

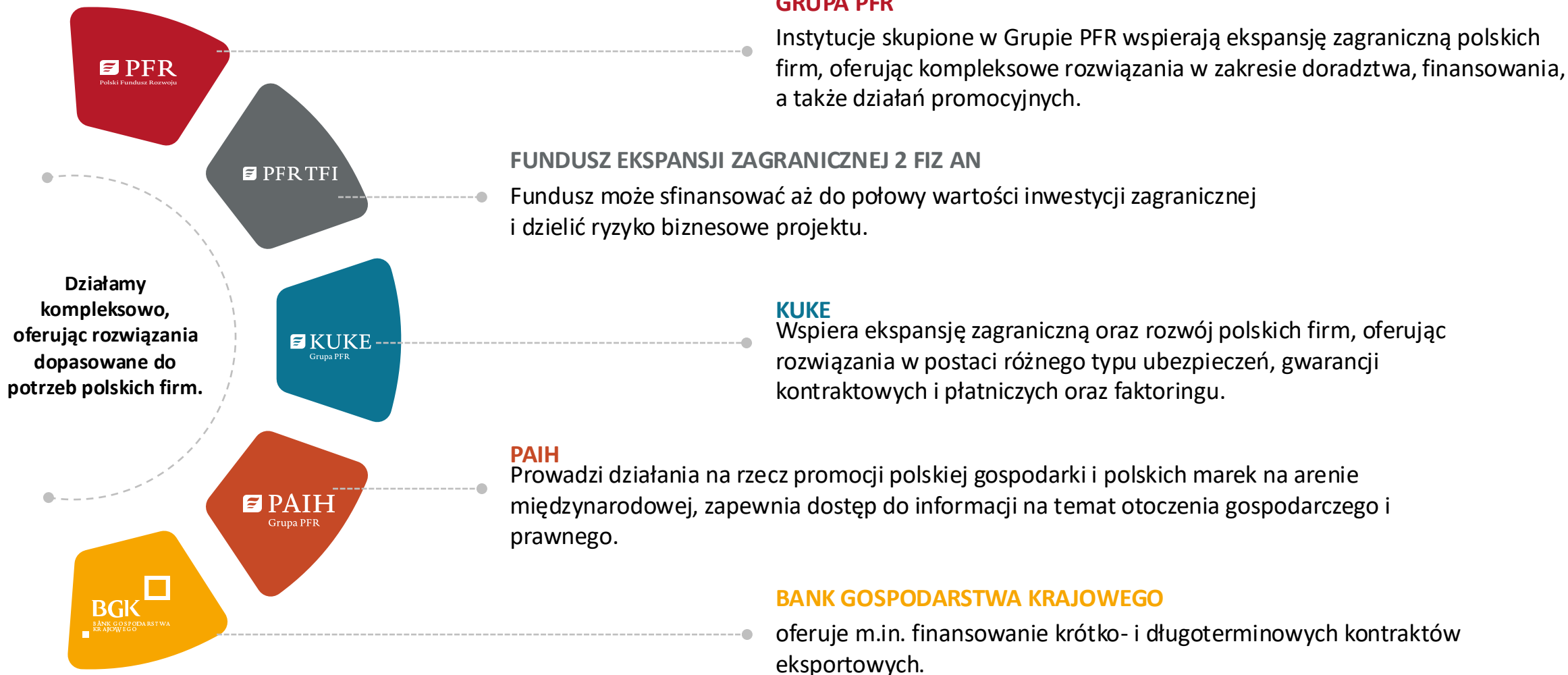
A semi-transparent globe with a grid of latitude and longitude lines, overlaid with a network of white dots and connecting lines, symbolizing global connectivity and investment.

Fundusz Ekspansji Zagranicznej

Współfinansujemy inwestycje zagraniczne polskich firm.

Maj, 2026 r.

Rola Grupy PFR w rozwoju ekspansji zagranicznej polskich firm



Dlaczego inwestujemy w ekspansję zagraniczną?

