

**Zasady naboru oraz wyboru Ofert
na Fundusze VC
Nabór Ofert nr 3**

Organizator:

**PFR Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
KOFFI 2.0 ASI S.K.A.**

**Inwestycje w rozwój, ekspansję i wzrost
PFR KOFFI 2.0**

Warszawa, 13.06.2024 r.

§ 1.

Przedmiot

Celem niniejszych Zasad jest przedstawienie zasad naboru i wyboru Ofert złożonych przez Oferentów ubiegających się o wniesienie wkładu kapitałowego przez PFR Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością KOFFI 2.0 Alternatywna Spółka Inwestycyjna spółka komandytowo-akcyjna do istniejących lub planowanych do utworzenia Funduszy VC.

§ 2.

Wykaz skrótów i definicji

2.1 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 której mowa w § 9 Zasad;
- **BGK** - Bank Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie, działający na podstawie ustawy z dnia 14 marca 2003 r. (z późn. zm.) o Banku Gospodarstwa Krajowego, będący beneficjentem w rozumieniu art. 2 pkt 9) lit. e) Rozporządzenia Ogólnego;
- **Budżet Inwestycyjny i Budżet Operacyjny** - finansowanie Funduszy VC w ramach Wkładów na Deklarowaną Kapitalizację Funduszu VC obejmuje:
 - a) budżet inwestycyjny – określający planowane środki finansowe Funduszu VC z przeznaczeniem na Inwestycje („**Budżet Inwestycyjny**”);
 - b) budżet operacyjny – określający planowane opłaty za zarządzanie pokrywające koszty działalności Funduszu VC i koszty działalności Podmiotu Zarządzającego („**Budżet Operacyjny**”), w tym w szczególności:
 - (i) koszty przygotowania Inwestycji (m.in. koszty due diligence Spółek Portfelowych i dokumentacji transakcyjnej),
 - (ii) koszty administracyjne Funduszu VC i Podmiotu Zarządzającego, w szczególności wynagrodzenia Kluczowego Personelu.
- **Deklarowana Kapitalizacja Funduszu VC** - planowana przez Oferenta wartość wkładów do Funduszu VC, wnoszona przez Podmiot Zarządzający oraz Inwestorów, w tym PFR KOFFI;
- **Dzień Roboczy** – 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.);
- **Fundusz VC** (*fundusz szczegółowy w rozumieniu Rozporządzenia Ogólnego*) - fundusz inwestycyjny typu venture capital, spełniający przesłanki określone w Zasadach (przy czym preferowane formy to spółka komandytowo-akcyjna i spółka komandytowa¹), posiadające status alternatywnej spółki inwestycyjnej w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych i

¹ W przypadku Funduszu VC będącego spółką kapitałową zastosowanie znajdują właściwe przepisy Ustawy o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami z dnia 9 czerwca 2016 r. (tj. Dz.U. z 2020 r. poz. 1907, z późn. zm.) oraz Ustawy o zasadach zarządzania mieniem państwowym z dnia 16 grudnia 2016 r. (tj. Dz.U. z 2023 r. poz. 973, z późn. zm).

zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi), a w przypadku podmiotu z siedzibą poza terenem Polski, podmiot posiadający status alternatywnego funduszu inwestycyjnego, będący podmiotem o zbliżonej konstrukcji prawnej do, odpowiednio, spółki komandytowo-akcyjnej lub spółki komandytowej, inwestującym w Spółki Portfelowe zgodnie z Polityką Inwestycyjną²;

- **IK FENG** - przedsięwzięcie zatytułowane: „Instrumenty kapitałowe FENG”, zgłoszone przez BGK we Wniosku o dofinansowanie, stanowiące operację w rozumieniu art. 2 pkt 4 lit. b Rozporządzenia ogólnego oraz projekt w rozumieniu art. 2 pkt 22 Ustawy wdrożeniowej;
- **Innowacyjność/Działalność Innowacyjna** - wprowadzenie bądź prowadzenie prac celem wprowadzenia przez przedsiębiorstwo na rynek nowego produktu lub usługi, bądź znaczące ulepszenie istniejących produktów lub usług (innowacje produktowe/usługowe), zastosowanie nowych lub udoskonalonych metod produkcji/procesów, w tym z wykorzystaniem wysokich technologii lub sposobów świadczenia usług (innowacje procesowe), bądź implementacje nowych lub znacząco zmienionych rozwiązań w zakresie systemów marketingowych lub organizacyjnych (innowacje marketingowe/organizacyjne);
- **Inwestycja** – (i) inwestycja kapitałowa poprzez wniesienie przez Fundusz VC jednorazowo lub transzami w ramach jednej rundy inwestycji, kapitału do Spółki Portfelowej, w zamian za odpowiednie prawa udziałowe w strukturze własności tej Spółki Portfelowej lub (ii) inwestycja quasi-kapitałowa, w rozumieniu §2 pkt. 2) Rozporządzenia dot. finansowania ryzyka³ dokonana przez Fundusz VC w Spółkę Portfelową, na które składają się: realizacja przez Fundusz VC pierwszej inwestycji w daną Spółkę Portfelową (*inwestycja początkowa/Pierwsza Inwestycja*) oraz realizacja przez Fundusz VC każdej kolejnej inwestycji w daną Spółkę Portfelową po dokonaniu inwestycji początkowej (*Inwestycja Kontynuacyjna/follow-on*);
- **Inwestor (Limited Partner)** – Inwestor Prywatny i/lub Inwestor Publiczny, wnoszący wkłady do Funduszu VC, będący podmiotem prawa;
- **Inwestor Prywatny** – podmiot prawa wnoszący wkłady pieniężne do Funduszu VC który: (i) został wyselekcjonowany przez Podmiot Zarządzający i zatwierdzony przez PFR KOFFI na chwilę przystąpienia PFR KOFFI do Funduszu VC oraz/lub po utworzeniu Funduszu VC, (ii) na podstawie Umowy Inwestorskiej dokonuje inwestycji w Fundusz VC, ze środków własnych, niestanowiących środków publicznych w rozumieniu Ustawy o finansach publicznych, (iii) jest niezależny od Podmiotu Zarządzającego, (iv) na moment dokonywania inwestycji początkowej jest niezależny od Spółki Portfelowej, tj. nie jest udziałowcem ani akcjonariuszem Spółki Portfelowej, w którą Fundusz VC będzie dokonywał Inwestycji, (v) ponosi pełne ryzyko związane z Inwestycjami oraz (vi) spełnia przesłanki posiadania prawa/tytułu uczestnictwa w

² Oferent ma możliwość zmiany formy prawnej Funduszu VC wskazanej w Ofercie na inną formę określoną w niniejszym postanowieniu również po złożeniu Oferty.

³ Rozporządzenie dot. finansowania ryzyka w tym zakresie odnosi się do definicji z GBER. „Inwestycja quasi-kapitałowa” w rozumieniu art. 2 pkt 66 GBER 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 wymienne na kapitał własny lub jak kapitał własny uprzywilejowany.

