



Spotkanie konsultacyjne

 **PFR Biznest**
PFR Ventures

 **PFR Starter**
PFR Ventures

3 września 2020

www.pfrventures.pl

kontakt@pfrventures.com | ul. Krucza 50, 00-025 Warszawa



Sekcja Q&A



Agenda

1. Założenia programów
2. Korzyści dla Zespołów Zarządzających
3. Założenia dot. funduszy i zespołów
4. Założenia dot. inwestycji w Przedsiębiorstwa Kwalifikowalne
5. Funkcjonowanie funduszy
6. Zmiany programowe
7. Kryteria naboru i najczęstsze braki w ofertach
8. Q&A + FAQ

Założenia programów










Do kogo skierowany jest Program	PF (Fundusze VC) inwestujące w innowacyjne spółki na najwcześniejszym etapie rozwoju	PF (Fundusze VC) koinwestujące razem z Aniołami Biznesu (50%/50%) w innowacyjne spółki na wczesnym etapie rozwoju
Wkład IP / Kapitalizacja PF	20-50 mPLN; max 80% DK	15-30 mPLN (bez AB)
Wkład PZ	Min. 1% DK	Min. 4% DK (min. 2% uwzględniając wkład AB)
Ticket inwestycyjny	Do 4 mPLN w każdą spółkę, I runda do 2 mPLN	Do 4 mPLN w każdą spółkę (do 49% udziałów/akcji)
Etap inwestycji	70% pierwszych inwestycji w spółki z Grupy A*	100% pierwszych Inwestycji w spółki z Grupy A* i B**
Min. tempo inwestowania	min. 15% / 35% / 60% realizacji BI do końca 2021 / 2022 / 2023 roku***	
Asymetria zysku	Do 2,5x udziału w zysku wynikającego z udziału w DK (nie więcej niż 70% nadwyżki)	50-65% dla AB (50-35% dla PF)

*MŚP niebędące spółką publiczną, nieprowadzące działalności na żadnym rynku (Przedsiębiorstwo Kwalifikowalne przed pierwszą komercyjną sprzedażą)

** MŚP niebędące spółką publiczną, prowadzące działalność na dowolnym rynku od mniej niż 7 lat od pierwszej komercyjnej sprzedaży

*** W przypadku założenia funduszu w 1Q 2021

Korzyści dla Zespołów Zarządzających

	Rynkowa OZ	✓	✓
	Udział w zyskach z inwestycji (Carried Interest)	✓	✓
	Do 2,5x udziału w zysku wynikającego z udziału w DK dla inwestorów prywatnych	✓	
	Możliwość negocjowania i pobierania dodatkowych opłat oraz Carry od AB (max. 30%)		✓
	Budowanie własnego portfela inwestycyjnego, marki oraz sieci kontaktów z najlepszymi AB		✓
	Pełna decyzyjność co do wyboru i sposobu zarządzania inwestycjami	✓	✓
	Dobór inwestorów deal by deal		✓

PFR Starter FIZ w skrócie

>150

złożonych ofert

48%

odbytych spotkań
z Oferentami

57%

ofert w DD
po spotkaniach

12

inwestujących funduszy

598 mln PLN
kapitalizacja 12 istniejących funduszy

50 mln PLN
średnia kapitalizacja funduszu

452 mln PLN
wkład własny Starter

14-15
zakładana liczba funduszy

09.09.-28.09.
termin naboru nr 9

Arkley brinc

BIOMEDIN
Venture capital for life science

BVALUE

EEC
MAGENTA

 KnowledgeHub

satus
STARTER

 **SMOK**
VENTURES

SUNFISH
PARTNERS

 Tar Heel Capital
path_F/nder
VC

 **VFE**
BEST VENTURES FOR EARTH

MOVENS
CAPITAL

 **FundingBox.vc**

PFR Biznest FIZ w skrócie

42

złożonych ofert

50%

odbytych spotkań
z Oferentami

48%

ofert w DD
po spotkaniach

5

inwestujących funduszy

150 mln PLN
kapitalizacja 5 istniejących funduszy

30 mln PLN
średnia kapitalizacja funduszu

143 mln PLN
wkład własny Biznest

7*
zakładana liczba funduszy

07.09.-28.09.
termin naboru nr 9



*dostępne finansowanie zostanie uzgodnione z Ministerstwem Funduszy i Polityki Regionalnej