Odpowiedzialne bezpośrednie inwestycje zagraniczne są korzystne zarówno z punktu widzenia kraju przyjmującego, jak i państwa, z którego pochodzi inwestor.

- Umożliwiają transfer technologii i najlepszych praktyk zarządczych.
- Zwiększają integrację z globalną gospodarką.
- Przyczyniają się do wzrostu zatrudnienia – także w kraju macierzystym.
- Zwiększają konkurencyjność.
- Stymulują powstawanie innowacji.





Nasze fundusze

PFR TFI zarządza dwoma wyspecjalizowanymi funduszami ekspansji zagranicznej: **Fundusz Ekspansji Zagranicznej FIZ AN** oraz **Fundusz Ekspansji Zagranicznej 2 FIZ AN**, które współfinansują inwestycje zagraniczne polskich przedsiębiorstw.



Kapitał na ekspansję

Pierwszy z funduszy został uruchomiony w 2016 r. i zakończył okres inwestycyjny.

Drugi fundusz rozpoczął działalność w 2023 r., jego docelowa kapitalizacja wyniesie **600 mln PLN**.

Fundusz Ekspansji Zagranicznej FIZ AN zainwestował **ponad 100 mln EUR** w projekty polskich spółek za granicą.



Zasady współpracy



ZASADY OGÓLNE

Fundusz współinwestuje z polską firmą bezpośrednio w jej zagraniczną spółkę zależną.

01

1. Fundusz angażuje się w projekty **greenfield** i **brownfield**, których celami są m.in.: przejęcie konkurenta lub dystrybutora, przejęcie marki, budowa nowego zakładu.
2. Fundusz może **dzielić ryzyko** projektu zagranicznego proporcjonalnie do swojego zaangażowania.
3. Fundusz inwestuje zgodnie z wielokierunkową strategią geograficzną i sektorową.



FINANSOWANIE

Typowa inwestycja wynosi **od 3 do 20 mln euro**.

02

1. Fundusz może dostosować wielkość oraz rodzaj finansowania do potrzeb polskiego partnera oraz skali inwestycji, zawsze pozostając inwestorem mniejszościowym.
2. Stopa zwrotu zależy od ryzyka projektu, kraju oraz wybranego instrumentu finansowego.



WSPÓŁPRACA

Fundusz jest inwestorem długoterminowym.

03

1. Zarządzanie operacyjne pozostaje w rękach **polskiego partnera**.
2. Horyzont inwestycyjny zwykle trwa **od 5 do 10 lat**. W tym czasie fundusz monitoruje realizację założeń inwestycji.
3. Wyjście funduszu z projektu następuje na warunkach określonych w umowie inwestycyjnej.

Przebieg procesu inwestycyjnego



Kontakt

Dyskusja o założeniach projektu



- Omówienie wstępnej koncepcji projektu
- Prezentacja funduszu
- Nabór ciągły

Ocena projektu

Analiza wstępna do akceptacji komitetu



- Koncepcja i zakres projektu
- Kompetencje i doświadczenie polskiego partnera
- Sprawozdania finansowe polskiego partnera, audytowane
- Struktura własnościowa polskiego partnera
- Wstępna struktura finansowania projektu
- KYC, AML, weryfikacja ryzyk reputacyjnych

1-2 miesiące

Analiza szczegółowa do akceptacji komitetu



- Pełny biznesplan
- Analizy rynkowe
- Struktura własnościowa projektu
- Kompetencje menedżerów projektu
- Projekcja finansowa projektu (10-letnia)
- Zgodność projektu z polityką odpowiedzialności społecznej funduszu

Uzgodnienie warunków

Umowa inwestycyjna



- Opinia prawna
- Spełnienie warunków zawieszających
- Wypłata finansowania
- Raportowanie okresowe
- Współpraca w radzie nadzorczej
- Dodatkowe finansowanie
- Wyjście

Finansowanie

5-10 lat

Faza operacyjna i monitorowanie projektu



Zrealizowane inwestycje



10

KRAJÓW INWESTYCJI

Finansujemy inwestycje w różnych częściach świata – podążamy za polskim inwestorem tam, gdzie widzi szanse rozwoju biznesu.

