**Załącznik nr 7 do Zasad Naboru i wyboru Funduszy VC do projektu PFR GreenHub w ramach PFR Fundusz Funduszy FIZ - Definicje**

* + 1. **Branże Zastrzeżone –** oznacza rodzaje działalności, których prowadzenie uniemożliwia dokonanie Inwestycji, których katalog zawiera pkt. 22 Term Sheet;
    2. **Carried Interest –** określona w Umowie Inwestycyjnej opłata za sukces na rzecz Podmiotu Zarządzającego lub członków Kluczowego Personelu (lub ich wehikułów), wypłacana w przypadku osiągnięcia przez Fundusz VC stopy zwrotu z Inwestycji, powyżej Minimalnej stopy zwrotu (*Hurdle Rate*), należna po zwrocie wszystkich wkładów wniesionych do Funduszu VC Deklarowanej Kapitalizacji Funduszu VC, powiększonych o Hurdle Rate.
    3. **Cele PFR Green Hub** – oznacza cele realizacji projektu Green Hub umożliwiające zwiększenie zrównoważonych inwestycji i wdrożenie Europejskiego Zielonego Ładu, o których mowa w pkt. 1 Term Sheet.
    4. **Decyzja Inwestycyjna** – decyzja właściwego Komitetu Inwestycyjnego Funduszu VC dotycząca realizacji Inwestycji, w tym wejścia, istotnych zmian oraz wyjścia z Inwestycji w Spółki Portfelowe.
    5. **Deklarowana Kapitalizacja** - określona w Umowie Inwestycyjnej suma wkładów (i) PFR FF FIZ, innych Inwestorów oraz Podmiotu Zarządzającego lub członków Kluczowego Personelu (lub ich wehikułów) w przypadku Modelu 1 albo (ii) PFR FF FIZ, Podmiotu Zarządzającego lub członków Kluczowego Personelu (lub ich wehikułów) w Modelu 2 do Funduszu VC (wkłady Koinwestorów nie wliczają się do Deklarowanej Kapitalizacji).
    6. **Dyrektywa AIFMD** – Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010
    7. **Dzień Roboczy –** dzień od poniedziałku do piątku inny niż dzień ustawowo wolny od pracy w rozumieniu przepisów w Ustawy z dnia 18 stycznia 1951 r. o dniach wolnych od pracy (Dz. U. z 2015 poz. 90 z późn. zm.).
    8. **Fundusz, PFR FF FIZ** – oznacza PFR Fundusz Funduszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie, wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, pod numerem RFI 1597.
    9. **Fundusz Venture Capital, Fundusz VC –** oznacza podmiot wybrany lub utworzony w wyniku procedury przewidzianej Zasadami Naboru, z którym podpisywana jest Umowa Inwestycyjna .
    10. **Inwestor Komercyjny** – Inwestor, którego wkład jest wkładem pieniężnym: (i) ze środków niestanowiących środków publicznych5, bez względu na jego prawo własności, (ii) ponoszący pełne ryzyko związane z dokonywanymi wkładami do Funduszu VC
    11. **Inwestor Profesjonalny –** Podmiot, spełniający kryteria, o których mowa w art. 2 pkt 13a) Ustawy o funduszach inwestycyjnych lub art. 4 ust. 1 pkt ag Dyrektywy AIFMD (w tym PFR FF FIZ)
    12. **Inwestorzy –** podmiotposiadający lub zobowiązany do objęcia akcji lub udziałów w Funduszu VC
    13. **Instrumenty Kapitałowe –** instrumenty udziałowe w strukturze własności Spółek Portfelowych.
    14. **Instrument quasi-equity –** instrument finansowy między kapitałem własnym i dłużnym, który jest obarczony wyższym ryzykiem niż dług uprzywilejowany i mniejszym ryzykiem niż zwykły kapitał własny, a którego zwrot dla posiadacza w przeważającej mierze opiera się na zyskach lub stratach danego Przedsiębiorstwa Kwalifikowalnego i który jest niezabezpieczony w przypadku niepowodzenia, strukturyzowany jako dług, niezabezpieczony i podporządkowany, w tym dług typu mezzanine i zamienialny na kapitał własny.
    15. **Inwestycja początkowa –** oznacza realizację przez Fundusz VC pierwszej Inwestycji w Spółkę.
    16. **Inwestycja kontynuacyjna** (*inwestycja add-on lub follow-on)* **–** oznacza realizację przez Fundusz VC dodatkowej Inwestycji w Spółkę, w którą Fundusz VC dokonał już Inwestycji, po jednej lub kilku wcześniejszych rundach.
    17. **Inwestycja** – oznacza wniesienie przez Fundusz VC (Model 1) albo Fundusz VC łącznie z Koinwestorami bezpośrednio lub pośrednio, tj. za pośrednictwem wspólnie utworzonego wehikułu inwestycyjnego (Model 2), jednorazowo lub transzami w ramach jednej rundy Inwestycji, kapitału do Spółki w zamian za odpowiednie Instrumenty kapitałowe lub Instrumenty quasi-equity w ramach Inwestycji początkowej lub Inwestycji Kontynuacyjnej..
    18. **Kluczowy Personel** –wskazane przez Oferenta osoby zarządzające Funduszem VC, odpowiedzialne za realizację Strategii Inwestycyjnej.
