**Zasady naboru oraz wyboru ofert**

**Nabór Ofert nr 9**

**na Fundusze VC (Pośredników Finansowych)**

**Organizator:**

**PFR Otwarte Innowacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**

**Inwestycje w projekty technologiczne realizowane w Formule Otwartych Innowacji**

**OTWARTE INNOWACJE**

**Warszawa, 13 sierpnia 2021 r.**

1. Wykaz skrótów i definicji
	1. O ile nie określono inaczej użyte w Zasadach określenia pisane wielką literą mają następujące znaczenie:
* **Badanie Due Diligence –** badanie stanu prawnego i faktycznego Oferty, będące częścią oceny merytorycznej Oferty, o którym mowa w pkt. 9 Zasad.
* **Beneficjent / Bank Gospodarstwa Krajowego -** Bank Gospodarstwa Krajowegodziałający na podstawie ustawy z dnia 14 marca 2003 r. o Banku Gospodarstwa Krajowego (Dz. U. nr 65, poz. 594 z późn. zm.), zsiedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 7, 00-955 Warszawa, REGON: 000017319, NIP: 525-00-12-372.
* **Budżet Inwestycyjny –** planowana przez Oferenta wartość łącznych wydatków na Inwestycje.
* **Budżet Operacyjny –** planowane przez Oferenta koszty zarządzania i opłaty za zarządzanie Funduszem VC, w szczególności: koszty przygotowania Inwestycji (w tym przede wszystkim koszty due diligence Spółek i koszty przygotowania dokumentacji transakcyjnej), koszt pracy Kluczowego Personelu, pozostałego personelu Funduszu VC, koszty administracyjne, inne usługi zewnętrzne oraz pozostałe koszty.
* **Deklarowana Kapitalizacja Funduszu VC** - określona w Umowie Inwestycyjnej Funduszu VC suma wkładów Inwestorów oraz wkładu Podmiotu Zarządzającego do Funduszu VC. W Modelu 2 wkłady Koinwestorów nie wliczają się do Deklarowanej Kapitalizacji.
* **Dzień Roboczy –** należy przez to rozumieć dzień od poniedziałku do piątku inny niż dzień ustawowo wolny od pracy w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 18 stycznia 1951 r. o dniach wolnych od pracy (Dz. U. z 2015 poz. 90 z późn. zm. ).
* **Formuła Otwartych Innowacji** – formuła, która polega na opracowywaniu innowacji (w tym nowych produktów/procesów) przy wykorzystaniu wiedzy, zasobów i technologii pochodzących z zewnętrznych źródeł tj. z sektora nauki (np. uniwersytety, parki technologiczne, itd.), biznesu (np. inne firmy, komercyjni dostawcy rozwiązań technologicznych) i/lub we współpracy z interesariuszami organizacji (np. dostawcy, klienci). Przykładem otwartych innowacji są m.in. (i) spin-offy, spin-outy, tworzenie spółek z zewnętrznymi partnerami; (ii) współpraca nad opracowaniem technologii produktowej/ procesowej z pracownikami jednostek badawczo – naukowych, zlecanie prac B+R na zewnątrz; (iii) zakup licencji, patentów, gotowych technologii z urządzeniami; (iv) zlecanie badań laboratoryjnych, zlecanie weryfikacji technologicznej; (v) analizy i konsultacje zewnętrzne przedwdrożeniowe; (vi) konsumenckie badania rynkowe, przeprowadzanie zewnętrznych testów produktowych/ procesowych, po uwzględnieniu których produkt jest dopracowywany oraz (vii) pozostałe działania uwzględniające wykorzystanie zewnętrznie pozyskanej wiedzy, zasobów i technologii.
* **Fundusz Venture Capital (dalej „Pośrednik Finansowy” lub „Fundusz VC”) –** oznacza podmiot wybrany lub utworzony w wyniku procedury przewidzianej Zasadami Naboru będący funduszem inwestycyjnym zamkniętym, Spółką Kapitałową, Spółką Komandytowo-Akcyjną lub instytucją wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą (lub w przypadku podmiotów z siedzibą poza terytorium Rzeczpospolitej Polskiej podmiotem o zbliżonej konstrukcji prawnej do odpowiednio funduszu inwestycyjnego zamkniętego, Spółki Kapitałowej lub Spółki Komandytowo-Akcyjnej) w każdym przypadku z siedzibą na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub Europejskiego Porozumienia o Wolnych Handlu (EFTA) lub w państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, którego wyłącznym przedmiotem działalności jest pozyskiwanie finansowania od inwestorów celem ich inwestowania zgodnie z przyjętą Polityką Inwestycyjną Funduszu VC i zasadami określonymi w niniejszych Zasadach.
* **Inwestor Prywatny –** osoba fizyczna lub prawna, wnosząca (bezpośrednio lub pośrednio, tj. za pośrednictwem wehikułu inwestycyjnego[[1]](#footnote-2)) wkład pieniężny: (i) ze środków niestanowiących środków publicznych w rozumieniu ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych, bez względu na ich prawo własności oraz (ii) ponosząca pełne ryzyko związane z dokonywanymi wkładami pieniężnymi, w celu dokonania Inwestycji w Pośrednika Finansowego (Model 1)
* **Inwestor Publiczny -** PFR Otwarte Innowacje FIZ oraz inni Inwestorzy, niespełniający definicji Inwestora Prywatnego.
* **Inwestorzy -** Inwestor Publiczny i Inwestorzy Prywatni (Model 1).
* **Inwestycja kapitałowa –** 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 prawa udziałowe w strukturze własności tej Spółki.
* **Inwestycja kontynuacyjna** (*inwestycja follow-on)* **-** oznacza realizację dodatkowej Inwestycji kapitałowej lub Inwestycji quasi-kapitałowej w Spółkę, w którą dokonano już Inwestycji, po jednej lub kilku wcześniejszych rundach Inwestycji w zakresie finansowania ryzyka.
* **Inwestycja quasi-kapitałowa** - oznacza inwestycję quasi-kapitałową w rozumieniu §2 pkt. 2) Rozporządzenia dot. finansowania ryzyka[[2]](#footnote-3) dokonaną przez Fundusz VC na rzecz Spółki.
* **Inwestycja** – oznacza Inwestycję kapitałową oraz/lub Inwestycję quasi-kapitałową.
* **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[[3]](#footnote-4)) w Spółkę 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 (ii) ponosi pełne ryzyko związane z Koinwestycjami. Koinwestor jest niezależny (w dacie realizacji Inwestycji) od Spółki, tj. nie jest udziałowcem ani akcjonariuszem Spółki, w którą Fundusz VC będzie dokonywał Inwestycji, bez względu na jego prawo własności i jest niezależny od Podmiotu Zarządzającego oraz musi zostać zatwierdzony przez PFR Otwarte Innowacje FIZ (Model 2 „deal by deal”).
* **Kluczowy Personel** – wskazane przez Oferenta kluczowe osoby posiadające odpowiednie doświadczenie, umiejętności i wiedzę w zakresie zarządzania działalnością inwestycyjną oraz znajomość rynku venture capital, uprawdopodobniające realizację Strategii Inwestycyjnej Funduszu VC, spełniające kryteria opisane w niniejszych Zasadach (w tym wskazane przez Oferenta osoby spełniające szczególne kryteria specyficzne opisane w pkt. 9.3.3 niniejszych Zasad).
* **Komitet Inwestycyjny –** wewnętrzne ciało decyzyjne Podmiotu Zarządzającego/Funduszu VC, składające się w szczególności z członków Kluczowego Personelu, a także zewnętrznych ekspertów i doradców, podejmujące decyzje inwestycyjne dotyczące Inwestycji Funduszu VC/Podmiotu Zarządzającego**,** w zależności od formy prawnej Funduszu VC i zakładanego modelu podejmowania decyzji inwestycyjnych, Komitet Inwestycyjny może być tożsamy z organem korporacyjnym uprawnionym do podejmowania decyzji w imieniu Funduszu VC, ale nie musi, w każdym jednak przypadku jego decyzje są wiążące w zakresie dokonywania wejść i wyjść inwestycyjnych.
* **Konflikt interesów –** konflikt interesów opisany w §12 Zasad.
* **MŚP** - definicja zgodnie z załącznikiem I do Rozporządzenia 651/2014.
* **Nabór/Nabór Ofert –** nabór Ofert realizowany w oparciu o Ogłoszenie o Naborze i na podstawie Zasad**.**
* **Oferent** – Fundusz VC lub Podmiot Zarządzający, który złożył Ofertę w ramach Naboru Ofert w oparciu o niniejsze Zasady.
* **Oferta –** oferta złożona przez Oferenta w Naborze Ofert zawierająca dokumenty wskazane w pkt. 8.4. Zasad.
* **Ogłoszenie o Naborze –** ogłoszenie dotyczące rozpoczęcia Naboru opublikowane na Stronie internetowej.
* **Okres Kwalifikowalności –** okres kwalifikowalności wydatków w programie POIR kończący się 31 grudnia 2023 roku.
* **PFR Otwarte Innowacje FIZ** – PFR Otwarte Innowacje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 1449, poprzez który wdrażany jest fundusz funduszy przez Bank Gospodarstwa Krajowego w rozumieniu Rozporządzenia nr 1303/2013 - utworzony na potrzeby wdrażania instrumentu finansowego o charakterze kapitałowym przewidzianym w POIR, którego częścią portfela inwestycyjnego (w zakresie wyboru i inwestycji w Fundusze VC) będzie zarządzał PFR Ventures, na podstawie zgody Komisji Nadzoru Finansowego, a którego jedynym uczestnikiem jest i pozostanie w okresie obowiązywania Umowy inwestycyjnej Beneficjent.
* **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 PFR Otwarte Innowacje FIZ.
* **Podmiot Zarządzający –** oznacza osobę prawną lub osoby fizyczne odpowiedzialne za realizację Polityki inwestycyjnej i zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu VC, tj.:
1. osoby fizyczne tworzące wewnętrzny organ zarządzający Funduszu VC, np. zarząd spółki kapitałowej, która po jej utworzeniu oraz wyborze w ramach Naboru będzie Funduszem VC)[[4]](#footnote-5), lub
2. osoba prawna będąca organem zarządzającym Funduszu VC (np. komplementariusz spółki komandytowo-akcyjnej, która po jej utworzeniu oraz wyborze w ramach Naboru będzie Funduszem VC), lub
3. niezależny zewnętrzny przedsiębiorca, uprawniony według przepisów państwa członkowskiego, w którym prowadzi działalność, do zarządzania, częścią lub całością działalności inwestycyjnej Funduszu VC (np. podmiot mający zarządzać częścią lub całością portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego, który po jego utworzeniu oraz wyborze w ramach Naboru będzie Funduszem VC)[[5]](#footnote-6).
* **POIR –** oznaczaProgram Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014 – 2020.
* **Polityka Inwestycyjna –** dokument przedkładany przez Oferenta zawierający elementy wymienione w Załączniku nr 3 do Zasad.
* **Rozporządzenie dot. finansowania ryzyka -** Rozporządzenie Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 25 listopada 2016 r. w sprawie udzielania pomocy na finansowanie ryzyka i dla przedsiębiorców rozpoczynających działalność w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014–2020 (Dz. U. z 2016 r., poz. 1924).
* **Rozporządzenie nr 651/2014 –** rozporządzenie Komisji (UE) nr 651/2014 z dnia 17 czerwca 2014 r. uznające niektóre rodzaje pomocy za zgodne z rynkiem wewnętrznym w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu (Dz. Urz. UE L 187 z 26.06.2014, str. 1).
