Zasady naboru oraz wyboru Ofert

na Fundusze VC

Nabór Ofert nr 10

Organizator:

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

Inwestycje w innowacyjne przedsiębiorstwa z udziałem kapitału inwestorów korporacyjnych – CVC 2.0

Warszawa, 25.08.2026 r.

§ 1.
Przedmiot

Celem niniejszych Zasad jest przedstawienie zasad naboru i wyboru Ofert złożonych przez Oferentów ubiegających się o wniesienie wkładu kapitałowego przez PFR CVC 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. (Dz.U. z 2022 r. poz. 2153 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), monitorowania Inwestycji oraz wyjścia z Inwestycji,
     (ii) koszty administracyjne Funduszu VC i Podmiotu Zarządzającego, w szczególności wynagrodzenia Kluczowego Personelu oraz koszty zakończenia działalności Funduszu VC.
- **Deklarowana Kapitalizacja Funduszu VC** - planowana przez Oferenta wartość wkładów do Funduszu VC, wnoszona przez Podmiot Zarządzający oraz Inwestorów, w tym PFR CVC;
- **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 2020 r. poz. 1920 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 komandytowa[1]), 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 podmiotów 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 Inwestycyjną[2];

- **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 ryzyka[3] 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 Korporacyjny** – Inwestor Prywatny, który nie jest osobą fizyczną oraz spełnia przesłanki do uznania go jako *cornerstone investor* w funduszach, które, zgodnie z międzynarodową praktyką rynkową, uznaje się za działające w formie funduszy *corporate venture capital*;
- **Inwestor Prywatny –** podmiot prawa wnoszący wkłady pieniężne do Funduszu VC , który: (i) został wyselekcjonowany przez Podmiot Zarządzający i zatwierdzony przez PFR CVC na chwilę przystąpienia PFR CVC 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

[2] Oferent ma możliwość zmiany formy prawnej Funduszu VC wskazanej w Ofercie na inna 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 wymienialne na kapitał własny lub jak kapitał własny uprzywilejowany.

związane z Inwestycjami oraz (vi) spełnia przesłanki posiadania prawa/tytułu uczestnictwa w 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 -** PFR Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością CVC 2.0 ASI S.K.A.;
- **Kluczowy Personel** - wskazane przez Oferenta kluczowe osoby, które: (i) posiadają, w ocenie PFR CVC, 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 CVC, od zasady pełnego zaangażowania, do poziomu nie mniej niż 80% czasu zawodowego, w przypadkach gdy: a) członek Kluczowego Personelu jest zaangażowany w zarządzanie poprzednim Funduszem VC znajdującym się w okresie dezinwestycyjnym lub b) Członek Kluczowego Personelu jest zaangażowany w innego rodzaju działalność poboczną która 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, których członkami są wyłącznie członkowie Kluczowego Personelu. W pracach i posiedzeniach Komitetu uczestniczą bez prawa głosu wskazani przez Inwestorów obserwatorzy, a także opcjonalnie zewnętrzni eksperci i doradcy oraz inni członkowie zespołu, z tym, że obserwatorowi wskazanemu przez PFR CVC (działającego jako Inwestor Publiczny) przysługuje prawo weta;
- **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 CVC, w oparciu o Ogłoszenie o Naborze i na podstawie **Zasad;**
- **Oferent** – Podmiot wskazany w pkt. 7.1 Zasad;
- **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 CVC** – PFR Ventures spółka z ograniczoną odpowiedzialnością CVC 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 CVC, 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. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.);
- **Polityka Inwestycyjna –** dokument przedkładany przez Oferenta zawierający elementy wymienione w Załączniku nr 3 do Zasad;
- **Program CVC** - program „Inwestycje w innowacyjne przedsiębiorstwa z udziałem kapitału inwestorów korporacyjnych - CVC 2.0”, realizowany w ramach Programu FENG;
- **Program FENG –** Program Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki 2021-2027, przygotowany i nadzorowany przez Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej;
- **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 CVC - 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 CVC 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 Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. (Dz.U. 2023 poz. 681 z późn. zm.) („**Ustawa o funduszach**”);

3.1.4 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.),

3.1.5 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”**),

3.1.6 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”**),

3.1.7 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”**),

3.1.8 Ustawa z dnia 28 kwietnia 2022 r. o zasadach i realizacji zadań finansowanych ze środków europejskich w perspektywie finansowej 2021-2027 (Dz. U. 2022 poz. 1079, 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. 2022 poz. 2441 z późn. zm.);

3.1.10 Wytyczne dotyczące kwalifikowalności wydatków na lata 2021-2027 oraz odpowiednie wytyczne i stanowiska Komisji Europejskiej, w zakresie w jakim znajdują zastosowanie[4].

