

**Zasady naboru oraz wyboru ofert  
na Fundusze VC  
(Pośredników Finansowych)**

**Organizator:**

**PFR Ventures sp. z o.o.**

**w imieniu**

**PFR KOFFI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty**

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

**Warszawa, 9 marca 2018 r.**

## § 1.

### Wykaz skrótów i definicji

1.1 O ile nie określono inaczej użyte w niniejszych Zasadach określenia pisane wielką literą mają następujące znaczenie:

- **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.
- **Budżet Inwestycyjny** – planowana przez Oferenta wartość wydatków Funduszu VC na Inwestycje, tj. wartość wkładów Inwestorów Prywatnych, Inwestora Publicznego oraz Podmiotu Zarządzającego do Funduszu VC, pomniejszona o wartość Budżetu Operacyjnego oraz części kosztów transakcyjnych, operacyjnych dotyczących Funduszu VC oraz kosztów utworzenia Funduszu VC.
- **Budżet Operacyjny** – określa planowane koszty zarządzania i funkcjonowania Funduszu VC ~~oraz ponoszone z~~ opłaty za zarządzanie Funduszem VC, w tym w szczególności: koszty przygotowania niezrealizowanych Inwestycji (w tym ~~przede wszystkim m.in.~~ koszty due diligence potencjalnych Spółek Portfelowych, dokumentacji transakcyjnej oraz pozostałych kosztów transakcyjnych), koszty pracy Zespołu, w tym Kluczowego Personelu oraz pozostałego personelu Funduszu VC, koszty administracyjne związane z działalnością Podmiotu Zarządzającego, koszty wyjazdów służbowych, inne usługi zewnętrzne oraz pozostałe koszty.
- **Carried Interest** – określona w Umowie Inwestycyjnej opłata za sukces na rzecz Podmiotu Zarządzającego, wypłacana w przypadku osiągnięcia przez Fundusz VC stopy zwrotu z Inwestycji, powyżej Minimalnej stopy zwrotu (*Hurdle Rate*), należna Podmiotowi Zarządzającemu po zwrocie wszystkich wkładów wniesionych do Funduszu VC/Deklarowanej Kapitalizacji Funduszu VC, powiększonych o *Hurdle Rate*.
- **Decyzja Inwestycyjna** – decyzja Funduszu VC dotycząca realizacji Inwestycji oraz wyjścia z Inwestycji w Spółki Portfelowe.
- **Deklarowana Kapitalizacja Funduszu VC** – określona w Umowie Inwestycyjnej Funduszu VC docelowa suma wkładów Inwestorów oraz wkładu Podmiotu Zarządzającego do Funduszu VC.
- **Dzień Roboczy** – dzień od poniedziałku do piątku inny niż dzień ustawowo wolny od pracy w rozumieniu przepisów w Ustawy z dnia 18 stycznia 1951 r. o dniach wolnych od pracy (Dz. U. z 2015 poz. 90 z późn. zm.).
- **Fundusz Venture Capital** (zwany również jako „Pośrednik Finansowy” lub „Fundusz VC”) – oznacza podmiot wybrany lub utworzony w wyniku procedury przewidzianej Zasadami Naboru będący funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych, Spółką Kapitałową, Spółką Komandytowo-Akcyjną lub instytucją wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą (lub w przypadku podmiotów z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podmiotem o zbliżonej konstrukcji prawnej do odpowiednio funduszu inwestycyjnego

zamkniętego, Spółki Kapitałowej lub Spółki Komandytowo-Akcyjnej) w każdym przypadku z siedzibą na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA) lub w państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EEA), którego wyłącznym przedmiotem działalności jest pozyskiwanie finansowania od inwestorów celem ich inwestowania zgodnie z przyjętą Polityką Inwestycyjną Funduszu VC i zasadami określonymi w niniejszych Zasadach.

- **Inwestor Prywatny** – podmiot (osoba fizyczna lub prawna), który: (i) został zatwierdzony przez PFR KOFFI FIZ w ramach procedury Naboru, (ii) na podstawie Umowy Inwestycyjnej dokonuje inwestycji w Fundusz VC, ze środków niestanowiących środków publicznych w rozumieniu Ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych, bez względu na ich prawo własności, oraz (iii) jest niezależny (w dacie realizacji pierwszej Inwestycji) od Spółki, tj. nie jest udziałowcem ani akcjonariuszem Spółki, w którą Fundusz VC będzie dokonywał Inwestycji, bez względu na jego prawo własności<sup>1</sup> i jest niezależny od Podmiotu Zarządzającego, (iv) 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.
- **Inwestor Publiczny** – PFR KOFFI FIZ oraz inni inwestorzy niespełniający przesłanek definicji Inwestora Prywatnego.
- **Inwestorzy** – Inwestorzy Publiczni i Inwestorzy Prywatni.
- **Inwestycja kapitałowa** – oznacza wniesienie przez Fundusz VC, jednorazowo lub transzami w ramach jednej rundy Inwestycji, kapitału do Spółki w zamian za odpowiednie prawa udziałowe w strukturze własności tej Spółki.
- **Inwestycja kontynuacyjna** (*inwestycja follow-on*) – oznacza realizację przez Fundusz VC dodatkowej Inwestycji kapitałowej lub Inwestycji quasi-kapitałowej w Spółkę, w którą Fundusz VC 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>2</sup> dokonaną przez Fundusz VC na rzecz Spółki.

<sup>1</sup> Niezależność pomiędzy Inwestorem a Spółką Portfelową jest zachowana w przypadku Inwestorów Prywatnych, będących osobami fizycznymi, działającymi jako aniołowie biznesu, a także w przypadku Inwestorów Prywatnych, będących inwestorami instytucjonalnymi, także w przypadku, gdy ci inwestorzy są współnikami lub akcjonariuszami Spółki Portfelowej przed dokonaniem inwestycji przez Fundusz VC.

<sup>2</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.

- **Inwestycja** – oznacza Inwestycję kapitałową oraz/lub Inwestycję quasi-kapitałową.
- **Kluczowy Personel** – wskazane przez Oferenta kluczowe osoby posiadające odpowiednie doświadczenie, umiejętności i wiedzę w zakresie zarządzania działalnością inwestycyjną oraz znajomość rynku venture capital, uprawdopodobniające realizację Strategii Inwestycyjnej Funduszu VC, spełniające kryteria opisane w niniejszych Zasadach (w tym wskazane przez Oferenta osoby spełniające szczególne kryteria specyficzne opisane w pkt 12 niniejszych Zasad).
- **Komitet Doradczy (Rada Inwestorów)** – ciało doradcze Podmiotu Zarządzającego/Funduszu VC, składające się z Inwestorów o największym wkładzie do Deklarowanej Kapitalizacji Funduszu VC (w tym reprezentanta PFR KOFFI FIZ)<sup>3</sup>, wydające opinie, w tym opinie dotyczące Decyzji Inwestycyjnych podejmowanych przez Komitet Inwestycyjny Podmiotu Zarządzającego/ Funduszu VC, posiadający kompetencje określone w Umowie Inwestycyjnej związane ze wsparciem i nadzorem procesu inwestycyjnego prowadzonego przez Podmiot Zarządzający, kwestiami konfliktów interesów, compliance i innymi kwestiami określonymi w Umowie Inwestycyjnej; Komitet Doradczy/Rada Inwestorów może funkcjonować w ramach Rady Nadzorczej, Zgromadzenia Inwestorów lub innego organu/ciała sprawującego funkcje kontrolne nad działalnością Funduszu VC.
- **Komitet Inwestycyjny** – zorganizowana wewnątrz Podmiotu Zarządzającego/Funduszu VC jednostka, składająca się w szczególności z członków Kluczowego Personelu, a także, opcjonalnie, z dodatkowych zewnętrznych ekspertów i doradców wskazanych przez Podmiot Zarządzający, podejmująca wiążące Decyzje Inwestycyjne dotyczące Inwestycji Funduszu VC.
- **Konflikt interesów** – konflikt interesów opisany w §13 Zasad.
- **MŚP** - definicja zgodnie z załącznikiem I do Rozporządzenia 651/2014.
- **Nabór/Nabór Ofert** – nabór Ofert realizowany w oparciu o Ogłoszenie o Naborze i na podstawie Zasad.
- **Oferent** – Fundusz VC lub Podmiot Zarządzający mający utworzyć Fundusz VC, który złożył Ofertę w ramach Naboru Ofert w oparciu o niniejsze Zasady.
- **Oferta** – oferta złożona przez Oferenta w Naborze Ofert zawierająca dokumenty wskazane 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.
- **Okres Inwestycyjny** – okres 5 lat od momentu zawarcia Umowy Inwestycyjnej (z możliwością przedłużenia za zgodą PFR KOFFI FIZ o 1 rok, jednak nie dłużej niż do 31 grudnia 2023 roku).
- **Okres Wychodzenia z Inwestycji** – okres 5 lat, liczony od zakończenia Okresu Inwestycyjnego (z możliwością przedłużenia za zgodą PFR KOFFI FIZ o 1 rok lub maksymalnie o 2 lata (w

---

<sup>3</sup> W skład Komitetu Doradczego/Rady Inwestorów może także wchodzić przedstawiciel reprezentujący pozostałych mniejszych Inwestorów.

przypadku braku przedłużenia Okresu Inwestycyjnego), jednak nie dłużej niż do 31 grudnia 2031 roku).