* **Rozporządzenie nr 480/2014 –** rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) nr 480/2014 z dnia 3 marca 2014 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1303/2013 ustanawiające wspólne przepisy dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego, Funduszu Spójności, Europejskiego Funduszu Rolnego na rzecz Rozwoju Obszarów Wiejskich oraz Europejskiego Funduszu Morskiego i Rybackiego oraz ustanawiające przepisy ogólne dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego, Funduszu Spójności i Europejskiego Funduszu Morskiego i Rybackiego.
* **Rozporządzenie nr 1303/2013 –** rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1303/2013 z dnia 17 grudnia 2013 r. ustanawiające wspólne przepisy dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego, Funduszu Spójności, Europejskiego Funduszu Rolnego na rzecz Rozwoju Obszarów Wiejskich oraz Europejskiego Funduszu Morskiego i Rybackiego oraz ustanawiające przepisy ogólne dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego, Funduszu Spójności i Europejskiego Funduszu Morskiego i Rybackiego oraz uchylające rozporządzenie Rady (WE) nr 1083/2006.
* **Spółka (Przedsiębiorstwo kwalifikowalne)** **–** Spółka Kapitałowa lub Spółka Komandytowo-Akcyjna (a w przypadku Spółek z siedzibą poza terytorium Rzeczpospolitej Polskiej taka Spółka powinna prowadzić działalność gospodarczą w formie spółki kapitałowej w rozumieniu art. 2 ust. 1 Dyrektywy Rady 2008/7/WE z dnia 12 lutego 2008 r. dotyczącej podatków pośrednich od gromadzenia kapitału lub formie prawnej zbliżonej do konstrukcji prawnej Spółki Kapitałowej lub Spółki Komandytowo-Akcyjnej), która spełnia warunki MŚP z załącznika nr I do Rozporządzenia 651/2014 i która w chwili wypłaty jej środków w ramach Inwestycji Funduszu VC nie jest spółką notowaną w rozumieniu Rozporządzenia nr 651/2014 oraz spełnia co najmniej jeden z następujących warunków:
	+ 1. nie prowadzi działalności na żadnym rynku (Spółka przed pierwszą komercyjną sprzedażą) – **Spółka Grupy A**;
		2. prowadzi działalność na dowolnym rynku od mniej niż 7 lat od pierwszej komercyjnej sprzedaży - **Spółka Grupy B**;
		3. prowadzi działalność na dowolnym rynku od więcej niż 7 lat od pierwszej komercyjnej sprzedaży i potrzebuje początkowej inwestycji w zakresie finansowania ryzyka, która – w oparciu o biznesplan sporządzony w celu wprowadzenia na nowy rynek produktowy lub geograficzny produktu lub usługi powstałych w wyniku badań naukowych lub prac rozwojowych – przekracza 50% jego średnich rocznych obrotów w poprzednich 5 latach - **Spółka Grupy C.**
* **Spółka Kapitałowa –** spółka kapitałowa w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 2) ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.).
* **Spółka Komandytowo-Akcyjna –** oznacza spółkę komandytowo-akcyjną w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037).
* **Strona internetowa –** strona internetowa PFR Ventures - http://www.pfrventures.pl/pl/.
* **PFR TFI** **–** PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą przy ul. Ludnej 2, 00-406 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.
* **Umowa koinwestycyjna –** umowa określająca zasady współpracy stron i warunki dokonania Inwestycji w Spółkę w Modelu 2, zawarta pomiędzy (i) Funduszem VC oraz (ii) Koinwestorem, w określająca m.in. (i) wysokość i sposób wypłacania opłaty za zarządzanie przez Koinwestora na rzecz Funduszu VC, (ii) sposób rozliczania środków z wyjść z Inwestycji pomiędzy Koinwestorów a Fundusz VC, w tym asymetrię podziału zysku dla Koinwestora, (iii) wysokość i sposób wypłacania Carried Interest przez Koinwestora na rzecz Podmiotu Zarządzającego, (iv) zasady i wysokość ponoszenia kosztów transakcyjnych Inwestycji (w tym kosztów due diligence Spółki) przez Koinwestora,
* **Umowa inwestycyjna –** umowa zawarta przez (i) Fundusz VC, Inwestorów Prywatnych (w Modelu 1) oraz Podmiot Zarządzający, wybranych w procedurze przewidzianej Zasadami Naboru oraz (ii) PFR Otwarte Innowacje FIZ, określająca zasady współpracy stron i dokonywania Inwestycji, w szczególności w oparciu o warunki wskazane w §11 Zasad Naboru. W przypadku utworzenia Funduszu VC po zawarciu Umowy inwestycyjnej pomiędzy PFR Otwarte Innowacje FIZ, Podmiotem Zarządzającym (mającym utworzyć Fundusz VC) oraz Inwestorami Prywatnymi, Fundusz VC przystępuje do Umowy inwestycyjnej z chwilą jego utworzenia zgodnie z prawem właściwym dla danego Funduszu VC (jednak nie później niż przed udzieleniem Funduszowi VC pierwszego finansowania zwrotnego zapewnionego przez PFR Otwarte Innowacje FIZ, Podmiot Zarządzający oraz Inwestorów Prywatnych przy zachowaniu wymogów określonych w niniejszych Zasadach oraz zgodnie z warunkami określonymi w Umowie inwestycyjnej).
* **Zasady Naboru/Zasady –** niniejsze Zasady naboru oraz wyboru Ofert - Nabór Ofert nr 9 na Fundusze VC prowadzony w ramach projektu finansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w Programie Operacyjnym Inteligentny Rozwój 2014 – 2020, osi priorytetowej II: *Wsparcie otoczenia i potencjału przedsiębiorstw do prowadzenia działalności B+R+I, działanie 2.2: Otwarte innowacje - wspieranie transferu technologii.*
* **Zespół -** wskazany przez Oferenta zespół, w skład którego wchodzą członkowie Kluczowego Personelu, pozostali 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 VC[[6]](#footnote-7).
1. Podstawa prawna
	1. Niniejszy Nabór jest realizowany na następujących podstawach prawnych, w granicach w których poniższe podstawy prawne mają zastosowanie do Funduszu VC:
		1. Rozporządzenie dot. finansowania ryzyka,
		2. Rozporządzenie nr 1303/2013,
		3. Rozporządzenie nr 480/2014,
		4. Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE, Euratom) nr 2018/1046 z dnia 18 lipca 2018 r. w sprawie zasad finansowych mających zastosowanie do budżetu ogólnego Unii, zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1296/2013, (UE) nr 1301/2013, (UE) nr 1303/2013, (UE) nr 1304/2013, (UE) nr 1309/2013, (UE) nr 1316/2013, (UE) nr 223/2014 i (UE) nr 283/2014 oraz decyzję nr 541/2014/UE, a także uchylające rozporządzenie (UE, Euratom) nr 966/2012,
		5. Rozporządzenie Wykonawcze Komisji (UE) nr 821/2014 z dnia 28 lipca 2014 r. ustanawiające zasady stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1303/2013 w zakresie szczegółowych uregulowań dotyczących transferu wkładów z programów i zarządzania nimi, przekazywania sprawozdań z wdrażania instrumentów finansowych, charakterystyki technicznej działań informacyjnych i komunikacyjnych w odniesieniu do operacji oraz systemu rejestracji i przechowywania danych,
		6. Rozporządzenie nr 651/2014,
		7. Ustawa z dnia 11 lipca 2014 r. o zasadach realizacji programów w zakresie polityki spójności finansowanych w perspektywie finansowej 2014–2020 (Dz. U. z 2016 r., poz. 217 z późniejszymi zmianami),
		8. Ustawa z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych [(Dz.U. Nr 157, poz. 1240, ze zmianami)](https://sip.legalis.pl/document-view.seam?documentId=mfrxilrrga2tgnbzg43do),
		9. Ustawa z dnia 30 kwietnia 2004 r. o postępowaniu w sprawach dotyczących pomocy publicznej (t. jedn. Dz. U. z 2007 r. Nr 59, poz. 404, z późn. zm.),
		10. Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 29 marca 2010 r. w sprawie zakresu informacji przedstawianych przez podmiot ubiegający się o pomoc inną niż pomoc de minimis lub pomoc de minimis w rolnictwie lub rybołówstwie (Dz. U. Nr 53, poz. 312, z późn. zm.).
2. Cel przeprowadzenia Naboru
	1. Nabór prowadzony jest w ramach projektu finansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w Programie Operacyjnym Inteligentny Rozwój 2014 – 2020, osi priorytetowej II: *Wsparcie otoczenia i potencjału przedsiębiorstw do prowadzenia działalności B+R+I, działanie 2.2: Otwarte innowacje - wspieranie transferu technologii.* Beneficjentem projektu jest Bank Gospodarstwa Krajowego.
	2. Nabór prowadzi PFR Ventures, działający w imieniu PFR Otwarte Innowacje FIZ. PFR Ventures jest wyspecjalizowanym podmiotem zarządzającym częścią portfela inwestycyjnego PFR Otwarte Innowacje FIZ na podstawie umowy, o której mowa w art. 45a ust. 1 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. Nr 146, poz. 1546), zawartej pomiędzy PFR Ventures oraz PFR TFI.
	3. Celem Naboru jest wybór Funduszy VC, (i) które w największym stopniu przyczynią się do osiągnięcia głównego celu związanego z realizacją programu Otwarte Innowacje, o którym mowa w §3.1 powyżej, jakim jest zapewnienie niezbędnego finansowania Spółkom na realizację projektów technologicznych w Formule Otwartych Innowacji, w tym na potrzeby m.in. uzyskania wyników prac B+R, budowy wersji demonstracyjnej i/lub prototypu, a także wsparcie kontynuacji prac B+R celem ich wdrożenia oraz akceleracji już ukończonych/pozyskanych prac B+R i (ii) które zapewnią należyte zarządzanie finansami, przejrzystość, trwałość i wykonalność finansową ww. celu programu Otwarte Innowacje.
	4. Zadaniem Funduszy VC wybranych lub utworzonych w wyniku wyboru Oferty w ramach Naboru przez PFR Otwarte Innowacje FIZ będzie dokonanie selekcji oraz przeprowadzenie Inwestycji w Spółki poszukujące finansowania na realizację projektów technologicznych w Formule Otwartych Innowacji, w tym na potrzeby m.in. uzyskania wyników prac B+R, budowy wersji demonstracyjnej i/lub prototypu, a także wsparcie kontynuacji prac B+R celem ich wdrożenia oraz akceleracji już ukończonych/pozyskanych prac B+R, w oparciu o finansowanie zwrotne zapewnione przez PFR Otwarte Innowacje FIZ, Podmiot Zarządzający oraz Inwestorów Prywatnych/ Koinwestorów dokonane: (i) w wysokości i na zasadach określonych w niniejszych Zasadach, (ii) zgodnie z warunkami określonymi w Umowie inwestycyjnej oraz (iii) z zachowaniem (w sposób odpowiedni, adekwatny do Funduszy VC) przepisów Rozporządzenia nr 480/2014 (w szczególności art. 7, art. 13 i art. 14 Rozporządzenia nr 480/2014), Rozporządzenia nr 1303/2013 (Tytuł IV), Rozporządzenia nr 651/2014 (art. 21 Rozporządzenia nr 651/2014) i Rozporządzenia dot. finansowania ryzyka oraz innych przepisów prawa krajowego lub unijnego, znajdujących zastosowanie do Funduszy VC i zasad dokonywania przez nich Inwestycji.
3. Alokacja środków publicznych na Nabór
	1. Kwota środków finansowych przeznaczonych na zapewnienie finansowania Naboru nr 9 Funduszom VC wynosi 58,1mln zł (słownie: pięćdziesiąt osiem milionów sto tysięcy złotych).
	2. PFR Otwarte Innowacje FIZ zastrzega sobie możliwość zmiany kwoty przeznaczonej na wsparcie Oferentów w ramach Naboru, o której mowa w § 4.1 powyżej.
4. Kluczowe warunki Naboru

Kluczowe warunki Naboru zostały wskazane w Załączniku nr 9 do Zasad - Kluczowe warunki naboru oraz wyboru Funduszy VC - PFR Otwarte Innowacje FIZ („Term Sheet”).