3.2 O ile nie określono inaczej, użyte w Zasadach nazwy podstaw prawnych pisane wielka literą, mają znaczenie nadane im w niniejszym § 2 Zasad.

§ 4.

Cel przeprowadzenia Naboru

4.1 Nabór prowadzony jest w ramach Programu CVC, tj. instrumentu finansowego „Inwestycje w innowacyjne przedsiębiorstwa z udziałem kapitału inwestorów korporacyjnych - CVC 2.0", stanowiącego część Programu FENG finansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

4.2 Celem Naboru jest wybór Podmiotów Zarządzających lub osób fizycznych mających utworzyć Podmiot Zarządzający i odpowiadać za prowadzenie spraw Funduszu VC i inwestycja PFR CVC w Fundusze VC, które w największym stopniu przyczynią się do osiągnięcia głównego celu strategicznego Programu CVC, jakim jest dostarczenie niezbędnego finansowania dla MŚP znajdujących się na wczesnym lub późniejszym etapie rozwoju, które wdrażają lub mają zamiar wdrożyć lub rozwinąć innowacyjne rozwiązania (produktowe, usługowe, procesowe, organizacyjne i marketingowe) i które ze względu na wysokie ryzyko związane z wczesnym etapem rozwoju potrzebują finansowania wysokiego ryzyka (venture capital) z elementem smart money (w tym od Inwestorów Korporacyjnych), co ma wesprzeć je w odniesieniu komercyjnego sukcesu.

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 CVC

Kluczowe warunki Programu CVC zostały określone w Załączniku nr 7 pt. Kluczowe warunki Programu CVC („Term Sheet").

§ 6.

[4] Wytyczne Ministra Funduszy i Polityki Regionalnej opublikowane na stronie https:// www.gov.pl/web/fundusze-regiony/wytyczne-na-lata-2021-2027

Postanowienia ogólne dotyczące Naboru

6.1 Oferty w ramach Naboru mogą być składane w okresie wskazanym w Ogłoszeniu o Naborze. Oferty złożone po zamknięciu Naboru nie będą podlegały ocenie.

6.2 Oferent w ramach prowadzonego Naboru może złożyć tylko jedną Ofertę. W przypadku złożenia przez Oferenta więcej niż jednej Oferty, rozpatrzeniu podlegać będzie jedynie Oferta złożona w pierwszej kolejności, chyba, że Oferent wycofa wcześniej złożoną Ofertę.

6.3 Udział w Naborach oraz składanie Oferty w ramach Naboru Ofert odbywają się na wyłączny koszt i ryzyko Oferenta.

6.4 Wyłącza się jakiekolwiek roszczenia Oferenta, w tym odszkodowawcze, z tytułu złożenia Oferty w Naborze, przebiegu Naboru oraz jego wyników. Do chwili zawarcia Umowy Inwestorskiej PFR CVC 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.

6.5 W uzasadnionych przypadkach PFR CVC może, w każdym czasie przed upływem terminu do składania Ofert, zmodyfikować treść Zasad. W takim przypadku PFR CVC może przedłużyć termin składania Ofert z uwzględnieniem czasu niezbędnego do wprowadzenia w Ofertach zmian wynikających z modyfikacji treści Zasad. Modyfikację treści Zasad PFR CVC 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.

6.6 PFR CVC oraz Oferent w trakcie trwania Naboru mogą komunikować się ze sobą przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość. W przypadku wykorzystania przez PFR CVC 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.

6.7 W uzasadnionych przypadkach, w sytuacji, gdy w związku z wystąpieniem zdarzeń spowodowanych przyczynami obiektywnie niezależnymi, których zaistnienia nie można było uniknąć (siła wyższa) PFR CVC 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 lub

7.1.3 Inwestora Korporacyjnego, który wskaże Podmiot Zarządzający Funduszu VC lub osobę/osoby fizyczne mające utworzyć Podmiot Zarządzający Funduszu VC i odpowiadać za prowadzenie spraw Funduszu VC.