+20

UMÓW INWESTYCYJNYCH

Pracujemy z partnerami z różnych sektorów, m.in.: technologii, recyklingu, budownictwa, produkcji maszyn, turystyki, ubezpieczeń.

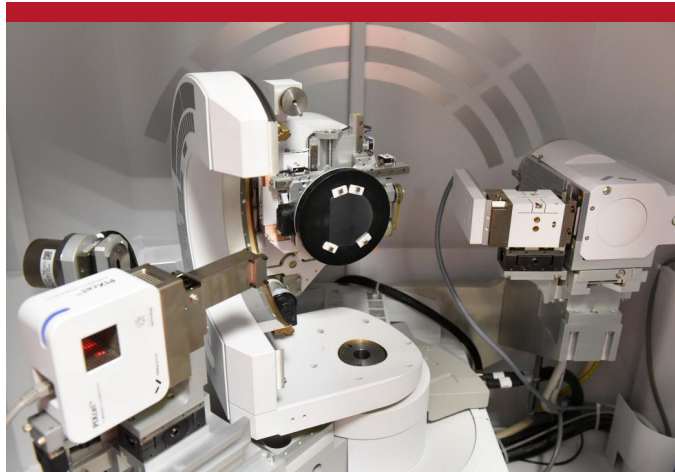
+110

MILIONÓW EURO

zainwestowaliśmy w międzynarodowe projekty polskich firm.



Nasze doświadczenie w finansowaniu projektów zagranicznych (wybrane inwestycje)



Inwestycja z VIGO PHOTONICS

Data inwestycji: 2026

Finansujący: Fundusz Ekspansji Zagranicznej 2

Branża: półprzewodniki

Lokalizacja: USA

Rodzaj finansowania: dłużne



Inwestycja z Grupą Recykl

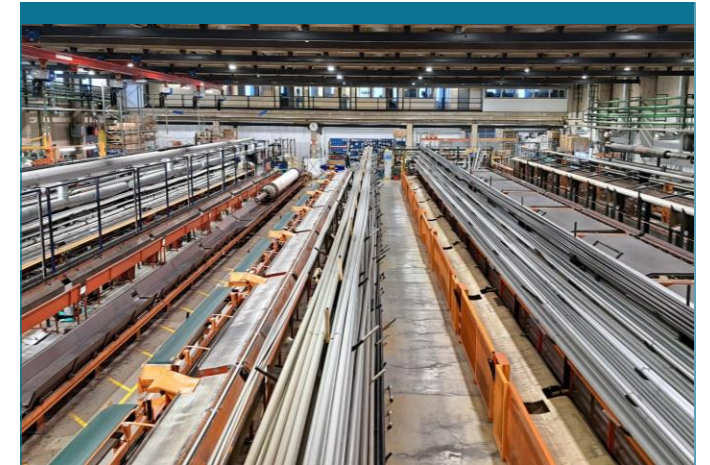
Data inwestycji: 2025

Finansujący: Fundusz Ekspansji Zagranicznej 2

Branża: recykling

Lokalizacja: Litwa, Niemcy

Rodzaj finansowania: dłużne



Inwestycja z Sanok Rubber Company

Data inwestycji: 2024

Finansujący: Fundusz Ekspansji Zagranicznej 2

Branża: gumowa

Lokalizacja: Finlandia

Rodzaj finansowania: kapitałowe

Nasze doświadczenie w finansowaniu projektów zagranicznych (wybrane inwestycje)



Inwestycja z Grupą Euvic

Data inwestycji: 2024

Finansujący: Fundusz Ekspansji Zagranicznej 2

Branża: IT

Lokalizacja: Ukraina

Rodzaj finansowania: dłużne



Inwestycja z SECO/WARWICK

Data inwestycji: 2023

Finansujący: Fundusz Ekspansji Zagranicznej 2

Branża: metalurgia próżniowa

Lokalizacja: USA

Rodzaj finansowania: dłużne



Inwestycja z Enprom

Data inwestycji: 2023

Finansujący: Fundusz Ekspansji Zagranicznej 2

Branża: budownictwo energetyczne

Lokalizacja: Niemcy

Rodzaj finansowania: dłużne

Nasze doświadczenie w finansowaniu projektów zagranicznych (wybrane inwestycje)



