

**Zasady naboru oraz wyboru ofert**  
**Nabór Ofert nr 9**  
**na Pośredników Finansowych**

**Organizator:**  
**PFR Starter Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**

**Inwestycje w innowacyjne przedsiębiorstwa - STARTER**

**Warszawa, 04.09.2020 r.**

## § 1.

### Wykaz skrótów i definicji

- 1.1 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 Krajowego działający na podstawie ustawy z dnia 14 marca 2003 r. o Banku Gospodarstwa Krajowego (Dz. U. nr 65, poz. 594 z późn. zm.), z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 7, 00-955 Warszawa, REGON: 000017319, NIP: 525-00-12-372.
  - **Deklarowana Kapitalizacja Pośrednika Finansowego** - planowana przez Oferenta wartość wkładów PFR Starter FIZ, Inwestorów Prywatnych oraz Podmiotu Zarządzającego do Pośrednika Finansowego.
  - **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 późniejszymi zmianami).
  - **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 kapitałowa** – oznacza wniesienie przez Pośrednika Finansowego, jednorazowo lub transzami w ramach jednej rundy Inwestycji, kapitału do Przedsiębiorstwa Kwalifikowalnego w zamian za odpowiednie prawa udziałowe w strukturze własności tego Przedsiębiorstwa Kwalifikowalnego.
  - **Inwestycja kontynuacyjna** (*inwestycja follow-on*) - oznacza realizację przez Pośrednika Finansowego dodatkowej Inwestycji kapitałowej lub Inwestycji quasi-kapitałowej w Przedsiębiorstwo Kwalifikowalne, w którego Pośrednik Finansowy dokonał 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<sup>1</sup> dokonaną przez Pośrednika Finansowego na rzecz Przedsiębiorstwa Kwalifikowalnego.
- **Inwestycja** – oznacza Inwestycję kapitałową oraz/lub Inwestycję quasi-kapitałową.
- **Inwestor Prywatny** – w przypadku Inwestorów Prywatnych wnoszących wkłady do Pośrednika Finansowego to podmiot, który: (i) został zatwierdzony przez PFR Starter FIZ w ramach procedury Naboru, (ii) na podstawie Umowy inwestycyjnej, dokonuje Inwestycji w Pośrednika Finansowego, ze środków niestanowiących środków publicznych w rozumieniu Ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych, bez względu na jego prawo własności, (iii) jest niezależny od Podmiotu Zarządzającego, (iv) na moment dokonywania inwestycji początkowej jest niezależny od Przedsiębiorstwa Kwalifikowalnego, tj. nie jest udziałowcem ani akcjonariuszem Przedsiębiorstwa Kwalifikowalnego, w które Pośrednik Finansowy będzie dokonywał Inwestycji, bez względu na jego prawo własności, (v) ponosi pełne ryzyko związane z Inwestycjami; 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. W przypadku Inwestorów Prywatnych przystępujących do poszczególnych Inwestycji na poziomie Przedsiębiorstwa Kwalifikowalnego to podmiot który spełnia warunki określone w pkt. iii), iv) i v) powyżej oraz został wyselekcjonowany przez Pośrednika Finansowego w przejrzystym i konkurencyjnym procesie selekcji Inwestorów Prywatnych.
- **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 Polityki Inwestycyjnej funduszu venture capital (Pośrednika finansowego/Podmiotu Zarządzającego), spełniające kryteria opisane w niniejszych Zasadach.
- **Komitet Inwestycyjny** - wewnętrzny organ decyzyjny Podmiotu Zarządzającego / Pośrednika Finansowego, składający się w szczególności z członków Kluczowego Personelu, a także z zewnętrznych ekspertów i doradców, podejmujący decyzje inwestycyjne dotyczące Inwestycji Podmiotu Zarządzającego / Pośrednika Finansowego; w zależności od formy prawnej Pośrednika Finansowego i zakładanego modelu podejmowania decyzji inwestycyjnych, Komitet Inwestycyjny może być tożsamy z organem korporacyjnym uprawnionym do

---

<sup>1</sup> 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 wymienne na kapitał własny lub jak kapitał własny uprzywilejowany.

podejmowania decyzji w imieniu Pośrednika Finansowego, 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** – Pośrednik Finansowy lub Podmiot Zarządzający mający utworzyć Pośrednika Finansowego, który złożył Ofertę w ramach naboru na Pośrednika Finansowego w oparciu o niniejsze Zasady.
- **Oferta** – oferta złożona przez Oferenta w Naborze Ofert zawierająca dokumenty wskazane w pkt. 8.6. 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 Starter FIZ** – PFR Starter Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 1437, 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 Pośredników Finansowych) będzie zarządzał, na podstawie zgody Komisji Nadzoru Finansowego, PFR Ventures, a którego jedynym uczestnikiem jest i pozostanie w okresie obowiązywania Ramowej Umowy Inwestycyjnej Beneficjent.
- **PFR Ventures** – PFR Ventures sp. z o.o., z siedzibą przy ul. Książęcej 4, 00-498 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 Starter FIZ.
- **Podmiot Zarządzający** – oznacza podmiot prawny lub osoby fizyczne odpowiedzialne za realizację Polityki inwestycyjnej i zarządzanie portfelem inwestycyjnym Pośrednika Finansowego, tj.:

- (i) osoby fizyczne tworzące wewnętrzny organ zarządzający Pośrednika Finansowego, np. zarząd spółki kapitałowej, która po jej utworzeniu oraz wyborze w ramach Naboru będzie Pośrednikiem Finansowym)<sup>2</sup>, lub
  - (ii) osoby prawne tworzące zewnętrzny organ zarządzający Pośrednika Finansowego (np. komplementariusz spółki komandytowo-akcyjnej, który po jej utworzeniu oraz wyborze w ramach Naboru będzie Pośrednikiem Finansowym), lub
  - (iii) niezależny zewnętrzny przedsiębiorca, uprawniony według przepisów danego państwa członkowskiego do zarządzania, częścią lub całością działalności inwestycyjnej Pośrednika Finansowego (np. podmiot mający zarządzać częścią lub całością portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego, który po jego utworzeniu oraz wyborze w ramach Naboru będzie Pośrednikiem Finansowym)<sup>3</sup>.
- **POIR** – oznacza Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014 – 2020.
  - **Polityka Inwestycyjna** – dokument przedkładany przez Oferenta zawierający elementy wymienione w Załączniku nr 3 do Zasad.
  - **Pośrednik Finansowy** – 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 na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub Europejskiego Porozumienia o Wolnych Handlu (EFTA) lub w państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego (w przypadku podmiotów z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej Pośrednik Finansowy jest podmiotem o zbliżonej konstrukcji prawnej do odpowiednio funduszu inwestycyjnego zamkniętego, Spółki Kapitałowej lub Spółki Komandytowo-Akcyjnej), którego wyłącznym przedmiotem działalności jest pozyskiwanie finansowania od inwestorów celem ich lokowania zgodnie z przyjętą Polityką Inwestycyjną Pośrednika Finansowego i zasadami określonymi w niniejszych Zasadach.
  - **Przedsiębiorstwo Kwalifikowalne** – Spółka Kapitałowa lub Spółka Komandytowo-Akcyjna (a w przypadku Przedsiębiorstw Kwalifikowalnych z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej takie Przedsiębiorstwo Kwalifikowalne powinno 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 momencie wypłaty jej środków w ramach Inwestycji Pośrednika Finansowego nie jest spółką notowaną w

---

<sup>2</sup> Wyjaśnienie: Oferty w ramach Naboru mogą być składane również w przypadku gdy Pośrednik Finansowy – 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 Pośrednikiem Finansowym lub wspólników mających odpowiadać za prowadzenie spraw takiego Pośrednika Finansowego.