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 najwcześniej złożoną Ofertą (w przypadku złożenia więcej niż jednej Oferty i niewycofania pozostałych 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** do Zasad,

8.4.2 Formularza weryfikacji wskazanych w Ofercie 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** do Zasad,

8.4.4 Harmonogramu Finansowego - **Załącznik 4** do Zasad,

8.4.5 Listy potencjalnych projektów inwestycyjnych – **Załącznik nr 5** do Zasad,

8.4.6 Oświadczenie/-a Inwestora Prywatnego/Inwestorów Prywatnych - **Załącznik nr 6a i 6b**.

Oferent jest zobowiązany do złożenia poszczególnych Załączników w następującej 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 edytowalnej (word, excel).

8.5 PFR CVC może w każdym czasie w trakcie trwania Naborów zobowiązać Oferenta do okazania lub dostarczenia PFR CVC oryginałów dokumentów przesłanych w formie skanów, o których mowa w pkt. 8.4 Zasad.

8.6 Oferta może być wycofana w każdej chwili w okresie trwania Naboru, poprzez złożenie przez Oferenta stosowanego oświadczenia za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres cvc@pfrventures.pl lub kontakt@pfrventures.pl lub za pośrednictwem dedykowanego formularza, przez który złożono Ofertę. PFR CVC na żądanie Oferenta potwierdzi fakt otrzymania informacji o wycofaniu Oferty.

8.7 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 najwcześniej złożona Oferta.

8.8 W przypadku doręczeń dokonywanych drogą elektroniczną wyłącza się art. 66^1 §1 - §3 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz.U. 2022 poz. 1360 z późn. zm.), przy czym PFR CVC potwierdzi Oferentowi otrzymanie danej Oferty w formie elektronicznej.

8.9 PFR CVC 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 CVC wezwania do poprawy omyłek poprzez przesłanie poprawionych oraz/lub uzupełnionych zgodnie z wezwaniem dokumentów, informacji lub oświadczeń na adres e-mail wskazany przez PFR CVC w wezwaniu. PFR CVC jest uprawniony do wydłużenia terminu.

8.10 Oferty, które nie zostaną poprawione i/lub uzupełnione w terminie zgodnie z wezwaniem, o którym mowa pkt. 8.9 Zasad, podlegają odrzuceniu.

8.11 Na każdym etapie badania i analiz Ofert, PFR CVC 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.

8.12 Po upływie terminu składania Ofert, Oferent nie może istotnie zmienić Oferty, tj. dokonać zmiany kluczowych parametrów Oferty, które istotnie wpływają na ocenę Oferty. W przypadku wprowadzenia zmian do Oferty, które zdaniem PFR CVC stanowią istotną zmianę Oferty, PFR odstępuje od dalszego procedowania Oferty, o czym informuje Oferenta. Nie wyklucza to złożenia przez Oferenta nowej Oferty na zmienionych warunkach w ramach kolejnego naboru PFR CVC.

§ 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 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 zgodność danych wskazanych przez Oferenta w Załączniku nr 1 z wymogami Programu CVC („Term Sheet") dotyczącymi:

i. poziomu deklarowanych wkładów PFR CVC, Podmiotu Zarządzającego oraz Inwestorów Prywatnych, w tym minimalnego wymaganego wkładu Inwestora Korporacyjnego;

ii. poziomu wkładów członków Kluczowego Personelu wnoszonych do Podmiotu Zarządzającego;

iii. wymaganej liczby członków Kluczowego Personelu zaangażowanych w odpowiednim wymiarze czasu pracy;

iv. poziomu carried interest;

v. 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.

9.3 Ocena merytoryczna Ofert:

9.3.1 Oferty, które spełniają Kryteria Dostępu zostaną poddane ocenie merytorycznej.

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 (25% wagi oceny):

a) są zdolni do realizacji zaproponowanej Polityki Inwestycyjnej weryfikowanej na podstawie kolektywu 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,

b) posiadają doświadczenie inwestycyjne w projektach od fazy seed / start-up do fazy ekspansji / growth, poparte wynikami i/lub znajomość 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 branżowym oraz/lub realizacji inwestycji typu seed / start-up na własny rachunek (*first-time teams*),

c) posiadają doświadczenie w realizacji projektów inwestycyjnych, akceleracyjnych, PoC, bezpośrednich wdrożeń itp. we współpracy z podmiotami, które mogłyby predysponować do miana Inwestora Korporacyjnego,

d) 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*),

e) 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,

f) 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 zgodnym z profilem działalności Inwestora Korporacyjnego i zbliżonym do profilu Spółek Portfelowych, w które, zgodnie z Polityką Inwestycyjną, ma inwestować Fundusz VC,

g) posiadają doświadczenie biznesowe (np. strategiczne / doradcze / restrukturyzacyjne) i/lub znajomość rynku seed / venture capital,

h) posiadają doświadczenie w pozyskiwaniu finansowania (również w ramach kolejnych rund) dla przedsiębiorstw,

i) 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 CVC, 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) Członek Kluczowego Personelu jest zaangażowany w innego rodzaju działalność poboczną , która ma ściśle ograniczony wymiar, cechuje się klarownym charakterem synergicznym i nie generuje konfliktu interesów,

j) wniosą istotne wkłady pieniężne w ramach wkładu Podmiotu Zarządzającego.