Funduszu VC określone w Ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. W przypadku dokonania inwestycji za pośrednictwem wehikułu inwestycyjnego, za Inwestora Prywatnego uznaje się także podmiot sprawujący ostateczną kontrolę (*ultimate beneficial owner*) wobec takiego wehikułu inwestycyjnego oraz wszystkie podmioty pośrednie w strukturze tego wehikułu inwestycyjnego. Do celów niniejszej definicji za Inwestora Prywatnego nie uznaje się w szczególności Europejskiego Banku Inwestycyjnego, Europejskiego Funduszu Inwestycyjnego, międzynarodowej instytucji finansowej, w której państwo członkowskie Unii Europejskiej posiada udziały lub akcje, ani osoby prawnej prowadzącej profesjonalną działalność finansową, której państwo członkowskie Unii Europejskiej lub organ państwa członkowskiego – na poziomie centralnym, regionalnym lub lokalnym – powierzyły prowadzenie działalności rozwojowej lub prorozwojowej (krajowy bank prorozwojowy lub inna instytucja prorozwojowa);

- **Inwestor Publiczny** - podmiot prawa wnoszący wkłady pieniężne do Funduszu VC niebędący Inwestorem Prywatnym oraz Podmiotem Zarządzającym;
- **Kluczowy Personel** - wskazane przez Oferenta kluczowe osoby które: (i) posiadają, w ocenie PFR KOFFI, odpowiednie doświadczenie, umiejętności i wiedzę w zakresie zarządzania działalnością inwestycyjną oraz znajomość rynku venture capital, uprawdopodobniające realizację Polityki Inwestycyjnej Funduszu VC, (ii) zostaną objęci zakazem prowadzenia konkurencyjnych działalności inwestycyjnych, (iii) wejdą w skład Komitetu Inwestycyjnego Funduszu VC, oraz (iv) z których co najmniej dwóch członków deklaruje pełne zaangażowanie czasowe w działalność inwestycyjną Funduszu VC do końca okresu inwestycyjnego, tj. w wysokości 100% czasu zawodowego, z zastrzeżeniem możliwego odstępstwa, za zgodą PFR KOFFI, od zasady pełnego zaangażowania, do poziomu nie mniej niż 80% czasu zawodowego, w przypadkach gdy: i) Członek Kluczowego Personelu jest zaangażowany w zarządzanie poprzednim Funduszem VC znajdującym się w okresie dezinwestycyjnym lub ii) innego rodzaju działalność poboczna Członka Kluczowego Personelu ma ściśle ograniczony wymiar, cechuje się klarownym charakterem synergicznym i nie generuje konfliktu interesów;
- **Komitet Inwestycyjny** - wewnętrzny organ decyzyjny Funduszu VC podejmujący wiążące decyzje inwestycyjne dotyczące realizacji Inwestycji, wyjść z Inwestycji oraz zmiany warunków w ww. zakresie, składający się z członków Kluczowego Personelu oraz wskazanych przez Inwestorów obserwatorów, a także opcjonalnie zewnętrznych ekspertów i doradców oraz innych członków zespołu; obserwatorowi wskazanemu przez PFR KOFFI (działającego jako Inwestor Publiczny) przysługuje prawo weta, natomiast obserwatorzy pozostałych Inwestorów oraz eksperci i doradcy, jak również członkowie zespołu inni niż członkowie Kluczowego Personelu nie mają prawa głosu;
- **Konflikt interesów** – każdy konflikt interesów, w szczególności opisany w §12 Zasad, zachodzący pomiędzy Oferentem, Podmiotem Zarządzającym, członkami Kluczowego Personelu, Komitetu Inwestycyjnego lub Zespołu Operacyjnego, a pracownikami lub współpracownikami PFR Ventures, oraz/lub BGK, w ramach prowadzenia Naborów;
- **Kryteria Dostępu** – tzw. warunki brzegowe w Naborze, tj. warunki określone w pkt. 9.2.1 Zasad, które muszą być bezwzględnie spełnione w ramach złożonej Oferty, aby Oferta mogła przejść do etapu oceny merytorycznej.
- **MŚP** - mikro, małe oraz średnie przedsiębiorstwa, spełniające kryteria określone w załączniku I do GBER;

- **Nabór/Nabór Ofert** – nabór Ofert realizowany przez PFR KOFFI, w oparciu o Ogłoszenie o Naborze i na podstawie **Zasad**;
- **Oferent** – Podmiot Zarządzający lub osoby fizyczne mające utworzyć Podmiot Zarządzający i odpowiadać za prowadzenie spraw Funduszu VC, który złożył Ofertę lub którzy złożyli Ofertę w ramach niniejszego Naboru;
- **Oferta** – oferta złożona przez Oferenta w Naborze Ofert zgodnie z Zasadami, zawierająca dokumenty wskazane w pkt. 8.4. Zasad;
- **Ogłoszenie o Naborze** – ogłoszenie dotyczące rozpoczęcia Naboru opublikowane na Stronie internetowej;
- **PFR KOFFI** – PFR Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością KOFFI 2.0 ASI S.K.A., będąca alternatywną spółką inwestycyjną, inwestującą w udziały i instrumenty finansowe Funduszy VC celem lokowania środków finansowych w Spółki Portfelowe przy udziale Inwestorów Prywatnych utworzona przez PFR Ventures i BGK na potrzeby wdrażania instrumentu finansowego przewidzianego w Programie FENG;
- **PFR Ventures (ZASI)** – PFR Ventures sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, będąca zarządzającym PFR KOFFI, w rozumieniu Ustawy o funduszach;
- **Podmiot Zarządzający (General Partner)** – komplementariusz Funduszu VC odpowiedzialny za realizację Polityki Inwestycyjnej i zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu VC, będący zewnętrznym podmiotem zarządzającym Funduszem VC lub, w przypadku podmiotów z siedzibą poza terenem Polski, będący podmiotem o zbliżonej konstrukcji prawnej do komplementariusza w rozumieniu art. 102 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz.U. z 2000 r., Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.);
- **Polityka Inwestycyjna** – dokument przedkładany przez Oferenta zawierający elementy wymienione w Załączniku nr 3 do Zasad;
- **Program FENG** – Program Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki 2021-2027, przygotowany i nadzorowany przez Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej;
- **Program KOFFI** – program Inwestycje w rozwój, ekspansję i wzrost KOFFI 2.0 realizowany w ramach Programu FENG;
- **Umowa Inwestorska** – umowa zawarta zgodnie z niniejszymi Zasadami pomiędzy Podmiotem Zarządzającym, Inwestorem/ami i Funduszem VC, o ile Fundusz VC istnieje na chwilę zawierania Umowy Inwestorskiej, regulująca zasady współpracy Stron.
- **Spółka Portfelowa** – spółka kapitałowa lub spółka komandytowo-akcyjna (a w przypadku Spółek Portfelowych z siedzibą poza Polską - spółka kapitałowa w rozumieniu art. 2 ust. 1 Dyrektywy Rady 2008/7/WE z dnia 12 lutego 2008 r.), w którą Fundusz VC dokonał lub zamierza dokonać Inwestycji, która w momencie wypłaty jej środków w ramach Inwestycji Funduszu VC, spełnia warunki określone w Term Sheet;
- **Strona internetowa** – strona internetowa PFR KOFFI - <http://www.pfrventures.pl/pl/>;
- **Zasady Naboru/Zasady** – niniejsze Zasady naboru oraz wyboru Ofert na Fundusze VC, prowadzony w ramach projektu finansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w Programie Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki, Działanie 2.30 KOFFI 2.0;

- **Zespół Operacyjny** - wskazany przez Oferenta zespół osób innych niż członkowie Kluczowego Personelu, które w ramach zatrudnienia w Podmiocie Zarządzającym lub stałej współpracy z Podmiotem Zarządzającym, mają istotny wpływ na jakość i skuteczność czynności wykonywanych przez Podmiot Zarządzający na podstawie Umowy Inwestorskiej, w szczególności osoby pełniące w Podmiocie Zarządzającym funkcje dyrektora finansowego, dyrektora inwestycyjnego, menedżera inwestycyjnego, analityka inwestycyjnego.

§ 3.