- **Organizator Naboru** – PFR Ventures sp. z o.o., w imieniu PFR KOFFI FIZ.
- **PFR KOFFI FIZ** – PFR KOFFI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 1452, poprzez który wdrażany jest fundusz funduszy przez Bank Gospodarstwa Krajowego w rozumieniu Rozporządzenia nr 1303/2013 - utworzony na potrzeby wdrażania instrumentu finansowego o charakterze kapitałowym przewidzianym w POIR, którego częścią portfela inwestycyjnego (w zakresie wyboru i inwestycji w Fundusze VC) będzie zarządzał PFR Ventures, na podstawie zgody Komisji Nadzoru Finansowego, a którego jedynym uczestnikiem jest i pozostanie w okresie obowiązywania Umowy Inwestycyjnej Beneficjent.
- **PFR TFI** – PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (poprzednia nazwa: Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGK S.A.) z siedzibą w Warszawie 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.
- **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 KOFFI FIZ.
- **Podmiot Zarządzający** – oznacza osobę prawną lub osoby fizyczne odpowiedzialne za realizację Polityki inwestycyjnej i zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu VC, tj.:
  - (i) osoby fizyczne tworzące wewnętrzny organ zarządzający Funduszu VC, np. zarząd spółki kapitałowej, która po jej utworzeniu oraz wyborze w ramach Naboru będzie Funduszem VC)<sup>4</sup>, lub
  - (ii) osoba prawna stanowiąca zewnętrzny podmiot zarządzający Funduszu VC (np. komplementariusz spółki komandytowo-akcyjnej, która to spółka komandytowo-akcyjna po jej utworzeniu oraz wyborze w ramach Naboru będzie Funduszem VC), lub
  - (iii) niezależny zewnętrzny przedsiębiorca, uprawniony według przepisów państwa, w którym prowadzi działalność, do zarządzania częścią lub całością działalności inwestycyjnej Funduszu VC (np. podmiot mający zarządzać częścią lub całością portfela

---

<sup>4</sup> Wyjaśnienie: Oferty w ramach Naboru mogą być składane również w przypadku, gdy Fundusz VC – na dzień składania Oferty – nie został jeszcze utworzony (z zastrzeżeniem warunków określonych w niniejszych Zasadach). W takiej sytuacji Oferta powinna zostać złożona przez podmiot wewnętrzny mający zarządzać takim Funduszem VC lub wspólników mających odpowiadać za prowadzenie spraw takiego Funduszu VC.

inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego, który po jego utworzeniu oraz wyborze w ramach Naboru będzie Funduszem VC)<sup>5</sup>.

- **POIR** – oznacza Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014 – 2020.
- **Polityka Inwestycyjna (Strategia Inwestycyjna)** – dokument przedkładany przez Oferenta zawierający elementy wymienione w Załączniku nr 3 do Zasad.
- **Program KOFFI** – projekt finansowany ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020, osi priorytetowej III: Wsparcie innowacji w przedsiębiorstwach, działanie 3.1. Finansowanie innowacyjnej działalności MŚP z wykorzystaniem kapitału podwyższonego ryzyka, poddziałanie 3.1.4. KOFFI - Konkurencyjny Ogólnopolski Fundusz Funduszy Innowacyjnych.
- **Rozporządzenie nr 651/2014** – rozporządzenie Komisji (UE) nr 651/2014 z dnia 17 czerwca 2014 r. uznające niektóre rodzaje pomocy za zgodne z rynkiem wewnętrznym w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu (Dz. Urz. UE L 187 z 26.06.2014, str. 1).
- **Rozporządzenie nr 480/2014** – rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) nr 480/2014 z dnia 3 marca 2014 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1303/2013 ustanawiające wspólne przepisy dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego, Funduszu Spójności, Europejskiego Funduszu Rolnego na rzecz Rozwoju Obszarów Wiejskich oraz Europejskiego Funduszu Morskiego i Rybackiego oraz ustanawiające przepisy ogólne dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego, Funduszu Spójności i Europejskiego Funduszu Morskiego i Rybackiego.
- **Rozporządzenie nr 1303/2013** – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1303/2013 z dnia 17 grudnia 2013 r. ustanawiające wspólne przepisy dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego, Funduszu Spójności, Europejskiego Funduszu Rolnego na rzecz Rozwoju Obszarów Wiejskich oraz Europejskiego Funduszu Morskiego i Rybackiego oraz ustanawiające przepisy ogólne dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego, Funduszu Spójności i Europejskiego Funduszu Morskiego i Rybackiego oraz uchylające rozporządzenie Rady (WE) nr 1083/2006.
- **Spółka (Przedsiębiorstwo kwalifikowalne, Spółka Portfelowa)** – Spółka Kapitałowa lub Spółka Komandytowo-Akcyjna (a w przypadku Spółek z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej taka Spółka powinna prowadzić działalność gospodarczą w formie spółki kapitałowej w rozumieniu art. 2 ust. 1 Dyrektywy Rady 2008/7/WE z dnia 12 lutego 2008 r. dotyczącej podatków pośrednich od gromadzenia kapitału lub formie prawnej zbliżonej do konstrukcji prawnej Spółki Kapitałowej lub Spółki Komandytowo-Akcyjnej), która spełnia warunki MŚP z załącznika nr I do Rozporządzenia 651/2014 i która w chwili wypłaty jej środków w ramach Inwestycji Funduszu VC nie jest spółką notowaną w rozumieniu Rozporządzenia nr 651/2014 tj. nie jest notowane w cedule giełdowej, z wyjątkiem wielostronnych platform obrotu.

---

<sup>5</sup> Wyjaśnienie: Oferty w ramach Naboru mogą być składane również w przypadku, gdy Fundusz VC – na dzień składania Oferty – nie został jeszcze utworzony (z zastrzeżeniem warunków określonych w niniejszych Zasadach). W takiej sytuacji Oferta powinna zostać złożona przez podmiot mający zarządzać takim Funduszem VC.



- **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 ze 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 ze zm.).
- **Strona internetowa** – strona internetowa PFR Ventures.
- **SZOOP** – oznacza Szczegółowy Opis Osi Priorytetowych Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020.
- **Środki POIR** – część Budżetu Inwestycyjnego Funduszu VC, pochodzącą (i) z wkładu PFR KOFFI FIZ oraz (ii) z wkładu Inwestorów Prywatnych w wysokości równoważnej środkiem PFR KOFFI FIZ.
- **Umowa Inwestycyjna** – umowa zawarta przez (i) Oferenta oraz/lub Podmiot Zarządzający, wybrany w procedurze przewidzianej Zasadami Naboru oraz (ii) członków Kluczowego Personelu/Zespołu lub kontrolowane przez nich podmioty<sup>6</sup> oraz (iii) Inwestorów Prywatnych oraz (iv) PFR KOFFI FIZ, w szczególności w oparciu o warunki wskazane w §12 Zasad Naboru. W przypadku utworzenia Funduszu VC po zawarciu Umowy Inwestycyjnej pomiędzy PFR KOFFI FIZ, Podmiotem Zarządzającym (mającym utworzyć Fundusz VC) oraz Inwestorem Prywatnym, Fundusz VC przystępuje do Umowy Inwestycyjnej z chwilą jego utworzenia zgodnie z prawem właściwym dla danego Funduszu VC (jednak nie później niż przed udzieleniem Funduszowi VC pierwszego finansowania zwrotnego zapewnionego przez PFR KOFFI 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 na Fundusze VC (Pośredników Finansowych) prowadzony w ramach projektu finansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w Programie Operacyjnym Inteligentny Rozwój 2014 – 2020, osi priorytetowej III: Wsparcie innowacji w przedsiębiorstwach, działanie 3.1. Finansowanie innowacyjnej działalności MŚP z wykorzystaniem kapitału podwyższonego ryzyka, poddziałanie 3.1.4. KOFFI - Konkurencyjny Ogólnopolski Fundusz Funduszy Innowacyjnych.
- **Zespół** – wskazany przez Oferenta zespół, w skład którego wchodzi członkowie Kluczowego Personelu, ewentualni pozostali członkowie Komitetu Inwestycyjnego oraz dodatkowe osoby posiadające przygotowanie i doświadczenie niezbędne do prowadzenia działalności inwestycyjnej Funduszu VC oraz dedykowane do prowadzenia w ramach Funduszu VC lub Podmiotu Zarządzającego działalności operacyjnej Funduszu VC, zobowiązane do zachowywania profesjonalnych standardów rynkowych wg wytycznych Invest Europe, ILPA lub innych równoważnych organizacji rynku VC<sup>7</sup>.