Inwestycja z Victoria Dom

Data inwestycji: 2021

Finansujący: Fundusz Ekspansji Zagranicznej

Branża: deweloperska

Lokalizacja: Niemcy

Rodzaj finansowania: dłużne



Inwestycja z Samasz

Data inwestycji: 2019

Finansujący: Fundusz Ekspansji Zagranicznej

Branża: produkcja maszyn

Lokalizacja: USA

Rodzaj finansowania: dłużne



Inwestycja z Rainbow Tours

Data inwestycji: 2019

Finansujący: Fundusz Ekspansji Zagranicznej

Branża: turystyczna

Lokalizacja: Grecja

Rodzaj finansowania: kapitałowe

Vigo Photonics w USA



Strategia i działalność firmy

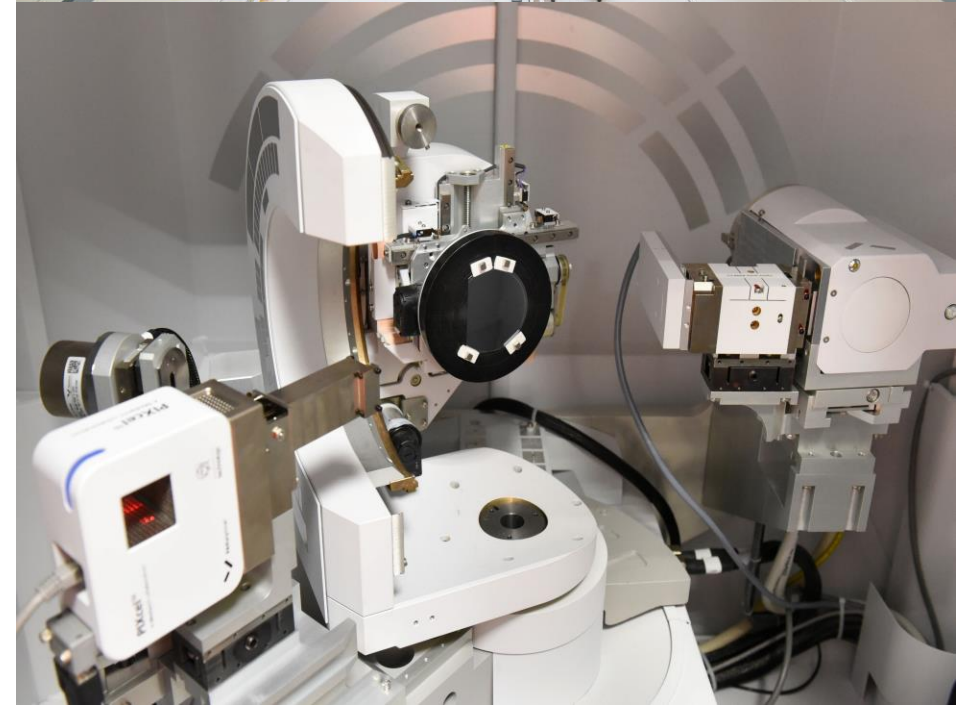
Spółka rozpoczęła działalność w 1987 roku, a od 2014 roku jest notowana na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. VIGO Photonics ma siedzibę w Ożarowie Mazowieckim i posiada spółkę zależną w Stanach Zjednoczonych. Firma zatrudnia około 200 wysoko wykwalifikowanych specjalistów i naukowców. Vigo Photonics jest globalnym producentem zaawansowanych technologicznie rozwiązań fotonicznych, w szczególności detektorów średniej podczerwieni, dedykowanych modułów oraz materiałów półprzewodnikowych.