Podstawa prawna

- 3.1 Niniejszy Nabór jest przeprowadzany w ramach realizacji umowy o finansowanie, o której mowa w Rozporządzeniu Ogólnym, zawartej pomiędzy Bankiem Gospodarstwa Krajowego jako beneficjentem i Ministerstwem Funduszy i Polityki Regionalnej jako Instytucją Zarządzającą dla działania 2.30 Instrumenty Kapitałowe Programu FENG, gdzie PFR Ventures pełni rolę partnera odpowiedzialnego za wybór Funduszy VC (funduszy szczegółowych w rozumieniu Rozporządzenia Ogólnego) i znajdują do niego odpowiednie zastosowanie następujące przepisy prawa:
- 3.1.1 Ustawa z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U. 2009 nr 157, poz. 1240, z późn. zm.) („**Ustawa o finansach publicznych**”),
- 3.1.2 Ustawa z dnia 30 kwietnia 2004 r. o postępowaniu w sprawach dotyczących pomocy publicznej. (Dz. U. 2004 nr 123, poz. 1291, z późn. zm.),
- 3.1.3 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. 2010 nr 53, poz. 312, z późn. zm.),
- 3.1.4 Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/1060 z dnia 24 czerwca 2021 r. ustanawiające wspólne przepisy dot. Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego Plus, Funduszu Spójności, Funduszu na rzecz Sprawiedliwej Transformacji i Europejskiego Funduszu Morskiego, Rybackiego i Akwakultury, a także przepisy finansowe na potrzeby tych funduszy oraz na potrzeby Funduszu Azylu, Migracji i Integracji Funduszu Bezpieczeństwa Wewnętrznego i Instrumentu Wsparcia Finansowego na rzecz Zarządzania Granicami i Polityki Wizowej („**Rozporządzenie Ogólne**”),
- 3.1.5 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 („**GBER**”),
- 3.1.6 Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/1058 z dnia 24 czerwca 2021 r. w sprawie Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego i Funduszu Spójności („**Rozporządzenie EFRR**”),
- 3.1.7 Ustawa z dnia 28 kwietnia 2022 r. o zasadach i realizacji zadań finansowanych ze środków europejskich w perspektywie finansowej 2021-2027 („**Ustawa wdrożeniowa**”) (Dz. U. 2022 poz. 1079, z późn.zm.),
- 3.1.8 Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. 2023 poz. 681, z późn.zm.),
- 3.1.9 Rozporządzenie Ministra Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 15 listopada 2022 r. w sprawie udzielania pomocy publicznej i pomocy *de minimis* z udziałem Banku Gospodarstwa Krajowego w ramach programu „Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki 2021-2027” („**Rozporządzenie ws. FENG**”), (Dz. U. 2023 poz. 187)

- 3.1.10 Wytyczne dotyczące kwalifikowalności wydatków na lata 2021-2027 oraz odpowiednie wytyczne i stanowiska Komisji Europejskiej, w zakresie w jakim znajdują zastosowanie.
- 3.2 O ile nie określono inaczej, użyte w Zasadach nazwy podstaw prawnych pisane wielką literą, mają znaczenie nadane im w niniejszym § 2 Zasad.

§ 4.

Cel przeprowadzenia Naboru

- 4.1 Nabór prowadzony jest w ramach programu PFR KOFFI, tj. instrumentu finansowego KOFFI 2.0, stanowiącego część Programu FENG finansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.
- 4.2 Celem Naboru jest wybór Podmiotów Zarządzających i inwestycja PFR KOFFI w Fundusze VC, które w największym stopniu przyczynią się do osiągnięcia głównego celu strategicznego PFR KOFFI, jakim jest zapewnienie niezbędnego finansowania Spółkom na etapie rozwoju, ekspansji oraz wzrostu.
- 4.3 Zadaniem Funduszy VC, wybranych lub utworzonych w ramach Naboru, będzie dokonanie selekcji oraz przeprowadzenie Inwestycji w Spółki Portfelowe na rozwój Działalności Innowacyjnej w oparciu o finansowanie zwrotne zapewnione przez Inwestora Publicznego, Podmiot Zarządzający oraz Inwestorów Prywatnych dokonane: (i) w wysokości i na zasadach określonych w niniejszych Zasadach, (ii) zgodnie z warunkami określonymi w Umowie Inwestorskiej oraz (iii) z zachowaniem przepisów prawa, określonych w §3 Zasad powyżej oraz zasad dokonywania Inwestycji przez Fundusze VC.

§ 5.

Kluczowe warunki Programu KOFFI

Kluczowe warunki Programu KOFFI zostały określone w Załączniku nr 7 pt. Kluczowe warunki programu KOFFI („Term Sheet”).

§ 6.

Postanowienia ogólne dotyczące Naboru

- 6.1 Oferty w ramach Naboru mogą być składane w okresie wskazanym w Ogłoszeniu o Naborze.
- 6.2 Udział w Naborach oraz składanie Oferty w ramach Naboru Ofert odbywają się na wyłączny koszt i ryzyko Oferenta.
- 6.3 Wyłącza się jakiegokolwiek roszczenia Oferenta, w tym odszkodowawcze, z tytułu złożenia Oferty w Naborze, przebiegu Naboru oraz jego wyników. Do chwili zawarcia Umowy Inwestorskiej PFR KOFFI oraz/lub PFR Ventures nie są związani wyborem Oferty, w szczególności, wyłączone są wszelkie roszczenia Oferenta z tytułu przebiegu negocjacji prowadzących do zawarcia Umowy Inwestorskiej lub faktu niezawarcia Umowy Inwestorskiej po wyborze danej Oferty.
- 6.4 W uzasadnionych przypadkach PFR KOFFI może, w każdym czasie przed upływem terminu do składania Ofert, zmodyfikować treść Zasad. W takim przypadku PFR KOFFI może przedłużyć termin składania Ofert z uwzględnieniem czasu niezbędnego do wprowadzenia w Ofertach zmian wynikających z modyfikacji treści Zasad. Modyfikację treści Zasad PFR KOFFI 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 wskazany w Ofercie adres poczty elektronicznej danego Oferenta, wyznaczając jednocześnie termin na uzupełnienie lub złożenie nowej Oferty.

- 6.5 PFR KOFFI oraz Oferent w trakcie trwania Naboru mogą komunikować się ze sobą przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość. W przypadku wykorzystania przez PFR KOFFI lub Oferenta środków porozumiewania się na odległość, za chwilę doręczenia uznaje się chwilę wysłania wiadomości przez jego nadawcę, przy jednoczesnym braku otrzymania odpowiedzi z serwera pocztowego odbiorcy zawierającej komunikat o przyczynie niedoręczenia wysłanej wiadomości na skrzynkę adresata.
- 6.6 W uzasadnionych przypadkach, w sytuacji, gdy w związku z wystąpieniem zdarzeń spowodowanych przyczynami obiektywnie niezależnymi, których zaistnienia nie można było uniknąć (siła wyższa) PFR KOFFI 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.

§ 7.

Warunki uczestnictwa w Naborze Ofert

- 7.1 W ramach Naboru oceniane są Oferty na Fundusze VC składane przez:
- 7.1.1 Podmiot Zarządzający Funduszu VC lub
- 7.1.2 Osoby fizyczne mające utworzyć Podmiot Zarządzający Funduszu VC i odpowiadać za prowadzenie spraw Funduszu VC - w sytuacji kiedy w chwili złożenia Oferty Podmiot Zarządzający nie został jeszcze utworzony.
- 7.2 Oferty nie może złożyć Oferent:
- 7.2.1 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 Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/848 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie postępowania upadłościowego,
- 7.2.2 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,
- 7.2.3 w stosunku do którego, lub w stosunku do którejkolwiek z osób wchodzących w skład jego organów zarządzających, nadzorczych lub prokurentów, jest prowadzone postępowanie karne w związku z popełnieniem przestępstwa związanego z obrotem gospodarczym w przypadku gdy został wniesiony akt oskarżenia o popełnienie takiego przestępstwa, a także w przypadku gdy którakolwiek z tych osób została skazana za popełnienie takiego przestępstwa; przy czym w każdym przypadku Oferent jest zobowiązany ujawnić fakt postawienia zarzutów związanych z popełnieniem ww. przestępstwa
- 7.2.4 który zalega w opłacaniu składek na ubezpieczenia społeczne, ubezpieczenie zdrowotne lub podatków lub innych należności publicznoprawnych,
- 7.2.5 w stosunku do którego, lub w stosunku do którejkolwiek z osób wchodzących w skład jego organów zarządzających, nadzorczych lub prokurentów zachodzą przesłanki do wykluczenia określone w art. 136 Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE, Euratom) 2018/1046 z dnia 18 lipca 2018 r.