<sup>6</sup> W przypadku wniesienia wkładu do Deklarowanej Kapitalizacji Funduszu VC przez członków Kluczowego Personelu/Zespołu w sposób inny niż przez Podmiot Zarządzający

<sup>7</sup> np. Invest Europe – „Professional Standards Handbook” lub ILPA – „Private Equity Principles”

## § 2.

### Podstawa prawna

- 2.1 Niniejszy Nabór jest realizowany na następujących podstawach prawnych:
- 2.1.1 Rozporządzenie nr 1303/2013,
  - 2.1.2 Rozporządzenie nr 480/2014,
  - 2.1.3 Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE, Euratom) nr 966/2012 z dnia 25 października 2012 r. w sprawie zasad finansowych mających zastosowanie do budżetu ogólnego Unii oraz uchylające rozporządzenie Rady (WE, Euratom) nr 1605/2002,
  - 2.1.4 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,
  - 2.1.5 Ustawa z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U. Nr 157, poz. 1240, ze zmianami),
  - 2.1.6 Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2004 nr 146 poz. 1546, ze zmianami).

## § 3.

### Cel przeprowadzenia Naboru

- 3.1 Nabór prowadzony jest w ramach projektu finansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w Programie Operacyjnym Inteligentny Rozwój 2014 – 2020, osi priorytetowej III: Wsparcie innowacji w przedsiębiorstwach, działanie 3.1. Finansowanie innowacyjnej działalności MŚP z wykorzystaniem kapitału podwyższonego ryzyka, poddziałanie 3.1.4. KOFFI - Konkurencyjny Ogólnopolski Fundusz Funduszy Innowacyjnych.
- 3.2 Beneficjentem projektu jest Bank Gospodarstwa Krajowego.
- 3.3 Nabór prowadzi PFR Ventures, działający w imieniu PFR KOFFI FIZ. PFR Ventures jest wyspecjalizowanym podmiotem zarządzającym częścią portfela inwestycyjnego PFR KOFFI FIZ na podstawie umowy, o której mowa w art. 45a ust. 1 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. Nr 146, poz. 1546), zawartej pomiędzy PFR Ventures oraz PFR TFI.
- 3.4 Celem Naboru jest wybór Funduszy VC, (i) które w największym stopniu przyczynią się do osiągnięcia głównego celu związanego z realizacją Programu KOFFI, o którym mowa w §3.1 powyżej, jakim jest zapewnienie niezbędnego finansowania Spółkom na etapie rozwoju, ekspansji oraz wzrostu i (ii) które zapewnią należyte zarządzanie finansami, przejrzystość, trwałość i wykonalność finansową ww. celu Programu KOFFI.
- 3.5 Zadaniem Funduszy VC wybranych lub utworzonych w wyniku wyboru Oferty w ramach Naboru przez PFR KOFFI FIZ będzie dokonanie selekcji oraz przeprowadzenie Inwestycji w Spółki na etapie rozwoju, ekspansji oraz wzrostu, zgodnie z przyjętą Strategią Inwestycyjną Funduszu VC, w oparciu o



finansowanie zwrotne zapewnione przez PFR KOFFI FIZ, Podmiot Zarządzający oraz Inwestorów Prywatnych dokonane: (i) w wysokości i na zasadach określonych w niniejszych Zasadach, (ii) zgodnie z warunkami określonymi w Umowie inwestycyjnej oraz (iii) z zachowaniem (w sposób odpowiedni, adekwatny do Funduszy VC) przepisów Rozporządzenia nr 480/2014 (w szczególności art. 7, art. 13 i art. 14 Rozporządzenia nr 480/2014), Rozporządzenia nr 1303/2013 (Tytuł IV), znajdujących zastosowanie do Funduszy VC i zasad dokonywania przez nich Inwestycji.

#### § 4.

##### Alokacja środków publicznych na Nabór

- 4.1 Kwota środków finansowych przeznaczonych na zapewnienie finansowania Funduszom VC (Budżet Inwestycyjny Programu) wynosi 301.008.046,00 zł (słownie: trzysta jeden milionów osiem tysięcy czterdzieści sześć złotych) w ramach naboru Funduszy VC do Programu KOFFI.
- 4.2 PFR KOFFI 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 9 do Zasad Naboru („Term Sheet”).

#### § 6.

##### Postanowienia ogólne dotyczące Naboru

- 6.1 Oferty w ramach Naboru mogą być składane w okresie od dnia 15 listopada 2017 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. do godz. 24:00 czasu środkowoeuropejskiego (CET) lub do wyczerpania środków finansowych PFR KOFFI FIZ, tj. do dnia roboczego następującego po dniu, w którym PFR KOFFI FIZ poinformował na Stronie internetowej o przekroczeniu alokacji.
- 6.2 Po wyczerpaniu środków dostępnych w ramach PFR KOFFI FIZ, tj. po podpisaniu umów z Oferentami na łączną kwotę równą lub przekraczającą Budżet Inwestycyjny Programu, Organizator Naboru ma prawo zamknąć Nabór, poprzez komunikat na Stronie internetowej.
- 6.3 W przypadku, gdy w wyniku złożonych Ofert, suma wkładów Funduszu PFR KOFFI FIZ w ramach Deklarowanych Kapitalizacji Funduszy VC, przekroczy pulę środków –przeznaczoną na Budżet Inwestycyjny Programu KOFFI, Organizator ma prawo ogłosić, poprzez komunikat na Stronach internetowych, o wstrzymaniu przyjmowania Ofert. Wznowienie procesu Naboru Ofert zostanie ogłoszone poprzez komunikat na Stronach internetowych.
- 6.4 Oferty złożone po upływie terminu Naboru lub po ogłoszeniu o zamknięciu Naboru w związku z wyczerpaniem środków lub po ogłoszeniu o wstrzymaniu przyjmowania Ofert, nie będą podlegały ocenie.

- 6.5 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.
- 6.6 Oferty podlegają dwuetapowej ocenie.
- 6.6.1 **Etap pierwszy:** W ramach etapu pierwszego Oferty będą podlegały ocenie:
- (i) pod względem spełniania Kryteriów Dostępu określonych w §9.1 niniejszych Zasad, oraz
  - (ii) merytorycznej, według kryteriów oceny Ofert określonych w §9.2 niniejszych Zasad.
- 6.6.2 **Etap drugi:** Oferty zakwalifikowane do etapu drugiego (spełniające wymogi z pkt 6.6.1) będą podlegały pogłębionej analizie ekonomiczno-prawnej (*due diligence*).
- 6.7 Oferty w ramach Naboru Ofert składane są na wyłączny koszt i ryzyko Oferenta (w szczególności PFR KOFFI FIZ oraz/lub PFR Ventures nie są zobowiązane do zapłaty jakichkolwiek opłat na rzecz Oferentów związanych pośrednio lub bezpośrednio ze złożoną Ofertą).
- 6.8 Wyłącza się jakiegokolwiek roszczenia, w tym odszkodowawcze Oferenta, z tytułu złożenia Oferty w Naborze, przebiegu Naboru oraz jego wyników. Do chwili zawarcia Umowy Inwestycyjnej PFR KOFFI FIZ oraz/lub PFR Ventures nie są związane wyborem Oferty, w szczególności wyłączone są wszelkie roszczenia Oferenta z tytułu przebiegu negocjacji związanych z Umową Inwestycyjną lub faktu nie zawarcia Umowy Inwestycyjnej po wyborze danej Oferty.
- 6.9 W uzasadnionych przypadkach PFR KOFFI FIZ może w każdym czasie zmodyfikować treść Zasad. Modyfikację treści Zasad PFR KOFFI FIZ opublikuje na Stronie internetowej oraz poinformuje o zmianach Oferentów, którzy złożyli już Oferty w ramach Naboru poprzez przesłanie takim Oferentom informacji o modyfikacji treści Zasad za pomocą poczty elektronicznej na adres poczty elektronicznej danego Oferenta, z którego została wysłana Oferta, wyznaczając jednocześnie termin na uzupełnienie lub złożenie nowej Oferty.
- 6.10 Na każdym etapie badania i analizy Oferty PFR KOFFI FIZ oraz/lub PFR Ventures mogą żądać od Oferenta wyjaśnień dotyczących treści złożonej Oferty oraz przedstawienia dodatkowych dokumentów niezbędnych do prawidłowej analizy Oferty.
- 6.11 PFR KOFFI 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 KOFFI FIZ, PFR Ventures lub Oferenta środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość za skutecznie doręczone lub przekazane uważa się wszelkie oświadczenia, dokumenty, zawiadomienia, materiały, pliki itp., których otrzymanie zostało potwierdzone podpisem upoważnionej do tego osoby, pocztą elektroniczną, przy czym w przypadku przekazywania oświadczeń, wniosków, zawiadomień i informacji za pomocą poczty elektronicznej za moment doręczenia strony uznają moment wysłania wiadomości przez jego nadawcę (w przypadku nieotrzymania przez nadawcę odpowiedzi z serwera pocztowego odbiorcy zawierającej komunikat o przyczynie niedoręczenia wysłanej wiadomości na skrzynkę adresata) lub za pośrednictwem indywidualnego konta elektronicznego Oferenta utworzonego w ramach udostępnionej dla tego celu platformy internetowej dostępnej pod adresem: <https://www.pfrventures.pl/pl/fundusze/6/pfr-koffi-fiz/>