1. Postanowienia ogólne dotyczące Naboru
	1. Oferty w ramach Naboru mogą być składane w okresie od 15.09.2021 r. do 03.10.2021 r. Oferty złożone po terminie Naboru nie będą podlegały ocenie.
	2. Oferty w ramach Naboru Ofert składane są na wyłączny koszt i ryzyko Oferenta (w szczególności PFR Otwarte Innowacje FIZ oraz/lub PFR Ventures nie są zobowiązane do zapłaty jakichkolwiek opłat na rzecz Oferentów związanych pośrednio lub bezpośrednio ze złożoną Ofertą).
	3. Wyłącza się jakiekolwiek roszczenia, w tym odszkodowawcze Oferenta, z tytułu złożenia Oferty w Naborze, przebiegu Naboru oraz jego wyników. Do chwili zawarcia Umowy inwestycyjnej PFR Otwarte Innowacje FIZ oraz/lub PFR Ventures nie są związane wyborem Oferty, w szczególności wyłączone są wszelkie roszczenia Oferenta z tytułu przebiegu negocjacji prowadzących do zawarcia Umowy inwestycyjnej lub faktu niezawarcia Umowy inwestycyjnej po wyborze danej Oferty.
	4. W uzasadnionych przypadkach PFR Otwarte Innowacje FIZ może w każdym czasie, przed upływem terminu do składania Ofert, zmodyfikować treść Zasad. W takim przypadku PFR Otwarte Innowacje FIZ może przedłużyć termin składania Ofert z uwzględnieniem czasu niezbędnego do wprowadzenia w Ofertach zmian wynikających z modyfikacji treści Zasad. Modyfikację treści Zasad PFR Otwarte Innowacje FIZ publikuje na Stronie internetowej oraz informuje o zmianach Oferentów, którzy złożyli już Oferty w ramach Naboru poprzez przesłanie takim Oferentom informacji o modyfikacji treści Zasad za pomocą poczty elektronicznej na adres poczty elektronicznej danego Oferenta, z którego została wysłana Oferta, wyznaczając jednocześnie termin na uzupełnienie lub złożenie nowej Oferty.
	5. PFR Otwarte Innowacje FIZ, PFR Ventures oraz Oferent w trakcie trwania Naboru mogą komunikować się ze sobą przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W przypadku wykorzystania przez PFR Otwarte Innowacje FIZ, PFR Ventures lub Oferenta środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość za skutecznie doręczone lub przekazane uważa się wszelkie oświadczenia, dokumenty, zawiadomienia, materiały, pliki itp., których otrzymanie zostało potwierdzone podpisem upoważnionej do tego osoby, pocztą elektroniczną, przy czym w przypadku przekazywania oświadczeń, wniosków, zawiadomień i informacji za pomocą poczty elektronicznej za moment doręczenia strony uznają moment wysłania wiadomości przez jego nadawcę (w przypadku nieotrzymania przez nadawcę odpowiedzi z serwera pocztowego odbiorcy zawierającej komunikat o przyczynie niedoręczenia wysłanej wiadomości na skrzynkę adresata) lub za pośrednictwem indywidualnego konta elektronicznego Oferenta utworzonego w ramach udostępnionej dla tego celu platformy internetowej dostępnej pod adresem: <https://pfrventures.pl/pl/fundusze/3/pfr-otwarte-innowacje-fiz/>.
	6. W uzasadnionych przypadkach, w sytuacji, gdy w związku z wystąpieniem zdarzeń spowodowanych przyczynami obiektywnie niezależnymi, których zaistnienia nie można było uniknąć (siła wyższa) PFR Otwarte Innowacje FIZ może w każdym czasie, bez zachowania trybu o którym mowa w pkt 6.4 powyżej oraz przed upływem terminu do składania Ofert, przedłużyć termin składania Ofert lub zamknąć Nabór bez rozstrzygnięcia.
2. Warunki uczestnictwa w Naborze Ofert
	1. W ramach Naboru oceniane są Oferty na Fundusze VC składane przez:
		1. Fundusz VC, z zastrzeżeniem §7.2, lub
		2. Podmiot Zarządzający mający utworzyć Fundusz VC - w sytuacji, kiedy w momencie złożenia Oferty Fundusz VC nie został jeszcze utworzony zgodnie z prawem właściwym dla danego Funduszu VC, z zastrzeżeniem §7.3.
	2. W przypadku, gdy Ofertę składa Fundusz VC, musi być on formalnie utworzony zgodnie z prawem właściwym dla miejsca jego rejestracji:
		1. W przypadku Funduszu VC w formie S.K.A. – Fundusz VC musi być spółką zarejestrowaną w KRS, a Podmiot Zarządzający musi być utworzony zgodnie z prawem właściwym dla miejsca jego rejestracji oraz posiadać wpis do rejestru zarządzających ASI lub zezwolenie właściwego organu państwa członkowskiego na prowadzenie działalności jako zarządzający alternatywnym funduszem inwestycyjnym.
		2. W przypadku Funduszu VC w formie Spółki Kapitałowej – Fundusz VC: (i) jest spółką zarejestrowaną w KRS i posiadającą wpis na listę zarządzających jako wewnętrznie zarządzany ASI, (ii) jest spółką w organizacji. Stosownie do niniejszego ustępu Ofertę jako uprawniony Oferent mogą złożyć również osoby fizyczne, działające jako osoby, które w przyszłości utworzą Fundusz VC w formie Spółki Kapitałowej, wewnętrznie zarządzanej przez wskazane osoby fizyczne jako zarząd Fundusz VC.
		3. W przypadku Funduszu VC w formie funduszu inwestycyjnego zamkniętego fundusz został formalnie utworzony (uzyskał wpis do RFI) a wniosek został złożony przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, które zarządza danym funduszem inwestycyjnym zamkniętym lub podmiot, któremu towarzystwo funduszy inwestycyjnych powierzyło lub zamierza powierzyć zarządzanie i prowadzenie spraw danego funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
		4. W przypadku Funduszu VC utworzonego w formie instytucji wspólnego inwestowania mającą siedzibę poza granicami RP, taki Fundusz VC powinien zostać utworzony zgodnie z prawem właściwym dla miejsca jego rejestracji.
	3. W przypadku, gdy Ofertę składa Podmiot Zarządzający:
		1. W przypadku Podmiotu Zarządzającego, który ma być zewnętrznie zarządzającym Funduszu VC utworzonego w formie S.K.A. – Podmiot Zarządzający musi być utworzony zgodnie z prawem właściwym miejsca swojej rejestracji, a Fundusz VC nie musi zostać formalnie utworzony na moment złożenia Oferty, lub może być formalnie utworzony, ale nie może być podmiotem wpisanym do KRS, z wyjątkiem sytuacji w której przed uzyskaniem wpisu do KRS Funduszu VC, Podmiot Zarządzający uzyskał stosowny wpis do rejestru zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi.
		2. W przypadku Podmiotu Zarządzającego, który ma być wewnętrznie zarządzającym Funduszem VC utworzonym w formie Spółki Kapitałowej – Fundusz VC nie musi być formalnie utworzony na moment złożenia Oferty, lub może być formalnie utworzony, ale nie może być podmiotem wpisanym do KRS. Stosownie do niniejszego ustępu Ofertę jako uprawniony Oferent mogą złożyć również osoby fizyczne, działające jako osoby które w przyszłości utworzą Fundusz VC w formie Spółki Kapitałowej, wewnętrznie zarządzanej przez wskazane osoby fizyczne jako zarząd Fundusz VC.
		3. W przypadku Podmiotu Zarządzającego, który ma być zarządzającym Funduszem VC utworzonym w formie funduszu inwestycyjnego zamkniętego, Podmiotem Zarządzającym musi być towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub inny podmiot, któremu towarzystwo funduszy inwestycyjnych powierzyło lub zamierza powierzyć zarządzanie i prowadzenie spraw danego funduszu inwestycyjnego zamkniętego (mającego być Funduszem VC).
		4. W przypadku Podmiotu Zarządzającego Funduszem VC w formie instytucji wspólnego inwestowania mającą siedzibę poza granicami RP taki Podmiot Zarządzający powinien zostać utworzony zgodnie z prawem właściwym dla miejsca jego rejestracji.
	4. Oferty nie może złożyć Oferent, w stosunku do którego otwarto publiczne postępowanie zbiorowe dotyczące niewypłacalności w celu naprawy, restrukturyzacji długu i reorganizacji lub likwidacji w rozumieniu Art. 1.1 (bez ostatniego zdania) Rozporządzenia UE 2015/848.
	5. Oferty nie może złożyć Oferent, na którym ciąży obowiązek zwrotu pomocy publicznej wynikający z decyzji Komisji Europejskiej lub decyzji uprawnionego organu krajowego uznającej taką pomoc za niezgodną z prawem oraz/lub z rynkiem wewnętrznym.
	6. Oferty muszą być złożone przez Oferentów utworzonych lub mających powstać zgodnie z wymaganiami co do formy i etapów powstawania Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej stosownie do wymagań określonych przez ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U.2004 nr 146 poz. 1546 z późniejszymi zmianami).
3. Oferta
	1. Z zastrzeżeniem §8.8 poniżej, Oferent w ramach Naboru może złożyć tylko 1 (słownie: jedną) Ofertę. W przypadku złożenia przez Oferenta więcej niż 1 (słownie: jednej) Oferty w ramach Naboru (w przypadku braku wycofania uprzednio złożonej(ych) Oferty(Ofert)) rozpatrzeniu podlegać będzie Oferta skierowana do PFR Ventures w pierwszej kolejności (zgodnie z zasadami składania Ofert określonymi w §8.3 poniżej).
	2. Oferta powinna zostać przygotowana w języku polskim lub w języku angielskim.
	3. Ofertę należy przesłać wyłącznie w wersji elektronicznej za pośrednictwem indywidualnego konta elektronicznego Oferenta utworzonego poprzez rejestrację Oferenta w ramach platformy internetowej dostępnej pod adresem: <https://pfrventures.pl/pl/fundusze/3/pfr-otwarte-innowacje-fiz/>. Maksymalna łączna wielkość plików załączanych w ramach Oferty za pośrednictwem indywidualnego konta Oferenta nie może przekroczyć 100 MB. W terminie 3 (słownie: trzech) Dni Roboczych od dnia otrzymania danej Oferty przez PFR Ventures informacja o nadanym akronimie dla danej Oferty będzie dostępna w ramach indywidualnego konta Oferenta oraz przesłana przez PFR Ventures za pomocą poczty elektronicznej (na adres e-mail wskazany przez Oferenta w Ofercie) lub przy rejestracji indywidualnego konta elektronicznego Oferenta w ramach platformy www jak powyżej. Informacja o nadaniu danej Ofercie akronimu nie stanowi potwierdzenia przyjęcia Oferty, ani prawidłowości jej złożenia.
	4. Warunkiem formalnym skutecznego złożenia Oferty jest przesłanie w formie elektronicznej za pośrednictwem indywidualnego konta Oferenta w ramach udostępnionej dla tego celu platformy internetowej dostępnej pod adresem: <https://pfrventures.pl/pl/fundusze/3/pfr-otwarte-innowacje-fiz/> następujących dokumentów (udostępnionych pod adresem <https://pfrventures.pl/pl/fundusze/3/pfr-otwarte-innowacje-fiz/>):
		1. Formularz identyfikacyjny Oferty, zawierający wypełniony harmonogram finansowy odpowiedni dla wybranego Modelu – **Załącznik nr 1** do Zasad (wersja xls),
		2. Formularz weryfikacji Kluczowego Personelu Oferenta – **Załącznik nr 2** do Zasad (wersja doc),
		3. Polityka Inwestycyjna Oferenta – **Załącznik nr 3** do Zasad (wersja doc),
		4. Lista potencjalnych projektów inwestycyjnych Oferenta – **Załącznik nr 4** do Zasad (wersja doc),
		5. Oświadczenie Oferenta – **Załącznik nr 5** do Zasad (skan wypełnionego i podpisanego dokumentu - wersja pdf),
		6. Oświadczenie członka Zespołu– **Załącznik nr 6** do Zasad (skan wypełnionego i podpisanego dokumentu - wersja pdf),
		7. Oświadczenie członka Zespołu wnoszącego wkład w ramach Deklarowanej Kapitalizacji – **Załącznik nr 7** do Zasad (skan wypełnionego i podpisanego dokumentu - wersja pdf),
		8. Oświadczenie Inwestora Prywatnego – **Załącznik nr 8(i)** (osoba fizyczna) **oraz/lub Załącznik nr 8(ii)** (osoba prawna) do Zasad (skan wypełnionego i podpisanego dokumentu - wersja pdf) (w przypadku wyboru przez Oferenta Modelu 1),
	5. Oferta może być cofnięta w każdym czasie w okresie trwania Naboru Ofert pod warunkiem, że cofnięcie Oferty zostanie zrealizowane za pośrednictwem indywidualnego konta Oferenta w ramach platformy internetowej. Ofertę uznaje się za cofniętą z momentem skutecznego wycofania Oferty za pośrednictwem indywidualnego konta Oferenta w ramach platformy internetowej, co będzie potwierdzone w ramach statusu Oferty w ramach indywidualnego konta Oferenta w ramach platformy internetowej. PFR Ventures na żądanie Oferenta potwierdzi fakt otrzymania informacji o wycofaniu Oferty.
	6. Oferent, który wycofał złożoną w ramach Naboru Ofertę, może złożyć ponownie Ofertę za pośrednictwem indywidualnego konta Oferenta w ramach platformy internetowej w okresie trwania Naboru Ofert na zasadach i warunkach, o których mowa w §8 Zasad z zastrzeżeniem §6.1 Zasad.
	7. W przypadku doręczeń dokonywanych drogą elektroniczną wyłącza się art. 661 § 1 - 3 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz.U. 2016 r., poz. 380), przy czym PFR Ventures potwierdzi na żądanie Oferenta danemu Oferentowi (w formie elektronicznej) otrzymanie danej Oferty w formie elektronicznej.
	8. PFR Ventures ma prawo wezwać do (i) poprawy omyłek pisarskich oraz/lub rachunkowych zawartych w Ofercie oraz/lub (ii) uzupełnienia braków Oferty (z zastrzeżeniem dalszych postanowień niniejszego punktu oraz §9.2.2). Oferent będzie zobowiązany do uzupełnienia braków w terminie 5 (słownie: pięciu) Dni Roboczych od dnia wysłania wezwania przez PFR Ventures do uzupełnienia braków lub poprawy omyłek (takie wezwanie zostanie wysłane pocztą elektroniczną na adres e-mail wskazany przez Oferenta w Ofercie) poprzez przesłanie poprawionych oraz/lub uzupełnionych zgodnie z wezwaniem dokumentów, informacji lub oświadczeń na e-mail wskazany przez PFR Ventures w wezwaniu. PFR Ventures jest uprawniony do wydłużenia terminu do uzupełnienia braków lub poprawy omyłek Oferty. Dopuszczalne jest jednokrotne uzupełnienie Oferty w zakresie wskazanym w wezwaniu PFR Ventures.