§ 8.

Oferta

- 8.1 Oferta powinna zostać przygotowana w języku polskim lub w języku angielskim.

- 8.2 Ofertę należy przesłać wyłącznie w wersji elektronicznej za pośrednictwem dedykowanego formularza dostępnego na stronie www.pfrventures.pl w sekcji poświęconej danemu programowi.
- 8.3 Oferent jest związany złożoną Ofertą do dnia zawarcia Umowy Inwestorskiej lub do dnia uczestniczenia w Naborach (bez zawarcia Umowy Inwestorskiej z danym Oferentem), z zastrzeżeniem, że Oferent nie jest związany Ofertą wycofaną zgodnie z pkt. 8.6 Zasad lub inną niż ostatnią złożoną Ofertą (w przypadku złożenia więcej niż jednej Oferty i niewycofania poprzedniej/-nich Oferty/Ofert) .
- 8.4 Warunkiem formalnym skutecznego złożenia Oferty jest przesłanie w formie elektronicznej w sposób wskazany w pkt. 8.2 Zasad, następujących dokumentów:
- 8.4.1 Formularza Identyfikacji Oferty – **Załącznik nr 1**;
- 8.4.2 Formularza weryfikacji członków Kluczowego Personelu/członków Zespołu Operacyjnego Funduszu VC – **Załącznik nr 2** do Zasad wraz z:
- i. Oświadczeniem członka Kluczowego Personelu – **Załącznik A do Załącznika nr 2**,
oraz
 - ii. Oświadczeniem członka Zespołu Operacyjnego – **Załącznik B do Załącznika nr 2**,
- 8.4.3 Polityki Inwestycyjnej Oferenta, zgodnie z wytycznymi dotyczącymi przygotowania Polityki Inwestycyjnej zawartymi w **Załączniku nr 3**,
- 8.4.4 Harmonogramu Finansowego - **Załącznik 4**,
- 8.4.5 Listy potencjalnych projektów inwestycyjnych – **Załącznik nr 5**,
- 8.4.6 Oświadczenie/-a Inwestora Prywatnego/Inwestorów Prywatnych - **Załączniki nr 6a i 6b**.
- Oferent jest zobowiązany do złożenia poszczególnych Załączników w formie:
- **Załączniki nr 1, 6a lub 6b, Załączniki A i B do Załącznika nr 2** – w formie skanu dokumentu opatrzonego własnoręcznym podpisem, bądź w formie dokumentu podpisanego podpisem elektronicznym zawierającym znacznik czasu i informację umożliwiającą identyfikację osoby składającej podpis.
 - **Załączniki nr 1, 2, 3, 4 oraz 5** – w formie edytowanej (word, excel). PFR KOFFI może w każdym czasie w trakcie trwania Naborów zobowiązać Oferenta do okazania lub dostarczenia PFR KOFFI oryginałów dokumentów przesłanych w formie skanów, o których mowa w pkt. 8.4 Zasad.
- 8.5 Oferta może być wycofana w każdej chwili w okresie trwania Naboru, poprzez złożenie przez Oferenta stosowanego oświadczenia za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres koffi@pfrventures.pl. PFR KOFFI na żądanie Oferenta potwierdzi fakt otrzymania informacji o wycofaniu Oferty.
- 8.6 Oferent, który wycofał złożoną w ramach Naboru Ofertę, może ponownie złożyć Ofertę w okresie trwania Naboru Ofert, na zasadach i warunkach, o których mowa w niniejszym §8 Zasad, z zastrzeżeniem terminu, o którym mowa w pkt. 6.1 Zasad. W przypadku złożenia przez Oferenta więcej niż jednej Oferty w ramach Naboru [w przypadku braku wycofania uprzednio złożonej(-ych) Oferty (Ofert)], rozpatrzeniu podlegać będzie ostatnia złożona Oferta.
- 8.7 W przypadku doręczeń dokonywanych drogą elektroniczną wyłącza się art. 66¹ §1 - §3 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz.U. 2022 poz. 1360 z późn. zm.), przy czym PFR KOFFI potwierdzi Oferentowi otrzymanie danej Oferty w formie elektronicznej.

- 8.8 PFR KOFFI ma prawo wezwać Oferenta za pośrednictwem poczty elektronicznej, na adres e-mail wskazany przez Oferenta w Ofercie, do poprawy omyłek pisarskich oraz rachunkowych zawartych w Ofercie oraz/lub uzupełnienia braków Oferty, z zastrzeżeniem pkt. 8.10 poniżej. Oferent będzie zobowiązany do poprawy omyłek i/lub uzupełnienia braków w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od dnia wysłania przez PFR KOFFI wezwania poprzez przesłanie poprawionych oraz/lub uzupełnionych zgodnie z wezwaniem dokumentów, informacji lub oświadczeń na adres e-mail wskazany przez PFR KOFFI w wezwaniu. PFR KOFFI jest uprawniony do wydłużenia terminu.
- 8.9 Oferty, które nie zostaną poprawione i/ lub uzupełnione w terminie zgodnie z wezwaniem, o którym mowa pkt. 8.9 Zasad, podlegają odrzuceniu.
- 8.10 Na każdym etapie badania i analiz Ofert, PFR KOFFI może 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 (pięciu) Dni Roboczych, Oferta zostanie oceniona na podstawie złożonych dokumentów.

§ 9.

Zasady dokonywania wyboru Ofert w ramach Naboru

9.1 Ogólne zasady wyboru Ofert:

9.1.1 Ofertę należy przygotować zgodnie z wymogami określonymi w niniejszych Zasadach.

9.1.2 Wybór Ofert jest dokonywany w formule konkursu Ofert, na podstawie otwartych, przejrzystych, proporcjonalnych i niedyskryminujących procedur, niedopuszczających do powstania konfliktów interesów.

9.1.3 Ocena Ofert obejmuje: (i) analizę spełniania Kryteriów Dostępu oraz (ii) ocenę merytoryczną.

9.2 Ocena spełnienia Kryteriów Dostępu:

9.2.1 Ocena spełnienia Kryteriów Dostępu dokonywana jest w oparciu o:

i) wymogi formalne, o których mowa w pkt 6.1, pkt 8.1 oraz pkt 8.4,

oraz

ii) zgodność danych wskazanych przez Oferenta w Załączniku nr 1 z wymogami określonymi w Załączniku nr 7 dotyczącymi:

- a) poziomu deklarowanych wkładów Inwestorów Prywatnych, PFR KOFFI, Podmiotu Zarządzającego;
- b) poziomu wkładów członków Kluczowego Personelu wnoszonych do Podmiotu Zarządzającego;
- c) okresu trwania Funduszu VC, w tym Okresem Inwestycyjnym i Dezinwestycyjnym;
- d) wymaganej liczby członków Kluczowego Personelu zaangażowanych w odpowiednim wymiarze czasu pracy;
- e) minimalnej wielkości Pierwszych Inwestycji w Spółkę Portfelową;
- f) poziomu wykorzystania Budżetu Inwestycyjnego na Inwestycje kontynuacyjne;
- g) poziomu carried interest;

- h) posiadania polityki inwestycyjnej Funduszu VC uwzględniającej czynniki zrównoważonego rozwoju w ocenie projektów inwestycyjnych.

