

Spotkanie informacyjne przed szóstym naborem FENG

Warszawa, 23.01.2025 r.



Mamy 16 aktywnych, lokalnych funduszy VC w portfelu

Budżet FENG

Załączkowe

Ekspansja i rozwój

Docelowo: 150+ spółek



Budżet PFR

Załączkowe

Ekspansja i rozwój

Growth

Portfolio: 59 spółek

Docelowo: 160+



5 programów dla zarządzających o różnorodnych strategiach inwestycyjnych

PFR Starter PFR Ventures

- Dla nowych zarządzających
- 80% udział PFRV w funduszu
- Finansowanie projektów załączkowych

PFR Biznest PFR Ventures

- Dla zarządzających inwestujących z aniołami biznesu (lub samych aniołów biznesu)
- Model koinwestycyjny i mieszany
- Finansowanie projektów załączkowych

PFR OI PFR Ventures

- Dla zarządzających z doświadczeniem w finansowaniu projektów B+R
- Model koinwestycyjny i commitmentowy

PFR KOFFI PFR Ventures

- Dla zarządzających funduszami late stage
- Wkład KOFFI do 80 mln PLN (max 60% kapitalizacji)
- Nowość: asymetria zysku dla inwestorów prywatnych

PFR CVC PFR Ventures

- Dla zarządzających, którzy zamierzają pozyskać korporację jako inwestora
- Warunkowy commitment PFRV przy braku korporacji
- Model koinwestycyjny i commitmentowy

Dostosowujemy wymogi do potrzeb rynkowych

 **PFR Starter**
PFR Ventures

Możliwość złożenia Oferty przy wykazaniu jedynie **50% wymaganego Wkładu Prywatnego**

 **PFR OI**
PFR Ventures

(model commitmentowy)

Możliwość złożenia Oferty przy wykazaniu jedynie **50% wymaganego Wkładu Prywatnego**

 **PFR CVC**
PFR Ventures

Umożliwienie średniej wielkości przedsiębiorstwom wystąpienia w roli Inwestora Korporacyjnego (do tej pory definicja obejmowała jedynie duże przedsiębiorstwa)

Umożliwienie złożenia Oferty bez wskazania inwestora w modelu commitmentowym – tzw. warunkowy commitment. Po przejściu badania DD, zespół otrzyma od PFR Ventures list intencyjny, który przewiduje 12 miesięcy na dołączenie Inwestora Korporacyjnego

Szczegółowe parametry programów

Program	Łączna wartość Programów ¹ (m PLN)	Liczba funduszy VC	Profil funduszu VC	Max. kapitalizacja funduszu ²	Max. wkład publiczny ³ (m PLN)	Max. wkład publiczny (%)	Ticket inw. (m PLN)	Asymetria zysku	Carried interest	OZ	Min. wkład GP	Okres inw. (lata)	Wymogi geograficzne
Starter	807	20	załączkowe	80	65	80%		2,5x			1%		
Biznest	232	6	załączkowe	75	44	98%	do 5	do 1,5x	20-30%		2%		
OI						60%		do 1,5x	20-30%		1%	4	
OI koinwestycje	442	6	załączkowe - wzrost	130	80	97%	od 5	do 1,35x	25%	do 22%	3%		min. 85% spółki PL
KOFFI	217	3-5	wzrost - ekspansja	n.d.	80	60%	od 4	do 1,5x	20-30%		1%		maks. 15% spółki non-PL z "polskim pierwiastkiem"
CVC						60%	do 15% BI ⁴	do 1,5x	20-30%		1%	5	
CVC koinwestycje	373	3-4	załączkowe - ekspansja	180	110	97%	do 15% BI ⁴	do 1,35x	20-30%		3%		

¹ bez overcommitmentu, z dofinansowaniem od MFiPR,

² dla funduszy koinwestycyjnych łącznie ze środkami koinwestorów; w modelu koinwestycyjnym we wszystkich udział inwestorów prywatnych na poziomie min. 40%

³ możliwe zwiększenie uzależnione od performance lub inflacji,

⁴ zależnie od składu inwestorów w funduszach,

Kryteria wyboru funduszy VC



Zespół Zarządzający i Operacyjny

- Doświadczenie inwestycyjne
- Współpraca między Członkami Zespołu
- Komplementarność Zespołu
- Zaangażowanie czasowe Członków Zespołu gwarantujące prawidłowe zarządzanie funduszem VC



Polityka Inwestycyjna Funduszu VC

- Kompletność, jakość i efektywność Polityki Inwestycyjnej
- Potencjał w zakresie wniesienia smart money
- Wykazanie realnego i efektywnego Budżetu Inwestycyjnego i Operacyjnego
- Realność wykonania założeń Polityki Inwestycyjnej
- Polityka Inwestycyjna odpowiadająca doświadczeniu Kluczowego Personelu
- Uwzględnienie czynników zrównoważonego rozwoju (ESG) w ocenie projektów inwestycyjnych



Potencjalne projekty inwestycyjne

- Wiarygodna lista potencjalnych projektów inwestycyjnych
- Wskazanie efektywnego sposobu zbudowania dealflow



Pozostałe kryteria

- Wysokość wkładu Inwestorów Prywatnych oraz Podmiotu Zarządzającego
- Przedstawienie efektywnego systemu motywacyjnego Kluczowego Personelu i Zespołu Operacyjnego
- Uwiarygodnienie zdolności i gotowości organizacyjnej oraz efektywności struktury organizacyjnej funduszu VC celem realizacji celów Naboru oraz harmonogramu projektu