## § 7.

### Warunki uczestnictwa w Naborze Ofert

- 7.1 W ramach Naboru ocenie podlegają są Oferty na Fundusze VC złożone przez:
- 7.1.1 Fundusz VC, z zastrzeżeniem §7.2, lub
  - 7.1.2 Podmiot Zarządzający mający utworzyć Fundusz VC - w sytuacji, kiedy w momencie złożenia Oferty Fundusz VC nie został jeszcze utworzony zgodnie z prawem właściwym dla danego Funduszu VC, z zastrzeżeniem §7.3.
- 7.2 W przypadku, gdy Ofertę składa Fundusz VC, musi być on formalnie utworzony zgodnie z prawem właściwym dla miejsca jego rejestracji;
- 7.2.1 W przypadku Funduszu VC w formie S.K.A. – Fundusz VC musi być spółką zarejestrowaną w KRS, a Podmiot Zarządzający musi być utworzony zgodnie z prawem właściwym dla miejsca jego rejestracji oraz posiadać wpis do rejestru zarządzających ASI lub zezwolenie właściwego organu państwa członkowskiego na prowadzenie działalności jako zarządzający alternatywnym funduszem inwestycyjnym.
  - 7.2.2 W przypadku Funduszu VC w formie Spółki Kapitałowej – Fundusz VC: (i) jest spółką zarejestrowaną w KRS i posiadającą wpis na listę zarządzających jako wewnętrznie zarządzany ASI, (ii) jest spółką w organizacji.
  - 7.2.3 W przypadku Funduszu VC w formie funduszu inwestycyjnego zamkniętego - Fundusz VC został formalnie utworzony (uzyskał wpis do RFI) a wniosek został złożony przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, które zarządza danym funduszem inwestycyjnym zamkniętym lub podmiot, któremu towarzystwo funduszy inwestycyjnych powierzyło lub zamierza powierzyć zarządzanie i prowadzenie spraw danego funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
  - 7.2.4 W przypadku Funduszu VC utworzonego w formie instytucji wspólnego inwestowania mającą siedzibę poza granicami RP, taki Fundusz VC powinien zostać utworzony zgodnie z prawem właściwym dla miejsca jego rejestracji.
- 7.3 W przypadku, gdy Ofertę składa Podmiot Zarządzający:
- 7.3.1 W przypadku Podmiotu Zarządzającego, który ma być zewnętrznym zarządzającym Funduszu VC utworzonego w formie S.K.A. – Podmiot Zarządzający musi być utworzony zgodnie z prawem właściwym miejsca swojej rejestracji, a Fundusz VC nie musi zostać formalnie utworzony na moment złożenia Oferty, lub może być formalnie utworzony, ale nie może być podmiotem wpisanym do KRS, z wyjątkiem sytuacji w której przed uzyskaniem wpisu do KRS Funduszu VC, Podmiot Zarządzający uzyskał stosowny wpis do rejestru zarządzających alternatywnych spółek inwestycyjnych.
  - 7.3.2 W przypadku Podmiotu Zarządzającego, który ma być wewnętrznym zarządzającym Funduszem VC utworzonym w formie Spółki Kapitałowej – Fundusz VC nie musi być formalnie utworzony na moment złożenia Oferty, lub może być formalnie utworzony, ale nie może być podmiotem wpisanym do KRS.
  - 7.3.3 W przypadku Podmiotu Zarządzającego, który ma być zarządzającym Funduszem VC utworzonym w formie funduszu inwestycyjnego zamkniętego, Podmiotem Zarządzającym musi być towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub inny podmiot, któremu towarzystwo

funduszy inwestycyjnych powierzyło lub zamierza powierzyć zarządzanie i prowadzenie spraw danego funduszu inwestycyjnego zamkniętego (mającego być Funduszem VC).

- 7.3.4 W przypadku Podmiotu Zarządzającego Funduszem VC w formie instytucji wspólnego inwestowania mającą siedzibę poza granicami RP taki Podmiot Zarządzający powinien zostać utworzony zgodnie z prawem właściwym dla miejsca jego rejestracji.
- 7.4 Oferty nie może złożyć Oferent, w stosunku do którego otwarcie 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 lub znajduje się w trudnej sytuacji w rozumieniu Wytycznych dotyczących pomocy państwa na ratowanie i restrukturyzację przedsiębiorstw niefinansowych znajdujących się w trudnej sytuacji (2014/C 249/01).
- 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.
- 7.6 Oferty muszą być złożone przez Oferentów utworzonych lub mających powstać zgodnie z wymaganiami co do formy i etapów powstawania Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej stosownie do wymagań określonych przez ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U.2004 nr 146 poz. 1546 z późniejszymi zmianami).

## § 8.

### Oferta

- 8.1 Oferta powinna zostać przygotowana zgodnie z wymogami określonymi w niniejszych Zasadach Naboru.
- 8.2 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://www.pfrventures.pl/pl/fundusze/6/pfr-koffi-fiz/>. Maksymalna łączna wielkość plików załączanych w ramach Oferty za pośrednictwem indywidualnego konta Oferenta nie może przekroczyć 1000 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).
- 8.3 Oferta powinna zostać przygotowana w języku polskim lub w języku angielskim. Dokumenty sporządzone w języku angielskim mogą być przesłane wraz z tłumaczeniem na język polski. W przypadku rozbieżności wiążąca jest wersja polskojęzyczna.
- 8.4 Do Oferty należy załączyć w formie elektronicznej, [przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, np. za pośrednictwem e-mail, systemu VDR \(Virtual Data Room\) lub](#) za pośrednictwem indywidualnego konta Oferenta w ramach udostępnionej dla tego celu platformy internetowej dostępnej pod adresem: <https://www.pfrventures.pl/pl/fundusze/6/pfr-koffi-fiz/>, — następujące dokumenty (udostępnione pod adresem <https://www.pfrventures.pl/pl/fundusze/6/pfr-koffi-fiz/>):
- 8.4.1 **Formularz Identyfikacyjny Oferty** (według wzoru stanowiącego Załącznik nr 1 do Zasad Naboru),

- 8.4.2 **Formularz Weryfikacji Kluczowego Personelu Oferenta** (według wzoru stanowiącego Załącznik nr 2 do Zasad Naboru),
  - 8.4.3 **Strategia Inwestycyjna Oferenta** (według wzoru stanowiącego Załącznik nr 3 do Zasad Naboru),
  - 8.4.4 **Lista potencjalnych projektów inwestycyjnych Oferenta** (według wzoru stanowiącego Załącznik nr 4 do Zasad Naboru),
  - 8.4.5 **Oświadczenie Oferenta** (według wzoru stanowiącego Załącznik nr 5 do Zasad Naboru),
  - 8.4.6 **Oświadczenie członka Kluczowego Personelu** (według wzoru stanowiącego Załącznik nr 6 do Zasad Naboru),
  - 8.4.7 **Oświadczenie członka Zespołu wnoszącego wkład w ramach Deklarowanej Kapitalizacji** (według wzoru stanowiącego Załącznik nr 7 do Zasad Naboru),
  - 8.4.8 **Oświadczenie Inwestora Prywatnego (osoba fizyczna/osoba prawna)** (według wzoru stanowiącego Załącznik nr 8(i) lub 8 (ii) do Zasad Naboru) *(jeśli dotyczy)*,
- 8.5 Organizator jest uprawniony do żądania innych niż wymienione powyżej dokumentów, jeżeli są one niezbędne do dokonania prawidłowej oceny Oferty.
- 8.6 W przypadku pozytywnego wyniku ~~weryfikacji Kryteriów Dostępu~~ analizy warunków merytorycznych, o których mowa w §11.24 Zasad, Oferent jest zobowiązany przesłać w oryginałach w formie pisemnej na adres PFR Ventures załączniki wskazane w pkt 8.4, przy czym przesłane załączniki w formie pisemnej powinny być tożsame pod względem treści z załącznikami przekazanymi w formie elektronicznej w trybie wskazanym w pkt 8.4. W razie rozbieżności decydujące będą dokumenty złożone w formie elektronicznej.
- 8.7 O wynikach ~~weryfikacji Kryteriów Dostępu~~ analizy warunków merytorycznych i konieczności złożenia w formie pisemnej załączników, zgodnie z pkt 8.6 Zasad Naboru, Organizator Naboru poinformuje Oferenta w sposób określony w pkt 8.14. Złożenie oryginałów załączników w formie pisemnej jest warunkiem przystąpienia przez Organizatora Naboru do etapu ~~oceny~~ merytorycznej analizy due diligence Oferty.
- 8.8 Organizator Naboru, na każdym etapie analizy Oferty, ma prawo wezwać Oferenta do:
- 8.8.1 poprawy omyłek pisarskich oraz rachunkowych zawartych w Ofercie lub
  - 8.8.2 zmiany lub uzupełnienia braków Oferty (np.: niedołączenie lub uzupełnienie treści formularza/załącznika, nieprzedłożenie oryginałów załączników w formie pisemnej zgodnie z pkt 8.6 Zasad) lub
  - 8.8.3 wyjaśnienia rozbieżności znajdujących się w Ofercie.
- 8.9 Oferent będzie zobowiązany do uzupełnienia braków w terminie 7 (słownie: siedmiu) Dni Roboczych od dnia wysłania przez PFR Ventures wezwania do ich uzupełnienia (takie wezwanie zostanie wysłane pocztą elektroniczną na adres e-mail wskazany przez Oferenta w Ofercie ~~oraz~~ lub za pośrednictwem indywidualnego konta Oferenta udostępnionego w ramach platformy do składania Ofert) poprzez przesłanie dokumentów Oferty zgodnie z wezwaniem. PFR Ventures jest uprawniony do wydłużenia terminu do uzupełnienia braków Oferty, na uzasadniony wniosek Oferenta.