Wezwaniu do (i) poprawy omyłek pisarskich oraz/lub rachunkowych zawartych w Ofercie oraz/lub (ii) uzupełnienie braków Oferty, będą podlegać jedynie omyłki pisarski oraz rachunkowe i braki Oferty, których uzupełnienie nie będzie miało wpływu na jakość i treść merytoryczną Oferty.

* 1. Oferty, które nie zostaną poprawione lub uzupełnione w terminie oraz/lub zgodnie z wezwaniem, o którym mowa §8.8 Zasad, podlegają odrzuceniu.
	2. Na każdym etapie badania i analizy Ofert, PFR Otwarte Innowacje FIZ lub PFR Ventures mogą żądać od Oferenta wyjaśnień dotyczących treści złożonej Oferty oraz przedstawienia dodatkowych dokumentów niezbędnych do prawidłowej analizy Oferty. W przypadku braku uzyskania ww. wyjaśnień lub dodatkowych dokumentów w ciągu 5 (słownie: pięciu) Dni Roboczych Oferta podlega odrzuceniu.
	3. Oferent zobowiązany jest do przedstawienia w każdym czasie na żądanie PFR Ventures tłumaczenia na język polski dokumentów złożonych w ramach oraz/lub w związku z Ofertą w języku angielskim. W przypadku jakichkolwiek rozbieżności między polską i angielską wersją językową, wiążąca jest wersja polska.
	4. Oferent jest związany Ofertą do dnia zawarcia Umowy inwestycyjnej lub do dnia zakończenia negocjacji w sprawie zawarcia Umowy inwestycyjnej (bez zawarcia Umowy inwestycyjnej z danym Oferentem) – w tym w sytuacji, o której mowa w pkt. 11.5 Zasad, chyba że został poinformowany w trybie określonym w pkt 10.1, że jego Oferta nie została wybrana (pkt 10.1.2.) lub została odrzucona (pkt 10.1.1). Oferenci wpisani na Listę Rezerwową są związani Ofertą do dnia: (i) zawarcia Umowy inwestycyjnej, (ii) zakończenia negocjacji w sprawie zawarcia Umowy inwestycyjnej (bez zawarcia Umowy inwestycyjnej z danym Oferentem) - w tym w sytuacji, o której mowa w pkt. 11.5 Zasad lub (iii) zakończenia Naboru bez zaproszenia danego/ych Oferenta/ów wpisanego/ych na Listę Rezerwową do negocjacji w sprawie zawarcia Umowy inwestycyjnej, w zależności od tego, która z tych sytuacji nastąpi wcześniej.
	5. Oferent, którego Oferta została umieszczona na Liście Ofert Skierowanych do Negocjacji, będzie zobowiązany do przesłania w oryginałach w formie pisemnej na adres PFR Ventures (PFR Ventures Sp. z o.o., ul. Kruczej 50, 00-025Warszawa) Załącznika nr 1, Załącznika nr 2, Załącznika nr 3, Załącznika nr 4, Załącznika nr 5, Załącznika nr 6, Załącznika nr 7 oraz Załącznika nr 8 do Zasad podpisanych przez upoważnione osoby (przy czym wersje oraz ilość dokumentów – wersje przesłane elektronicznie za pośrednictwem indywidualnego konta Oferenta w ramach platformy internetowej oraz wersje pisemne przesłane w oryginałach – powinny być tożsame, przy czym za wiążącą uznaje się wersję elektroniczną Oferty).
1. Zasady dokonywania wyboru Ofert w ramach Naboru
	1. Ogólne zasady wyboru Ofert:
		1. Wybór Ofert dokonywany jest w oparciu o ich analizę pod kątem spełniania wymogów formalnych oraz ocenę merytoryczną w tym Badanie Due Diligence.
		2. Ofertę należy przygotować zgodnie z wymogami określonymi w niniejszych Zasadach (w tym z Kluczowymi Warunkami Naboru określonymi w Term Sheet).
		3. Ocena Ofert dokonywana jest przez PFR Ventures.
		4. Czas przewidziany na ocenę formalną oraz merytoryczną Ofert oraz przystąpienie do negocjacji Umowy inwestycyjnej uzależniony jest od liczby Ofert zgłoszonych w ramach Naboru i stopnia skomplikowania zagadnień wymagających wyjaśnienia w trakcie Badania Due Diligence, jednak przewidywany okres ich rozpatrzenia to minimum 2 (słownie: dwa) miesiące od momentu zakończenia Naboru.
		5. Odrzuceniu podlegają Oferty, które:
		6. nie spełniają warunków formalnych poza przypadkami wezwania Oferenta do poprawienia/uzupełnienia/złożenia wyjaśnień odnośnie Oferty zgodnie z pkt. 8.8 lub z pkt. 8.10 Zasad,
		7. są niezgodne z niniejszymi Zasadami (w tym z Kluczowymi Warunkami Naboru określonymi w Term Sheet) co może zostać stwierdzone na każdym etapie oceny merytorycznej Oferty, z zastrzeżeniem pkt. 8.8 i 8.10 Zasad,
		8. nie zostały uzupełnione przez Oferenta w wymaganym terminie zgodnie z pkt. 8.8 i 8.10 Zasad.
	2. Ocena formalna Ofert:
		1. Ocena formalna dokonywana jest w oparciu o katalog wymogów formalnych (o których mowa w §9.2.3 Zasad).
		2. Niespełnienie któregokolwiek wymogu formalnego powoduje odrzucenie Oferty w ramach danego Naboru (z zastrzeżeniem, że PFR Ventures ma prawo wezwać w trybie §8.8 Zasad do uzupełnienia braków formalnych) lub w trybie § 8.10 do złożenia wyjaśnień lub dodatkowych dokumentów dotyczących Oferty).
		3. Wymogi formalne dla Ofert składanych w ramach Naboru:

9.2.3.1 Złożenie Oferty w terminie od 15.09.2021 r. do 03.10.2021 r. zgodnie z zasadami doręczeń opisanymi w §8.3 Zasad,

9.2.3.2 Złożenie za pośrednictwem indywidualnego konta Oferenta w ramach udostępnionej dla tego celu platformy internetowej dostępnej pod adresem: <https://pfrventures.pl/pl/fundusze/3/pfr-otwarte-innowacje-fiz/> kompletu dokumentów, o których mowa w §8.4 Zasad na formularzach wypełnionych odpowiednio w języku polskim lub języku angielskim (w oparciu o wzory stanowiące Załączniki do niniejszych Zasad udostępnione pod adresem: <https://pfrventures.pl/pl/fundusze/3/pfr-otwarte-innowacje-fiz/>),