9.2.2 Niezgodność Oferty z którymkolwiek z Kryteriów Dostępu powoduje odrzucenie Oferty w ramach danego Naboru.

9.2.3 Niezgodności Oferty z Kryteriami Dostępu może być zidentyfikowana również na etapie oceny merytorycznej, w takim przypadku Oferta podlega odrzuceniu.

9.3 Ocena merytoryczna Ofert:

9.3.1 Oferty, które spełniają Kryteria Dostępu zostaną poddane ocenie merytorycznej, z zastrzeżeniem pkt 9.2.3 Zasad.

9.3.2 Ocena merytoryczna składa się z trzech etapów:

- a) Etap pierwszy analizy merytorycznej – analiza dokumentacji Oferty;
- b) Etap drugi analizy merytorycznej – spotkanie z Oferentem, gdy Oferta została zarekomendowana po pierwszym etapie analizy merytorycznej do etapu drugiego;
- c) Etap trzeci analizy merytorycznej – Badanie Due Diligence, gdy Oferta została zarekomendowana po drugim etapie analizy merytorycznej do etapu trzeciego;

9.3.3 W ramach oceny merytorycznej, Oferty będą oceniane w oparciu o poniższe kryteria:

A) Wskazani przez Oferenta członkowie Kluczowego Personelu i Zespołu Operacyjnego – 40% wagi oceny

- i) są zdolni do realizacji zaproponowanej Polityki Inwestycyjnej weryfikowanej na podstawie kolektynu doświadczenia poszczególnych członków Kluczowego Personelu oraz/lub ekspertów / doradców / inwestorów niewchodzących w skład Kluczowego Personelu, przy czym ocenie podlegać będzie przede wszystkim doświadczenie członków Kluczowego Personelu,
- ii) posiadają doświadczenie inwestycyjne w projektach od fazy start-up do fazy ekspansji / growth, poparte wynikami i/lub znajomością rynku venture capital w ww. fazach rozwoju, przy czym nie wyklucza się członków Kluczowego Personelu o niskim doświadczeniu inwestycyjnym w zakresie projektów z rynku venture capital, lecz o dużej znajomości rynku venture capital i doświadczeniu inwestycyjnym typu private equity oraz/lub transakcyjnym oraz/lub przedsiębiorczym oraz/lub realizacji inwestycji typu start-up / ekspansja / growth na własny rachunek (*first-time teams*),
- iii) posiadają doświadczenie związane ze wsparciem działalności spółek z portfela inwestycyjnego (w przypadku doświadczenia inwestycyjnego), w tym o profilu zbliżonym do Spółek Portfelowych uwzględniające działania nakierowane na wsparcie w realizacji indywidualnych planów budowania wartości tych przedsiębiorstw (*smart money*),
- iv) posiadają doświadczenie przedsiębiorcze, w tym w rozwijaniu innowacyjnych MŚP, w szczególności o profilu zbliżonym do profilu Spółek Portfelowych, w które, zgodnie z Polityką Inwestycyjną, ma inwestować Fundusz VC,
- v) posiadają specjalistyczne doświadczenie branżowe (przy czym nie wprowadza się ograniczeń co do sektorów branżowych preferowanych przez Fundusz VC; szczególnie poszukiwane będą zespoły z unikatowym doświadczeniem branżowym, wyróżniającym się na tle pozostałych Oferentów) o profilu zbliżonym do profilu Spółek Portfelowych, w które, zgodnie z Polityką Inwestycyjną, ma inwestować Fundusz VC,

- vi) posiadają doświadczenie biznesowe (np. strategiczne / doradcze / restrukturyzacyjne) i/lub znajomość rynku venture capital / growth capital,
- vii) posiadają doświadczenie w pozyskiwaniu finansowania (również w ramach kolejnych rund) dla przedsiębiorstw,
- viii) zadeklarują (min. dwóch członków Kluczowego Personelu) pełne zaangażowanie w działalność inwestycyjną Funduszu VC do końca okresu inwestycyjnego, w wymiarze 100% czasu zawodowego, z zastrzeżeniem możliwego odstępstwa, za zgodą PFR KOFFI, od zasady pełnego zaangażowania, do poziomu nie mniej niż 80% czasu zawodowego, w przypadkach gdy: i) Członek Kluczowego Personelu jest zaangażowany w zarządzanie poprzednim Funduszem VC znajdującym się w okresie dezinwestycyjnym, lub ii) innego rodzaju działalność poboczna Członka Kluczowego Personelu ma ściśle ograniczony wymiar, cechuje się klarownym charakterem synergicznym i nie generuje konfliktu interesów,
- ix) wniosą istotne wkłady pieniężne w ramach wkładu Podmiotu Zarządzającego.

B) Polityka Inwestycyjna Funduszu VC - 30% wagi oceny:

- i) Kompletność, jakość i efektywność Polityki Inwestycyjnej,
- ii) Potencjał Polityki Inwestycyjnej w zakresie *smart money*,
- iii) Wykazanie realnego i efektywnego Budżetu Inwestycyjnego i Budżetu Operacyjnego, który może zapewnić realizację celu Naboru,
- iv) Realność wykonania Polityki Inwestycyjnej, rozumiana jako powiązanie założeń Polityki Inwestycyjnej z zaproponowaną wielkością budżetu,
- v) Zgodność Polityki Inwestycyjnej z doświadczeniem inwestycyjnym oraz/lub przedsiębiorczym oraz/lub doświadczeniem innym niż inwestycyjne lub przedsiębiorcze członków Kluczowego Personelu,
- vi) Polityka Inwestycyjna jest oparta na zasadach rynkowych i obejmuje politykę dywersyfikacji ryzyka,
- vii) Rynkowe oraz efektywne warunki umów inwestycyjnych ze Spółkami Portfelowymi.
- viii) Uwzględnienie czynników zrównoważonego rozwoju w ocenie projektów inwestycyjnych, np. poprzez stosowanie zasad *Principles for Responsible Investment*⁴ lub innych odpowiednich międzynarodowych standardów w zakresie ESG. PFR KOFFI działający jako Inwestor Publiczny nie będzie dokonywał inwestycji w Fundusze VC, które nie zapewnią stosowania polityki ESG w ramach swojej Polityki Inwestycyjnej. Brak uwzględnienia polityki ESG w Polityce Inwestycyjnej Funduszu VC będzie oznaczać niezgodność Oferty z Kryteriami Dostępu i będzie skutkować odrzuceniem Oferty.

C) Wykazanie efektywnego i systematycznego sposobu pozyskiwania potencjalnych projektów inwestycyjnych oraz przeprowadzenia procesu inwestycyjnego (w tym oceny projektu inwestycyjnego) opartego na najlepszych praktykach rynkowych.

⁴ <https://www.unpri.org/about-us/what-are-the-principles-for-responsible-investment>

- D) Wykazanie wiarygodnej listy potencjalnych projektów inwestycyjnych (pipeline), np. informacja o zawartym liście intencyjnym/term sheet itp. z daną potencjalną Spółką Portfelową.**
16% wagi oceny łącznie za spełnienie kryteriów z grup C-D.
- E) Wysokość wkładu prywatnego Inwestorów Prywatnych i Podmiotu Zarządzającego.**
- F) Przedstawienie efektywnego systemu motywacyjnego Kluczowego Personelu i Zespołu Operacyjnego, w tym przedstawienie poziomu i zasad podziału Carried Interest.**
- G) Uwiarygodnienie zdolności i gotowości organizacyjnej oraz efektywności struktury organizacyjnej Funduszu VC celem realizacji celów Naboru oraz harmonogramu projektu, w szczególności w zakresie ram zarządzania, tj. kompletności i przygotowania Kluczowego Personelu i Zespołu Operacyjnego, 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, procedur zarządzania konfliktem interesów, procedury wewnętrznej kontroli /Compliance, z uwzględnieniem doświadczenia, zasobów, reputacji Funduszu VC oraz/lub Podmiotu Zarządzającego oraz regulaminów i procedur ESG związanych z kwestiami społecznymi i pracowniczymi, takimi jak poszanowanie praw człowieka, zasada równości kobiet i mężczyzn, zasada równości szans i niedyskryminacji, zapewnienie ochrony praw pracowniczych, przestrzeganie norm bezpieczeństwa i higieny pracy, uczciwych warunków pracy, różnorodności oraz możliwości szkoleń i rozwoju.**

14% wagi oceny łącznie za spełnienie kryteriów z grup E-G.

