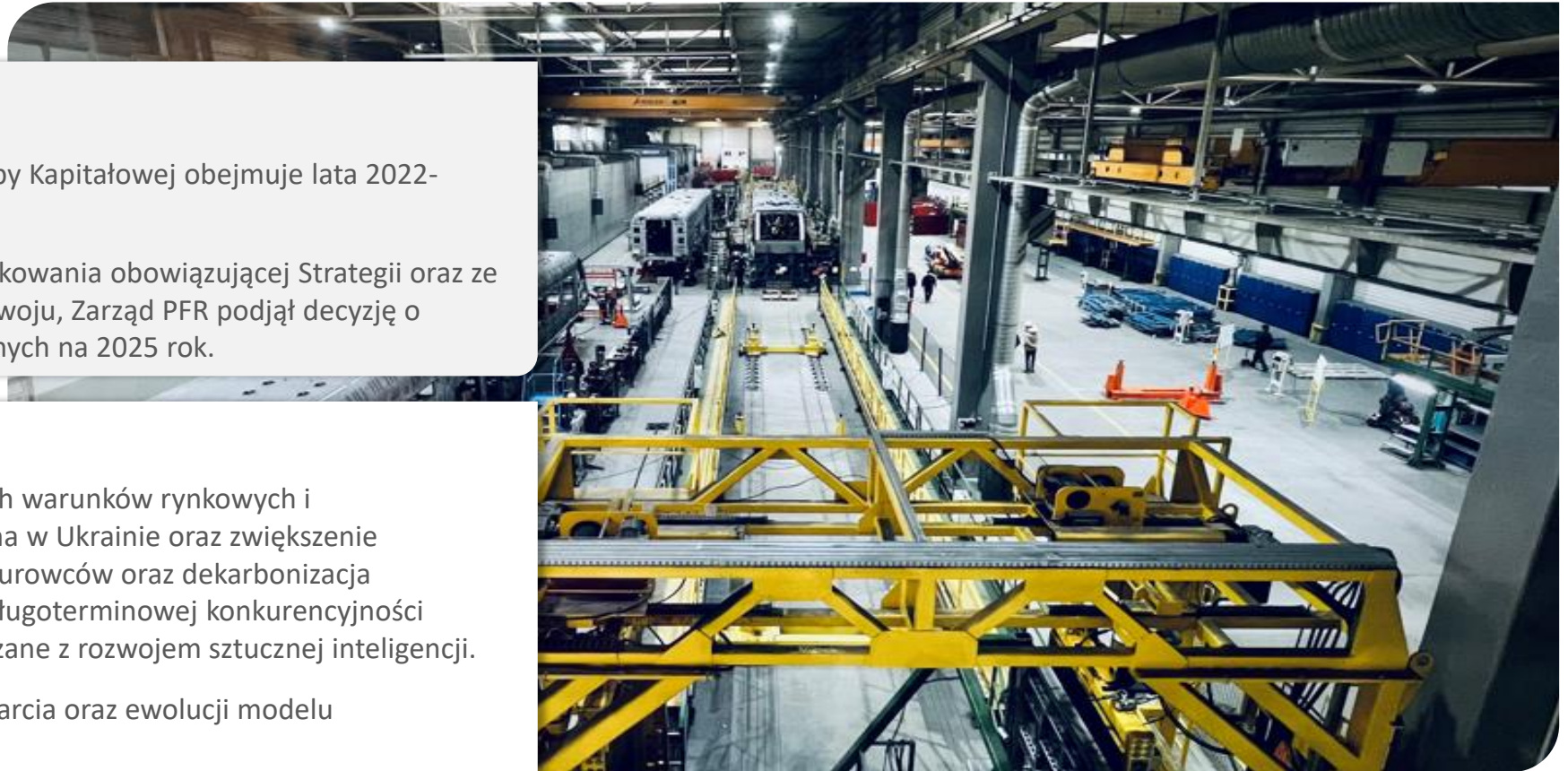


KONTEKST

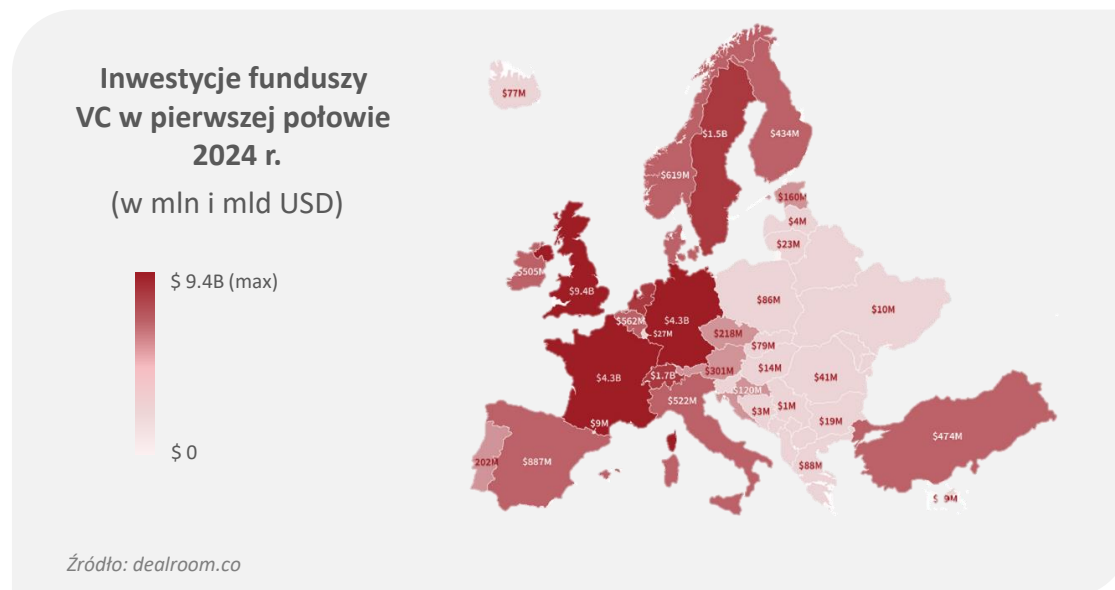
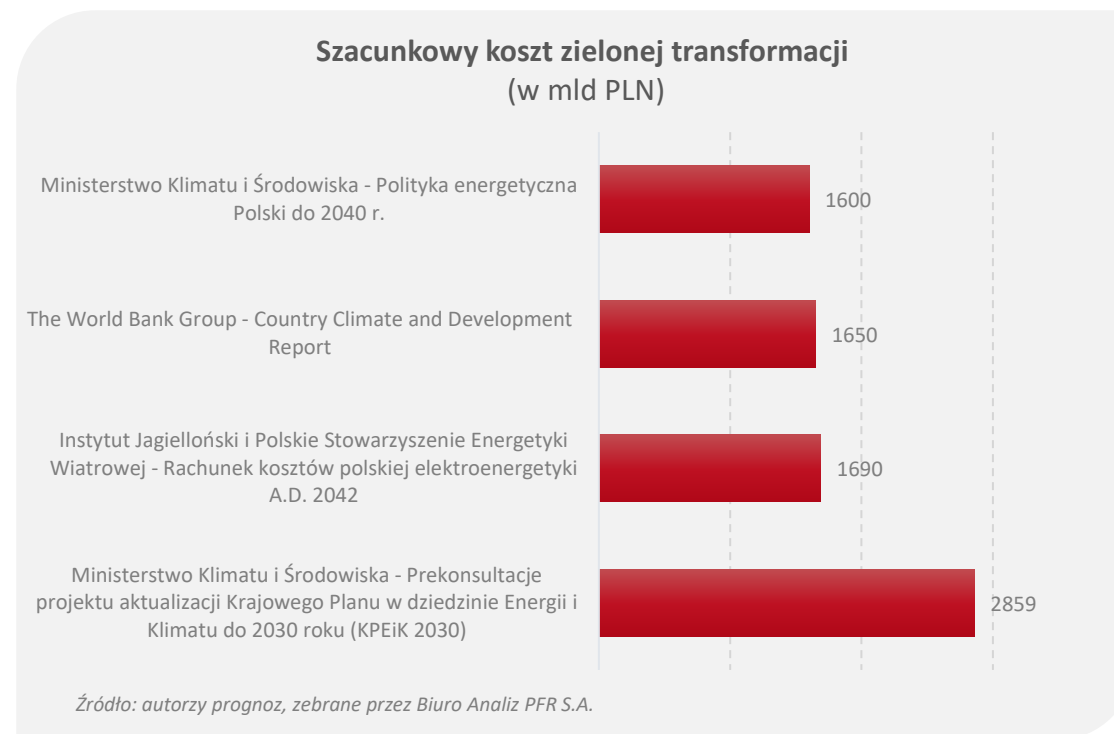
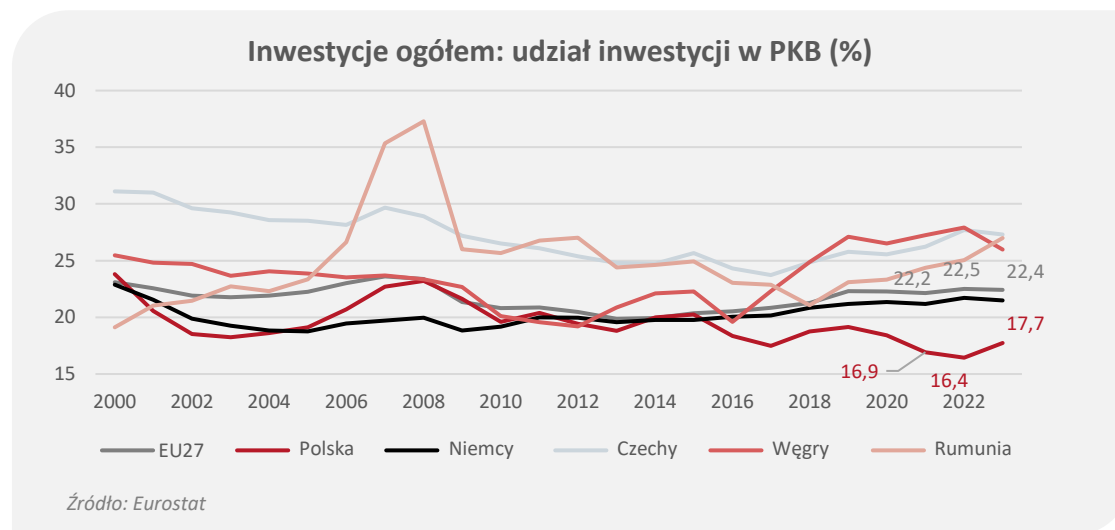
- Aktualnie obowiązująca Strategia Grupy Kapitałowej obejmuje lata 2022-2025.
- W związku z upływem czasu od opublikowania obowiązującej Strategii oraz ze względu na nową wizję kierunków rozwoju, Zarząd PFR podjął decyzję o doprecyzowaniu kierunków strategicznych na 2025 rok.