B) Polityka Inwestycyjna Funduszu VC (35% wagi oceny):

a) Kompletność, jakość i efektywność Polityki Inwestycyjnej,

b) Sposób realizacji Polityki Inwestycyjnej w zakresie dostarczenia *smart money*,

c) Wykazanie realnego i efektywnego Budżetu Inwestycyjnego, który może zapewnić realizację celu Programu,

d) Realność wykonania Polityki Inwestycyjnej, rozumiana jako powiązanie założeń Polityki Inwestycyjnej z zaproponowaną wielkością budżetu,

e) Zgodność Polityki Inwestycyjnej z profilem działalności podstawowej Inwestora Korporacyjnego, w tym posiadanie przez Inwestora Korporacyjnego potencjału wsparcia Spółek Portfelowych poprzez PoC, bezpośrednie wdrożenie itp., doświadczeniem inwestycyjnym oraz/lub przedsiębiorczym, oraz/lub doświadczeniem innym niż inwestycyjne lub przedsiębiorcze członków Kluczowego Personelu,

f) Polityka Inwestycyjna jest oparta na zasadach rynkowych i obejmuje politykę dywersyfikacji ryzyka,

g) Rynkowe oraz efektywne warunki umów inwestycyjnych ze Spółkami Portfelowymi.

h) Uwzględnienie czynników zrównoważonego rozwoju w ocenie projektów inwestycyjnych, np. poprzez stosowanie zasad *Principles for Responsible Investment*[5] lub innych odpowiednich międzynarodowych standardów w zakresie ESG. PFR CVC 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,

i) Udział zadeklarowanego wkładu Inwestora Korporacyjnego w łącznym zadeklarowanym wkładzie Inwestorów Prywatnych,

j) Zdolność Inwestora Korporacyjnego do wnoszenia wkładów do Funduszu VC oraz wiarygodność w zakresie wywiązania się z powyższego zobowiązania,

k) Zasady współpracy Inwestora Korporacyjnego ze Spółkami Portfelowymi (o ile jest planowana),

l) Ekonomika Funduszu VC, w szczególności adekwatność poziomu kosztów zarządzania w kontekście realizacji Polityki Inwestycyjnej,

[5] https://www.unpri.org/about-us/what-are-the-principles-for-responsible-investment

C) **Wykazanie efektywnego i systematycznego sposobu pozyskiwania potencjalnych projektów inwestycyjnych oraz przeprowadzenia procesu inwestycyjnego (w tym oceny projektu inwestycyjnego) opartego na najlepszych praktykach rynkowych** (10% wagi oceny).

D) **Wykazanie wiarygodnej listy potencjalnych projektów inwestycyjnych (pipeline), np. informacja o zawartym liście intencyjnym/term sheet itp. z daną potencjalną Spółką Portfelową** (10% wagi oceny).

E) **Wysokość wkładu prywatnego Inwestorów Prywatnych i Podmiotu Zarządzającego** (10% wagi oceny).

F) **Przedstawienie efektywnego systemu motywacyjnego Kluczowego Personelu i Zespołu Operacyjnego, w tym przedstawienie poziomu i zasad podziału Carried Interest** (5% wagi oceny).

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 (5% wagi oceny).

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 CVC 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 CVC, (ii) struktury prawnej i podatkowej Funduszu VC oraz Inwestora Korporacyjnego (jeśli zachodzą przesłanki ku temu badaniu w zw. z rozbudowaną strukturą właścicielską Inwestora Korporacyjnego), w tym, z punktu widzenia przepisów dotyczących przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu;

9.4.3 badania compliance – dotyczącego, w szczególności, zdolności reputacyjnej osób wskazanych przez Oferenta w Ofercie, a także Inwestora Korporacyjnego, na bazie weryfikacji dostępnych

źródeł, zgodnych z zaleceniami regulatorów; badanie compliance może także obejmować w ograniczonym zakresie badanie reputacyjne małżonka członka Kluczowego Personelu.

