

Co planuje Polski Fundusz Rozwoju w 2025 roku

Fundusz będzie wspierał transformację energetyczną kraju i ekspansję polskich firm za granicą. W kilku podmiotach zmniejszy zaangażowanie kapitałowe.

Punkt wyjścia

Do końca 2025 r. menedżerowie państwowego Polskiego Funduszu Rozwoju (PFR) będą pracować nad nową strategią dla całej grupy kapitałowej. Obecna, obowiązująca od 2022 r., wygasa z końcem grudnia. Jednak dynamika wydarzeń – możliwy przełom w konflikcie rosyjsko-ukraińskim, rosnące znaczenie konkurencyjności gospodarek i firm, upowszechnienie narzędzi sztucznej inteligencji – skłoniła kierownictwo do częściowej rewizji planów na ostatni rok obowiązywania starej strategii. W piątek 14 lutego kierownictwo Grupy Kapitałowej Polskiego Funduszu Rozwoju zaprezentowało plany na najbliższe kwartały. Poniżej przedstawiamy najważniejsze z nich.

Plany

Będzie wspierał transformację energetyczną. PFR zmieni jednak charakter wspieranych inwestycji i będzie zwracać większą uwagę na udział polskich przedsiębiorców w ich realizacji. Dotyczy to zwłaszcza morskiej energetyki wiatrowej. Przedstawiciele PFR jako przykład podają inwestycje w terminal piąty (T5) w gdańskim porcie Baltic Hub, czyli w bazę instalacyjną dla morskich wiatraków. PFR Fundusz Inwestycyjny FIZ AN współfinansuje przekształcenie 21 hektarów w akwenie Morza Bałtyckiego w bazę, której nabrzeże będzie miało 800 m długości, a głębokość przy nabrzeżach sięgnie 17,5 metra. PFR będzie chętniej wspierał magazyny energii czy transformację ciepłownictwa.

Chce pozostać znaczącym inwestorem w innowacje. Dzięki unijnemu programowi Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki (FENG) PFR będzie asygnował pieniądze na 7 do 10 nowych umów inwestycyjnych z funduszami *venture capital*, finansującymi technologiczne przedsięwzięcia o dużym biznesowym ryzyku. Państwowy fundusz planuje też od 2 do 4 inwestycji *private equity*. Jak słyszymy z PFR, ważną rolę w rozwoju ekosystemu innowacji mają odegrać porozumienia z Google'em i Microsoftem. Pierwsza z tych firm, po rozpoznaniu potrzeb polskiego biznesu, w ciągu 4-6 miesięcy ma ogłosić skalę inwestycji w Polsce, która ma być mierzona w miliardach złotych.

Pomoże w zagranicznej ekspansji polskich firm. Chodzi m.in. o takie transakcje, jak próba przejęcia przez PFR hiszpańskiego producenta taboru kolejowego Talgo. Jeśli by do tego doszło, wiązałoby się to z zaangażowaniem na dalszym etapie do współpracy przedsiębiorstwa PESA – największego polskiego producenta pojazdów szynowych, którego właścicielem jest PFR. Ekspansja, jak przyznają menedżerowie PFR, coraz częściej ma formę nie tylko eksportu, ale kapitałowego zaangażowania. Fundusz Ekspansji Zagranicznej działający przy PFR będzie inwestował również na Wschodzie, w tym w odbudowę Ukrainy. Symptomatic tego jest inwestycja tego funduszu wspólnie z Grupą Euvic (firma IT, zatrudniająca ok. 6 tys. pracowników) w konsolidację ukraińskiego sektora IT (strony nie podały wartości wsparcia).

Odegra rolę na rynku kapitałowym. Tu kluczowy będzie dalszy rozwój Pracowniczych Planów Kapitałowych. PFR szacuje, że na koniec 2024 r. liczba uczestników tego państwowego programu przekroczyła 4 mln (rok wcześniej 3,69 mln). Na koniec 2025 r. wartość aktywów w zarządzie PPK zwiększy się do ok. 40 mld zł (rok wcześniej 30,24 mld zł). Partycypacja w programach wzrośnie z kolei o 5 pkt proc., do ok. 55 proc. PFR dokonał przeglądu ok. 50 swoich inwestycji i rozważa zmniejszenie kapitałowego zaangażowania w kilku podmiotach. W przypadku jednego z podmiotów proces ten mógłby nastąpić za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w pierwszej połowie 2026 r.

Skupi się na odporności gospodarczej. Polski Fundusz Rozwoju rozumie ten termin bardzo szeroko. Jest przykładowo zaangażowany kapitałowo w Grupę WB – spółkę akcyjną oferującą technologie łączności i dowodzenia czy systemy obserwacyjno-rozpoznawcze (PFR posiada w niej 26,44 proc. akcji.). Jedną ze spółek tej grupy – WB Electronics w ramach kontraktu o wartości ok. 500 mln zł dostarczy nowy system osłony wojsk lądowych dla polskiego wojska z bezzałogowcami, nowymi dronami osobistymi oraz stacjami rozpoznania radioelektronicznego. PFR wciąż będzie obsługiwał Tarczę Finansową. W końcu fundusz chce wybudować w 2025 r. 729 mieszkań.

co z tego wynika

Kierunki rozwoju PFR na kolejne lata poznamy pod koniec 2025 r. Ich kształt zależy będzie zapewne m.in. od sytuacji międzynarodowej w tej części Europy, czyli od stanu relacji Ukraina-Rosja. Istotną dla przyszłych zadań PFR będzie też struktura projektów, w które fundusz będzie zaangażowany; na przykład to, czy uda się zainwestować w Talgo. Wsparcie transformacji energetycznej, zagranicznej ekspansji oraz innowacyjności polskiej gospodarki będzie wymagało dalszego dokapitalizowania (w 2024 r. było to 1 mld zł), co – jak słyszymy – ma nastąpić jeszcze w tym roku.