<sup>3</sup> Wyjaśnienie: Oferty w ramach Naboru mogą być składane również w przypadku gdy Pośrednik Finansowy – 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 Pośrednikiem Finansowym.

rozumieniu Rozporządzenia 651/2014, tj. nie jest notowana w cedule giełdowej, z wyjątkiem wielostronnych platform obrotu oraz spełnia co najmniej jeden z następujących warunków:

- (i) nie prowadzi działalności na żadnym rynku (Przedsiębiorstwo Kwalifikowalne przed pierwszą komercyjną sprzedażą) – **Przedsiębiorstwa Kwalifikowalne Grupy A;**
  - (ii) prowadzi działalność na dowolnym rynku od mniej niż 7 lat od pierwszej komercyjnej sprzedaży - **Przedsiębiorstwa Kwalifikowalne Grupy B;**
  - (iii) w przypadku Inwestycji kontynuacyjnych - prowadzi działalność na dowolnym rynku od więcej niż 7 lat od pierwszej komercyjnej sprzedaży - **Przedsiębiorstwa Kwalifikowalne Grupy C.**
- **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.
  - **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 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 z późn. zm.).
  - **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.

- **Ramowa Umowa Inwestycyjna** – umowa zawarta przez (i) Oferenta, Inwestorów Prywatnych oraz Podmiot Zarządzający, wybranych w procedurze przewidzianej Zasadami Naboru oraz (ii) PFR Starter FIZ, w szczególności w oparciu o warunki wskazane w §11 Zasad Naboru. W przypadku utworzenia Pośrednika Finansowego po zawarciu Umowy inwestycyjnej pomiędzy PFR Starter FIZ, Podmiotem Zarządzającym (mającym utworzyć Pośrednika Finansowego) oraz Inwestorem Prywatnym, Pośrednik Finansowy przystępuje do Umowy inwestycyjnej z chwilą jego utworzenia zgodnie z prawem właściwym dla danego Pośrednika Finansowego (jednak nie później niż przed udzieleniem Pośrednikowi Finansowemu pierwszego finansowania zwrotnego zapewnionego przez PFR Starter 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 Pośredników Finansowych prowadzony w ramach projektu finansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w Programie Operacyjnym Inteligentny Rozwój 2014 – 2020, poddziałaniu 3.1.1. *Inwestycje w innowacyjne start-upy – Starter*.
- **Zespół** - wskazany przez Oferenta zespół osób posiadających odpowiednie przygotowanie i doświadczenie niezbędne do prowadzenia działalności inwestycyjnej Pośrednika Finansowego i dedykowanych do prowadzenia w ramach Pośrednika Finansowego lub Podmiotu Zarządzającego działalności operacyjnej Pośrednika Finansowego (są to: Kluczowy Personel, pozostali członkowie Komitetu Inwestycyjnego oraz pozostały personel).

## § 2.

### Podstawa prawna

- 2.1 Niniejszy Nabór jest realizowany na następujących podstawach prawnych, w granicach w których poniższe podstawy prawne mają zastosowanie do Pośredników Finansowych:
- 2.1.1 Rozporządzenie dot. finansowania ryzyka,
  - 2.1.2 Rozporządzenie nr 1303/2013,
  - 2.1.3 Rozporządzenie nr 480/2014,
  - 2.1.4 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,
  - 2.1.5 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,

- 2.1.6 Rozporządzenie nr 651/2014,
- 2.1.7 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 późn. zm.),
- 2.1.8 Ustawa z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U. Nr 157, poz. 1240, z późn. zm.),
- 2.1.9 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.),
- 2.1.10 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.).

### § 3.

#### Cel przeprowadzenia Naboru

- 3.1 Nabór prowadzony jest w ramach programu Starter finansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w Programie Operacyjnym Inteligentny Rozwój 2014 – 2020, działaniu 3.1. *Finansowanie innowacyjnej działalności MŚP z wykorzystaniem kapitału podwyższonego ryzyka* poddziałaniu 3.1.1. *Inwestycje w innowacyjne start–upy – Starter*. Beneficjentem programu jest Bank Gospodarstwa Krajowego.
- 3.2 Nabór prowadzi PFR Ventures, działający w imieniu PFR Starter FIZ. PFR Ventures jest wyspecjalizowanym podmiotem zarządzającym częścią portfela inwestycyjnego PFR Starter 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 z późn.zm.), zawartej pomiędzy PFR Ventures oraz PFR TFI.
- 3.3 Celem Naboru jest wybór Pośredników Finansowych, (i) którzy w największym stopniu przyczynią się do osiągnięcia głównego celu związanego z realizacją programu Starter, o którym mowa w §3.1 powyżej, jakim jest zapewnienie niezbędnego finansowania działalności Przedsiębiorstw Kwalifikowalnych i (ii) którzy zapewnią należyte zarządzanie finansami, przejrzystość, trwałość i wykonalność finansową ww. celu programu Starter.
- 3.4 Zadaniem Pośredników Finansowych wybranych lub utworzonych w ramach Naboru przez PFR Starter FIZ będzie dokonanie selekcji oraz przeprowadzenie Inwestycji w Przedsiębiorstwa Kwalifikowalne poszukujące finansowania na rozwój Działalności Innowacyjnej, w oparciu o finansowanie zwrotne zapewnione przez PFR Starter FIZ, Podmiot Zarządzający oraz Inwestorów Prywatnych, dokonane: (i) w wysokości i na zasadach określonych w niniejszych Zasadach, (ii) zgodnie z warunkami określonymi w Ramowej Umowie Inwestycyjnej oraz (iii) z zachowaniem (w sposób odpowiedni, adekwatny do Pośredników Finansowych) 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 Pośredników Finansowych i zasad dokonywania przez nich Inwestycji.



#### § 4.

##### **Alokacja środków publicznych na Nabór**

- 4.1 Kwota środków finansowych przeznaczonych na zapewnienie finansowania Pośrednikom Finansowym w ramach niniejszego naboru nr 9 Pośredników Finansowych do programu PFR Starter FIZ wynosi 568.931.965,00 zł (słownie: pięćset sześćdziesiąt osiem milionów dziewięćset trzydzieści jeden tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt pięć złotych) i będzie pomniejszona o kwotę środków alokowanych w ramach naboru nr 2, naboru nr 3, naboru nr 4, naboru 5, naboru 6, naboru 7 oraz naboru nr 8 na Pośredników Finansowych do programu PFR Starter.
- 4.2 PFR Starter FIZ zastrzega sobie możliwość zmiany kwoty przeznaczonej na wsparcie Oferentów w ramach Naboru, o której mowa w §4.1 powyżej.

#### § 5.

##### **Kluczowe warunki Naboru**

Kluczowe warunki Naboru zostały wskazane w Załączniku nr 7 do Zasad - Kluczowe warunki naboru oraz wyboru Pośredników finansowych - PFR Starter FIZ („Term Sheet”).