- 8.10 Oferta może być cofnięta w każdym czasie w okresie trwania Naboru Ofert pod warunkiem, że cofnięcie Oferty zostanie zrealizowane za pośrednictwem indywidualnego konta Oferenta w ramach platformy internetowej. Ofertę uznaje się za cofniętą z chwilą skutecznego wycofania Oferty za pośrednictwem indywidualnego konta Oferenta w ramach platformy internetowej. PFR Ventures na żądanie Oferenta potwierdzi fakt otrzymania informacji o wycofaniu Oferty.
- 8.11 Oferent, który wycofał złożoną w ramach Naboru Ofertę może złożyć ponownie Ofertę za pośrednictwem indywidualnego konta Oferenta w ramach platformy internetowej, w okresie trwania Naboru Ofert, na zasadach i warunkach, o których mowa w §8 niniejszych Zasad z zastrzeżeniem §6 Zasad.
- 8.12 W przypadku doręczeń dokonywanych drogą elektroniczną wyłącza się stosowanie art. 66<sup>1</sup> §1 - 3 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. z 2017 r. poz. 459 z późn. zm.), przy czym PFR Ventures potwierdzi na żądanie Oferenta danemu Oferentowi (w formie elektronicznej) otrzymanie danej Oferty w formie elektronicznej.
- 8.13 Złożenie Oferty jest równoznaczne z akceptacją przez Oferenta postanowień Zasad.
- 8.14 Organizator Naboru oraz Oferent w trakcie trwania Naboru mogą komunikować się ze sobą przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość – e-mail, za pośrednictwem indywidualnego konta Oferenta udostępnionego w ramach platformy do składania Ofert lub faxem. W przypadku skorzystania z tej formy komunikacji za skutecznie doręczone lub przekazane uważa się wszelkie oświadczenia, dokumenty, pliki itp., których otrzymanie zostało potwierdzone przez e-mail lub za pośrednictwem faxu. W przypadku przekazywania za pomocą poczty elektronicznej oświadczeń, wniosków czy dokumentów, za chwilę doręczenia ich drugiej stronie uznaje się chwilę wysłania wiadomości przez jego nadawcę (chyba, że nadawca otrzymał serwera pocztowego odbiorcy odpowiedź zawierającą komunikat o przyczynie niedoręczenia wysłanej wiadomości na skrzynkę adresata).
- 8.15 Złożenie Oferty niekompletnej lub niezgodnej z wymogami określonymi w niniejszym paragrafie powoduje wykluczenie Oferty z dalszego postępowania kwalifikacyjnego (Oferta taka nie kwalifikuje się do dalszego etapu oceny), chyba że Oferent w terminie, o którym mowa w pkt 6.9 uzupełni braki, bądź poprawi omyłki.
- 8.16 Wyłącza się jakiegokolwiek roszczenia, w tym odszkodowawcze, Oferenta z tytułu złożenia Oferty w Naborze, przebiegu Naboru oraz jego wyników. Do chwili zawarcia Umowy Inwestycyjnej Organizator Naboru nie jest związany wyborem Oferty, w szczególności wyłączone są wszelkie roszczenia Oferenta z tytułu przebiegu negocjacji związanych z Umową Inwestycyjną lub faktu nie zawarcia Umowy Inwestycyjnej po wyborze danej Oferty.
- 8.17 Oferent jest związany Ofertą do dnia zawarcia Umowy Inwestycyjnej lub do dnia poinformowania go o wykluczeniu jego Oferty na którymkolwiek etapie oceny Oferty, lub do dnia bezskutecznego zakończenia negocjacji w sprawie zawarcia Umowy Inwestycyjnej, bez jej podpisania z danym Oferentem lub do chwili wycofania Oferty przez Oferenta.

## § 9.

### Proces oceny Ofert

#### 9.1 Kryteria Dostępu.



Przed dokonaniem oceny merytorycznej Organizator Naboru sprawdzi czy Oferta spełnia Kryteria Dostępu określone w §11.1. Niespełnienie któregokolwiek z Kryteriów Dostępu skutkuje wykluczeniem Oferty. Oferta wykluczona nie będzie podlegała dalszej ocenie.

## 9.2 Analiza warunków merytorycznych.

- 9.2.1 Organizator Naboru dokona analizy merytorycznej Oferty w oparciu o katalog kryteriów jakościowych określony w §11.2 niniejszych Zasad, przyznając punkty w ramach każdego z kryteriów w oparciu o wewnętrzną kartę oceny Ofert.
- 9.2.2 W ramach analizy merytorycznej Ofert, Organizator Naboru może zaprosić Oferenta do zaprezentowania swojej Oferty.
- 9.2.3 W ramach przeprowadzanej analizy merytorycznej Ofert, Organizator Naboru jest uprawniony do żądania od Oferenta złożenia wyjaśnień dotyczących treści złożonej przez niego Oferty, jeżeli okażą się one konieczne do dokonania prawidłowej oceny Oferty.
- 9.2.4 Organizator Naboru dokona analizy merytorycznej Oferty w terminie 40 Dni Roboczych od jej otrzymania.
- 9.2.5 Termin, o którym mowa w pkt 9.2.4 ulega zawieszeniu w sytuacji zaproszenia Oferenta do zaprezentowania swojej Oferty lub do złożenia wyjaśnień dotyczących treści złożonej przez niego Oferty lub uzupełnienia braków Oferty.
- 9.2.6 Organizator Naboru dopuści Oferenta do drugiego etapu Naboru w przypadku uzyskania przez Ofertę nie mniej niż: 50% ogólnej liczby punktów oraz 50% punktów w ramach każdego kryterium jakościowego.
- 9.3 Oferenci zostaną powiadomieni w sposób wskazany w pkt 8.14, w terminie 5 Dni Roboczych, o podjętej przez Organizatora Naboru decyzji w zakresie zakwalifikowania bądź niezakwalifikowania do etapu drugiego oceny Ofert.

## § 10.

### Etap drugi oceny Ofert

#### 10.1 Analiza *due diligence*

W ramach etapu drugiego oceny, Oferty będą podlegały pogłębionej analizie ekonomiczno-prawnej (analiza *due diligence*), która będzie przeprowadzona w terminie 40 Dni Roboczych od zakończenia analizy merytorycznej. Analiza ma na celu weryfikację wszelkich, mających wpływ na ocenę Oferenta, informacji zawartych w Ofercie, a także weryfikację prawnej/finansowej/biznesowej zdolności Oferenta do zawarcia oraz wykonania Umowy Inwestycyjnej. W tym celu Organizator Naboru lub też upoważnieni przez niego doradcy, mogą żądać dodatkowych dokumentów, poza złożonymi w Ofercie, jak również informacji umożliwiających przeprowadzenie analizy *due diligence*. Szczegółowy zakres procesu analizy *due diligence* został opisany w §12 pt. Badanie Due Diligence i Umowa Inwestycyjna.

Po zakończeniu analizy *due diligence* Oferenci zostaną powiadomieni przez Organizatora Naboru w sposób określony w pkt 8.14 w terminie 5 Dni Roboczych od podjęcia decyzji, o zakwalifikowaniu do dalszego etapu Naboru bądź o niezakwalifikowaniu i zakończeniu wobec nich procedury Naboru.

10.2 Termin, o którym mowa w pkt 10.1 ulega zawieszeniu w sytuacji zaproszenia Oferenta do złożenia wyjaśnień dotyczących treści złożonej przez niego Oferty lub jej uzupełnienia.

~~10.2~~

**§ 11.**

**Kryteria wyboru Ofert**

11.1 Przed dokonaniem oceny merytorycznej Oferty, Organizator Naboru dokona weryfikacji spełnienia przez Oferenta łącznie następujących Kryteriów Dostępu:

- a) aplikujący Zespół posiada doświadczenie w realizacji inwestycji kapitałowych lub zarządzaniu funduszami kapitałowymi, np. funduszami *venture capital* (operującymi na etapie *seed, early stage*, seria "A", "B" lub kolejne serie finansowania), funduszami typu *growth capital* czy *private equity* lub innymi platformami inwestycyjnymi, w których łączna kwota aktywów pozostających pod zarządzaniem przekraczała równowartość 5 mln EUR,
- b) co najmniej dwóch Członków Kluczowego Personelu jest dedykowanych na minimum 80% (nie mniej niż 32 godz. tygodniowo) zawodowego czasu pracy do Funduszu VC,
- c) co najmniej dwóch Członków Kluczowego Personelu ma weryfikowalną<sup>8</sup> historię dokonanych inwestycji kapitałowych,
- d) nie mniej niż 1% i nie więcej niż 20% Deklarowanej Kapitalizacji Funduszu VC, zostało zapewnione przez członków Kluczowego Personelu/Zespół.