9.5 Fundusz VC oraz/lub Podmiot Zarządzający oraz/lub Inwestor Korporacyjny zobowiązani są zapewnić PFR CVC 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 CVC lub ich profesjonalni doradcy, mogą w tym celu zażądać.

9.6 PFR CVC, 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 merytorycznej, 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, (iv) zapewnienia wniesienia wkładu Inwestora Prywatnego/Inwestorów Prywatnych poprzez złożenie oświadczeń, o których mowa w pkt. 8.4.6 Zasad w terminie określonym w Term Sheet i przejściu pozytywnego badania zgodnie z zakresem określonym w pkt. 9.4 Zasad, w tym każdego z warunków samodzielnie, wszystkich lub wybranych warunków w dowolnej konfiguracji, jeśli PFR CVC 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 CVC 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 zawarciu Umowy Inwestorskiej. Lista będzie zawierać nazwę Funduszu VC i/lub Podmiotu Zarządzającego oraz kwotę przeznaczoną na finansowanie danego Funduszu VC.

10.3 PFR CVC, 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 CVC 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 negocjacjom.

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 CVC („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 CVC 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 CVC,

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 członków Kluczowego Personelu i członków Zespołu Operacyjnego, w dodatkowe aktywności takie jak pełnienie funkcji zarządczych, nadzorczych, doradczych lub innych kluczowych funkcji w podmiotach innych niż: (i) Fundusz VC, (ii) Podmiot Zarządzający oraz (iii) Spółka Portfelowa, będąca przedmiotem Inwestycji Funduszu VC, których sprawowanie będzie się wiązało z konfliktem interesów w stosunku do działalności Funduszu VC,

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 Funduszu 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 CVC, 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 Dalszego wykorzystania i dystrybucji zwrotów z Inwestycji w Spółki Portfelowe,

11.2.14 Zobowiązania Podmiotu Zarządzającego do podejmowania działań informacyjno-promocyjnych na rzecz Programu CVC, zgodnie z obowiązującymi zasadami informacji i promocji,

11.2.15 Zasad monitoringu i sprawozdawczości,

11.2.16 Zasad informacji i promocji programu FENG,

11.2.17 Obowiązek przechowywania dokumentacji związanej z otrzymanym finansowaniem przez Fundusze VC – przez cały horyzont inwestycyjny, lecz nie krócej niż do 2034 r.,

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 CVC, 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, 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 Ventures 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 któregokolwiek 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 któregokolwiek 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 Konfliktu 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 CVC 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 Konfliktu interesów opisanego powyżej, dokonanie Inwestycji w taką Spółkę Portfelową będzie uzależnione od zgody Rady Inwestorów/PFR CVC.

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 wchodzą 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 Funduszy i Polityki Regionalnej oraz odpowiednich instytucji uczestniczących we wdrażaniu Instrumentu Kapitałowego FENG oraz podmiotom przez nie upoważnionym.

13.4 Z zastrzeżeniem pkt. 13.3 powyżej, PFR Ventures, PFR CVC ani Oferenci nie mogą, bez zgody drugiej strony, ujawnić jakichkolwiek informacji związanych z zawartością Ofert oraz przebiegiem Naboru, w tym PFR CVC, 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 CVC 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 CVC oraz/lub PFR Ventures z innych źródeł. Zobowiązanie do zachowania poufności nie narusza obowiązku PFR CVC, 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, Zespołu Operacyjnego, Podmiot Zarządzający oraz Inwestor Korporacyjny, oświadczają, że zostali poinformowani o pozyskiwaniu przez PFR Ventures/PFR CVC 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, Zespołu Operacyjnego Podmiotu Zarządzającego lub Inwestora Korporacyjnego. Członkowie Kluczowego Personelu, Komitetu Inwestycyjnego i Zespołu Operacyjnego oraz Podmiot Zarządzający wyrażają także zgodę na dalsze przetwarzanie przez PFR CVC 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 CVC, tj. instrumentu finansowego „Inwestycje w innowacyjne przedsiębiorstwa z udziałem kapitału inwestorów korporacyjnych – CVC 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 CVC.

13.9 PFR CVC 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/członków Zespołu Operacyjnego

Załącznik A do Załącznika nr 2: Oświadczenie członka Kluczowego Personelu

Załącznik B do Załącznika nr 2: Oświadczenie 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/inny podmiot prawa)

Załącznik nr 7: Kluczowe warunki Programu CVC („Term Sheet")

Załącznik nr 8: Klauzula informacyjna