9.2.3.3 Kwalifikowalność Oferty w ramach Naboru ustalana na podstawie § 8 Zasad.

* 1. Ocena merytoryczna Ofert:
		1. Oferty, które spełniają wymogi formalne, zostaną poddane ocenie merytorycznej (o której mowa w § 9.3.2 oraz § 9.3.3 Zasad).
		2. Ocena merytoryczna składa się z trzech etapów:
			1. Etap pierwszy analizy merytorycznej – analiza dokumentacji Oferty;
			2. Etap drugi analizy merytorycznej – spotkanie z Oferentem, gdy Oferta została zarekomendowana po pierwszym etapie analizy merytorycznej do etapu drugiego analizy merytorycznej
			3. Etap trzeci analizy merytorycznej – Badanie Due Diligence, gdy Oferta została zarekomendowana po drugim etapie analizy merytorycznej do etapu trzeciego analizy merytorycznej

Oferent, który po drugim etapie oceny merytorycznej nie został skierowany do trzeciego etapu oceny merytorycznej stosownie do lit c) powyżej oraz nie została podjęta w odniesieniu do niego decyzja o której mowa w 10.1.2. Zasad, może zostać umieszczony na utworzonej w tym celu Liście Rezerwowej (dalej: „**Lista Rezerwowa**”) stosownie do 10.1.3. Zasad

* + 1. W ramach oceny merytorycznej Ofert, Oferenci będą oceniani w oparciu o poniższe kryteria, przy czym poniższe kryteria zostały uszeregowane według malejącej istotności, tzn. spełnienie kryteriów opisanych w pkt A poniżej będzie miało największy wpływ na wybór danej Oferty, zaś spełnienie kryteriów opisanych w pkt H będzie miało najmniejszy wpływ na wybór danej Oferty. Kryteriom A-H zostały przyporządkowane maksymalne liczby punktów w ramach ogółu dostępnych punktów, przy czym kryterium A stanowi maksymalnie 40%, kryterium B maksymalnie 30%, oraz pozostałe kryteria C-H łącznie maksymalnie 30% liczby punktów w ramach ogółu dostępnych punktów.
1. Wskazany przez Oferenta Zespół
2. posiadający doświadczoną kadrę profesjonalistów w branży inwestycyjnej oraz/lub wykazujący doświadczenie przedsiębiorcze, posiadający znajomość rynku venture capital (w tym w szczególności polskiego rynku venture capital), specjalistyczne i unikatowe doświadczenie branżowe wyróżniające się na tle pozostałych Oferentów (preferowane połączenie ww. kompetencji) oraz grono doświadczonych i wyspecjalizowanych ekspertów/doradców,
3. posiadający doświadczenie w realizacji projektów badawczo-rozwojowych, w tym wdrożenia lub akceleracji ukończonych lub pozyskanych prac badawczo-rozwojowych,
4. posiadający doświadczenie we współpracy ze spółkami celowymi, centrami transferu technologii przy jednostkach naukowo-badawczych, klastrami branżowymi przedsiębiorstw i związanych z nimi instytucji naukowych, parkami i inkubatorami technologicznymi wspierającymi MŚP w implementacji nowych (innowacyjnych) technologii,
5. którego członkowie Kluczowego Personelu będą w jak największym stopniu dedykowani działalności inwestycyjnej Funduszu VC, tj. zadeklarują zaangażowanie w działalność inwestycyjną Funduszu VC w wysokim wymiarze czasu i wniosą istotne wkłady pieniężne w ramach wkładu Podmiotu Zarządzającego.
6. Polityka inwestycyjna Funduszu VC, w tym:
	* + 1. Kompletność i jakość Polityki Inwestycyjnej,
			2. Profil Inwestycyjny zgodny z doświadczeniem Kluczowego Personelu i ukierunkowany na inwestycje w Spółki realizujące projekty technologiczne z udziałem prac B+R lub praw własności przemysłowej, z wyłączeniem praw ze znaku towarowego. Preferowane są branże szczególnie innowacyjne takie jak: biotechnologia, cleantech (z uwzględnieniem np. elektromobilności), sensory i inteligentne sieci sensorowe, technologie autonomiczne, zdrowa żywność, wytwarzanie produktów leczniczych, itp.,
			3. Strategia inwestycyjna wykazująca:
* możliwość efektywnego pozyskiwania dealflow i przeprowadzenia procesu inwestycyjnego opartego na najlepszych praktykach rynkowych, poprzedzonego wiarygodną oceną projektów inwestycyjnych (due diligence) (w rozumieniu art. 7 ust. 2 lit. a) Rozporządzenia nr 480/2014),
* potencjał w zakresie dostarczania Spółkom smart money,
* rynkowe oraz efektywne warunki umów inwestycyjnych ze Spółkami,
* sposób pozyskiwania Koinwestorów i dokonywania Inwestycji w Modelu 2.
	+ - 1. Polityka Inwestycyjna jest oparta na zasadach rynkowych i obejmuje politykę dywersyfikacji ryzyka,
			2. Efektywny system motywacyjny zespołu Funduszu VC/Podmiotu Zarządzającego, w tym przedstawienie zasad podziału Carried Interest pomiędzy członków Zespołu.
1. Wykazanie wiarygodnej listy potencjalnych projektów inwestycyjnych (pipeline), np. informacja o zawartym liście intencyjnym/term sheet itp. z daną Spółką, w którą Fundusz VC zamierza dokonać Inwestycji.
2. Harmonogram Finansowy wykazujący realny i efektywny Budżet Inwestycyjny i Budżet Operacyjny, z uwzględnieniem Okresu Inwestycyjnego i okresu rozliczeniowego środków przekazanych Funduszowi VC przez PFR Otwarte Innowacje FIZ (zdolność ekonomiczna i finansowa Funduszu VC w rozumieniu art. 7 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia nr 480/2014, poziom kosztów zarządzania w rozumieniu art. 7 ust. 2 lit b) Rozporządzenia nr 480/2014),
3. Uwiarygodnienie zdolności i gotowości organizacyjnej oraz efektywności struktury organizacyjnej Funduszu VC (w rozumieniu art. 7 ust. 1 lit. c) – e) Rozporządzenia nr 480/2014) celem realizacji celów Naboru oraz harmonogramu projektu, w szczególności w zakresie:
4. ram zarządzania, tj. kompletności i przygotowania zespołu Funduszu VC, formy prawnej Funduszu VC, posiadanych lub planowanych do wdrożenia procedur podejmowania decyzji inwestycyjnych zapewniającej udział Komitetu Inwestycyjnego i zewnętrznych ekspertów/ doradców, procedur monitorowania i nadzorowania Inwestycji, procedur kontroli dokonanych Inwestycji (uprawnienia do wdrażania instrumentu finansowego w rozumieniu art. 7 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia nr 480/2014),
5. warunków techniczno-organizacyjnych Funduszu VC, finansowania Funduszu VC itp., posiadanych lub planowanych do wdrożenia procedury zarządzania konfliktem interesów, procedury wewnętrznej kontroli/compliance, rzetelny system księgowy, z uwzględnieniem doświadczenia, zasobów, reputacji Funduszu VC oraz/lub Podmiotu Zarządzającego.

F. Zadeklarowanie wyższego niż minimalny wymagany wkład prywatny Inwestorów Prywatnych i Podmiotu Zarządzającego oraz zaproponowany przez Podmiot Zarządzający sposób zapewnienia zgodności interesów i zmniejszenia potencjalnego konfliktu interesów w zw. z partycypacją kapitałową Podmiotu Zarządzającego (w rozumieniu art. 7 ust. 2 lit f) Rozporządzenia nr 480/2014).

G. Zdolność Podmiotu Zarządzającego/Funduszu VC do pozyskania środków prywatnych zarówno na poziomie Funduszu VC w Modelu 1 (preferowany Wariant I wykazania wkładu prywatnego w Deklarowaną Kapitalizację Funduszu VC, o którym mowa w pkt. 24 Term Sheet), jak i na poziomie Inwestycji w Spółki w Modelu 2 (preferowane jest przedstawienie listów intencyjnych lub innych form uwiarygodnienia współpracy pomiędzy Podmiotem Zarządzającym/Funduszem VC a Koinwestorami) (zdolność pozyskiwania dodatkowych środków w rozumieniu art. 7 ust. 2 lit. d) Rozporządzenia nr 480/2014), w szczególności na podstawie udokumentowanego, wcześniejszego doświadczenia w tym zakresie.

H. Prowadzenie równoległej działalności inwestycyjnej, tj. wykazanie przez Podmiot Zarządzający, że realizacja działalności inwestycyjnej w ramach Funduszu VC będzie uzupełnieniem/kontynuacją obecnej działalności inwestycyjnej (dodatkowość działalności inwestycyjnej w rozumieniu art. 7 ust. 2 lit e) Rozporządzenia nr 480/2014).