CELE

- Dostosowanie Strategii do zmienionych warunków rynkowych i geopolitycznych, takich jak m.in.: wojna w Ukrainie oraz zwiększenie wydatków na obronność, wzrost cen surowców oraz dekarbonizacja gospodarki, konieczność utrzymania długoterminowej konkurencyjności gospodarki Polski oraz wyzwania związane z rozwojem sztucznej inteligencji.
- Uwzględnienie wyników audytów otwarcia oraz ewolucji modelu biznesowego PFR.
- Kalibracja priorytetów na 2025 rok.
- Celem dokumentu nie jest całościowa ocena wykonania obowiązującej Strategii GK PFR na lata 2022-2025, która to zostanie dokonana w toku pracy nad Strategią GK PFR na lata 2026-2030.



Kontekst makroekonomiczny działalności – wybrane aspekty



- Finansowanie transformacji energetycznej wymagać będzie współpracy podmiotów sektora bankowego, rządowego oraz inwestorów prywatnych. PFR może pełnić istotną rolę poprzez angażowanie własnych środków, a także promowanie współpracy i finansowania w ramach kooperacji z instytucjami międzynarodowymi.
- Udział inwestycji zagranicznych czy funduszy VC w Polsce jest relatywnie niewielki, co utrudnia rozwój polskiej przedsiębiorczości. Zaangażowanie inwestycyjne PFR może mobilizować kapitał prywatny.
- Zaangażowanie PFR w fundusze VC może także przyczynić się do rozwoju sektora związanego z AI, gdzie globalnie największym inwestorem są fundusze VC – tylko w 2023 roku fundusze te zainwestowały ok. 43 mld USD w rozwój AI.

Podstawowe zasady działania Grupy Kapitałowej PFR



Uzupełnianie sektora komercyjnego i pozarządowego

- Uzupełnianie luk w finansowaniu projektów inwestycyjnych, wspierających polskie przedsiębiorstwa w osiągnięciu przewag konkurencyjnych oraz rozwój zrównoważonej gospodarki.
- Mobilizowanie partnerów krajowych i międzynarodowych do finansowania projektów o charakterze konsorcjalnym.
- Katalizowanie wykorzystania funduszy UE (tj. *POIR*, *FENG*) i współpraca z instytucjami międzynarodowymi (*EBI*, *EBOiR*, *Bank Światowy*).



Budowanie wartości dla akcjonariuszy

- Inwestowanie kapitału Skarbu Państwa przy zapewnieniu rynkowej stopy zwrotu.



Dążenie do samofinansowania

- PFR dokonuje regularnego przeglądu portfela inwestycyjnego pod kątem reinwestowania zaangażowanych środków.