#### § 6.

##### **Postanowienia ogólne dotyczące Naboru**

- 6.1 Oferty w ramach Naboru mogą być składane w okresie od dnia 9 września do dnia 28 września 2020 r. do godz. 23:59 czasu lokalnego.
- 6.2 Oferty w ramach Naboru Ofert składane są na wyłączny koszt i ryzyko Oferenta (w szczególności PFR Starter FIZ oraz/lub PFR Ventures nie są zobowiązane do zapłaty jakichkolwiek opłat na rzecz Oferentów związanych pośrednio lub bezpośrednio ze złożoną Ofertą).
- 6.3 Wyłącza się jakiegokolwiek roszczenia, w tym odszkodowawcze Oferenta z tytułu złożenia Oferty w Naborze, przebiegu Naboru oraz jego wyników. Do chwili zawarcia Ramowej Umowy Inwestycyjnej PFR Starter FIZ oraz/lub PFR Ventures nie są związane wyborem Oferty, w szczególności wyłączone są wszelkie roszczenia Oferenta z tytułu przebiegu negocjacji prowadzących do zawarcia Ramowej Umowy Inwestycyjnej lub faktu nie zawarcia Ramowej Umowy Inwestycyjnej po wyborze danej Oferty.
- 6.4 W uzasadnionych przypadkach PFR Starter FIZ może w każdym czasie, przed upływem terminu do składania Ofert, zmodyfikować treść Zasad. W takim przypadku PFR Starter FIZ może przedłużyć termin składania Ofert z uwzględnieniem czasu niezbędnego do wprowadzenia w Ofertach zmian wynikających z modyfikacji treści Zasad. Modyfikację treści Zasad PFR Starter 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 wskazany w Ofercie adres poczty elektronicznej danego Oferenta, wyznaczając jednocześnie termin na uzupełnienie lub złożenie nowej Oferty.
- 6.5 PFR Starter 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 Starter 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 nie otrzymania przez nadawcę odpowiedzi z serwera pocztowego odbiorcy zawierającej komunikat o przyczynie nie doręczenia 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/1/pfr-starter-fiz/>.

- 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 Starter 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.

## § 7.

### Warunki uczestnictwa w Naborze Ofert

- 7.1 W ramach Naboru oceniane są Oferty na Pośredników Finansowych składane przez:
- 7.1.1 Pośrednika Finansowego lub,
- 7.1.2 Podmiot Zarządzający<sup>4</sup> mający utworzyć Pośrednika Finansowego - w sytuacji kiedy w momencie złożenia Oferty Pośrednik Finansowy nie został jeszcze utworzony zgodnie z prawem właściwym dla danego Pośrednika Finansowego, z zastrzeżeniem §7.3 poniżej.
- 7.2 W przypadku, gdy Ofertę składa Pośrednik Finansowy, musi być on formalnie utworzony zgodnie z prawem właściwym dla miejsca jego rejestracji:
- 7.2.1 w przypadku Pośrednika Finansowego w formie Spółki Komandytowo-akcyjnej („SKA”) – Pośrednik Finansowy musi być spółką zarejestrowaną w Krajowym Rejestrze Sądowym („KRS”), a Podmiot Zarządzający musi być utworzony zgodnie z prawem właściwym dla miejsca jego rejestracji oraz posiadać wpis do Rejestru Zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi („ASI”) lub zezwolenie właściwego organu państwa członkowskiego na prowadzenie działalności jako zarządzający alternatywnym funduszem inwestycyjnym.
- 7.2.2 w przypadku Pośrednika Finansowego w formie Spółki Kapitałowej – Pośrednik Finansowy: (i) jest spółką zarejestrowaną w KRS i posiadającą wpis na listę zarządzających jako wewnętrznie zarządzany ASI lub (ii) jest spółką w organizacji. Stosownie do niniejsze ustępu Ofertę jako uprawniony Oferent mogą złożyć również osoby fizyczne, działające jako osoby, które w przyszłości utworzą Pośrednika Finansowego w formie Spółki Kapitałowej, wewnętrznie zarządzanej przez wskazane osoby fizyczne jako zarząd Pośrednika Finansowego.
- 7.2.3 w przypadku Pośrednika Finansowego w formie funduszu inwestycyjnego zamkniętego fundusz został formalnie utworzony (uzyskał wpis do RFI) a wniosek został złożony przez towarzystwo

---

<sup>4</sup> wyjaśnienie/doprecyzowanie: w przypadku gdy Podmiot Zarządzający nie został jeszcze zawiązany Oferty mogą zostać złożone przez osoby fizyczne, które mają być zaangażowane w zarządzanie Pośrednikiem Finansowym

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.

- 7.2.4 w przypadku Pośrednika Finansowego utworzonego w formie instytucji wspólnego inwestowania mającą siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, taki Pośrednik Finansowy powinien zostać utworzony zgodnie z prawem właściwym dla miejsca jego rejestracji.
- 7.3 W przypadku, gdy Ofertę składa Podmiot Zarządzający:
- 7.3.1 W przypadku Podmiotu Zarządzającego, który ma być zewnętrznym zarządcą Pośrednika Finansowego utworzonego w formie SKA – Podmiot Zarządzający musi być utworzony zgodnie z prawem właściwym miejsca swojej rejestracji i wpisany do właściwego rejestru (KRS)<sup>5</sup>, a Pośrednik Finansowy 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 Pośrednika Finansowego, Podmiot Zarządzający uzyskał stosowny wpis do rejestru zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi.
- 7.3.2 W przypadku Podmiotu Zarządzającego, który ma być zarządcą Pośrednikiem Finansowym 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 Pośrednikiem Finansowym).
- 7.3.3 W przypadku Podmiotu Zarządzającego Pośrednika Finansowego w formie instytucji wspólnego inwestowania mającą siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej taki Podmiot Zarządzający powinien zostać utworzony zgodnie z prawem właściwym dla miejsca jego rejestracji.
- 7.4 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.
- 7.5 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.

## **§ 8. Oferta**

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

---

<sup>5</sup> nie dotyczy sytuacji, gdy Oferta jest składana przez osoby fizyczne które mają zarządzać Pośrednikiem Finansowym

- 8.3 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/1/pfr-starter-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.
- 8.4 Oferent jest związany złożoną Ofertą do dnia zawarcia Ramowej Umowy Inwestycyjnej lub do dnia zakończenia negocjacji w sprawie zawarcia Ramowej Umowy Inwestycyjnej (bez zawarcia Ramowej Umowy Inwestycyjnej z danym Oferentem) – w tym w sytuacji, o której mowa w §11.4. Oferenci wpisani na Listę Rezerwową są związani Ofertą do dnia: (i) zawarcia Ramowej Umowy Inwestycyjnej, (ii) zakończenia negocjacji w sprawie zawarcia Ramowej Umowy Inwestycyjnej (bez zawarcia Ramowej Umowy Inwestycyjnej z danym Oferentem) - w tym w sytuacji, o której mowa w §11.4 lub (iii) zakończenia Naboru bez zaproszenia danego/ych Oferenta/ów wpisanego/ych na Listę Rezerwową do negocjacji w sprawie zawarcia Ramowej Umowy Inwestycyjnej, w zależności, która z tych sytuacji wystąpi wcześniej.
- 8.5 Oferent, którego Oferta została umieszczona na Liście Ofert Skierowanych do Negocjacji, będzie zobowiązany do przesłania w oryginałach w formie pisemnej na adres PFR Ventures Załącznika nr 1, Załącznika A do Załącznika nr 2, Załącznika B do Załącznika nr 2, Załącznika nr 5, Załącznika nr 6(i) oraz Załącznika nr 6(ii) 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).
- 8.6 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/1/pfr-starter-fiz/> następujących dokumentów (udostępnionych pod adresem <https://pfrventures.pl/pl/fundusze/1/pfr-starter-fiz/>) wskazanych poniżej:
- 8.6.1 Formularz Identyfikacji Oferty – **Załącznik nr 1** do Zasad (skan wypełnionego i podpisanego dokumentu – wersja pdf oraz wersja excel),
- 8.6.2 Formularz weryfikacji Kluczowego Personelu oraz pozostałych członków Komitetu Inwestycyjnego, którzy wchodzi w skład Zespołu, a nie zostali wskazani jako członkowie Kluczowego Personelu Oferenta – **Załącznik nr 2** do Zasad (wersja pdf (nie stanowiąca skanu)),
- 8.6.3 Oświadczenie członka Zespołu Oferenta: **Załącznik A do Załącznika nr 2** do Zasad (skan wypełnionego i podpisanego dokumentu - wersja pdf) i/lub Oświadczenie członka Zespołu Oferenta wnoszącego wkład do Pośrednika Finansowego w ramach wkładu Podmiotu Zarządzającego - **Załącznik B do Załącznika nr 2** do Zasad (skan wypełnionego i podpisanego dokumentu - wersja pdf),