* 1. Oferty, które pozytywnie przeszły drugi etap analizy merytorycznej i zostały zarekomendowane do Badania Due Diligence, są poddawane Badaniu Due Diligence, które składa się z 3 części stosownie do poniższego:
		1. badania biznesowego dotyczącego w szczególności prawdziwości oświadczeń i informacji wskazanych przez Oferenta w Ofercie, wskazanego doświadczenia inwestycyjnego i dokonanych inwestycji – przeprowadzanego przez PFR Ventures lub w szczególnych wypadkach, przez profesjonalnych doradców PFR Ventures; oraz,
		2. badania prawnego w szczególności w zakresie: (i) zdolności prawnej oraz finansowej Inwestorów Prywatnych i Podmiotu Zarządzającego do wniesienia wkładu prywatnego do Funduszu VC w zadeklarowanej wysokości i wykonania zobowiązań wynikających z Umowy Inwestycyjnej, (ii) zdolności prawnej Funduszu VC w kontekście uprawnień do realizacji Umowy inwestycyjnej w rozumieniu art. 7 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia nr 480/2014 – przeprowadzanego przez profesjonalnych doradców PFR Ventures, (iii) transparentności prawnej i podatkowej struktury Funduszu VC, w tym z punktu widzenia przepisów dotyczących przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, oraz
		3. Badania compliance w zakresie reputacji biznesowej członków Zespołu oraz Inwestorów Prywatnych.
	2. Fundusz VC oraz/lub Podmiot Zarządzający zobowiązuje się zapewnić PFRVentures/PFR Otwarte Innowacje FIZ możliwość przeprowadzenia Badania Due Diligence, w tym zobowiązuje się zapewnić, że Podmiot Zarządzający, Fundusz VC, członkowie Zespołu oraz/lub każdy Inwestor Prywatny, przedstawią wszelkie informacje i dokumenty, jakich PFR Ventures, PFR Otwarte Innowacje FIZ lub ich profesjonalni doradcy, mogą w tym celu zażądać.
	3. W przypadku Oferty złożonej przez Podmiot Zarządzający mający utworzyć Fundusz VC:
		1. taki Fundusz VC, po jego utworzeniu, będzie zobowiązany przystąpić do zawartej Umowy inwestycyjnej, co powinno nastąpić nie później niż przed udzieleniem Funduszowi VC pierwszego przelewu środków na warunkach i zgodnie z postanowieniami Umowy inwestycyjnej,
		2. przed przystąpieniem takiego Funduszu VC do Umowy inwestycyjnej, PFR Ventures, PFR Otwarte Innowacje FIZ lub ich profesjonalni doradcy będą uprawnieni do przeprowadzenia Badanie *Due Diligence* takiego Funduszu VC (w tym w celu ustalenia czy taki Fundusz VC jest podmiotem uprawnionym do złożenia Oferty w oparciu o warunki określone w niniejszych Zasadach). Podmiot Zarządzający, który podpisał Umowę inwestycyjną oraz Fundusz VC przystępujący do Umowy inwestycyjnej zapewni PFR Ventures, PFR Otwarte Innowacje FIZ lub ich profesjonalnym doradcom możliwość przeprowadzenia takiego badania, w tym zobowiązuje się przedstawić wszelkie informacje i dokumenty, jakich PFR Ventures, PFR Otwarte Innowacje FIZ lub ich profesjonalni doradcy, mogą w tym celu zażądać.
	4. W ramach Naboru Funduszy VC PFR Ventures będzie dokonywało porównywania otrzymanych Ofert oraz wyboru najkorzystniejszych Ofert spośród wszystkich Ofert niepodlegających odrzuceniu (mając na uwadze kryteria oceny i preferencje, o których mowa w §9.3.3 powyżej).
1. Wybór Ofert
	1. Oferent za pomocą poczty elektronicznej (na adres e-mail wskazany przez Oferenta w Ofercie) uzyskuje informację o:
		1. odrzuceniu Oferty w wyniku okoliczności opisanych w pkt 9.1.5, lub
		2. braku wyboru Oferty, gdy Oferent spełnia wymogi formalne i dana Oferta nie zostanie odrzucona stosownie do 10.1.1 powyżej, jednak w wyniku oceny merytorycznej na którymkolwiek z etapów oceny merytorycznej stosownie do 9.3.2 Oferta nie zostanie skierowana do kolejnego etapu oceny merytorycznej ( z uwzględnieniem 10.1.3 poniżej) lub Oferta nie zostanie skierowana do negocjacji Umowy inwestycyjnej stosownie do 10.1.4 lub warunkowo skierowana do negocjacji lub w wyniku negocjacji Umowy inwestycyjnej nie dojdzie do zawarcia Umowy inwestycyjnej.
		3. o umieszczeniu Oferenta na Liście Rezerwowej w przypadku, o którym mowa w 9.3.2., z której Oferty mogą zostać przeniesione do trzeciego etapu oceny merytorycznej, w przypadku, gdy Badanie Due Diligence lub negocjacje Umowy inwestycyjnej którejkolwiek z Ofert nie zakończą się podpisaniem Umowy inwestycyjnej, lub z innych powodów Oferta nie będzie mogła być dalej procedowana, lub
		4. skierowaniu Oferty do negocjacji Umowy Inwestycyjnej i umieszczeniu Oferty po 3 etapie oceny merytorycznej na Liście Ofert Skierowanych do Negocjacji Umowy inwestycyjnej („**Lista Ofert Skierowanych do Negocjacji**”), lub
		5. warunkowym skierowaniu Oferty do negocjacji Umowy Inwestycyjnej i warunkowym umieszczeniu Oferty na Liście Ofert Skierowanych do Negocjacji oraz wskazaniu warunku lub warunków stosownie do pkt. 10.8 Zasad Naboru,
		6. wyborze Oferty i umieszczeniu Oferty na Liście Wybranych Ofert w przypadku pozytywnego zakończenia negocjacji Umowy inwestycyjnej i zawarcia Umowy inwestycyjnej.
	2. Rozstrzygnięcie w kwestii wyboru Oferty lub skierowania Ofert do negocjacji Umowy Inwestycyjnej jest ostateczne, z zastrzeżeniem pkt. 12.5.
	3. Lista Ofert Skierowanych do Negocjacji oraz Lista Rezerwowa podana zgodnie z ich akronimami są publikowane na Stronie internetowej.
	4. Lista wybranych Ofert Funduszy VC lub Podmiotów Zarządzających, z którymi zostały zawarte Umowy inwestycyjne, zostanie opublikowana na Stronie internetowej. Lista będzie zawierać nazwę Funduszu VC lub Podmiotu Zarządzającego oraz kwotę przeznaczoną na finansowanie danego Funduszu VC.
	5. W przypadku odrzucenia wszystkich Ofert lub niewybrania żadnej Oferty, Nabór pozostaje nierozstrzygnięty.
	6. Informację o zakończeniu Naboru PFR Otwarte Innowacje FIZ opublikuje na stronie internetowej.
	7. PFR Otwarte Innowacje FIZ w terminie 14 (słownie: czternastu) Dni Roboczych od dnia bezskutecznego zakończenia negocjacji Umowy inwestycyjnej z danym Oferentem z Listy Ofert Skierowanych do Negocjacji lub w przypadku negatywnej oceny Badania Due Diligence w ramach etapu oceny merytorycznej, przekaże informację(za pomocą poczty elektronicznej przesłanej na adres e-mail podany w danej Ofercie) pierwszemu w kolejności Oferentowi z Listy Rezerwowej o skierowaniu na 3 etap oceny merytorycznej (Badanie Due Diligence).
	8. PFR Ventures w odniesieniu do Oferentów, którzy w wyniku oceny merytorycznej uzyskali liczbę punktów umożliwiającą skierowanie Oferty na 3 etap oceny merytorycznej może w dalszej kolejności po 3 etapie oceny merytorycznej uzależnić umieszczenie danej Oferty na Liście Ofert Skierowanych do Negocjacji od (i) zmniejszenia kapitalizacji Funduszu VC określonej przez Oferenta w Ofercie (w granicach wskazanych w pkt 23 Term Sheet), (ii) zwiększenia wysokości lub zmiany struktury wkładu własnego Podmiotu Zarządzającego określonego w Ofercie (w granicach określonych w pkt 24 Term Sheet) (iii) zmniejszenia wysokości lub sposobu podziału wskazanego w Ofercie Carried Interest, w tym każdego z warunków samodzielnie, wszystkich lub wybranych warunków w dowolnej konfiguracji, jeśli PFR Ventures uzna to za celowe dla realizacji polityki inwestycyjnej Funduszu VC. Spełnienie warunków o których powyżej odbywa się poprzez złożenie na piśmie przez Oferenta oświadczenia o akceptacji określonych przez PFR Ventures warunków.
	9. PFR Otwarte Innowacje FIZ w przypadku, o którym mowa w 10.1.2 Zasad Naboru, może przekazać Oferentom indywidualną lub zbiorczą informację zwrotną z przeprowadzonej stosownie do pkt 9.3 merytorycznej oceny Oferty/Ofert. Informacja zwrotna nie stanowi uzasadnienia decyzji o której mowa w pkt 10.1.1 lub 10.1.2 i w żadnym wypadku nie może być podstawą do wysuwania jakichkolwiek roszczeń do PFR Ventures z tego tytułu, a jej celem jest przekazanie Oferentom indywidualnej lub zbiorczej informacji, która pozwoli na poprawę Oferty/Ofert w przyszłych naborach programu PFR Otwarte Innowacje FIZ.
2. Umowa inwestycyjna
	1. Postanowienia Umowy inwestycyjnej wskazane lub wynikające z niniejszych Zasad wraz z załącznikami oraz/lub wynikające z obowiązujących przepisów prawa nie podlegają negocjacjom.
	2. Każda Umowa inwestycyjna zawierana pomiędzy PFR Otwarte Innowacje FIZ a Funduszem VC, Podmiotem Zarządzającym oraz Inwestorem/ami Prywatnym/i (w Modelu 1) niezależnie od wszelkich pozostałych warunków określonych w Umowie inwestycyjnej i formy prawnej Funduszu VC, będzie zawierać obligatoryjne postanowienia dotyczące w szczególności następujących zagadnień:
		1. zobowiązanie do przestrzegania przepisów prawa unijnego i krajowego w tym szczególności w zakresie pomocy publicznej oraz zasad wynikających z POIR, SZOOP (włączając w to w szczególności: zobowiązanie Podmiotu Zarządzającego do działania z należytą starannością charakteryzującą profesjonalnego zarządcę, w dobrej wierze oraz unikając konfliktu interesów, stosując najlepsze praktyki i nadzór regulacyjny; zobowiązanie do zapewnienia funkcjonowania procedury należytej staranności w celu zapewnienia racjonalnej ekonomicznie strategii inwestycyjnej służącej do wdrożenia pomocy finansowania ryzyka, w tym polityki dywersyfikacji ryzyka ukierunkowanej na osiągnięcie rentowności i efektywnej skali pod względem wielkości i zasięgu terytorialnego danego portfela Inwestycji; zobowiązanie wskazujące, że pomoc na finansowanie ryzyka udzielana Spółką będzie opierać się na racjonalnym biznesplanie zawierającym szczegółowe informacje na temat produktu/ usługi, sprzedaży, kształtowania się rentowności oraz zachowania trwałości finansowej; zobowiązanie, że dla każdej Inwestycji kapitałowej i Inwestycji quasi-kapitałowej zostanie utworzona jasna i realistyczna strategia wyjścia w rozumieniu art. 2 pkt 69 Rozporządzenia nr 651/2014),
		2. zobowiązanie do realizacji celów Funduszu VC określonych w Polityce Inwestycyjnej oraz kamieni milowych określonych w Umowie inwestycyjnej, w tym w szczególności dotyczących tempa inwestowania środków w ramach Budżetu Inwestycyjnego wraz z określeniem mechanizmów sankcyjnych na poziomie prawa PFR Otwarte Innowacje FIZ do obniżenia Deklarowanej Kapitalizacji Funduszu VC bądź wypowiedzenia Umowy Inwestycyjnej,
		3. zobowiązanie do zaangażowania wymaganej puli kapitału prywatnego jako uzupełnienie wniesionych do Funduszu VC środków publicznych, na wskazanych w Umowie inwestycyjnej warunkach (w szczególności w zakresie transparentnego i konkurencyjnego systemu wyboru inwestorów prywatnych na potrzeby poszczególnych Inwestycji),
		4. określenie zasad wykorzystania środków udostępnionych Funduszowi VC, w szczególności zasad inwestycyjnych zgodnych z Rozporządzeniem dot. finansowania ryzyka oraz/lub Rozporządzeniem nr 651/2014 i niniejszymi Zasadami,
		5. określenie przedmiotu oraz zasad finansowania Funduszu VC, w tym wysokości wynagrodzenia Funduszu VC oraz zasad jego wypłaty i rozliczania,
		6. określenie zasad zarządzaniem konfliktów interesów, w tym zobowiązanie, iż członkowie Kluczowego Personelu i pozostali członkowie Zespołu nie będą pełnić bez uprzedniej zgody PFR Otwarte Innowacje FIZ w okresie realizacji Inwestycji po wyborze Oferenta na Fundusze VC w ramach Naboru jakichkolwiek zarządczych, nadzorczych, doradczych lub innych kluczowych funkcji w podmiotach innych niż Fundusz VC, Podmiot Zarządzający oraz/lub Spółki będące przedmiotem Inwestycji Funduszu VC, których sprawowanie będzie się wiązało z konfliktem interesów w stosunku do działalności Funduszu VC, co będzie każdorazowo weryfikowane przez PFR Otwarte Innowacje FIZ,