Obszary krytyczne w ocenie Zespołu



Doświadczenie inwestycyjne



Komplementarność doświadczenia



Doświadczenie zgodne z polityką inwestycyjną



Dotychczasowa współpraca Zespołu

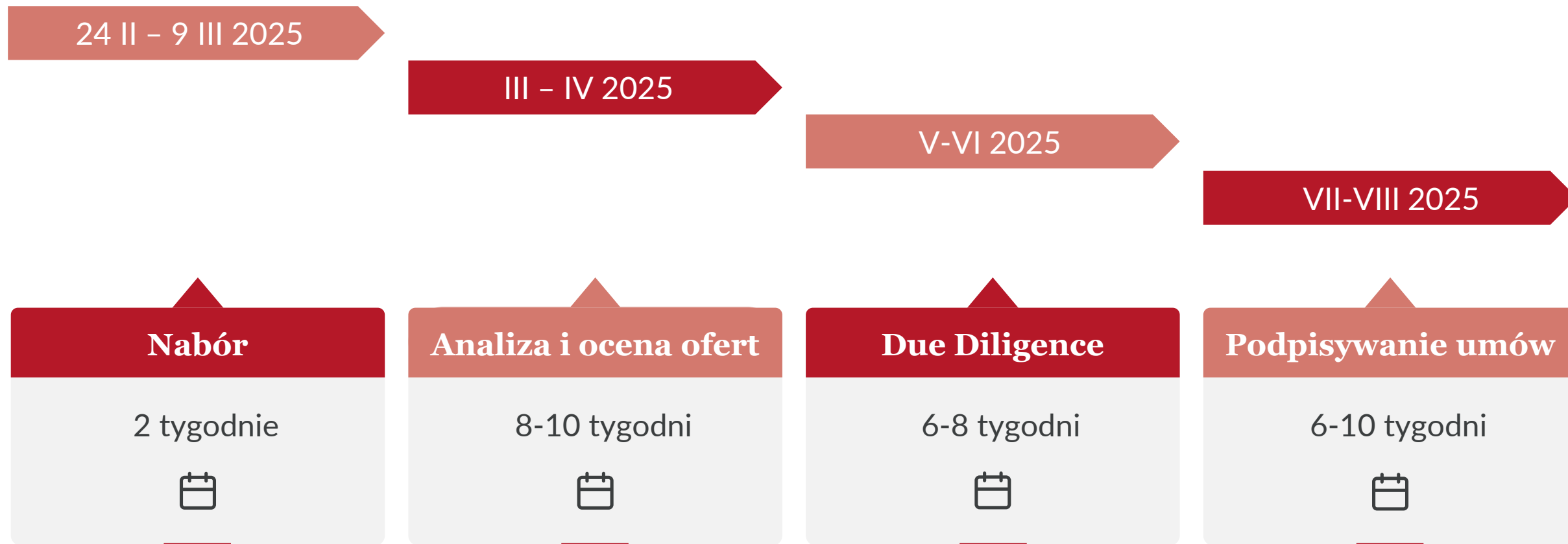
Kogo/czego poszukujemy

- ✓ Osób z solidnym doświadczeniem inwestycyjnym w ramach Zespołu
- ✓ Komplementarności Zespołu pod kątem doświadczenia inwestycyjnego, przedsiębiorczego oraz branżowego
- ✓ Osób z doświadczeniem w spółkach zgodnych z polityką inwestycyjną funduszu
- ✓ Zespołu z dotychczasowym track recordem wspólnej współpracy w ramach inwestycji, pracy lub innych projektów
- ✓ Wiarygodnego oraz pełnego zaangażowania członków Kluczowego Personelu w działalność funduszu
- ✓ Zaangażowania kapitałowego członków Kluczowego Personelu na poziomie adekwatnym do wartości ich majątku

Najczęstsze niepożądane sytuacje

- ✗ Brak jakiegokolwiek członka Zespołu posiadającego doświadczenie inwestycyjne lub przedstawione doświadczenie jest nieadekwatne (np. inwestycje buyout)
- ✗ Faktyczne doświadczenia i osiągnięcia zawodowe znacznie odbiegające od deklarowanych w Ofercie
- ✗ Specjalizacja funduszu VC nieoparta doświadczeniem członków Zespołu
- ✗ Krótki track record współpracy większości Zespołu, brak wspólnych inwestycji lub projektów
- ✗ Zarządzający (deklarujący 40 godz./tyg.) planujący kontynuować aktywności zawodowe
- ✗ Zespół/Kluczowy Personel deklarujący zbyt niskie zaangażowanie kapitałowe

Harmonogram naboru programu



Spośród podpisanych dotychczas 9 umów, najkrótszy czas od złożenia Oferty do podpisania UI wyniósł **23 tygodnie**.

Q&A



Fundusze Europejskie
dla Nowoczesnej Gospodarki

Dofinansowane przez
Unię Europejską



 PFR Ventures

Kontakt

 **PFR Ventures**



PFR Ventures Sp. z o.o.
ul. Krucza 50, piętro 5
00-025 Warszawa

 **PFR Starter**
PFR Ventures

pawel.sliwa@pfrventures.pl
robert.sufin@pfrventures.pl

 **PFR Biznest**
PFR Ventures

piotr.kedra@pfrventures.pl

 **PFR OI**
PFR Ventures

piotr.kedra@pfrventures.pl

 **PFR KOFFI**
PFR Ventures

bartlomiej.samsonowicz@pfrventures.pl

 **PFR CVC**
PFR Ventures

jan.niedbalski@pfrventures.pl