Motywacje do ekspansji zagranicznej

Transakcja nabycia aktywów Infrared Associates stanowi przykład przemysłowej ekspansji europejskiego kapitału na rynek amerykański. VIGO Photonics nie tylko rozszerza swoją obecność na nowe rynki, ale także wzmacnia współpracę gospodarczą i technologiczną między Europą a Stanami Zjednoczonymi. Przejęcie aktywów amerykańskiego producenta otwiera drogę do redukcji barier taryfowych i administracyjnych, ułatwiając europejskim przedsiębiorstwom dostęp do strategicznego rynku amerykańskiego.

Współpraca z Funduszem Ekspansji Zagranicznej 2 FIZ AN

W marcu 2026 r. Fundusz Ekspansji Zagranicznej 2 FIZ AN i Vigo Photonics podpisały umowę inwestycyjną, na mocy której Fundusz udzieli finansowania dłużnego na nabycie aktywów amerykańskiej spółki InfraRed Associates, Inc. – spółki specjalizującej się w produkcji detektorów podczerwieni.



EuVIC w Ukrainie

EUVIC



Strategia i działalność firmy

Grupa EuVIC działa na rynku od 2005 roku i obecnie zatrudnia niemal 6 tys. pracowników. Jest jedną z największych grup tech-capital na polskim rynku, wyróżnioną licznymi certyfikatami. Od kilku lat konsekwentnie poszerza zakres i kompleksowość swoich usług, opierając swoją działalność na sześciu filarach biznesowych: rozwój oprogramowania, infrastruktura IT, body/team leasing, innowacje, digital performance i konsulting.



Motywacje do ekspansji zagranicznej

Poprzez działanie w modelu 360°, Grupa EuVIC zapewnia dostęp do kompetencji i usług we wszystkich obszarach IT, dzięki czemu wspiera cyfrową transformację biznesową klientów w Polsce i na świecie, w tym w USA, Wielkiej Brytanii, regionie DACH, Skandynawii i Dubaju. Grupa zakłada dalszy wzrost poprzez ekspansję zagraniczną i dalszą konsolidację rynku.



Współpraca z Funduszem Ekspansji Zagranicznej 2 FIZ AN

Pod koniec 2024 r. Fundusz Ekspansji Zagranicznej 2 FIZ AN i Grupa EuVIC podpisały umowę inwestycyjną, na mocy której Fundusz udzieli finansowania dłużnego na przejęcie pakietów udziałów pięciu spółek działających w sektorze IT – dwóch we Lwowie oraz w Kijowie, Charkowie i Winnicy.



Sanok Rubber Company



Strategia i działalność firmy

Sanok Rubber Company jest europejskim liderem w produkcji wyrobów gumowych, gumowo-metalowych oraz kombinacji gumy z innymi tworzywami. Działa na rynku od ponad 90 lat. Od 1997 r. spółka jest notowana na rynku głównym GPW. Produkty oferowane przez Sanok Rubber Company znajdują zastosowanie w wielu gałęziach przemysłu.



Motywacje do ekspansji zagranicznej

W ramach prowadzonej działalności biznesowej Sanok Rubber Company dba o dywersyfikację, zarówno produktową, jak i geograficzną.

Z punktu widzenia Sanok Rubber Company zakup udziałów Teknikum wspiera realizację długoterminowych celów strategicznych spółki.



Współpraca z Funduszem Ekspansji Zagranicznej 2 FIZ AN

W listopadzie 2024 r. Fundusz Ekspansji Zagranicznej 2 i Sanok Rubber Company podpisały umowę inwestycyjną, na mocy której Fundusz objął mniejszościowy pakiet 30% udziałów w kapitale zakładowym fińskiej spółki zależnej - Teknikum (Teknikum Yhtiöt Oy).



Grupa Seco/Warwick w USA

SECO/WARWICK



Strategia i działalność firmy

Grupa specjalizuje się w projektowaniu, produkcji i dostarczaniu zaawansowanych rozwiązań do obróbki termicznej metali i metalurgii próżniowej. Jest liderem rynku w produkcji pieców przemysłowych i rozwiązań typu end-to-end dla 5 kategorii: obróbki cieplnej w próżni i atmosferze ochronnej, obróbki aluminium, lutowania wymienników ciepła oraz metalurgii próżniowej. Grupa posiada 8 spółek na 3 kontynentach, eksportuje do ponad 70 krajów na świecie.