		7. zobowiązanie Funduszu VC do opracowania i wdrożenia wewnętrznych procedur kontroli,
		8. określenie zasad użytkowania systemu księgowego zapewniającego rzetelne, kompletne i wiarygodne informacje dotyczące w szczególności realizowanych przez Fundusz VC Inwestycji w odpowiednim czasie oraz ewidencjonowanie przepływów finansowych pomiędzy Funduszem VC a Przedsiębiorstwem Kwalifikowanym,
		9. określenie mechanizmów zapewnianiających trwałość ekonomiczną i wykonalność finansową Umowy inwestycyjnej przez Fundusz VC,
		10. zobowiązanie do poddania się przez Fundusz VC kontroli i audytowi ze strony Beneficjenta, Ministerstwa Rozwoju, Komisji Europejskiej, Europejskiego Trybunału Obrachunkowego lub innych podmiotów uprawnionych do ich przeprowadzenia, w tym także do przekazywania informacji i udzielania pomocy Europejskiemu Trybunałowi Obrachunkowemu w zakresie niezbędnym do wykonywania przez Trybunał nałożonych na niego obowiązków, jak również obowiązek zapewnienia, że Spółki, w które zainwestuje Fundusz VC, także poddadzą się kontroli ww. instytucji,
		11. zobowiązanie do zapewnienia odpowiedniej struktury organizacyjnej i struktury zarządzania niezbędnych do zapewnienia wiarygodności działań Funduszu VC,
		12. zobowiązanie do przestrzegania właściwych norm i przepisów w zakresie zapobiegania praniu brudnych pieniędzy i zwalczania terroryzmu i oszustw podatkowych, w szczególności zobowiązanie do niewspółpracowania z podmiotami zarejestrowanymi na terytoriach państw, których jurysdykcje nie współpracują z Unią Europejską w zakresie stosowania norm podatkowych ustalonych na szczeblu międzynarodowym,
		13. określenie zasad monitorowania i sprawozdawczości,
		14. postanowienia dotyczące wypowiedzenia Umowy inwestycyjnej przez PFR Otwarte Innowacje FIZ,
		15. określenie zasad dokonywania zmiany Zespołu (w tym Kluczowego Personelu) i Inwestorów Prywatnych w trakcie okresu inwestycyjnego,
		16. określenie zasad odwoływania Podmiotu Zarządzającego przez PFR Otwarte Innowacje FIZ,
		17. określenie zasad podziału środków z wyjść z Inwestycji pomiędzy PFR Otwarte Innowacje FIZ, Inwestorów Prywatnych a Podmiot Zarządzający, w tym zasad zapłaty Carried Interest (Model 1),
		18. określenie zasad dokumentowania posiadania siedziby na terytorium Unii Europejskiej, Europejskiego Porozumienia o Wolnych Handlu (EFTA) lub w państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub oddziału w Rzeczpospolitej Polskiej i prowadzenia przez daną Spółkę działalności gospodarczej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na moment Inwestycji bądź Inwestycji kontynuacyjnej oraz zasad dokumentowania przeznaczania środków finansowych uzyskanych w związku z daną Inwestycją na cele wskazane w Umowie Inwestycyjnej,
		19. określenie zasad przeznaczania środków z Inwestycji Fundusze VC poza Rzeczpospolitą Polską,
		20. określenie zasad zwrotu przez Fundusz VC środków wydatkowanych nieprawidłowo lub pobranych w nadmiernej wysokości,
		21. zobowiązanie Podmiotu Zarządzającego do dokonywania okresowej wyceny portfela inwestycyjnego oraz realizacji obowiązków sprawozdawczych i informacyjnych na rzecz PFR Ventures/PFR Otwarte Innowacje FIZ,
		22. określenie zakresu kontroli realizacji Polityki Inwestycyjnej przez Fundusz VC zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i zasadami określonymi w niniejszych Zasadach Naboru, w tym w szczególności poprzez możliwość powoływania i odwoływania przez PFR Otwarte Innowacje FIZ członków organów korporacyjnych w przypadku odwołania Podmiotu Zarządzającego przez PFR Otwarte Innowacje FIZ zgodnie z § 11.2.16 Zasad i komitetu inwestycyjnego Funduszu VC,
		23. określenie podstawowych planowanych warunków umów inwestycyjnych ze Spółkami,
		24. zobowiązanie do udostępniania upoważnionym instytucjom danych niezbędnych do budowania baz danych, wykonywania oraz zamawiania przez Ministerstwo Rozwoju analiz w zakresie wdrażania PFR Otwarte Innowacje FIZ, realizowanych instrumentów finansowych, realizacji polityk w tym polityk horyzontalnych, oceny skutków, a także oddziaływań makroekonomicznych w kontekście wdrażania instrumentów finansowych,
		25. zasady pokrywania kosztów wynagrodzenia Funduszu VC,
		26. zobowiązanie do podejmowania działań informacyjno – promocyjnych,
		27. zobowiązanie do poddania sprawozdań finansowych Funduszu VC badaniu przez biegłego rewidenta,
		28. zobowiązanie do informowania PFR Ventures, o każdej sytuacji, z której potencjalnie może wynikać konflikt interesu, o którym mowa w §12 Zasad.
	3. Umowa inwestycyjna zawierana pomiędzy PFR Otwarte Innowacje FIZ a Funduszem VC, Podmiotem Zarządzającym w Modelu 2 będzie zawierać ponadto postanowienia dotyczące w szczególności następujących zagadnień:
		1. zobowiązanie do zaangażowania wymaganej puli kapitału prywatnego pochodzącego od Koinwestorów do każdej Inwestycji oraz zobowiązanie do przeprowadzenia selekcji i wyboru Koinwestorów w sposób otwarty, transparentny i konkurencyjny oraz mając na celu ustanowienie odpowiednich parametrów ekonomicznych, na których Koinwestor jest gotowy dokonać inwestycji wspólnie z Funduszem VC,
		2. określenie podstawowych planowanych warunków Umów koinwestycyjnych, uwzględniających warunki i wymogi określone niniejszymi Zasadami,
		3. określenie zasad i wysokości ponoszenia kosztów transakcyjnych Inwestycji (w tym kosztów due diligence Spółki) przez Koinwestora,
		4. określenie maksymalnej wysokości opłaty za zarządzanie ponoszonych przez Koinwestorów na rzecz Funduszu VC,
		5. określenie zasad i wysokości podziału środków z wyjść z Inwestycji pomiędzy Funduszem VC a Koinwestorem oraz zasad i maksymalnej wysokości Carried Interest wypłacanej przez Koinwestora na rzecz Podmiotu Zarządzającego
		6. określenie zasad i procedury akceptacji Koinwestora przez PFR Otwarte Innowacje FIZ.
	4. Przystąpienie do negocjacji Umowy inwestycyjnej będzie możliwe pod warunkiem łącznego spełnienia poniższych przesłanek:
		1. Oferent dostarczył w oryginale wszystkie dokumenty, o których mowa w § 8.4 Zasad oraz
		2. Badanie Due Diligence przeprowadzone na etapie oceny merytorycznej nie wskazuje na brak prawnej oraz/lub finansowej lub reputacyjnej zdolności do zawarcia lub wykonania Umowy inwestycyjnej przez Podmiot Zarządzający, Inwestorów Prywatnych (w Modelu 1), Zespół oraz/lub Fundusz VC.
		3. Oferta została skierowana do negocjacji Umowy Inwestycyjnej i umieszczona na Liście Ofert Skierowanych do Negocjacji stosownie do pkt. 10.1.4
	5. W przypadku niezawarcia Umowy inwestycyjnej z Oferentem umieszczonym na Liście Ofert Skierowanych do Negocjacji zgodnie z Zasadami Naboru w terminie 30 (słownie: trzydziestu) Dni Roboczych od dnia pierwszego spotkania negocjacyjnego z Oferentem umieszczonym na Liście Ofert Skierowanych do Negocjacji, PFR Otwarte Innowacje FIZ zaprosić pierwszego Oferenta/Oferentów z Listy Rezerwowej do podjęcia negocjacji Umowy inwestycyjnej, przy czym w takiej sytuacji PFR Otwarte Innowacje FIZ jest uprawniony do zmiany wnioskowanej przez takiego Oferenta kwoty dofinansowania ze strony PFR Otwarte Innowacje FIZ.
3. Konflikt Interesów
	1. Konflikt interesów może wystąpić w szczególności z następujących powodów:
		1. występowania stosunków rodzinnych, tj. stosunku małżeństwa, pokrewieństwa, powinowactwa do drugiego stopnia w linii prostej lub bocznej, przysposobienia, opieki lub kurateli bądź też faktycznego pożycia oraz innych bliskich więzi prywatnych wiążących pracownika lub współpracownika PFR Ventures, , PFR TFI oraz/lub Beneficjenta z członkami organów korporacyjnych Funduszu VC, Podmiotu Zarządzającego lub Inwestora Prywatnego/Koinwestora lub osobami pozostającymi w stosunku małżeństwa, pokrewieństwa, powinowactwa do drugiego stopnia w linii prostej lub bocznej, przysposobienia, opieki lub kurateli bądź też faktycznego pożycia oraz innych bliskich więzi prywatnych z członkami organów korporacyjnych Funduszu VC, Podmiotu Zarządzającego (w tym członkami Zespołu/Kluczowego Personelu)lub Inwestora Prywatnego/Koinwestora (konflikt interesów trwa także po ustaniu uzasadniającego to wyłączenie stosunku, o którym mowa powyżej),
		2. występowania powiązań własnościowych dotyczących własności akcji lub udziałów Funduszu VC, Podmiotu Zarządzającego lub Inwestora Prywatnego/Koinwestora, lub jakiegokolwiek podmiotu, w którym którykolwiek z powyższych podmiotów posiada udziały lub akcje, przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures, , PFR TFI oraz/lub Beneficjenta, bądź wspólne uczestnictwo w spółkach osobowych, funduszach inwestycyjnych i innych podmiotach nie posiadających osobowości prawnej dotyczących praw z akcji lub udziałów lub praw podobnych,
		3. występowania powiązań materialnych, zwłaszcza finansowych (np. otrzymanie przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures, , PFR TFI lub Beneficjenta od Funduszu VC, Podmiotu Zarządzającego lub Inwestora Prywatnego/Koinwestora prezentów o znacznej wartości, darowizn, zaciąganie zobowiązań finansowych przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures, lub Beneficjenta w Funduszu VC, u Podmiotu Zarządzającego lub Inwestora Prywatnego/Koinwestora),
		4. uzyskiwania przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures, lub Beneficjenta od Funduszu VC, Podmiotu Zarządzającego lub Inwestora Prywatnego/Koinwestora przychodów z tytułu stosunku pracy lub umów cywilnoprawnych, tj. zatrudnienie pracownika lub współpracownika PFR Ventures, lub Beneficjenta w Funduszu VC, Podmiocie Zarządzającym lub u Inwestora Prywatnego/Koinwestora w formie umowy o pracę, umowy o dzieło lub zlecenia; także wówczas, gdy pracownik lub współpracownik PFR Ventures, PFR Otwarte Innowacje FIZ lub Beneficjenta pozostaje na urlopie bezpłatnym udzielonym przez Fundusz VC, Podmiot Zarządzający lub Inwestora Prywatnego/Koinwestora,
		5. sprawowania przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures, lub Beneficjenta w Funduszu VC, Podmiocie Zarządzającym lub u Inwestora Prywatnego/Koinwestora funkcji kierowniczych lub nadzorczych, poprzez zajmowanie stanowiska w organach Funduszu VC, Podmiotu Zarządzającego lub Inwestora Prywatnego/Koinwestora np. w zarządzie, radzie nadzorczej itp.,
		6. podjęcia przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures, lub Beneficjenta kontaktów z Funduszem VC, Podmiotem Zarządzającym lub Inwestorem Prywatnym/Koinwestorem dotyczących możliwości nawiązania w przyszłości stosunku pracy pracownika lub współpracownika PFR Ventures, lub Beneficjenta w Funduszu VC, u Podmiotu Zarządzającego oraz/lub Inwestora Prywatnego/Koinwestora,
		7. pozostawanie w takim stosunku prawnym lub faktycznym, że może budzić uzasadnione wątpliwości, co do bezstronności pracownika lub współpracownika PFR Ventures, oraz/lub Beneficjenta,