Prowadzenie programów rozwojowych i zadania powierzone

- Działania wspierające rozwój, budujące zdolności inwestycyjne i odporność polskiej gospodarki w długim terminie.
- Promocja rozwoju rynku kapitałowego.
- Realizowanie zadań powierzonych przez organy administracji, wymagających specjalistycznej wiedzy i doświadczenia – na przykład obsługa Programów Tarczy Finansowej i wypłat z KPO oraz prowadzenie ewidencji PPK.

Kierunki strategiczne Grupy Kapitałowej PFR na 2025 rok



TRANSFORMACJA ENERGETYCZNA

odnawialne źródła energii
elektromobilność
niskoemisyjny transport
dekarbonizacja



EKOSYSTEM INNOWACJI

start-upy
akceleracja
venture capital
private equity



MIĘDZYNARODOWA KONKURENCYJNOŚĆ POLSKICH PRZEDSIĘBIORSTW

ekspansja zagraniczna
wsparcie odbudowy Ukrainy



ROZWÓJ RYNKU KAPITAŁOWEGO

Pracownicze Plany Kapitałowe
instrumenty powiązane z ESG
REITy
dezinwestycje przez rynek publiczny



DŁUGOTERMINOWA ODPORNOŚĆ GOSPODARCZA I OBRONNA

przemysł zbrojeniowy
programy tarczowe
rynek mieszkaniowy

Kierunki strategiczne będą weryfikowane i uszczegółowione w ramach prac nad Strategią Grupy Kapitałowej PFR na lata 2026-2030

Inwestycje i inicjatywy wspierające procesy inwestycyjne na rok 2025



Inwestycje bezpośrednie

Transformacja energetyczna

- Local content*, rozwój energetyki wiatrowej, elastyczne źródła energii (magazyny energii, jednostki gazowe), transformacja ciepłownictwa.

Infrastruktura

- Transport niskoemisyjny, rozwój portów morskich i lotniczych oraz przeładunkowych.

Przedsiębiorstwa

- Dostarczenie kapitału wyższego ryzyka, inwestycje w rozwój mocy produkcyjnych, poprawę efektywności, M&A.

Samorządy

- Wsparcie samorządów w procesach rozwojowych, w tym w transformacji energetycznej i ciepłowniczej, także poprzez formuły PPP czy ESCO.

Ekspansja zagraniczna

- Wsparcie firm w ekspansji międzynarodowej i akwizycjach zagranicznych.

Inwestycje pośrednie

Venture Capital

- Dalsza realizacja programu FENG – planowane jest podpisanie 7-10 nowych umów inwestycyjnych z funduszami VC.

Private Equity

- Planowane są 2-4 inwestycje w fundusze wzrostowe/długu prywatnego/mezzanine, a także jedna w zakresie funduszu deep-tech.
- Priorytet dla lokalnej obecności oraz rozwoju polskich zespołów i kompetencji w kraju.

Wsparcie budowy ekosystemu innowacji

- Rozwój polskiego ekosystemu innowacji i start-upów obejmujący identyfikację i wdrażanie inicjatyw zwiększających dostęp do kapitału, budowę platform współpracy między inwestorami a innowacyjnymi przedsiębiorstwami oraz analizę mechanizmów angażowania nowych źródeł finansowania.
- Analiza koncepcji dedykowanego akceleratora dla start-upów, obejmująca potencjalne mechanizmy finansowania, strukturę operacyjną oraz współpracę z partnerami zagranicznymi.

Inwestycje mieszkaniowe

Budowa mieszkań

- Oddanie do użytkowania 729 mieszkań.

Rentowność i potencjał inwestycyjny

- Poprawa rentowności Funduszy m.in. poprzez optymalizację procesów związanych z zarządzaniem oraz komercjalizacją nieruchomości.
- Zwiększenie potencjału inwestycyjnego Spółki - rozeznanie możliwości pozyskania dodatkowych źródeł finansowania m.in. finansowanie z banków komercyjnych, realizacja projektów w formule JV, REITy.

Standardy obsługi

- Wdrożenie nowej marki konsumenckiej dla oferty Funduszy zarządzanych przez PFR Nieruchomości.
- Ujednolicenie wizerunku i budowanie rozpoznawalności oferty mieszkaniowej PFR.
- Centralizacja i standaryzacja procesu obsługi klienta.

Działania prorozwojowe na rok 2025



Wsparcie dla start-up'ów

- **Akceleracja i inkubacja:** wsparcie w budowie i rozwoju start-up'ów oraz przygotowaniu do inwestycji.
- **Edukacja założycieli:** szkolenia z zakresu funduszy VC, trendów technologicznych i aspektów prawnych.
- **Narzędzia wsparcia:** rozwój serwisu startup.pfr.pl i bazy Dealroom.co.