11.2 W ramach analizy merytorycznej Oferty Organizator Naboru będzie dokonywał oceny według następujących kryteriów:

**11.2.1 Wskazany przez Oferenta Zespół – waga 40%**

W ramach tego kryterium Organizator Naboru będzie oceniał Oferty według następujących podkryteriów:

**A. Doświadczenie:**

- (i) Co najmniej jedna osoba będąca Kluczowym Personelem posiada minimum 2 lata doświadczenia w funduszach VC/PE lub doświadczenia transakcyjnego (ww. okresy sumują się), lub
- (ii) Co najmniej jedna osoba wchodząca w skład Kluczowego Personelu posiada doświadczenie przedsiębiorcze lub inne niż wskazane w pkt (i) (np.: doradztwo strategiczne restrukturyzacyjne lub doświadczenie w pozyskiwaniu finansowania/środków dla spółek),
- (iii) Preferowane doświadczenie spójne ze Strategią Inwestycyjną danego Funduszu VC,
- (iv) Track record oraz historyczne stopy zwrotu z inwestycji VC/PE lub innych inwestycji kapitałowych;

<sup>8</sup> Pod pojęciem weryfikowalności rozumie się w szczególności przedstawienie przez Oferenta dokumentów uwierzytelniających udział Członka Kluczowego Personelu w danym projekcie inwestycyjnym np.: wyciąg z odpowiedniego rejestru lub wszelkie inne dokumenty pozwalające na dokonanie weryfikacji.

- B.** Komplementarność Członków Kluczowego Personelu/Zespołu w zakresie planowanej Strategii Inwestycyjnej i podział obowiązków:
- (i) Stopień w jakim poszczególni Członkowie Kluczowego Personelu/Zespołu uzupełniają się wzajemnie pod kątem umiejętności, wiedzy i doświadczenia (w zakresie VC/PE, doświadczenia biznesowego, operacyjnego, finansowego a także doświadczenia w zarządzaniu portfelem inwestycyjnym typu VC/PE lub innych inwestycji kapitałowych, wejść i wyjść z inwestycji),
  - (ii) Jasne zdefiniowanie podziału obowiązków w Funduszu VC;
- C.** Planowane zaangażowanie czasowe Członków Kluczowego Personelu/Zespołu w działalność Funduszu VC:
- (i) Zaangażowanie czasowe Członków Kluczowego Personelu oraz pozostałych Członków Zespołu powinno być adekwatne do wielkości Funduszu VC i Strategii Inwestycyjnej.

#### 11.2.2 Proponowana Strategia Inwestycyjna – waga 40%

W ramach tego kryterium Organizator Naboru będzie oceniał Oferty według następujących podkryteriów:

- A.** Sposób/metodyka pozyskiwania i oceny projektów (*dealflow*);
- B.** Lista potencjalnych projektów inwestycyjnych (*pipeline*); zawierająca m.in. informacje o zawartym liście intencyjnym/term sheet itp. z potencjalną Spółką Portfelową (Przedsiębiorstwem kwalifikowalnym);
- C.** Polityka inwestycyjna;
- D.** Planowana struktura portfela, dywersyfikacja adekwatna do Strategii Inwestycyjnej, uwzględniającej stosowne limity geograficzne<sup>9</sup>;
- E.** Potencjał rynku/sektora docelowego Funduszu VC/atrakcyjność branży pod względem, realizacji strategii Funduszu PFR KOFFI FIZ;
- F.** Ścieżki wyjść z inwestycji;

#### 11.2.3 Corporate Governance – waga 10%

W ramach tego kryterium Organizator Naboru będzie oceniał Oferty według następujących podkryteriów:

- A.** Odpowiednio zdefiniowane obowiązki i uprawnienia organów Funduszu VC w stosunku do zakładanej formy prawnej Funduszu VC;
- B.** Istnienie przejrzystych procedur dotyczących zarządzania Funduszem VC i procesem inwestycyjnym;
- C.** Sposób rozwiązywania konfliktów interesów w procesie inwestycyjnym mający na celu w szczególności zapewnienie zgodności interesów i zmniejszenia potencjalnego konfliktu interesów w zw. z partycypacją kapitałową Członków Kluczowego Personelu/Zespołu w Deklarowanej Kapitalizacji Funduszu VC (w rozumieniu art. 7 ust. 2 lit. f Rozporządzenia nr 480/2014):

---

<sup>9</sup> Limity dotyczące części Budżetu Inwestycyjnego Funduszu VC, pochodzącej ze Środków POIR

- (i) Zidentyfikowanie możliwych konfliktów interesów, które mogą wystąpić w czasie działalności Funduszu VC,
  - (ii) Zaproponowanie procedury zarządzania konfliktami interesów,
- D. Planowany do wdrożenia w Funduszu VC system kontroli wewnętrznej oraz system księgowy.

#### 11.2.4 **Ekonomika Funduszu – waga 7,5%**

W ramach tego kryterium Organizator Naboru będzie oceniał Oferty według następujących podkryteriów:

**A. Budżet operacyjny:**

- (i) Proponowana wysokość oraz sposób podziału Opłaty za zarządzanie, w odniesieniu do stawek rynkowych.

**B. Planowane systemy motywacyjne:**

- (ii) System motywacyjny zapewniający zaangażowanie Członków Kluczowego Personelu/Zespołu w pracę na rzecz Funduszu VC, w tym proponowana wysokość oraz sposób podziału Carried Interest, w odniesieniu do stawek rynkowych.

#### 11.2.5 **Wysokość wkładu prywatnego Podmiotu Zarządzającego – waga 2,5%**

- A.** Wysokość wkładu prywatnego Podmiotu Zarządzającego, ponad wymagany wkład minimalny.

## § 12.

### **Badanie Due Diligence i Umowa Inwestycyjna**

- 12.1 Przed zawarciem Umowy Inwestycyjnej PFR Ventures, PFR KOFFI FIZ lub ich profesjonalni doradcy: (1) przeprowadzą badanie *due diligence* Podmiotu Zarządzającego, Funduszu VC, Zespołu oraz/lub Inwestora Prywatnego w zakresie: (i) potwierdzenia wszelkich, mających wpływ na ocenę Oferenta, informacji zawartych w Ofercie (ii) zdolności prawnej oraz finansowej Inwestorów Prywatnych i Podmiotu Zarządzającego do wniesienia wkładu prywatnego do Funduszu VC w zadeklarowanej wysokości i wykonania zobowiązań wynikających z Umowy Inwestycyjnej, (iii) zdolności prawnej Funduszu VC w kontekście uprawnień do realizacji Umowy Inwestycyjnej w rozumieniu art. 7 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia nr 480/2014, (iv) weryfikacji przedstawionego w Ofercie doświadczenia inwestycyjnego Zespołu, (v) reputacji Zespołu (vi) braku zależności pomiędzy Podmiotem Zarządzającym a Inwestorami Prywatnymi lub powiązań osobowych i kapitałowych pomiędzy podmiotami wskazanymi w Ofercie; Fundusz VC oraz/lub Podmiot Zarządzający zobowiązuje się zapewnić PFR KOFFI FIZ możliwość przeprowadzenia takiego badania, w tym zobowiązuje się zapewnić, że Podmiot Zarządzający, Fundusz VC, członkowie Zespołu oraz/lub każdy Inwestor Prywatny, przedstawią wszelkie informacje i dokumenty, jakich PFR Ventures, PFR KOFFI FIZ lub ich profesjonalni doradcy, mogą w tym celu zażądać, oraz (2) PFR Ventures przeprowadza negocjacje treści Umowy Inwestycyjnej ze wstępnie zakwalifikowanymi Oferentami z wyłączeniem postanowień wynikających z obowiązujących przepisów prawa i postanowień wskazanych poniżej, które nie podlegają negocjacji, a które zostaną przedstawione Oferentowi przed rozpoczęciem negocjacji.
- 12.2 Po przeprowadzonej analizie due diligence, w sytuacji uzyskania pozytywnej rekomendacji, Organizator Naboru dokonuje wyboru Oferty do etapu negocjacji Umowy Inwestycyjnej zgodnie z

wewnętrzną procedurą podejmowania decyzji inwestycyjnych, a następnie przekaze Oferentowi, w sposób określony w pkt 8.14, informację o wyborze jego Oferty i zaproszeniu Oferenta do podjęcia negocjacji Umowy Inwestycyjnej.