- 8.6.4 Polityka Inwestycyjna Oferenta zgodnie z wytycznymi dotyczącymi przygotowania Polityki Inwestycyjnej zawartymi w **Załączniku nr 3** do Zasad (wersja pdf (nie stanowiąca skanu)),
- 8.6.5 Harmonogram Finansowy - **Załącznik A do Załącznika nr 3** do Zasad (wersja excel),
- 8.6.6 Lista potencjalnych projektów inwestycyjnych – **Załącznik nr 4** do Zasad (wersja pdf (nie stanowiąca skanu)),
- 8.6.7 Oświadczenie Oferenta – **Załącznik nr 6** do Zasad (skan wypełnionego i podpisanego dokumentu - wersja pdf),
- 8.6.8 Oświadczenie Inwestora Prywatnego - **Załącznik nr 6(i)** (osoba fizyczna) oraz/lub **Załącznik nr 6(ii)** (osoba prawna) do Zasad (skan wypełnionego i podpisanego dokumentu - wersja pdf).
- 8.7 Oferta może być cofnięta w każdym momencie 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.
- 8.8 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 niniejszym §8 Zasad z zastrzeżeniem §6.1 Zasad.
- 8.9 W przypadku doręczeń dokonywanych drogą elektroniczną wyłącza się art. 66<sup>1</sup> §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.
- 8.10 PFR Ventures ma prawo wezwać do poprawy omyłek pisarskich oraz rachunkowych zawartych w Ofercie oraz/lub uzupełnienia braków Oferty (z zastrzeżeniem §8.11 poniżej). Oferent będzie zobowiązany do uzupełnienia braków w terminie 5 (słownie: pięciu) Dni Roboczych od dnia wysłania przez PFR Ventures wezwania 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.
- 8.11 Oferty, które nie zostaną poprawione lub uzupełnione w terminie oraz/lub zgodnie z wezwaniem, o którym mowa §8.10 Zasad, podlegają odrzuceniu.
- 8.12 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.
- 8.13 Na każdym etapie badania i analiz Ofert PFR Ventures 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 dni (słownie: pięciu) Dni Roboczych Oferta podlega odrzuceniu.

## § 9.

### Zasady dokonywania wyboru Ofert w ramach Naboru

#### 9.1 Ogólne zasady wyboru Ofert:

9.1.1 Wybór Ofert dokonywany jest w oparciu o ich analizę pod kątem spełniania wymogów formalnych, oraz ocenę merytoryczną w tym Badanie Due Diligence.

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

9.1.3 Ocena Ofert dokonywana jest przez PFR Ventures. Czas przewidziany na ocenę formalną oraz merytoryczną Ofert oraz przystąpienie do negocjacji Ramowej 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.

#### 9.1.4 Odrzuceniu podlegają Oferty, które:

- a. nie spełniają warunków formalnych poza przypadkami wezwania Oferenta do poprawienia/uzupełnienia/złożenia wyjaśnień odnośnie Oferty zgodnie z §8.10 lub z §8.13,
- b. 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 §8.10 i 8.13,
- c. nie zostały uzupełnione przez Oferenta w wymaganym terminie zgodnie z §8.10 i 8.13.

#### 9.2 Ocena formalna Ofert:

9.2.1 Ocena formalna dokonywana jest w oparciu o katalog wymogów formalnych (o których mowa w §9.2.3).

9.2.2 Niespełnienie któregośkolwiek wymogu formalnego, powoduje odrzucenie Oferty w ramach danego Naboru (z zastrzeżeniem, że PFR Ventures ma prawo wezwać w trybie §8.10 do uzupełnienia braków formalnych lub w trybie §8.13 do złożenia wyjaśnień lub dodatkowych dokumentów dotyczących Oferty).

#### 9.2.3 Wymogi formalne dla Ofert składanych w ramach Naboru:

9.2.3.1 Złożenie Oferty za pośrednictwem indywidualnego konta Oferenta w ramach udostępnionej dla tego celu platformy internetowej dostępnej pod adresem: <https://pfrventures.pl/pl/fundusze/1/pfr-starter-fiz/> kompletu dokumentów, o których mowa w §8.6 Zasad na formularzach wypełnionych odpowiednio w języku polskim lub języku angielskim (w oparciu o wzory stanowiące Załączniki do niniejszych Zasad i udostępnione pod adresem: <https://pfrventures.pl/pl/fundusze/1/pfr-starter-fiz/>),

9.2.3.2 Złożenie Oferty w terminie od dnia 9 września 2020 r. do dnia 28 września 2020 r. do godz. 23:59 czasu lokalnego zgodnie z zasadami doręczeń opisanymi w §8.3 Zasad. PFR Ventures

dopuszcza ewentualne opóźnienie wynikające z czasu przesyłania dokumentów, pod warunkiem że opóźnienie to nie przekroczy 5 minut od terminu zakończenia składania Ofert.

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

### 9.3 Ocena merytoryczna Ofert.

9.3.1 Oferty, które spełniają wymogi formalne, zostaną poddane ocenie merytorycznej (o której mowa w § 9.3.3 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 analizy merytorycznej;
- c) Etap trzeci analizy merytorycznej – Badanie Due Diligence, gdy Oferta została zarekomendowana po drugim etapie analizy merytorycznej do etapu trzeciego analizy merytorycznej;
- d) Oferent, który po 2 etapie oceny merytorycznej nie został skierowany na 3 etap 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.

9.3.3 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 I) będzie miało najmniejszy wpływ na wybór danej Oferty). Kryteriom A-I zostały przyporządkowane maksymalne liczby punktów w ramach ogółu dostępnych punktów, przy czym kryterium A stanowi maksymalnie 40%, kryterium B maksymalnie 30%, kryterium C oraz D łącznie maksymalnie 16% oraz pozostałe kryteria E-I łącznie maksymalnie 14% liczby punktów w ramach ogółu dostępnych punktów:

**A) wskazany przez Oferenta Zespół (w szczególności Kluczowy Personel):**

- (i) jest zdolny do realizacji zaproponowanej Polityki inwestycyjnej weryfikowanej na podstawie kolektynu doświadczenia poszczególnych członków Zespołu (w szczególności Kluczowego Personelu) oraz/lub ekspertów / doradców / inwestorów,
- (ii) posiada doświadczenie inwestycyjne w projekty typu seed / start-up poparte wynikami i/lub znajomości rynku seed / venture capital, przy czym nie wyklucza się Zespołów (w tym 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 seed / start-up na własny rachunek ("first-time teams") (doświadczenie w rozumieniu art. 7 ust. 2 Rozporządzenia nr 480/2014),
- (iii) posiada doświadczenie związane ze wsparciem działalności spółek z portfela inwestycyjnego (w przypadku doświadczenia inwestycyjnego), w tym o profilu zbliżonym do Przedsiębiorstw Kwalifikowalnych uwzględniające działania nakierowane na wsparcie w realizacji indywidualnych planów budowania wartości tych przedsiębiorstw (ang. smart money),