Powody wymienione w punktach powyżej mogą skutkować konfliktem interesów, jeżeli mają miejsce w momencie rozpatrywania przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures, oraz/lub Beneficjenta Oferty złożonej przez Fundusz VC lub Podmiotu Zarządzającego lub miały miejsce w przeszłości albo istnieje znaczne prawdopodobieństwo ich zaistnienia w przyszłości – o ile wpływają na proces podejmowania decyzji w tej sprawie.

* 1. Przez współpracownika odpowiednio PFR Ventures, , PFR TFI oraz/lub Beneficjenta należy rozumieć osobę zaangażowaną w realizację któregokolwiek z etapów Naboru Ofert, współpracującą z odpowiednio PFR Ventures, , PFR TFI oraz/lub Beneficjenta na podstawie jakiegokolwiek stosunku prawnego.
	2. Pracownik bądź współpracownik PFR Ventures, PFR TFI, Beneficjenta (w tym pracownicy/współpracownicy, którzy nie są zaangażowani w realizację któregokolwiek z etapów Naboru Ofert), ani podmiot, w którego organach zarządczych funkcję pełni pracownik lub współpracownik PFR Ventures, PFR TFI, Beneficjenta, ani podmiot, którego Kluczowy Personel posiada w składzie pracownika lub współpracownika PFR Ventures, PFR TFI, Beneficjenta, nie może składać ofert w Naborze, o ile w momencie złożenia Oferty pozostaje pracownikiem lub współpracownikiem PFR Ventures, PFR TFI, Beneficjenta.
	3. Pracownik bądź współpracownik odpowiednio PFR Ventures, PFR TFI oraz/lub Beneficjenta zaangażowany w prace związane z Naborem Ofert składa do PFR Ventures pisemne oświadczenie o braku podstaw do zaistnienia konfliktu interesów w sprawie, w której podejmuje decyzję lub wydaje opinię.
	4. Konflikt interesów, w zakresie powiązań z PFR Ventures, , PFR TFI oraz/lub Beneficjentem, o których mowa w §12.1 Zasad, dotyczy odpowiedniego osób wchodzących w skład Zespołu (w tym Kluczowego Personelu), które zobowiązały się zapewnić wkład w Deklarowanej Kapitalizacji Funduszu VC oraz Inwestorów Prywatnych będących osobami fizycznymi. W takiej sytuacji powiązania z PFR Ventures, , PFR TFI oraz/lub Beneficjentem, o których mowa w §12.1 Zasad, należy stosować odpowiednio.
	5. W przypadku, gdy wybór Oferty nastąpił z naruszeniem postanowień §12.1 – §12.5, wybór takiej Oferty może być uchylony oraz Oferta ta może zostać poddana ponownej ocenie.
	6. Fundusz VC przed dokonaniem Inwestycji w daną Spółkę będzie zobowiązany poinformować PFR Otwarte Innowacje FIZ o powiązaniu kapitałowym lub osobistym akcjonariuszy albo wspólników Spółek, członków organu zarządzającego albo nadzorczego Spółek lub ich małżonków, krewnych lub powinowatych (do drugiego stopnia) ze wspólnikiem, akcjonariuszem lub z osobami zarządzającymi albo nadzorującymi Fundusz VC, Podmiot Zarządzający, Inwestora Prywatnego/Koinwestora lub z innymi osobami tych podmiotów mającymi wpływ na decyzje inwestycyjne Fundusz VC. W takiej sytuacji dokonanie Inwestycji w taką Spółkę będzie uzależnione od zgody PFR Otwarte Innowacje FIZ.
1. Postanowienia końcowe
	1. Zasady wchodzą w życie z dniem zamieszczenia Ogłoszenia o Naborze na Stronie internetowej.
	2. Złożenie Oferty jest równoznaczne z akceptacją przez Oferenta postanowień Zasad oraz wszystkich załączników stanowiących integralną część Zasad.
	3. PFR Otwarte Innowacje FIZ ani Oferenci nie mogą, bez zgody drugiej strony, ujawnić jakichkolwiek informacji związanych z zawartością Ofert oraz przebiegiem Naboru, w tym PFR Otwarte Innowacje FIZ, Oferent, Zespół (w tym Kluczowy Personel) oraz Inwestorzy Prywatni są zobowiązani do zachowania poufności co do wszelkich informacji pozyskanych podczas negocjacji Umowy inwestycyjnej. Powyższe nie uchybia prawu PFR Otwarte Innowacje FIZ oraz/lub PFR Ventures do korzystania, w toku przeprowadzania Naboru, w tym podczas badania i oceny Ofert, z pomocy zewnętrznych ekspertów, biegłych i doradców oraz nie dotyczy informacji, które zostały podane do publicznej wiadomości lub są znane PFR Otwarte Innowacje FIZ oraz/lub PFR Ventures z innych źródeł. Zobowiązanie do zachowania poufności nie narusza obowiązku PFR Otwarte Innowacje FIZ, PFR Ventures, Oferenta, Kluczowego Personelu, pozostałych członków Zespołu oraz/lub Inwestorów Prywatnych do dostarczania informacji uprawnionym do tego organom (wewnętrznym, zewnętrznym) lub podawania informacji do wiadomości publicznej w zakresie wymaganym przez przepisy prawa.
	4. Członkowie Kluczowego Personelu, pozostali członkowie Zespołu, Podmiot Zarządzający i Inwestorzy Prywatni wyrażą zgodę na pozyskanie przez PFR Ventures (działającego w imieniu PFR Otwarte Innowacje FIZ) oraz upoważnionych doradców prawnych PFR Ventures i innych doradców PFR Ventures przeprowadzających badanie due diligence, na potrzeby dokonywania analizy merytorycznej Oferty, w tym due diligence, o którym mowa w § 11.4 Zasad, informacji o ich dotychczasowej działalności inwestycyjnej, przedsiębiorczej i reputacji na rynku, która to zgoda będzie spełniać przesłanki zgody na przetwarzanie danych osobowych w rozumieniu art. 6 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych („RODO”), względnie będzie stanowić zgodę podmiotu, którego dotyczą informacje poufne, na ujawnienie informacji objętych nakazem poufności, jeśli z jakiegokolwiek zobowiązania umownego lub jednostronnego będzie wynikał zakaz ujawniania informacji o Kluczowym Personelu, pozostałym członkom Zespołu lub Podmiotu Zarządzającego. Członkowie Kluczowego Personelu, pozostali członkowie Zespołu i Podmiot Zarządzający wyrażają także zgodę na dalsze przetwarzanie przez PFR Otwarte Innowacje FIZ i PFR Ventures uzyskanych informacji jedynie na rzecz instytucji oferujących finansowanie z środków publicznych (PARP, NCBIR, BGK, ARP) i jedynie w celu weryfikacji wskazanego doświadczenia w działalności inwestycyjnej i reputacji na rynku.
	5. Niniejsze Zasady podlegają prawu polskiemu oraz prawu Unii Europejskiej i zgodnie z nimi będą interpretowane.
	6. Oferent wyrazi zgodę na przetwarzanie informacji zawartych w Ofercie przez PFR Otwarte Innowacje FIZ i PFR Ventures, w zakresie niezbędnym w związku z realizacją programu POIR i na rzecz podmiotów zaangażowanych w proces realizacji programu (BGK, PFR TFI, Ministerstwo Rozwoju).
	7. Wszelkie spory wynikające z niniejszych Zasad lub powstające w związku z niniejszymi Zasadami będą rozstrzygane przez sąd powszechny właściwy miejscowo dla siedziby PFR Otwarte Innowacje FIZ.
	8. PFR Otwarte Innowacje FIZ zastrzega sobie prawo do anulowania Naboru, w szczególności w przypadku wprowadzenia istotnych zmian w przepisach prawa mających wpływ na warunki przeprowadzenia Naboru lub zdarzeń o charakterze siły wyższej. W takim przypadku Oferentowi nie przysługuje roszczenie odszkodowawcze.

**Załączniki:**

**Załącznik nr 1: Formularz identyfikacyjny Oferty**

**Załącznik nr 2: Formularz weryfikacji Kluczowego Personelu Oferenta**

**Załącznik nr 3: Polityka Inwestycyjna Oferenta**

**Załącznik nr 4: Lista potencjalnych projektów inwestycyjnych Oferenta**

**Załącznik nr 5: Oświadczenie Oferenta**

**Załącznik nr 6: Oświadczenie członka Zespołu**

**Załącznik nr 7: Oświadczenie członka Zespołu wnoszącego wkład w ramach Deklarowanej Kapitalizacji**

**Załącznik nr 8: Oświadczenie Inwestora Prywatnego (osoba fizyczna/osoba prawna)**

**Załącznik nr 9: Kluczowe warunki naboru oraz wyboru Funduszy VC - PFR Otwarte Innowacje FIZ („Term Sheet”)**

1. W przypadku wniesienia wkładu za pośrednictwem wehikułu inwestycyjnego za Inwestora Prywatnego 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-2)
2. Rozporządzenie dot. finansowania ryzyka w tym zakresie odnosi się do definicji z Rozporządzenia nr 651/2014. „Inwestycja quasi-kapitałowa” w rozumieniu art. 2 pkt 66 Rozporządzenia nr 651/2014 oznacza rodzaj finansowania mieszczący się między kapitałem własnym a długiem, charakteryzujący się większym ryzykiem niż dług uprzywilejowany a niższym niż kapitał podstawowy, i z którego zwrot dla posiadacza udziałów/akcji jest przede wszystkim oparty na zyskach lub stratach przedsiębiorstwa docelowego i które nie jest zabezpieczone na wypadek upadłości tego przedsiębiorstwa. Inwestycje quasi-kapitałowe mogą mieć taką strukturę jak dług, niezabezpieczony i podporządkowany, w tym dług typu mezzanine, a w niektórych przypadkach mogą być wymienialne na kapitał własny lub jak kapitał własny uprzywilejowany. [↑](#footnote-ref-3)
3. W przypadku wniesienia wkładu za pośrednictwem wehikułu inwestycyjnego za Inwestora Prywatnego 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-4)
4. Wyjaśnienie: Oferty w ramach Naboru mogą być składane również w przypadku gdy Fundusz VC – na dzień składania Oferty – nie został jeszcze utworzony (z zastrzeżeniem warunków określonych w niniejszych Zasadach). W takiej sytuacji Oferta powinna zostać złożona przez podmiot wewnętrzny mający zarządzać takim Funduszem VC lub wspólników mających odpowiadać za prowadzenie spraw takiego Funduszu VC. [↑](#footnote-ref-5)
5. Wyjaśnienie: Oferty w ramach Naboru mogą być składane również w przypadku gdy Fundusz VC – na dzień składania Oferty – nie został jeszcze utworzony (z zastrzeżeniem warunków określonych w niniejszych Zasadach). W takiej sytuacji Oferta powinna zostać złożona przez podmiot mający zarządzać takim Funduszem VC. [↑](#footnote-ref-6)
6. Np. Invest Europe – „Professional Standards Handbook” lub ILPA – „Private Equity Principles” [↑](#footnote-ref-7)