9.4 Badanie Due Diligence składa się z trzech części, tj. z:

- 9.4.1 badania biznesowego – dotyczącego, w szczególności, prawdziwości oświadczeń i informacji wskazanych przez Oferenta w Ofercie, wskazanego doświadczenia inwestycyjnego i dokonanych inwestycji oraz reputacji biznesowej członków Kluczowego Personelu, a także zdolności finansowej Inwestorów Prywatnych, Podmiotu Zarządzającego i członków Kluczowego Personelu do wniesienia wkładu prywatnego do Funduszu VC w zadeklarowanej wysokości – przeprowadzanego przez PFR KOFFI lub w szczególnych wypadkach, przez ich profesjonalnych doradców;
- 9.4.2 badania prawnego – dotyczącego, w szczególności: (i) zdolności prawnej Inwestorów Prywatnych, Podmiotu Zarządzającego i członków Kluczowego Personelu w kontekście uprawnień do realizacji Umowy Inwestorskiej – przeprowadzanego przez profesjonalnych doradców PFR KOFFI, (ii) struktury prawnej i podatkowej Funduszu VC, w tym, z punktu widzenia przepisów dotyczących przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, oraz
- 9.4.3 badania compliance – dotyczącego, w szczególności, zdolności reputacyjnej osób wskazanych przez Oferenta w Ofercie, na bazie weryfikacji dostępnych źródeł, zgodnych z zaleceniami regulatorów.
- 9.5 Fundusz VC oraz/lub Podmiot Zarządzający zobowiązani są zapewnić PFR KOFFI możliwość przeprowadzenia Badania Due Diligence, w tym zobowiązani są zapewnić, że Podmiot Zarządzający, Fundusz VC, członkowie Kluczowego Personelu, Komitetu Inwestycyjnego oraz Zespołu Operacyjnego oraz/lub każdy Inwestor Prywatny, przedstawią wszelkie informacje i dokumenty, jakich PFR KOFFI lub ich profesjonalni doradcy, mogą w tym celu zażądać.
- 9.6 PFR KOFFI, w odniesieniu do Oferentów, którzy w wyniku oceny merytorycznej uzyskali liczbę punktów (za spełnienie kryteriów określonych w pkt. 9.3.3) umożliwiającą skierowanie Oferty do

trzeciego etapu oceny merytoryczne, może w dalszej kolejności, tj. po Badaniu Due Diligence, uzależnić skierowanie danej Oferty do Etapu Przygotowania Umowy Inwestorskiej, w szczególności od: (i) zmniejszenia kapitalizacji Funduszu VC określonej przez Oferenta w Ofercie, (ii) zwiększenia wysokości lub zmiany struktury wkładu własnego Podmiotu Zarządzającego określonego w Ofercie, (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 KOFFI uzna to za celowe dla realizacji Polityki Inwestycyjnej Funduszu VC. Spełnienie przez Oferenta warunków, o których mowa powyżej, odbywa się poprzez złożenie na piśmie oświadczenia Oferenta o akceptacji określonych przez PFR KOFFI warunków.

- 9.7 Wybór Oferentów do zawarcia Umowy Inwestorskiej, w tym przejście do Etapu Przygotowania Umowy Inwestorskiej, będzie dokonany spośród najkorzystniejszych Ofert oraz w granicy dostępności środków przewidzianych w Naborze.
- 9.8 W przypadku odrzucenia wszystkich Ofert lub niewybrania żadnej Oferty, Nabór pozostaje nierozstrzygnięty.
- 9.9 Czas przewidziany na ocenę spełnienia Kryteriów Dostępu i ocenę merytoryczną Ofert oraz przystąpienie do Etapu Przygotowania Umowy Inwestorskiej, 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 dwa miesiące od chwili rozpoczęcia Naboru.

§ 10.

Komunikacja dotycząca Naboru

- 10.1 Oferent za pomocą poczty elektronicznej (na adres e-mail wskazany przez Oferenta w Ofercie), uzyskuje informację o:
- 10.1.1 odrzuceniu Oferty, lub
 - 10.1.2 skierowaniu Oferty do kolejnego etapu oceny, lub
 - 10.1.3 skierowaniu Oferty do Etapu Przygotowania Umowy Inwestorskiej.
- 10.2 Lista Oferentów, z którymi zostały zawarte Umowy Inwestorskie, zostanie opublikowana na Stronie internetowej po zakończeniu Naboru. Lista będzie zawierać nazwę Funduszu VC i/lub Podmiotu Zarządzającego oraz kwotę przeznaczoną na finansowanie danego Funduszu VC .
- 10.3 PFR KOFFI, w przypadku o którym mowa w pkt. 10.1. powyżej, może przekazać Oferentom informację zwrotną z przeprowadzonej oceny Ofert. Informacja zwrotna, o której mowa powyżej, w żadnym wypadku nie może być podstawą do wysuwania jakichkolwiek roszczeń wobec PFR Ventures i/lub PFR KOFFI z tego tytułu.

§ 11.

Umowa Inwestorska

- 11.1 Postanowienia Umowy Inwestorskiej wskazane lub wynikające z niniejszych Zasad wraz z załącznikami oraz/lub wynikające z obowiązujących przepisów prawa nie podlegają negocjacom.
- 11.2 Każda Umowa Inwestorska zawierana w ramach Naboru Ofert, niezależnie od wszelkich pozostałych warunków określonych w Umowie Inwestorskiej i formy prawnej Funduszu VC, będzie zawierać obligatoryjne postanowienia dotyczące, w szczególności, następujących zagadnień:
- 11.2.1 zobowiązania do realizacji celów Funduszu VC określonych w Polityce Inwestycyjnej oraz kamieni milowych określonych w Załączniku nr 7 pt. Kluczowe warunki programu KOFFI