Transformacja cyfrowa

- **Sieć Firm Przyszłości:** wsparcie w cyfryzacji i zrównoważonym rozwoju poprzez doradztwo i szkolenia.
- **Cyfrowa Wyprawka:** Test Dojrzałości Cyfrowej, narzędzia technologiczne i warsztaty praktyczne.
- **Innowacje wewnętrzne:** wdrożenie AI w organizacji.



Rozwój innowacji w samorządach

- **Giełda Miejskich Technologii:** platforma testowania i wdrażania nowoczesnych rozwiązań technologicznych.
- **Urban Tech Hub:** wsparcie skautingu technologii w samorządach.
- **PFR dla Miast:** wsparcie rozwoju polskich miast przyszłości.

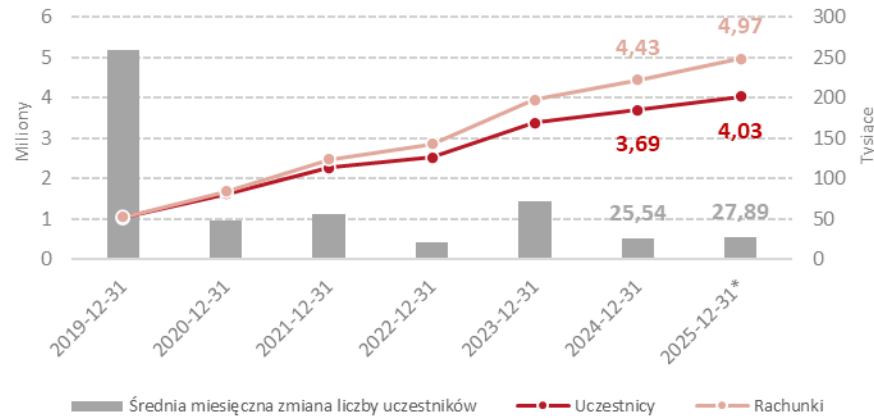




PPK – dalszy rozwój programu oraz promocja partycypacji



Liczba uczestników i rachunków

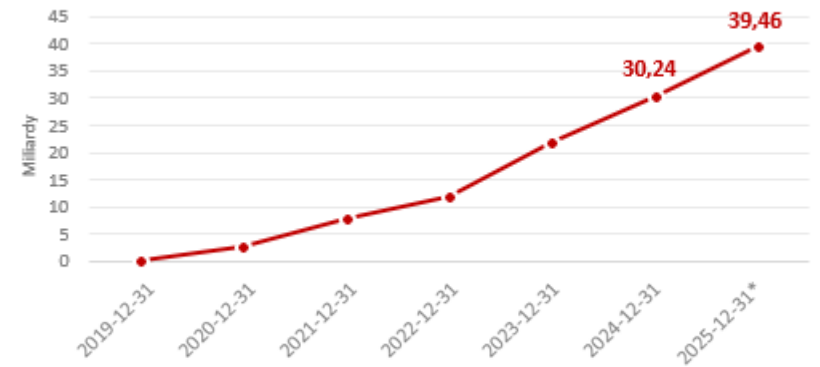


Środki gromadzone w PPK stanowią jeden z filarów długoterminowego wzrostu gospodarczego, dzięki wprowadzonej polityce inwestowania w kapitał krajowy, realizowanej przez instytucje finansowe.

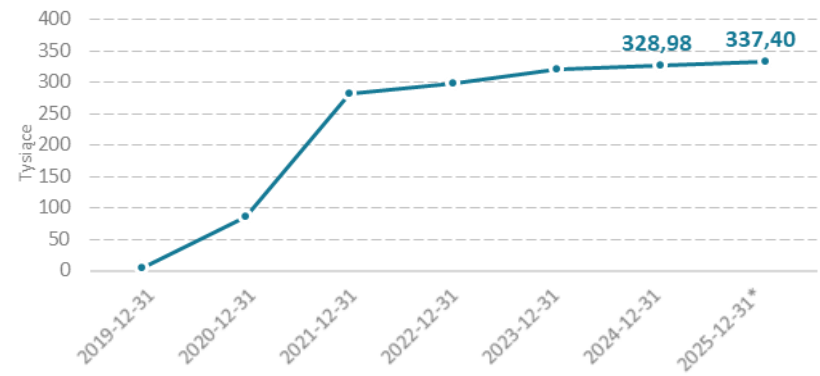
WAN PPK stale rośnie i do końca roku 2025 zbliży się do poziomu 40 mld PLN przy zwiększającym się poziomie partycypacji w programie (który na koniec roku 2024 przekroczył 50%).