12.3 Każda Umowa Inwestycyjna zawierana pomiędzy PFR KOFFI FIZ a Funduszem VC, Podmiotem Zarządzającym oraz Inwestorem/ami Prywatnym/i niezależnie od wszelkich pozostałych warunków określonych w Umowie inwestycyjnej i formy prawnej Funduszu VC, będzie zawierać obligatoryjne postanowienia dotyczące w szczególności następujących zagadnień:

12.3.1 zobowiązanie do przestrzegania przepisów prawa unijnego i krajowego w tym szczególności 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, w tym polityki dywersyfikacji ryzyka ukierunkowanej na osiągnięcie rentowności i efektywnej skali pod względem wielkości i zasięgu terytorialnego danego portfela Inwestycji; zobowiązanie wskazujące, że finansowanie udzielane Spółkom 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),

12.3.2 zobowiązanie do realizacji celów Funduszu VC określonych w Polityce Inwestycyjnej oraz kamieni milowych określonych w Umowie inwestycyjnej, w tym w szczególności dotyczących tempa wydatkowania środków w ramach Budżetu Inwestycyjnego wraz z określeniem mechanizmów sankcyjnych na poziomie prawa PFR KOFFI FIZ do m.in. wypowiedzenia Umowy Inwestycyjnej,

12.3.3 zobowiązanie do zaangażowania wymaganej puli kapitału prywatnego jako uzupełnienie wniesionych do Funduszu VC środków publicznych, na wskazanych w Umowie Inwestycyjnej warunkach (w szczególności w zakresie transparentnego i konkurencyjnego systemu wyboru inwestorów prywatnych na potrzeby poszczególnych Inwestycji),

12.3.4 określenie zasad wykorzystania środków udostępnionych Funduszowi VC, w szczególności zasad inwestycyjnych zgodnych z Rozporządzeniem 1303/2013, Rozporządzeniem 480/2014 i niniejszymi Zasadami,

12.3.5 określenie przedmiotu oraz zasad finansowania Funduszu VC, w tym wysokości wynagrodzenia Funduszu VC oraz zasad jego wypłaty i rozliczania,

12.3.6 zobowiązanie, iż w okresie, po wyborze Oferenta na Fundusze VC w ramach Naboru i do czasu realizacji minimum 70% Budżetu Inwestycyjnego lub do końca Okresu Inwestycyjnego (w zależności od tego, który okres zakończy się wcześniej) członkowie Kluczowego Personelu nie będą pełnić bez uprzedniej zgody PFR KOFFI FIZ, jakichkolwiek zarządczych, nadzorczych, doradczych lub innych kluczowych funkcji w podmiotach innych niż Fundusz VC, Podmiot Zarządzający oraz/lub Spółki będące przedmiotem Inwestycji Funduszu VC, których sprawowanie będzie się wiązało z konfliktem interesów w stosunku do działalności Funduszu VC, co będzie każdorazowo weryfikowane przez PFR KOFFI FIZ,

- 12.3.7 zobowiązanie Kluczowego Personelu oraz Podmiotu Zarządzającego do informowania PFR Ventures oraz Komitetu Doradczego/Rady Inwestorów, o każdej sytuacji, z której potencjalnie może wyniknąć konflikt interesów,
- 12.3.8 zobowiązanie Funduszu VC do opracowania i wdrożenia wewnętrznych procedur kontroli,
- 12.3.9 określenie zasad użytkowania systemu księgowego zapewniającego rzetelne, kompletne i wiarygodne informacje dotyczące w szczególności realizowanych przez Fundusz VC Inwestycji w odpowiednim czasie,
- 12.3.10 określenie mechanizmów zapewniających trwałość ekonomiczną i wykonalność finansową Umowy Inwestycyjnej przez Fundusz VC,
- 12.3.11 zobowiązanie do poddania się przez Fundusz VC kontroli i audytowi ze strony Beneficjenta, Ministerstwa Rozwoju, Komisji Europejskiej, Europejskiego Trybunału Obrachunkowego lub innych podmiotów uprawnionych do ich przeprowadzenia, w tym także do przekazywania informacji i udzielania pomocy Europejskiemu Trybunałowi Obrachunkowemu w zakresie niezbędnym do wykonywania przez Trybunał nałożonych na niego obowiązków, jak również obowiązek zapewnienia, że Spółki, w które zainwestuje Fundusz VC, także poddadzą się kontroli ww. instytucji,
- 12.3.12 zobowiązanie do zapewnienia odpowiedniej struktury organizacyjnej i struktury zarządzania niezbędnych do zapewnienia wiarygodności działań Funduszu VC,
- 12.3.13 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,
- 12.3.14 określenie zasad monitorowania i sprawozdawczości,
- 12.3.15 postanowienia dotyczące wypowiedzenia Umowy Inwestycyjnej przez PFR KOFFI FIZ,
- 12.3.16 określenie zasad dokonywania zmiany Kluczowego Personelu i Inwestorów Prywatnych w trakcie okresu inwestycyjnego,
- 12.3.17 określenie zasad odwoływania Podmiotu Zarządzającego przez PFR KOFFI FIZ,
- 12.3.18 określenie zasad podziału środków z wyjść z Inwestycji pomiędzy PFR KOFFI FIZ, Inwestorów Prywatnych a Podmiot Zarządzający, w tym zasad zapłaty Carried Interest,
- 12.3.19 określenie zasad dokumentowania prowadzenia przez Spółkę działalności gospodarczej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na moment Inwestycji bądź Inwestycji kontynuacyjnej oraz zasad dokumentowania przeznaczania środków finansowych uzyskanych w związku z daną Inwestycją na cele wskazane w Umowie Inwestycyjnej,
- 12.3.20 określenie zasad zwrotu przez Fundusz VC środków wydatkowanych nieprawidłowo lub pobranych w nadmiernej wysokości,
- 12.3.21 określenie zasad zarządzania konfliktem interesów,



- 12.3.22 zobowiązanie Podmiotu Zarządzającego do dokonywania okresowej wyceny portfela inwestycyjnego oraz realizacji obowiązków sprawozdawczych i informacyjnych na rzecz PFR Ventures,
- 12.3.23 określenie zakresu kontroli realizacji Polityki Inwestycyjnej przez Fundusz VC zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i zasadami określonymi w niniejszych Zasadach Naboru, w tym w szczególności poprzez możliwość powoływania i odwoływania przez PFR KOFFI FIZ członków organów korporacyjnych w przypadku odwołania Podmiotu Zarządzającego przez PFR KOFFI FIZ zgodnie z §12.3.17 Zasad i komitetu inwestycyjnego Funduszu VC,
- 12.3.24 określenie podstawowych planowanych warunków umów inwestycyjnych ze Spółkami,
- 12.3.25 zobowiązanie do udostępniania upoważnionym instytucjom danych niezbędnych do budowania baz danych, wykonywania oraz zamawiania przez Ministerstwo Rozwoju analiz w zakresie wdrażania PFR KOFFI FIZ, realizowanych instrumentów finansowych, realizacji polityk w tym polityk horyzontalnych, oceny skutków, a także oddziaływań makroekonomicznych w kontekście wdrażania instrumentów finansowych,
- 12.3.26 zobowiązanie do podejmowania działań informacyjno–promocyjnych,
- 12.3.27 zobowiązanie do poddania sprawozdań finansowych Funduszu VC badaniu przez biegłego rewidenta.
- 12.4 Przystąpienie do negocjacji Umowy Inwestycyjnej będzie możliwe pod warunkiem łącznego spełnienia poniższych przesłanek:
- 12.4.1 Oferent dostarczył w oryginale wszystkie dokumenty, o których mowa w §8.6 Zasad oraz
- 12.4.2 weryfikacja *due diligence*, o której mowa w §10 oraz §12.1 Zasad, nie wykazała braku prawnej, finansowej lub reputacyjnej zdolności do zawarcia lub wykonania Umowy Inwestycyjnej przez Podmiot Zarządzający, Inwestorów Prywatnych, Zespół oraz/lub Fundusz VC.
- 12.5 W przypadku Oferty złożonej przez Podmiot Zarządzający mający utworzyć Fundusz VC:
- 12.5.1 taki Fundusz VC po jego utworzeniu będzie zobowiązany przystąpić do zawartej Umowy Inwestycyjnej, co powinno nastąpić nie później niż przed dokonaniem Funduszowi VC pierwszego przelewu środków na warunkach i zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej,
- 12.5.2 przed przystąpieniem takiego Funduszu VC do Umowy Inwestycyjnej, PFR Ventures, PFR KOFFI FIZ lub ich profesjonalni doradcy będą uprawnieni do przeprowadzenia badania *due diligence* takiego Funduszu VC (w tym w celu ustalenia, czy taki Fundusz VC jest podmiotem uprawnionym do złożenia Oferty w oparciu o warunki określone w niniejszych Zasadach). Podmiot Zarządzający, który podpisał Umowę Inwestycyjną oraz Fundusz VC przystępujący do Umowy Inwestycyjnej zapewni PFR Ventures, PFR KOFFI FIZ lub ich profesjonalnym doradcom możliwość przeprowadzenia takiego badania, w tym zobowiązuje się zapewnić, że Fundusz VC przedstawi wszelkie informacje i dokumenty, jakich PFR Ventures, PFR KOFFI FIZ lub ich profesjonalni doradcy, mogą w tym celu zażądać.

- 12.6 W przypadku nie zawarcia Umowy Inwestycyjnej z wybranym Oferentem w terminie 60 Dni Roboczych od dnia wyboru jego Oferty, Organizator Naboru może uchylić decyzję o wyborze Oferty takiego Oferenta i wykluczyć taką Ofertę z dalszego rozpatrywania.