- („Term Sheet”), w tym w szczególności dotyczących tempa wydatkowania środków w ramach Budżetu Inwestycyjnego wraz z określeniem skutków ich niewykonania, w szczególności w postaci prawa PFR KOFFI do obniżenia Deklarowanej Kapitalizacji Funduszu VC lub rozwiązania Umowy Inwestorskiej,
- 11.2.2 zasad wykorzystania środków udostępnionych Funduszowi VC, w szczególności zasad inwestycyjnych zgodnych z Rozporządzeniem ws. FENG, GBER, Rozporządzeniem Ogólnym, i zobowiązania Podmiotu Zarządzającego do inwestowania w Spółki Portfelowe spełniające kryteria Programu KOFFI,
 - 11.2.3 przedmiotu oraz zasad finansowania Funduszu VC, w tym wysokości wynagrodzenia Podmiotu Zarządzającego oraz zasad jego wypłaty i rozliczania,
 - 11.2.4 zasad zwrotu przez Fundusz VC środków wydatkowanych nieprawidłowo lub pobranych w nadmiernej wysokości,
 - 11.2.5 podstawowych warunków i postanowień umów inwestycyjnych ze Spółkami Portfelowymi,
 - 11.2.6 zasad zaangażowania personelu Funduszu VC, w szczególności zobowiązanie, że członkowie Kluczowego Personelu i członkowie Zespołu Operacyjnego nie będą pełnić, bez uprzedniej zgody PFR KOFFI, w okresie realizacji Inwestycji po wyborze Oferenta w ramach Naboru, jakichkolwiek zarządczych, nadzorczych, doradczych lub innych kluczowych funkcji w podmiotach innych niż Fundusz VC, Podmiot Zarządzający oraz/lub Spółka Portfelowa, będąca przedmiotem Inwestycji Funduszu VC, których sprawowanie będzie się wiązało z konfliktem interesów w stosunku do działalności Funduszu VC, co będzie każdorazowo weryfikowane przez PFR KOFFI,
 - 11.2.7 zobowiązania Funduszu VC do opracowania i wdrożenia wewnętrznych procedur kontroli,
 - 11.2.8 zapewnienia wdrożenia na poziomie Funduszu VC systemu księgowego zapewniającego rzetelne, kompletne i wiarygodne informacje dotyczące w szczególności realizowanych przez Fundusz VC Inwestycji w odpowiednim czasie oraz ewidencjonowania przepływów finansowych pomiędzy Funduszem VC a Spółką Portfelową,
 - 11.2.9 zobowiązania Podmiotu Zarządzającego do poddania się przez Fundusz VC kontroli i audytowi ze strony BGK, Ministerstwa Funduszy i Polityki Regionalnej (Instytucji Zarządzającej FENG), 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 Portfelowe, w które zainwestuje Fundusz VC, także poddadzą się kontroli ww. instytucji, i zapewnienie odpowiedniej ścieżki audytu,
 - 11.2.10 zobowiązania do udostępniania upoważnionym instytucjom (w szczególności BGK oraz Ministerstwu Funduszy i Polityki Regionalnej) danych niezbędnych do budowania baz danych, wykonywania oraz zamawiania przez Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej analiz w zakresie wdrażania programu PFR KOFFI, realizowanych instrumentów finansowych, realizacji polityk w tym polityk horyzontalnych, oceny skutków, a także oddziaływań makroekonomicznych w kontekście wdrażania instrumentów finansowych,
 - 11.2.11 zasad zarządzania konfliktem interesów,

- 11.2.12 zobowiązania Podmiotu Zarządzającego do przestrzegania polityk unijnych oraz zasad wynikających z programu FENG, Szczegółowego Opisu Priorytetów FENG, oraz stosownych wytycznych instytucji zarządzającej FENG
 - 11.2.13 Zobowiązanie Podmiotu Zarządzającego do zapewnienia minimalnego kapitału prywatnego od Inwestorów Prywatnych
 - 11.2.14 Dalszego wykorzystania i dystrybucji zwrotów z Inwestycji w Spółki Portfelowe,
 - 11.2.15 Zobowiązania Podmiotu Zarządzającego do podejmowania działań informacyjno-promocyjnych na rzecz Programu KOFFI, zgodnie z obowiązującymi zasadami informacji i promocji,
 - 11.2.16 Zasad monitoringu i sprawozdawczości,
 - 11.2.17 Obowiązek przechowywania dokumentacji związanej z otrzymanym finansowaniem przez Fundusze VC – przez cały horyzont inwestycyjny lecz nie krócej niż do 2034,
 - 11.2.18 Zasad rozwiązania Umowy Inwestorskiej.
- 11.3 Przystąpienie do Etapu Przygotowania Umowy Inwestorskiej będzie możliwe pod warunkiem łącznego spełnienia poniższych przesłanek:
- 11.3.1 Oferent dostarczył w oryginale, na żądanie PFR KOFFI, wszystkie dokumenty, o których mowa w pkt. 8.5 Zasad oraz
 - 11.3.2 Badanie Due Diligence przeprowadzone na etapie oceny merytorycznej nie wskazuje na brak prawnej oraz/lub finansowej oraz/lub reputacyjnej zdolności do zawarcia lub wykonania Umowy Inwestorskiej przez Podmiot Zarządzający, Inwestorów Prywatnych, członków Kluczowego Personelu, Komitetu Inwestycyjnego oraz członków Zespołu Operacyjnego oraz/lub Fundusz VC oraz
 - 11.3.3 Oferta została skierowana do Etapu Przygotowania Umowy Inwestorskiej.

§ 12.

Konflikt Interesów

- 12.1 Konflikt interesów może wystąpić w szczególności, lecz nie wyłącznie, z następujących powodów:
- 12.1.1 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 oraz/lub BGK z członkami organów korporacyjnych Funduszu VC lub Podmiotu Zarządzającego, członkami Kluczowego Personelu, Komitetu Inwestycyjnego lub Zespołu Operacyjnego lub Inwestora Prywatnego 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 lub Podmiotu Zarządzającego, członkami Kluczowego Personelu, Komitetu Inwestycyjnego lub Zespołu Operacyjnego lub Inwestora Prywatnego (konflikt interesów trwa także po ustaniu uzasadniającego to wyłączenie stosunku, o którym mowa powyżej),
 - 12.1.2 występowania powiązań własnościowych dotyczących własności akcji lub udziałów Funduszu VC, Podmiotu Zarządzającego lub Inwestora Prywatnego, lub jakiegokolwiek podmiotu, w którym którykolwiek z powyższych podmiotów posiada udziały lub akcje, przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures oraz/lub BGK, bądź wspólne uczestnictwo w spółkach

osobowych, funduszach inwestycyjnych i innych podmiotach nie posiadających osobowości prawnej dotyczących praw z akcji lub udziałów lub praw podobnych,

- 12.1.3 występowania powiązań materialnych, zwłaszcza finansowych (np. otrzymanie przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures oraz/lub BGK od Funduszu VC, Podmiotu Zarządzającego, członków Kluczowego Personelu, Komitetu Inwestycyjnego lub Zespołu Operacyjnego lub Inwestora Prywatnego prezentów o znacznej wartości lub darowizn, a także zaciąganie zobowiązań finansowych przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures oraz/lub BGK u Funduszu VC, Podmiotu Zarządzającego lub Inwestora Prywatnego,
- 12.1.4 uzyskiwania przez pracownika lub współpracownika PFR Venture oraz/lub BGK od Funduszu VC, Podmiotu Zarządzającego, członków Kluczowego Personelu, Komitetu Inwestycyjnego lub Zespołu Operacyjnego lub Inwestora Prywatnego przychodów z tytułu stosunku pracy lub umów cywilnoprawnych, tj. zatrudnienie pracownika lub współpracownika PFR Ventures oraz/lub BGK u Funduszu VC, Podmiotu Zarządzającego lub Inwestora Prywatnego w formie umowy o pracę, umowy o dzieło lub zlecenia; także wówczas, gdy pracownik lub współpracownik PFR Ventures oraz/lub BGK pozostaje na urlopie bezpłatnym udzielonym przez Fundusz VC, Podmiot Zarządzający lub Inwestora Prywatnego,
- 12.1.5 sprawowania przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures oraz/lub BGK w Funduszu VC, Podmiocie Zarządzającym lub u Inwestora Prywatnego funkcji kierowniczych lub nadzorczych, poprzez zajmowanie stanowiska w organach Funduszu VC, Podmiotu Zarządzającego lub Inwestora Prywatnego, np. w zarządzie, radzie nadzorczej, itp.,
- 12.1.6 podjęcia przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures oraz/lub BGK kontaktów z Funduszem VC, Podmiotem Zarządzającym lub Inwestorem Prywatnym, dotyczących możliwości nawiązania w przyszłości stosunku pracy lub współpracy zawodowej,
- 12.1.7 pozostawanie w takim stosunku prawnym lub faktycznym, że może budzić uzasadnione wątpliwości, co do bezstronności pracownika lub współpracownika PFR Ventures oraz/lub BGK.