Główną rolą GK PFR jest dostarczanie informacji o funkcjonowaniu programu oraz szerzej – edukacja w zakresie oszczędzania długoterminowego, a także wspieranie rozwoju rynku kapitałowego i gospodarki jako czynniki sprzyjające wzrostowi aktywów PPK.

Wartość Aktywów Netto (WAN)



Liczba umów o zarządzanie



* Podane wartości stanowią predykcję.

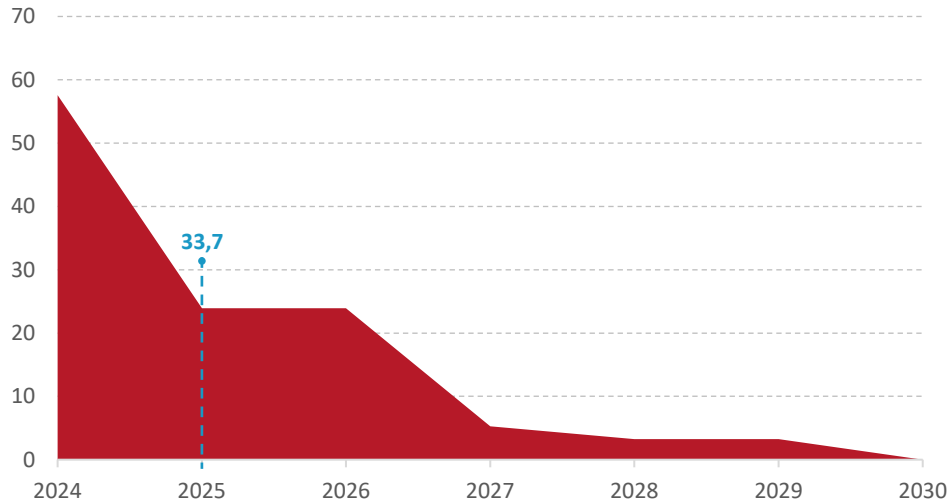
** Liczone jako iloraz liczby aktywnych rachunków PPK i liczby osób zatrudnionych w podmiotach zatrudniających z aktywną umową o zarządzanie PPK oraz co najmniej jednym aktywnym rachunkiem w PPK.



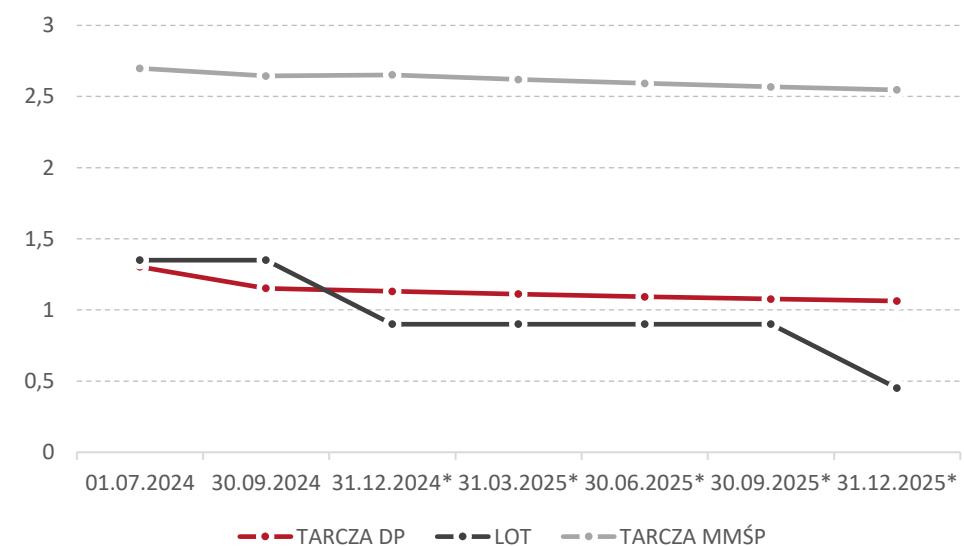
Tarcza Finansowa – kontynuacja obsługi programu



Zadłużenie z tytułu emisji obligacji wg wartości nominalnej
(mld PLN, stan na 31.12 danego roku)



Zadłużenie przedsiębiorstw
(mld PLN)



Aktualnie w ramach programu Tarczy Finansowej Mikro, Małych i Średnich Przedsiębiorstw (TF MMŚP) obsługa subwencji sprowadza się głównie **do realizacji działań z zakresu odzyskania należności przeterminowanych od podmiotów, które nie wywiązują się z zawartych umów i wydanych harmonogramów lub w przypadku których doszło do zidentyfikowania nadużyć.**

PFR w dalszym ciągu aktywnie współpracuje z kluczowymi partnerami takimi jak **ZUS, MF/KAS** czy **CBA**, aby w transparentny sposób wypełnić cele programowe.