- (iv) posiada doświadczenie przedsiębiorcze, w tym w rozwijaniu innowacyjnych MŚP na początkowym etapie rozwoju (doświadczenie w rozumieniu art. 7 ust. 2 Rozporządzenia nr 480/2014), w szczególności o profilu zbliżonym do profilu Przedsiębiorstw Kwalifikowalnych, w które zgodnie z Polityką inwestycyjną ma inwestować Pośrednik Finansowy,
- (v) posiada specjalistyczne doświadczenie branżowe (przy czym nie wprowadza się ograniczeń co do sektorów branżowych preferowanych przez Pośrednika Finansowego; szczególnie poszukiwane będą zespoły z unikatowym doświadczeniem branżowym, wyróżniającym się na tle pozostałych Oferentów) o profilu zbliżonym do profilu Przedsiębiorstw Kwalifikowalnych, w które zgodnie z Polityką inwestycyjną ma inwestować Pośrednik Finansowy (doświadczenie w rozumieniu art. 7 ust. 2 Rozporządzenia nr 480/2014),
- (vi) posiada doświadczenie biznesowe (np. strategiczne / doradcze / restrukturyzacyjne) (doświadczenie w rozumieniu art. 7 ust. 2 Rozporządzenia nr 480/2014) i/lub znajomość rynku seed / venture capital,
- (vii) posiada doświadczenie w pozyskiwaniu finansowania (również w ramach kolejnych rund) dla przedsiębiorstw (doświadczenie w rozumieniu art. 7 ust. 2 Rozporządzenia nr 480/2014)
- (viii) którego członkowie Kluczowego Personelu oraz/lub pozostali członkowie Zespołu będą w jak największym stopniu dedykowani działalności inwestycyjnej Pośrednika Finansowego, tj. zadeklarują zaangażowanie w działalność inwestycyjną Pośrednika Finansowego w wymiarze czasu nie mniej niż 32 godziny tygodniowo (przy czym ocenie będą podlegali przede wszystkim członkowie Kluczowego Personelu deklarujący zaangażowanie w działalność inwestycyjną Pośrednika Finansowego w wymiarze czasu nie mniej niż 32 godziny tygodniowo) i wniosą istotne wkłady pieniężne w ramach wkładu Podmiotu Zarządzającego (przy czym ocenie będą podlegali przede wszystkim członkowie Kluczowego Personelu, którzy zadeklarują zapewnienie istotnych wkładów pieniężnych w ramach wkładu Podmiotu Zarządzającego),
- (ix) którego zarówno członkowie Kluczowego Personelu i pozostali członkowie Zespołu wniosą własny wkład pieniężny w ramach wkładu Podmiotu Zarządzającego (przy czym preferowane będą wkłady wnoszone przez Kluczowy Personel).

**B) Polityka inwestycyjna Pośrednika Finansowego, w tym:**

- (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 (zdolność ekonomiczna i finansowa Pośrednika Finansowego w rozumieniu art. 7 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia nr 480/2014),
- (iv) Strategia inwestycyjna obejmuje Inwestycje przede wszystkim w Przedsiębiorstwa Kwalifikowalne Grupy A, prowadzące Działalność Innowacyjną,
- (v) Realność wykonania Polityki inwestycyjnej rozumiana jako powiązanie założeń Polityki inwestycyjnej z zaproponowaną wielkością budżetu,
- (vi) Polityka Inwestycyjna jest zgodna z doświadczeniem inwestycyjnym oraz/lub przedsiębiorczym oraz/lub doświadczeniem innym niż inwestycyjne lub przedsiębiorcze w pierwszej kolejności Kluczowego Personelu, w dalszej pozostałych członków Zespołu, przy czym preferowane będzie



inwestowanie w branżę wyróżniające się na tle pozostałych Oferentów zgodnie z doświadczeniem i kwalifikacjami zespołu,

- (vii) Polityka Inwestycyjna jest oparta na zasadach rynkowych i obejmuje politykę dywersyfikacji ryzyka,
  - (viii) Deklarowany przez Oferentów model rozliczenia środków z wyjść z Inwestycji (preferowany Model nr 2),
  - (ix) Rynkowe oraz efektywne warunki umów inwestycyjnych z Przedsiębiorstwami Kwalifikowalnymi.
- C) **Wykazanie efektywnego i systematycznego sposobu pozyskiwania potencjalnych projektów inwestycyjnych,**
- D) **Wykazanie wiarygodnej listy potencjalnych projektów inwestycyjnych (pipeline), np. informacja o zawartym liście intencyjnym/term sheet itp. z danym potencjalnym Przedsiębiorstwem Kwalifikowalnym,**
- E) **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),
- F) **Przedstawienie efektywnego systemu motywacyjnego Zespołu Pośrednika Finansowego / Podmiotu Zarządzającego, w tym przedstawienie poziomu i zasad podziału Carried Interest pomiędzy członków Kluczowego Personelu i/lub innych członków Zespołu,**
- G) **Uwiarygodnienie zdolności i gotowości organizacyjnej oraz efektywności struktury organizacyjnej Pośrednika Finansowego (w rozumieniu art. 7 ust. 1 lit. c) – e) Rozporządzenia nr 480/2014) celem realizacji celów Naboru oraz harmonogramu projektu, w szczególności w zakresie:**
- (i) ram zarządzania, tj. kompletności i przygotowania zespołu Pośrednika Finansowego, formy prawnej Pośrednika Finansowego, 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,
  - (ii) warunków techniczno-organizacyjnych Pośrednika Finansowego, finansowania Pośrednika Finansowego itp., posiadanych lub planowanych do wdrożenia procedury zarządzania konfliktem interesów, procedury wewnętrznej kontroli /compliance, rzetelny system księgowy),
- z uwzględnieniem doświadczenia, zasobów, reputacji Pośrednika Finansowego oraz/lub Podmiotu Zarządzającego,
- H) **Zdolność Podmiotu Zarządzającego / Pośrednika Finansowego do pozyskania środków prywatnych** (zarówno na poziomie Pośrednika Finansowego, jak i Przedsiębiorstwa Kwalifikowalnego) (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,

- I) **Prowadzenie równoległej działalności inwestycyjnej**, tj. wykazanie przez Podmiot Zarządzający, że realizacja działalności inwestycyjnej w ramach Pośrednika Finansowego będzie dodatkiem / uzupełnieniem / kontynuacją obecnej działalności inwestycyjnej (dodatkowość działalności inwestycyjnej w rozumieniu art. 7 ust. 2 lit e) Rozporządzenia nr 480/2014).
- 9.4 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:
- 9.4.1 badania biznesowego dotyczące w szczególności prawdziwości oświadczeń i informacji wskazanych przez Oferenta w Ofercie, wskazanego doświadczenia inwestycyjnego i dokonanych inwestycji oraz reputacji biznesowej członków Zespołu – przeprowadzanego przez PFR Ventures lub w szczególnych wypadkach, przez profesjonalnych doradców PFR Ventures; oraz
- 9.4.2 badania prawnego w szczególności w zakresie: (i) zdolności prawnej oraz finansowej Inwestorów Prywatnych i Podmiotu Zarządzającego do wniesienia wkładu prywatnego do Pośrednika Finansowego w zadeklarowanej wysokości i wykonania zobowiązań wynikających z Ramowej Umowy Inwestycyjnej, (ii) zdolności prawnej Pośrednika Finansowego / Podmiotu Zarządzającego w kontekście uprawnień do realizacji Ramowej Umowy Inwestycyjnej w rozumieniu art. 7 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia nr 480/2014 – przeprowadzanego przez profesjonalnych doradców PFR Ventures, (iii) transparentności prawej i podatkowej struktury Pośrednika Finansowego, w tym z punktu widzenia przepisów dotyczących przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu.
- 9.4.3 badania compliance w szczególności w zakresie zdolności reputacyjnej osób wskazanych w Ofercie na bazie weryfikacji dostępnych źródeł, zgodnych z zaleceniami regulatorów.
- 9.5 Pośrednik Finansowy oraz/lub Podmiot Zarządzający zobowiązuje się zapewnić PFR Ventures / PFR Starter FIZ możliwość przeprowadzenia Badania Due Diligence, w tym zobowiązuje się zapewnić, że Podmiot Zarządzający, Pośrednik Finansowy, członkowie Zespołu oraz/lub każdy Inwestor Prywatny, przedstawia wszelkie informacje i dokumenty, jakich PFR Ventures, PFR Starter FIZ lub ich profesjonalni doradcy, mogą w tym celu zażądać.
- 9.6 W przypadku Oferty złożonej przez Podmiot Zarządzający mający utworzyć Pośrednika Finansowego, taki Pośrednik Finansowy po jego utworzeniu będzie zobowiązany przystąpić do zawartej Ramowej Umowy Inwestycyjnej, co powinno nastąpić nie później niż przed udzieleniem Pośrednikowi Finansowemu pierwszego przelewu środków na warunkach i zgodnie z postanowieniami Ramowej Umowy Inwestycyjnej,
- 9.7 W ramach wyboru Pośredników Finansowych PFR Ventures będzie dokonywać porównywania otrzymanych Ofert oraz dokonywać wyboru najkorzystniejszych Ofert spośród wszystkich Ofert niepodlegających odrzuceniu (mając na uwadze kryteria oceny i preferencje, o których mowa w §9.3.3 powyżej).