### § 13.

#### Konflikt Interesów

- 13.1 Konflikt interesów może wystąpić w szczególności z następujących powodów:

- 13.1.1 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 KOFFI FIZ, PFR TFI oraz/lub Beneficjenta z członkami organów korporacyjnych Funduszu VC, 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 Funduszu VC, Podmiotu Zarządzającego z członkami Zespołu lub Inwestora Prywatnego (konflikt interesów trwa także po ustaniu uzasadniającego to wyłączenie stosunku, o którym mowa powyżej),
- 13.1.2 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, PFR KOFFI FIZ, PFR TFI oraz/lub Beneficjenta, bądź wspólne uczestnictwo w spółkach osobowych, funduszach inwestycyjnych i innych podmiotach nieposiadających osobowości prawnej dotyczących praw z akcji lub udziałów lub praw podobnych,
- 13.1.3 występowania powiązań materialnych, zwłaszcza finansowych (np. otrzymanie przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures, PFR KOFFI FIZ, PFR TFI lub Beneficjenta od Funduszu VC, Podmiotu Zarządzającego od członków Zespołu/lub Inwestora Prywatnego prezentów o znacznej wartości, darowizn, zaciąganie zobowiązań finansowych przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures, PFR KOFFI FIZ lub Beneficjenta w Funduszu VC, u Podmiotu Zarządzającego lub Inwestora Prywatnego),
- 13.1.4 uzyskiwania przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures, PFR KOFFI FIZ lub Beneficjenta od Funduszu VC, Podmiotu Zarządzającego lub Inwestora Prywatnego przychodów z tytułu stosunku pracy lub umów cywilnoprawnych, tj. zatrudnienie pracownika lub współpracownika PFR Ventures, PFR KOFFI FIZ lub Beneficjenta w Funduszu VC, Podmiocie Zarządzającym lub u Inwestora Prywatnego w formie umowy o pracę, umowy o dzieło lub zlecenia; także wówczas, gdy pracownik lub współpracownik PFR Ventures, PFR KOFFI FIZ lub Beneficjenta pozostaje na urlopie bezpłatnym udzielonym przez Fundusz VC, Podmiot Zarządzający lub Inwestora Prywatnego,
- 13.1.5 sprawowania przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures, PFR KOFFI FIZ lub Beneficjenta 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.,

- 13.1.6 podjęcia przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures, PFR KOFFI FIZ lub Beneficjenta kontaktów z Funduszem VC, Podmiotem Zarządzającym lub Inwestorem Prywatnym dotyczących możliwości nawiązania w przyszłości stosunku pracy pracownika lub współpracownika PFR Ventures, PFR KOFFI FIZ lub Beneficjenta w Funduszu VC, u Podmiotu Zarządzającego oraz/lub Inwestora Prywatnego,
- 13.1.7 pozostawanie w takim stosunku prawnym lub faktycznym, że może budzić uzasadnione wątpliwości, co do bezstronności pracownika lub współpracownika PFR Ventures, PFR KOFFI 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 KOFFI FIZ oraz/lub Beneficjenta Oferty złożonej przez Fundusz VC lub Podmiotu Zarządzającego lub miały miejsce w przeszłości albo istnieje znaczne prawdopodobieństwo ich zaistnienia w przyszłości – o ile wpływają na proces podejmowania decyzji w tej sprawie.

- 13.2 Przez współpracownika odpowiednio PFR Ventures, PFR KOFFI FIZ, PFR TFI oraz/lub Beneficjenta należy rozumieć osobę zaangażowaną w realizację któregoś z etapów Naboru Ofert, współpracującą z odpowiednio PFR Ventures, PFR KOFFI FIZ, PFR TFI oraz/lub Beneficjenta na podstawie jakiegokolwiek stosunku prawnego.
- 13.3 Pracownik/współpracownik odpowiednio PFR Ventures, PFR KOFFI 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.
- 13.4 Konflikt interesów, w zakresie powiązań z PFR Ventures, PFR KOFFI FIZ, PFR TFI oraz/lub Beneficjentem, o których mowa w §13.1 Zasad, dotyczy osób wchodzących w skład Zespołu, które zobowiązały się zapewnić wkład w Deklarowanej Kapitalizacji Funduszu VC oraz Inwestorów Prywatnych będących osobami fizycznymi. W takiej sytuacji powiązania z PFR Ventures, PFR KOFFI FIZ, PFR TFI oraz/lub Beneficjentem, o których mowa w §13.1 Zasad, należy stosować odpowiednio.
- 13.5 W przypadku, gdy wybór Oferty nastąpił z naruszeniem postanowień §13.1 – §13.4, wybór takiej Oferty może być uchylony oraz Oferta ta może zostać poddana ponownej ocenie.
- 13.6 Fundusz VC przed dokonaniem Inwestycji w daną Spółkę będzie zobowiązany poinformować PFR KOFFI FIZ o powiązaniu kapitałowym lub osobistym akcjonariuszy albo wspólników Spółek, członków organu zarządzającego albo nadzorczego Spółek lub ich małżonków, krewnych lub powinowatych (do drugiego stopnia) ze wspólnikami, akcjonariuszami lub z osobami zarządzającymi albo nadzorującymi Fundusz VC, Podmiot Zarządzający (w tym członkami Zespołu/Kluczowego Personelu), Inwestora Prywatnego lub z innymi osobami tych podmiotów mającymi wpływ na decyzje inwestycyjne Fundusz VC. W takiej sytuacji dokonanie Inwestycji w taką Spółka będzie poprzedzone uzyskaniem opinii Komitetu Doradczego/Rady Inwestorów.

## § 14.

### Postanowienia końcowe

- 14.1 Zasady wchodzi w życie z dniem zamieszczenia Ogłoszenia o Naborze na Stronie internetowej.
- 14.2 Złożenie Oferty jest równoznaczne z akceptacją przez Oferenta postanowień Zasad.
- 14.3 PFR KOFFI FIZ ani Oferenci nie mogą, bez zgody drugiej strony, ujawnić jakichkolwiek informacji związanych z zawartością Ofert oraz przebiegiem Naboru, w tym PFR KOFFI FIZ, Oferent, Zespół oraz Inwestorzy Prywatni są zobowiązani do zachowania poufności co do wszelkich informacji pozyskanych podczas negocjacji Umowy Inwestycyjnej. Powyższe nie uchybia prawa PFR KOFFI 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 KOFFI FIZ oraz/lub PFR Ventures z innych źródeł. Zobowiązanie do zachowania poufności nie narusza obowiązku PFR KOFFI FIZ, PFR Ventures, Oferenta, 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.
- 14.4 Członkowie Zespołu i Podmiot Zarządzający wyrażają zgodę na pozyskanie przez PFR Ventures (działające w imieniu PFR KOFFI FIZ) oraz upoważnionych doradców prawnych PFR Ventures przeprowadzających badanie due diligence, na potrzeby dokonywania analizy merytorycznej Oferty oraz due diligence, o którym mowa w §10 oraz §12.1 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 ustawy z 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (Dz. U. z 2016 r., poz. 922), względnie będzie stanowić zgodę podmiotu, którego dotyczą informacje poufne, na ujawnienie informacji objętych nakazem poufności, jeśli z jakiegokolwiek zobowiązania umownego lub jednostronnego będzie wynikał zakaz ujawniania informacji o członku Zespołu lub Podmiotu Zarządzającego. Członkowie zespołu i Podmiot Zarządzający wyrażają także zgodę na dalsze przetwarzanie przez PFR KOFFI FIZ i PFR Ventures uzyskanych informacji jedynie na rzecz instytucji oferujących finansowanie ze środków publicznych (PARP, NCBR, BGK, ARP) i jedynie w celu weryfikacji wskazanego w Ofercie doświadczenia i reputacji na rynku.
- 14.5 Niniejsze Zasady podlegają prawu polskiemu oraz prawu Unii Europejskiej i zgodnie z nimi będą interpretowane.
- 14.6 Oferent wyrazi zgodę na przetwarzanie informacji zawartych w Ofercie przez PFR KOFFI FIZ i PFR Ventures, w zakresie niezbędnym w związku z realizacją programu POIR i na rzecz podmiotów zaangażowanych w proces realizacji programu (BGK, PFR TFI, Ministerstwo Rozwoju, Ministerstwo Finansów).
- 14.7 Wszelkie spory wynikające z niniejszych Zasad lub powstające w związku z niniejszymi Zasadami będą rozstrzygane przez sąd powszechny właściwy miejscowo dla siedziby PFR KOFFI FIZ.
- 14.8 PFR KOFFI 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 przypadku anulowania Naboru Oferentowi nie przysługuje roszczenie odszkodowawcze.



## Załączniki:

- Załącznik nr 1: Formularz identyfikacyjny Oferty
- Załącznik nr 2: Formularz weryfikacji Kluczowego Personelu Oferenta
- Załącznik nr 3: Strategia Inwestycyjna Oferenta
- Załącznik nr 4: Lista potencjalnych projektów inwestycyjnych Oferenta
- Załącznik nr 5: Oświadczenie Oferenta
- Załącznik nr 6: Oświadczenie członka Kluczowego Personelu
- Załącznik nr 7: Oświadczenie członka Zespołu wnoszących wkład w ramach Deklarowanej Kapitalizacji
- Załącznik nr 8: Oświadczenie Inwestora Prywatnego (osoba fizyczna/osoba prawna)
- Załącznik nr 9: Kluczowe warunki naboru oraz wyboru Funduszy VC - PFR KOFFI FIZ („Term Sheet”)