Równoległe **trwa proces obsługi umów pożyczek zawartych w ramach Tarczy Dużych Przedsiębiorstw.**

Programy tarczowe stopniowo wygasają. Stan na 12.2024:

- W ramach TF MMŚP 1.0 spłacono **92,1%** zobowiązań.
- W ramach TF MMŚP 2.0 spłacono **64,5%** nieumorzonych części subwencji finansowych.
- W ramach TF DP pozostaje 57 umów z saldem do spłaty w wysokości **1,15 mld PLN.**

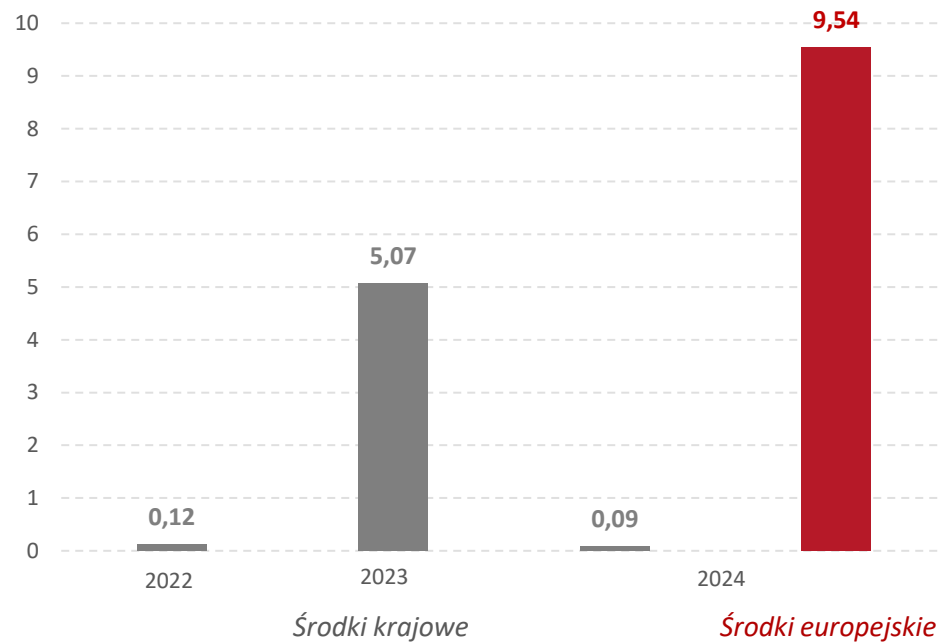
* Podane wartości stanowią predykcję.



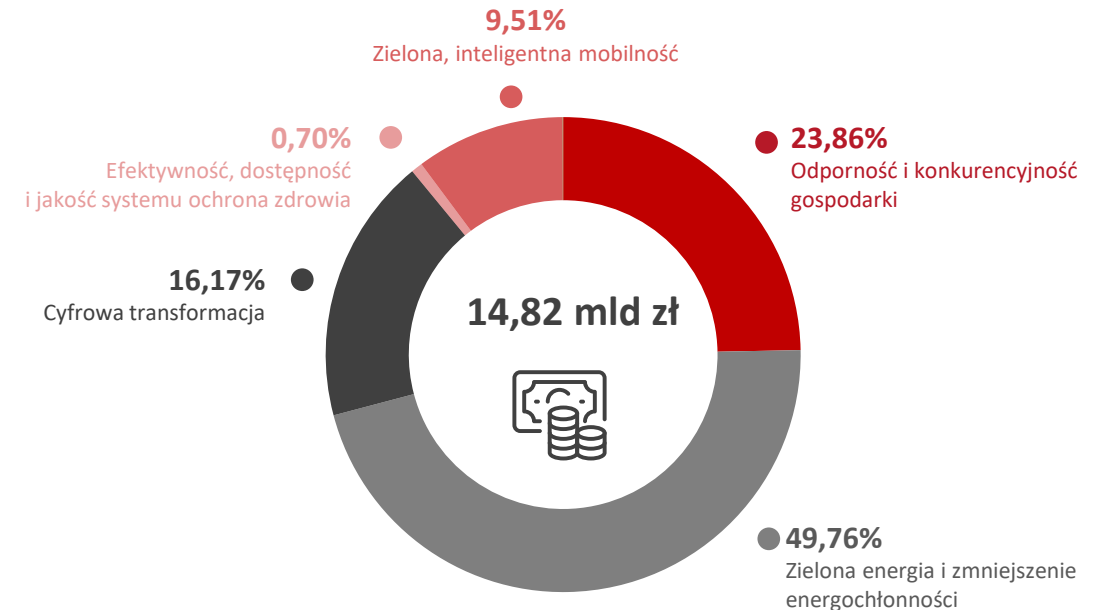
Krajowy Plan Odbudowy – kontynuacja obsługi programu