## § 10. Wybór Ofert

- 10.1 Oferent za pomocą indywidualnego konta Oferenta udostępnionego poprzez elektroniczną platformę do składania Ofert lub za pomocą poczty elektronicznej (na adres e-mail wskazany przez Oferenta w Ofercie) uzyskuje informację o:
  - 10.1.1 odrzuceniu Oferty w wyniku okoliczności opisanych w pkt 9.1.4, lub
  - 10.1.2 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 Ramowej Umowy Inwestycyjnej stosownie do 10.1.4 lub warunkowo skierowana do negocjacji lub w wyniku negocjacji Ramowej Umowy Inwestycyjnej nie dojdzie do zawarcia Ramowej Umowy Inwestycyjnej, lub
  - 10.1.3 o umieszczeniu Oferenta na Liście Rezerwowej w przypadku o którym mowa w 9.3.2. lit d) z której Oferty mogą zostać przeniesione na 3 etap oceny merytorycznej w przypadku, gdy Badanie Due Diligence lub negocjacje Ramowej Umowy Inwestycyjnej którejkolwiek z Ofert nie zakończą się podpisaniem Ramowej Umowy Inwestycyjnej lub z innych powodów Oferta nie będzie mogła być dalej procedowana, lub
  - 10.1.4 skierowaniu Oferty do negocjacji Ramowej Umowy Inwestycyjnej i umieszczeniu Oferty po 3 etapie oceny merytorycznej na Liście Ofert Skierowanych do Negocjacji Ramowej Umowy Inwestycyjnej („**Lista Ofert Skierowanych do Negocjacji**”), lub
  - 10.1.5 warunkowym skierowaniu Oferty do negocjacji Ramowej Umowy Inwestycyjnej i warunkowym umieszczeniu Oferty na Liście Ofert Skierowanych do Negocjacji oraz wskazaniu warunku lub warunków stosownie do pkt. 10.8 Zasad Naboru, lub
- 10.2 Rozstrzygnięcie w kwestii wyboru Oferty lub skierowania Ofert do negocjacji Ramowej Umowy Inwestycyjnej jest ostateczne, z zastrzeżeniem pkt. 12.5.
- 10.3 Lista Pośredników Finansowych lub Podmiotów Zarządzających, z którymi zostały zawarte Ramowe Umowy Inwestycyjne zostanie opublikowana na Stronie internetowej. Lista będzie zawierać nazwę Pośrednika Finansowego lub Podmiotu Zarządzającego oraz kwotę przeznaczoną na finansowanie danego Pośrednika Finansowego.
- 10.4 W przypadku odrzucenia wszystkich Ofert lub nie wybrania żadnej Oferty, Nabór pozostaje nierozstrzygnięty.
- 10.5 Informację o zakończeniu Naboru PFR Starter FIZ opublikuje na stronie internetowej.
- 10.6 PFR Starter FIZ w terminie 10 (słownie: dziesięciu) Dni Roboczych od dnia bezskutecznego zakończenia negocjacji Ramowej Umowy Inwestycyjnej z danym Oferentem z Listy Ofert Skierowanych do Negocjacji lub w przypadku negatywnej oceny Badania Due Diligence Oferenta w ramach etapu oceny merytorycznej, przekaże informację (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).
- 10.7 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 Pośrednika Finansowego określonej przez Oferenta w

Ofercie (w granicach wskazanych w pkt 14 Term Sheet), (ii) zwiększenia wysokości lub zmiany struktury wkładu własnego Podmiotu Zarządzającego określonego w Ofercie (w granicach określonych w pkt 16 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 Pośrednika Finansowego. Spełnienie warunków o których powyżej odbywa się poprzez złożenie na piśmie przez Oferenta oświadczenia o akceptacji określonych przez PFR Ventures warunków.

- 10.8 PFR Starter FIZ w przypadku o którym mowa w §10.1.2 może przekazać Oferentom indywidualną lub zbiorczą informację zwrotną z przeprowadzonej stosownie do §9.3 merytorycznej oceny Oferty/Ofert. Informacja zwrotna nie stanowi uzasadnienia decyzji o której mowa w §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 Starter FIZ.

## § 11.

### Ramowa Umowa Inwestycyjna

- 11.1 Postanowienia Ramowej Umowy Inwestycyjnej wskazane lub wynikające z niniejszych Zasad wraz z załącznikami oraz/lub wynikające z obowiązujących przepisów prawa nie podlegają negocjacom.
- 11.2 Każda Ramowa Umowa Inwestycyjna zawierana pomiędzy PFR Starter FIZ a Pośrednikiem Finansowym, Podmiotem Zarządzającym oraz Inwestorem/ami Prywatnym/i niezależnie od wszelkich pozostałych warunków określonych w Ramowej Umowie Inwestycyjnej i formy prawnej Pośrednika Finansowego, będzie zawierać obligatoryjne postanowienia dotyczące w szczególności następujących zagadnień:
- 11.2.1 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 Przedsiębiorstwom Kwalifikowalnym 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),
- 11.2.2 zobowiązanie do realizacji celów Pośrednika Finansowego określonych w Polityce Inwestycyjnej oraz kamieni milowych określonych w Ramowej Umowie Inwestycyjnej, w tym w szczególności dotyczących tempa wydatkowania środków w ramach Budżetu Inwestycyjnego wraz z określeniem mechanizmów sankcyjnych na poziomie prawa PFR Starter FIZ do