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

- 12.2 Przez współpracownika, odpowiednio, PFR Ventures oraz/lub BGK, należy rozumieć osobę zaangażowaną w realizację któregośkolwiek z etapów Naboru Ofert, współpracującą odpowiednio z PFR Ventures oraz/lub BGK na podstawie jakiegokolwiek stosunku prawnego.
- 12.3 Pracownik bądź współpracownik PFR Ventures oraz/lub BGK (w tym pracownicy/współpracownicy, którzy nie są zaangażowani w realizację któregośkolwiek z etapów Naboru Ofert), ani podmiot, w którego organach zarządczych funkcję pełni pracownik lub współpracownik PFR Ventures oraz/lub BGK, nie może składać Ofert w Naborze, o ile w momencie złożenia Oferty pozostaje pracownikiem lub współpracownikiem PFR Ventures oraz/lub BGK.
- 12.4 Pracownik bądź współpracownik PFR Ventures oraz/lub BGK, zaangażowany w prace związane z Naborem Ofert, składa do PFR Ventures pisemne oświadczenie o braku podstaw do zaistnienia Konflikty interesów w sprawie, w której podejmuje decyzję lub wydaje opinię.
- 12.5 Konflikt interesów, w zakresie powiązań z PFR Ventures oraz/lub BGK, o których mowa w pkt.12.1 Zasad, dotyczy odpowiednio osób wchodzących w skład Zespołu Operacyjnego i Komitetu

- Inwestycyjnego, w tym członków Kluczowego Personelu, które zobowiązały się zapewnić wkład w ramach Podmiotu Zarządzającego, w Deklarowanej Kapitalizacji Funduszu VC oraz Inwestorów Prywatnych, będących osobami fizycznymi. W takiej sytuacji, powiązania z PFR Ventures oraz/lub BGK, o których mowa w pkt.12.1 Zasad, należy stosować odpowiednio.
- 12.6 W przypadku, gdy wybór Oferty nastąpił z naruszeniem postanowień pkt.12.1 – pkt.12.5, wybór takiej Oferty może być uchylony oraz Oferta ta może zostać poddana ponownej ocenie.
- 12.7 Fundusz VC przed dokonaniem Inwestycji w daną Spółkę Portfelową będzie zobowiązany poinformować PFR KOFFI o powiązaniu kapitałowym lub osobistym akcjonariuszy albo wspólników tej Spółki Portfelowej, członków jej organu zarządzającego albo nadzorczego lub ich małżonków, krewnych lub powinowatych (do drugiego stopnia) ze wspólnikiem, akcjonariuszem lub z osobami zarządzającymi albo nadzorującymi Fundusz VC, Podmiot Zarządzający, Inwestora Prywatnego, lub z innymi osobami tych podmiotów, mającymi wpływ na decyzje inwestycyjne Funduszu VC. W przypadku zaistnienia Konflikту interesów opisanego powyżej, dokonanie Inwestycji w taką Spółkę Portfelową będzie uzależnione od zgody PFR KOFFI.
- 12.8 Szczegółowe postanowienia dot. konfliktu interesów między Stronami Umowy Inwestorskiej i ich podmiotami powiązanymi/stowarzyszonymi (po jej zawarciu), zostaną określone w Umowie Inwestorskiej.

§ 13.

Postanowienia końcowe

- 13.1 Zasady wchodzi w życie z dniem zamieszczenia Ogłoszenia o Naborze na Stronie internetowej.
- 13.2 Złożenie Oferty jest równoznaczne z akceptacją przez Oferenta postanowień Zasad oraz wszystkich załączników stanowiących integralną część Zasad.
- 13.3 Dane zawarte w Ofertach lub przekazane w związku z naborem i wyborem Ofert mogą być przekazywane do BGK, Ministerstwu Funduszu i Polityki Regionalnej oraz odpowiednich instytucji uczestniczących we wdrażaniu IK FENG oraz podmiotom przez nie upoważnionym.
- 13.4 Z zastrzeżeniem pkt. 13.3, PFR Ventures, PFR KOFFI ani Oferenci nie mogą, bez zgody drugiej strony, ujawnić jakichkolwiek informacji związanych z zawartością Ofert oraz przebiegiem Naboru, w tym PFR KOFFI, Oferent, członkowie Kluczowego Personelu, Komitetu Inwestycyjnego i Zespołu Operacyjnego oraz Inwestorzy Prywatni są zobowiązani do zachowania poufności co do wszelkich informacji pozyskanych podczas Etapu Przygotowania Umowy Inwestorskiej. Powyższe nie uchybia prawu PFR KOFFI 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 KOFFI oraz/lub PFR Ventures z innych źródeł. Zobowiązanie do zachowania poufności nie narusza obowiązku PFR KOFFI, PFR Ventures, Oferenta, członków Kluczowego Personelu, Komitetu Inwestycyjnego i Zespołu Operacyjnego 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.
- 13.5 Członkowie Kluczowego Personelu oraz Zespołu Operacyjnego oraz Podmiot Zarządzający, oświadczają, że zostali poinformowani o pozyskiwaniu przez PFR Ventures/PFR KOFFI oraz upoważnionych doradców prawnych PFR Ventures, na potrzeby dokonywania analizy merytorycznej Oferty oraz Badania Due Diligence, informacji o ich dotychczasowej działalności inwestycyjnej, przedsiębiorczej i reputacji na rynku. Oświadczenie powyższe 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 członkach Kluczowego Personelu i Zespołu Operacyjnego lub Podmiotu Zarządzającego. Członkowie Kluczowego Personelu i Zespołu Operacyjnego oraz Podmiot Zarządzający wyrażają także zgodę na dalsze przetwarzanie przez PFR KOFFI i PFR Ventures uzyskanych informacji jedynie na rzecz instytucji oferujących finansowanie z środków publicznych (PARP, NCBR, BGK, ARP,) i jedynie w celu weryfikacji wskazanego doświadczenia w działalności inwestycyjnej, przedsiębiorczej i reputacji na rynku.

- 13.6 Zasady przetwarzania danych osobowych w ramach programu PFR KOFFI, tj. instrumentu finansowego KOFFI 2.0, stanowiącego część Programu FENG finansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego zawierają się w załączniku nr 8 do Zasad Naboru (Klauzula informacyjna).
- 13.7 Niniejsze Zasady podlegają prawu polskiemu oraz prawu Unii Europejskiej i zgodnie z nimi będą interpretowane.
- 13.8 Wszelkie spory wynikające z niniejszych Zasad lub powstające w związku z niniejszymi Zasadami będą rozstrzygane przez sąd powszechny właściwy miejscowo dla siedziby PFR KOFFI.
- 13.9 PFR KOFFI 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 Identyfikacji Oferty

Załącznik nr 2: Formularz weryfikacji członków Kluczowego Personelu/Zespołu Operacyjnego

Załącznik A do Załącznika nr 2: Oświadczeniem członka Kluczowego Personelu

Załącznik B do Załącznika nr 2: Oświadczeniem członka Zespołu Operacyjnego

Załącznik nr 3: Polityka Inwestycyjna Oferenta

Załącznik nr 4: Harmonogram Finansowy Oferenta

Załącznik nr 5: Lista potencjalnych projektów inwestycyjnych Oferenta

Załącznik nr 6a: Oświadczenie Inwestora Prywatnego (osoba fizyczna)

Załącznik nr 6b: Oświadczenie Inwestora Prywatnego (osoba prawna lub inny podmiot prawa)

Załącznik nr 7: Kluczowe warunki programu KOFFI („Term Sheet”)

Załącznik nr 8: Klauzula informacyjna