Kwota uruchomiona w podziale na środki krajowe i europejskie
(stan na dzień 31.12.2024, w mld PLN)



Kwota uruchomiona w podziale na komponenty
(stan na dzień 31.12.2024)



- Główną rolę PFR w realizacji KPO w Polsce jest obsługa **wypłat zleceń składanych przez Instytucje Odpowiadające za Realizację Inwestycji (IOI) oraz Jednostki Wspierające (JW)**, w tym poprzez zapewnienie finansowania w zakresie wypłat wsparcia o charakterze bezzwrotnym. W tym celu PFR może otrzymywać płatności z budżetu środków europejskich oraz pozyskiwać lub wykorzystywać środki finansowe na zasadach określonych w art. 16a ustawy z dnia 4 lipca 2019 r. o systemie instytucji rozwoju.

- PFR udostępnił IOI oraz JW system teleinformatyczny **umożliwiający tworzenie oraz przekazywanie PFR zleceń wypłaty środków dla projektów inwestycyjnych przygotowanych przez ministerstwa, samorządy i instytucje**. Do czasu napływu środków europejskich, w okresie od 23.11.2022 r. (pierwsza płatność w ramach KPO) do końca 2023 r., zlecenia wypłaty w ramach KPO realizowane były ze środków pochodzących ze zwrotów nieumorzonych subwencji lub spłat wsparcia finansowego udzielonego na realizację rządowego programu Tarcz Finansowych PFR.



ESG w centrum działań GK PFR

- Wprowadzenie roli **Chief Sustainability Officer** w organizacji w celu koordynacji celów ESG.
- **Integracja aspektów ESG w strategii** Grupy Kapitałowej PFR.
- **Kluczowa rola inwestycji wspierających transformację energetyczną.**
- **Kodeks Etyki oraz odpowiedzialność i przejrzystość postępowania** wobec wszystkich interesariuszy.
- **Różnorodność i inkluzywność oraz bezpieczne i przewidywalne warunki** w środowisku pracy.



CSR

- **Rozwój wolontariatu pracowniczego** i kompetencji wolontariuszy.
- **Wzmocnienie wizerunku PFR jako spółki zaangażowanej społecznie.**
- **Projekty wspierające rozwój kompetencji społeczeństwa** i grup zagrożonych.
- **Działalność charytatywna.**
- **Kursy i doradztwo dla biznesu** oraz narzędzia wspierające **transformację cyfrową** i zrównoważony rozwój.

Prezentacja i jej treść stanowi własność Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. ("PFR"). Materiały zawarte w niniejszej prezentacji przedstawiono wyłącznie dla celów informacyjnych. Zakazuje się ich powielania i wszelkiej dystrybucji bez wcześniejszej pisemnej zgody PFR. Prezentacja nie stanowi rekomendacji w sprawie zawarcia lub niezawierania transakcji ani porady inwestycyjnej bądź innej porady czy oferty, w szczególności zgodnie z postanowieniami art. 66 § 1 Kodeksu cywilnego. Informacje zawarte w niniejszej prezentacji są aktualne na dzień 31 stycznia 2025 r. Prezentacja ma formę skróconą i nie obejmuje wszystkich informacji o działalności prowadzonej przez spółki grupy kapitałowej PFR, w związku z czym niniejszy materiał nie może być interpretowany w oderwaniu od ustnych komentarzy przedstawiciela lub przedstawicieli PFR towarzyszących prezentacji. PFR nie ponosi odpowiedzialności za wykorzystanie niniejszej prezentacji bądź informacji w niej zawartych ani za ewentualne konsekwencje działań podejmowanych na podstawie przedstawionych informacji. Dla uniknięcia wszelkich wątpliwości, stosowane w logotypach określenie „Grupa PFR” nie oznacza grupy podmiotów o powiązaniach kapitałowych lub personalnych, lecz podmioty należące do Grupy PFR w rozumieniu art. 2 ustawy z dnia 4 lipca 2019 r. o systemie instytucji rozwoju.