- obniżenia Deklarowanej Kapitalizacji Pośrednika Finansowego bądź wypowiedzenia Ramowej Umowy Inwestycyjnej,
- 11.2.3 zobowiązanie do zaangażowania wymaganej puli kapitału prywatnego jako uzupełnienie wniesionych do Pośrednika Finansowego środków publicznych, na wskazanych w Ramowej Umowie Inwestycyjnej warunkach (w szczególności w zakresie transparentnego i konkurencyjnego systemu wyboru inwestorów prywatnych na potrzeby poszczególnych Inwestycji),
  - 11.2.4 określenie zasad wykorzystania środków udostępnionych Pośrednikowi Finansowemu, w szczególności zasad inwestycyjnych zgodnych z Rozporządzeniem dot. finansowania ryzyka oraz/lub Rozporządzeniem nr 651/2014 i niniejszymi Zasadami,
  - 11.2.5 określenie przedmiotu oraz zasad finansowania Pośrednika Finansowego, w tym wysokości wynagrodzenia Pośrednika Finansowego oraz zasad jego wypłaty i rozliczania,
  - 11.2.6 zobowiązanie, iż członkowie Kluczowego Personelu i pozostali członkowie Zespołu nie będą pełnić bez uprzedniej zgody PFR Starter FIZ w okresie realizacji Inwestycji po wyborze Oferenta na Pośrednika Finansowego w ramach Naboru jakichkolwiek zarządczych, nadzorczych, doradczych lub innych kluczowych funkcji w podmiotach innych niż Pośrednik Finansowy, Podmiot Zarządzający oraz/lub Przedsiębiorstwo Kwalifikowalne będące przedmiotem Inwestycji Pośrednika Finansowego, których sprawowanie będzie się wiązało z konfliktem interesów w stosunku do działalności Pośrednika Finansowego, co będzie każdorazowo weryfikowane przez PFR Starter FIZ,
  - 11.2.7 zobowiązanie Pośrednika Finansowego do opracowania i wdrożenia wewnętrznych procedur kontroli,
  - 11.2.8 określenie zasad użytkowania systemu księgowego zapewniającego rzetelne, kompletne i wiarygodne informacje dotyczące w szczególności realizowanych przez Pośrednika Finansowego Inwestycji w odpowiednim czasie oraz ewidencjonowania przepływów finansowych pomiędzy Pośrednikiem Finansowym a Przedsiębiorstwem Kwalifikowalnym,
  - 11.2.9 określenie mechanizmów zapewniających trwałość ekonomiczną i wykonalność finansową Ramowej Umowy Inwestycyjnej przez Pośrednika Finansowego,
  - 11.2.10 zobowiązanie do poddania się przez Pośredników Finansowych 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 Przedsiębiorstwa Kwalifikowalne, w które zainwestuje Pośrednik Finansowy także poddadzą się kontroli ww. instytucji,
  - 11.2.11 zobowiązanie do zapewnienia odpowiedniej struktury organizacyjnej i struktury zarządzania niezbędnych do zapewnienia wiarygodności działań Pośrednika Finansowego,
  - 11.2.12 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,
- 11.2.13 określenie zasad monitorowania i sprawozdawczości,
  - 11.2.14 postanowienia dotyczące wypowiedzenia Ramowej Umowy Inwestycyjnej przez PFR Starter FIZ,
  - 11.2.15 określenie zasad dokonywania zmiany Zespołu(w tym Kluczowego Personelu) i Inwestorów prywatnych w trakcie okresu inwestycyjnego,
  - 11.2.16 określenie zasad odwoływania Podmiotu Zarządzającego przez PFR Starter FIZ,
  - 11.2.17 określenie zasad podziału środków z wyjść z Inwestycji pomiędzy PFR Starter FIZ, Inwestorów Prywatnych a Podmiot Zarządzający, w tym zasad zapłaty Carried Interest,
  - 11.2.18 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 dane Przedsiębiorstwo Kwalifikowalne 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,
  - 11.2.19 określenie zasad przeznaczania środków z Inwestycji Pośrednika Finansowego poza Rzeczpospolitą Polską,
  - 11.2.20 określenie zasad zwrotu przez Pośrednika Finansowego środków wydatkowanych nieprawidłowo lub pobranych w nadmiernej wysokości,
  - 11.2.21 określenie zasad zarządzania konfliktem interesów,
  - 11.2.22 zobowiązanie Podmiotu Zarządzającego do dokonywania okresowej wyceny portfela inwestycyjnego oraz realizacji obowiązków sprawozdawczych i informacyjnych na rzecz PFR Ventures / PFR Starter FIZ,
  - 11.2.23 określenie zakresu kontroli realizacji Polityki Inwestycyjnej przez Pośrednika Finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i zasadami określonymi w niniejszych Zasadach Naboru, w tym w szczególności poprzez możliwość powoływania i odwoływania przez PFR Starter FIZ członków organów korporacyjnych w przypadku odwołania Podmiotu Zarządzającego przez PFR Starter FIZ zgodnie z §11.2.16 i komitetu inwestycyjnego Pośrednika Finansowego,
  - 11.2.24 określenie podstawowych planowanych warunków umów inwestycyjnych z Przedsiębiorstwami Kwalifikowalnymi,
  - 11.2.25 zobowiązanie do udostępniania upoważnionym instytucjom danych niezbędnych do budowania baz danych, wykonywania oraz zamawiania przez Ministerstwo Rozwoju analiz w zakresie wdrażania PFR Starter FIZ, realizowanych instrumentów finansowych, realizacji polityk w tym polityk horyzontalnych, oceny skutków, a także oddziaływań makroekonomicznych w kontekście wdrażania instrumentów finansowych,
  - 11.2.26 zasady pokrywania kosztów wynagrodzenia Pośrednika Finansowego,

- 11.2.27 zobowiązanie do podejmowania działań informacyjno-promocyjnych,
- 11.2.28 Zobowiązanie do poddania sprawozdań finansowych Pośrednika Finansowego badaniu przez biegłego rewidenta,
- 11.2.29 zobowiązanie do informowania PFR Ventures, o każdej sytuacji, z której potencjalnie może wynikać konflikt interesu, o którym mowa w § 12 Zasad.
- 11.3 Przystąpienie do negocjacji Ramowej Umowy Inwestycyjnej będzie możliwe pod warunkiem łącznego spełnienia poniższych przesłanek:
  - 11.3.1 Oferent dostarczył w oryginale wszystkie dokumenty, o których mowa w § 8.6 Zasad oraz
  - 11.3.2 Badanie Due Diligence przeprowadzone na etapie oceny merytorycznej nie wskazuje na brak prawnej oraz/lub finansowej lub reputacyjnej zdolności do zawarcia lub wykonania Ramowej Umowy Inwestycyjnej przez Podmiot Zarządzający, Inwestorów Prywatnych, Kluczowy Personel, pozostałych członków Zespołu oraz/lub Pośrednika Finansowego oraz
  - 11.3.3 Oferta została skierowana do negocjacji Ramowej Umowy Inwestycyjnej i umieszczona na Liście Ofert Skierowanych do Negocjacji stosownie do pkt. 10.1.4
- 11.4 W przypadku nie zawarcia Ramowej 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 Starter FIZ może zaprosić pierwszego Oferenta z Listy Rezerwowej do podjęcia negocjacji Ramowej Umowy Inwestycyjnej, przy czym w takiej sytuacji PFR Starter FIZ jest uprawniony do zmiany wnioskowanej przez takiego Oferenta kwoty dofinansowania ze strony PFR Starter FIZ.