    19. **Komitet Doradczy / Rada Inwestorów –** ciało doradcze Funduszu VC, o którym mowa w pkt. 28 Term Sheet
    20. **Koinwestor** – osoba fizyczna lub prawna, która na podstawie Umowy Koinwestycyjnej, dokonuje na takich samych zasadach i warunkach biznesowych oraz prawnych Inwestycji (bezpośrednio lub pośrednio, tj. za pośrednictwem wehikułu inwestycyjnego[[1]](#footnote-1)) w Spółkę Portfelową wspólnie z Funduszem VC, ze środków niestanowiących środków publicznych w rozumieniu Ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych, bez względu na jego prawo własności, oraz która ponosi pełne ryzyko związane z Koinwestycjami.
    21. **Komitet Inwestycyjny –** zorganizowana wewnątrz Podmiotu Zarządzającego/Funduszu VC jednostka odpowiedzialna za podejmowanie Decyzji Inwestycyjnych**.**
    22. **Model 1 –** oznacza sposób realizacji Strategii Inwestycyjne przy wykorzystaniu modelu funduszowego (*commitment based*).
    23. **Model 2** oznacza sposób realizacji Strategii Inwestycyjne przy wykorzystaniu modelu koinwestycyjnego (*deal by deal*).
    24. **Nabór/Nabór Ofert –** otwarty Nabór Ofert realizowany w oparciu o Ogłoszenie o Naborze i na podstawie Zasad Naboru**.**
    25. **MŚP** – oznacza podmiot zatrudniający mniej niż 250 pracowników, posiadający obrót roczny poniżej 50 mln EUR lub bilans roczny poniżej 43 mln EUR.
    26. **Oferent** – Podmiot składający Ofertę w ramach Naboru.
    27. **Oferta –** oferta złożona przez Oferenta w ramach Naboru.
    28. **Ogłoszenie o Naborze –** ogłoszenie dotyczące rozpoczęcia Naboru opublikowane na Stronie internetowej.
    29. **Organizator Naboru** – PFR Ventures sp. z o.o.
    30. **PFR GreenHub** – Projekt realizowany w ramach PFR Funduszu Funduszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 1597.
    31. **PFR TFI –** PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (poprzednia nazwa: Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGK S.A.) z siedzibą w Warszawie przy ul. Kruczej 50, 00- 025 Warszawa, wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000486060.
    32. **PFR Ventures –** PFR Ventures sp. z o.o., z siedzibą przy ul. Kruczej 50, 00-025 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000533101, będący podmiotem zarządzającym częścią portfela inwestycyjnego Funduszu.
    33. **Podmiot Zarządzający –** oznacza osobę prawną lub osoby fizyczne odpowiedzialne za realizację Polityki Inwestycyjnej i zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu VC.
    34. **Strategia Inwestycyjna –** dokument przedkładany przez Oferenta, zawierający standardowe elementy strategii inwestycyjnej funduszu typu *Venture Capital* (np. według standardu ILPA). Dopuszcza się uwzględnienie elementów strategii w Private Placement Memorandum przedłożonym przez Oferenta.
    35. **Reverse solicitation** - usługa o której jest mowa w art. 115a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 r., poz. 89, ze zm.), która to usługa nie jest działalnością maklerską w rozumieniu przepisów z art. 69 i nast. ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
    36. **Spółka, Spółka Portfelowa –** Podmiot emitujący papiery wartościowe, udziały lub tytuły uczestnictwa, będące przedmiotem inwestycji Funduszu VC .
    37. **Strona internetowa –** strona internetowa PFR Ventures.
    38. **Umowa Inwestycyjna –**umowa regulująca zasady przeprowadzenia inwestycji Funduszu w instrumenty Funduszu VC
    39. **Umowa koinwestycyjna –** umowa określająca zasady współpracy stron i warunki dokonania Inwestycji w Spółkę w Modelu 2, zawarta pomiędzy (i) Funduszem VC oraz (ii) Koinwestorem,
    40. **Ustawa o funduszach inwestycyjnych** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U.2004 nr 146 poz. 1546 z późniejszymi zmianami)
    41. **Zasady Naboru/Zasady –** zasady wyboru Funduszy VC , albo Podmiotów Zarządzających Funduszem VC, albo osób mających zarządzać Funduszem VC w ramach Naboru Ofert*.*
    42. **Zespół –** wskazany przez Fundusz VC zespół, w skład którego wchodzą członkowie Kluczowego Personelu, ewentualnie pozostali (nie będący Członkami Kluczowego Personelu) członkowie komitetu inwestycyjnego oraz dodatkowe osoby posiadające przygotowanie i doświadczenie niezbędne do prowadzenia działalności inwestycyjnej Funduszu VC oraz dedykowane do prowadzenia w ramach Funduszu VC lub Podmiotu Zarządzającego działalności operacyjnej Funduszu VC, zobowiązane do zachowywania profesjonalnych standardów rynkowych wg wytycznych Invest Europe, ILPA lub innych równoważnych organizacji rynku PE[[2]](#footnote-2).

1. W przypadku wniesienia wkładu za pośrednictwem wehikułu inwestycyjnego za Inwestora Profesjonalnego uznaje się także (i) podmiot sprawujący ostateczną kontrolę (ultimate beneficial owner) wobec takiego wehikułu inwestycyjnego oraz (ii) wszystkie podmioty pośrednie w strukturze tego wehikułu inwestycyjnego. [↑](#footnote-ref-1)
2. np. Invest Europe – „Professional Standards Handbook” lub ILPA – „Private Equity Principles” [↑](#footnote-ref-2)