Założenia dotyczące funduszy i zespołów



Preferowana forma prawna	Spółka kapitałowa, spółka komandytowo-akcyjna, instytucja wspólnego inwestowania	Spółka kapitałowa, spółka komandytowo-akcyjna, instytucja wspólnego inwestowania, FIZAN
Siedziba	Państwa członkowskie UE, EFTA lub EOG	
Okres funkcjonowania PF	Okres Inwestycyjny: 3 lata, max. do 2023 r. Okres dezinwestycji: 5 lat + możliwość wydłużenia o 1 rok, max. do 2031 r.	
Wkład KP	Od 1% do 20% DK	Min. 4%
Zaangażowanie czasowe	Min. 2 członków KP na 32 h/tyg.	Min. 2 członków KP na 32 h/tyg. lub 1 członek KP w funduszu o DK 15 mPLN
Zakaz konkurencji	Zakaz konkurencji dla KP z uwagi na ryzyko wystąpienia konfliktu interesów wobec Funduszu VC	
Opłata za zarządzanie	Część stała: max. 2,5% DK rocznie, po 12 miesiącach od momentu uruchomienia funduszu stopniowo obniżana Część zmienna: w okresie kwalifikowalności 2,5% rocznie naliczane od wartości skumulowanych środków przekazanych Przedsiębiorstwom Kwalifikowalnym, potem 1,5% rocznie	

Założenia dotyczące inwestycji w Przedsiębiorstwa Kwalifikowane



Pierwsze Inwestycje

Grupa A – min. 70% pierwszych inwestycji

Grupa A, Grupa B

Forma Finansowania

Finansowanie kapitałowe / quasi kapitałowe

Miejsce prowadzenia działalności

Siedziba Spółki powinna znajdować się na terenie UE, EFTA lub EOG

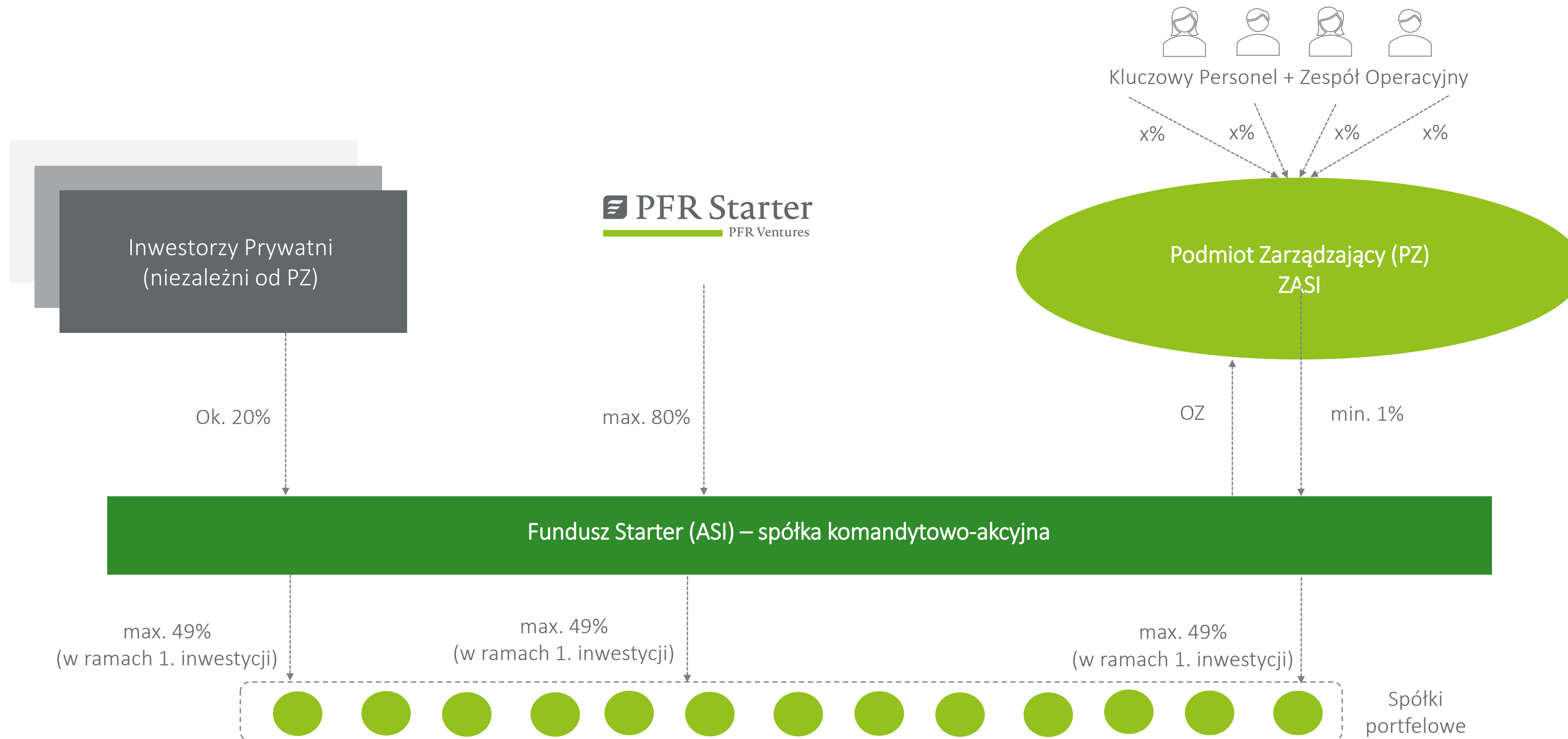
Komitet Inwestycyjny

Wewnętrzny organ decyzyjny, proponowany przez Oferenta (KP + niezależni doradcy); weryfikacja inwestycji przez PFR pod względem formalnym (zapisy z RUI) i kwalifikowalności; ograniczone prawo weta