## **§ 12.**

### **Konflikt Interesów**

- 12.1 Konflikt interesów może wystąpić w szczególności 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, PFR Starter FIZ, PFR TFI oraz/lub Beneficjenta z członkami organów korporacyjnych Pośrednika Finansowego, Podmiotu Zarządzającego 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 Pośrednika Finansowego, Podmiotu Zarządzającego (w tym członkami Zespołu/Kluczowego Personelu) 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 Pośrednika Finansowego, Podmiotu Zarządzającego lub Inwestora Prywatnego, lub jakiegokolwiek podmiotu, w którym którykolwiek z powyższych podmiotów posiada udziały lub akcje, przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures, PFR Starter FIZ, 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,
- 12.1.3 występowania powiązań materialnych, zwłaszcza finansowych (np. otrzymanie przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures, PFR Starter FIZ, PFR TFI lub Beneficjenta od Pośrednika Finansowego, Podmiotu Zarządzającego (w tym od członków Zespołu / Kluczowego Personelu) lub Inwestora Prywatnego prezentów o znacznej wartości, darowizn, zaciąganie zobowiązań finansowych przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures, PFR Starter FIZ lub Beneficjenta u Pośrednika Finansowego, Podmiotu Zarządzającego lub Inwestora Prywatnego),
  - 12.1.4 uzyskiwania przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures, PFR Starter FIZ lub Beneficjenta od Pośrednika Finansowego, Podmiotu Zarządzającego lub Inwestora Prywatnego przychodów z tytułu stosunku pracy lub umów cywilnoprawnych, tj. zatrudnienie pracownika lub współpracownika PFR Ventures, PFR Starter FIZ lub Beneficjenta u Pośrednika Finansowego, Podmiotu Zarządzającego lub Inwestora Prywatnego w formie umowy o pracę, umowy o dzieło lub zlecenia; także wówczas, gdy pracownik lub współpracownik PFR Ventures, PFR Starter FIZ lub Beneficjenta pozostaje na urlopie bezpłatnym udzielonym przez Pośrednika Finansowego, Podmiot Zarządzający lub Inwestora Prywatnego,
  - 12.1.5 sprawowania przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures, PFR Starter FIZ lub Beneficjenta u Pośrednika Finansowego, Podmiotu Zarządzającego lub Inwestora Prywatnego funkcji kierowniczych lub nadzorczych, poprzez zajmowanie stanowiska w organach Pośrednika Finansowego, Podmiotu Zarządzającego lub Inwestora Prywatnego np. w zarządzie, radzie nadzorczej itp.,
  - 12.1.6 podjęcia przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures, PFR Starter FIZ lub Beneficjenta kontaktów z Pośrednikiem Finansowym, Podmiotem Zarządzającym lub Inwestorem Prywatnym dotyczących możliwości nawiązania w przyszłości stosunku pracy pracownika lub współpracownika PFR Ventures, PFR Starter FIZ lub Beneficjenta u Pośrednika Finansowego, Podmiotu Zarządzającego oraz/lub Inwestora Prywatnego,
  - 12.1.7 pozostawanie w takim stosunku prawnym lub faktycznym, że może budzić uzasadnione wątpliwości, co do bezstronności pracownika lub współpracownika PFR Ventures, PFR Starter FIZ oraz/lub Beneficjenta.

Powody wymienione w punktach powyżej mogą skutkować konfliktem interesów, jeżeli mają miejsce w momencie rozpatrywania przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures, PFR Starter FIZ oraz/lub Beneficjenta Oferty złożonej przez Pośrednika Finansowego lub Podmiot Zarządzający 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, PFR Starter FIZ, PFR TFI oraz/lub Beneficjenta należy rozumieć osobę zaangażowaną w realizację któregoś z etapów Naboru Ofert, współpracującą odpowiednio z PFR Ventures, PFR Starter FIZ, PFR TFI oraz/lub Beneficjenta na podstawie jakiegokolwiek stosunku prawnego.
- 12.3 Pracownik bądź współpracownik odpowiednio PFR Ventures, PFR Starter FIZ, 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.



- 12.4 Konflikt interesów, w zakresie powiązań z PFR Ventures, PFR Starter FIZ, PFR TFI oraz/lub Beneficjentem, o których mowa w §12.1 Zasad, dotyczy odpowiednio osób wchodzących w skład Zespołu(w tym Kluczowego Personelu), które zobowiązały się zapewnić wkład w Deklarowanej Kapitalizacji Pośrednika Finansowego oraz Inwestorów Prywatnych będących osobami fizycznymi. W takiej sytuacji powiązania z PFR Ventures, PFR Starter FIZ, PFR TFI oraz/lub Beneficjentem, o których mowa w §12.1 Zasad, należy stosować odpowiednio.
- 12.5 W przypadku, gdy wybór Oferty nastąpił z naruszeniem postanowień §12.1 – §12.4, wybór takiej Oferty może być uchylony oraz Oferta ta może zostać poddana ponownej ocenie.
- 12.6 Pośrednik Finansowy przed dokonaniem Inwestycji w dane Przedsiębiorstwo Kwalifikowalne będzie zobowiązany poinformować PFR Starter FIZ o powiązaniu kapitałowym lub osobistym akcjonariuszy albo wspólników Przedsiębiorstw Kwalifikowalnych, członków organu zarządzającego albo nadzorczego Przedsiębiorstw Kwalifikowalnych lub ich małżonków, krewnych lub powinowatych (do drugiego stopnia) ze wspólnikiem, akcjonariuszem lub z osobami zarządzającymi albo nadzorującymi Pośrednika Finansowego, Podmiot Zarządzający, Inwestora Prywatnego lub z innymi osobami tych podmiotów mającymi wpływ na decyzje inwestycyjne Pośrednika Finansowego. W takiej sytuacji dokonanie Inwestycji w takie Przedsiębiorstwo Kwalifikowalne będzie uzależnione od zgody PFR Starter FIZ.

### § 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 PFR Starter FIZ ani Oferenci nie mogą, bez zgody drugiej strony, ujawnić jakichkolwiek informacji związanych z zawartością Ofert oraz przebiegiem Naboru, w tym PFR Starter FIZ, Oferent, Zespół (w tym Kluczowy Personel) oraz Inwestorzy Prywatni są zobowiązani do zachowania poufności co do wszelkich informacji pozyskanych podczas negocjacji Ramowej Umowy Inwestycyjnej. Powyższe nie uchybia prawu PFR Starter 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 Starter FIZ oraz/lub PFR Ventures z innych źródeł. Zobowiązanie do zachowania poufności nie narusza obowiązku PFR Starter 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.
- 13.4 Członkowie Kluczowego Personelu, pozostali członkowie Zespołu i Podmiot Zarządzający wyrażają zgodę na pozyskanie przez PFR Ventures (działającego w imieniu PFR Starter FIZ) oraz upoważnionych doradców prawnych PFR Ventures przeprowadzających badanie due diligence, na potrzeby dokonywania analizy merytorycznej Oferty oraz due diligence, o którym mowa w § 11.3 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 stanowił 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 członku Zespołu lub Podmiotu Zarządzającego. Członkowie Kluczowego Personelu, pozostali członkowie Zespołu i Podmiot Zarządzający wyrażają także zgodę na dalsze przetwarzanie przez PFR Starter FIZ i PFR Ventures uzyskanych informacji jedynie na rzecz instytucji oferujących finansowanie z środków publicznych (PARP, NCBIR, BGK, ARP, KFK) i jedynie w celu weryfikacji wskazanego doświadczenia w działalności inwestycyjnej i reputacji na rynku.

- 13.5 Niniejsze Zasady podlegają prawu polskiemu oraz prawu Unii Europejskiej i zgodnie z nimi będą interpretowane.
- 13.6 Wszelkie spory wynikające z niniejszych Zasad lub powstające w związku z niniejszymi Zasadami będą rozstrzygane przez sąd powszechny właściwy miejscowo dla siedziby PFR Starter FIZ.
- 13.7 PFR Starter 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 oraz pozostałych członków Komitetu Inwestycyjnego, którzy wchodzi w skład Zespołu, a nie zostali wskazani jako członkowie 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 Inwestora Prywatnego (osoba fizyczna/osoba prawna)**

**Załącznik nr 7: Kluczowe warunki naboru oraz wyboru Pośredników finansowych - PFR Starter FIZ („Term Sheet”)**