Motywacje do ekspansji zagranicznej

Grupa działa na rynku globalnym. Jej strategia zakłada m.in. umacnianie pozycji obecnych i rozwój nowych technologii, a także stawia na samodzielność operacyjną spółek zależnych. Szczególnie duży potencjał wykazuje technologia metalurgii proszków, która odgrywa kluczową rolę w wielu dziedzinach i sektorach. Jest ona rozwijana przez Retech - amerykańską spółkę Grupy.



Współpraca z Funduszem Ekspansji Zagranicznej 2 FIZ AN

W 2023 r. fundusz zawarł umowę inwestycyjną z SECO/WARWICK w zakresie udzielenia finansowania w wysokości 10 mln USD amerykańskiej spółce zależnej Retech. Środki są przeznaczone na rozwój technologii wytwarzania proszków metali oraz rozbudowę i wyposażenie zakładu produkcyjno-montażowego w Buffalo w stanie Nowy Jork.





Odpowiedzialne inwestowanie

Dokonując inwestycji, kierujemy się zasadami wynikającymi z polityki odpowiedzialności społecznej.



Podstawą polityki odpowiedzialności społecznej funduszu są zasady zrównoważonego rozwoju określone przez Organizację Narodów Zjednoczonych (UN Global Compact – The 10 Principles)



Obszary szczególnie istotne z punktu widzenia funduszu to:

- przestrzeganie praw człowieka,
- przestrzeganie praw pracownika,
- przeciwdziałanie korupcji,
- przeciwdziałanie zmianom klimatycznym



Fundusz współpracuje z polskim partnerem, aby zidentyfikować i scharakteryzować obszary społecznie wrażliwe, a także określić kluczowe grupy interesariuszy.

Wartości PFR

Kieruj się nimi każdego dnia!



KONTAKT

Dziękuję za uwagę!

KONTAKT:

Marek Buczak

Dyrektor | *Fundusz Ekspansji Zagranicznej*

PFR TFI

telefon: +48 695 030 320

e-mail: marek.buczak@pfrtfi.pl



Materiał ma charakter marketingowo-informacyjny i nie stanowi oferty w rozumieniu Ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny ani zobowiązania Funduszu do udziału w projekcie inwestycyjnym oraz zapewnienia finansowania. Decyzja o zaangażowaniu Funduszu zostanie podjęta po przeprowadzeniu szczegółowej analizy i oceny projektu inwestycyjnego.

Przedstawione dane i informacje nie stanowią usługi doradztwa inwestycyjnego ani udzielenia rekomendacji inwestycyjnych, a także nie są formą świadczenia usług doradztwa podatkowego ani pomocy prawnej.

W materiale zostały wykorzystane te źródła informacji, w tym informacje o historycznych inwestycjach zrealizowanych przez Fundusz Ekspansji Zagranicznej FIZ AN, które PFR TFI S.A., analizując z najwyższą starannością, uważa za rzetelne i wiarygodne. Jednocześnie PFR TFI S.A. nie może zagwarantować, że przedmiotowe źródła są wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Wszelkie oceny zawarte w niniejszym materiale wyrażają wyłącznie opinie ich autorów.

PFR TFI S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, która jest organem sprawującym nadzór nad PFR TFI S.A. PFR TFI S.A. została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000486060. PFR TFI S.A. posiada kapitał zakładowy w wysokości 48 000 000 zł, w pełni opłacony oraz NIP 1070027625. PFR TFI S.A. zostało umieszczone w ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych.

Prawa autorskie do niniejszego materiału przysługują PFR TFI S.A. Wykorzystywanie go bez pisemnej zgody PFR TFI S.A. lub w sposób naruszający przepisy prawa autorskiego jest niedozwolone.