Inwestycje Kontynuacyjne

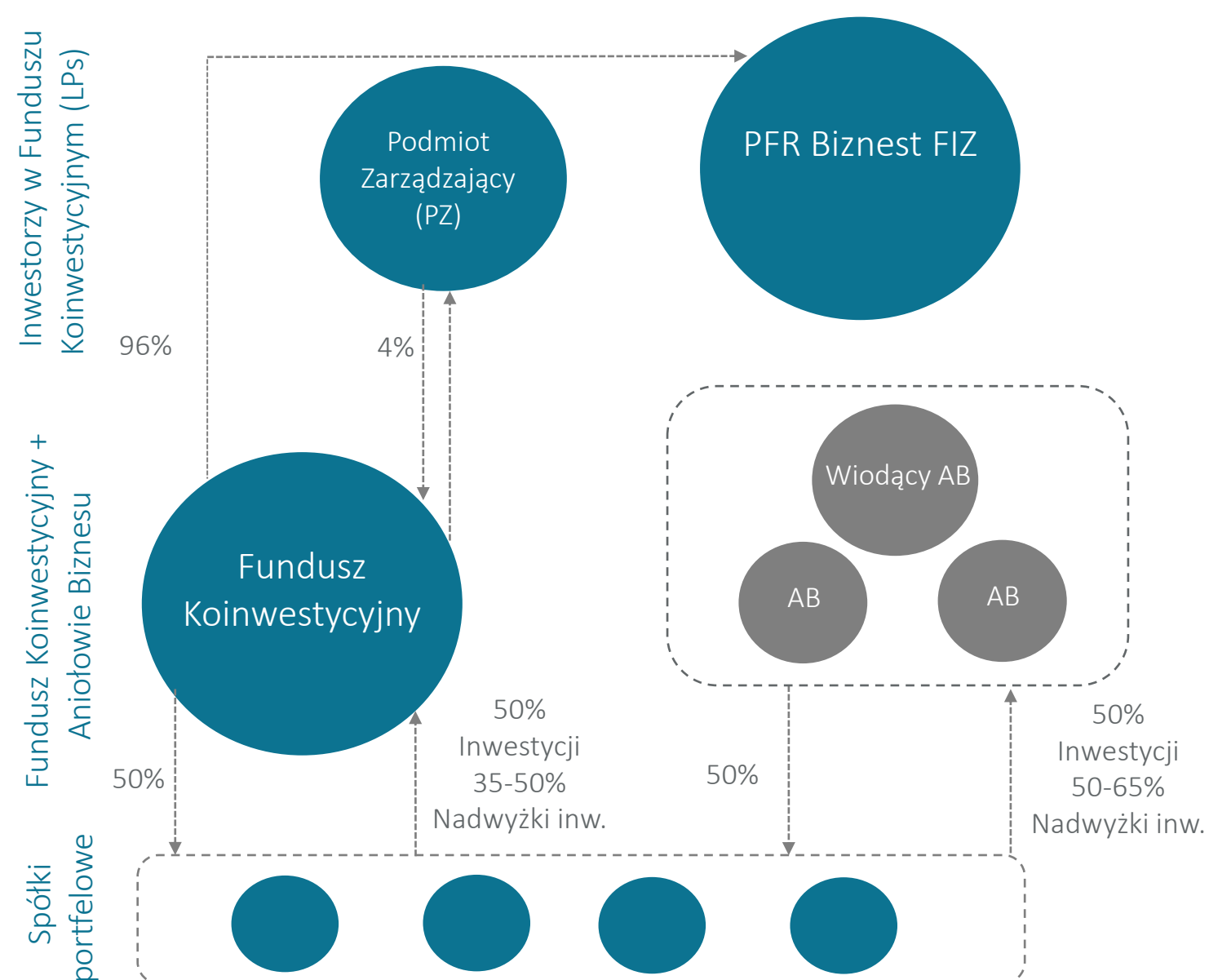
Do 60% budżetu inwestycyjnego może być przeznaczone na Inwestycje Kontynuacyjne

Funkcjonowanie funduszy Starter



Funkcjonowanie funduszy Biznest

Model niekoinwestycyjny



Etap 1: Deal by deal

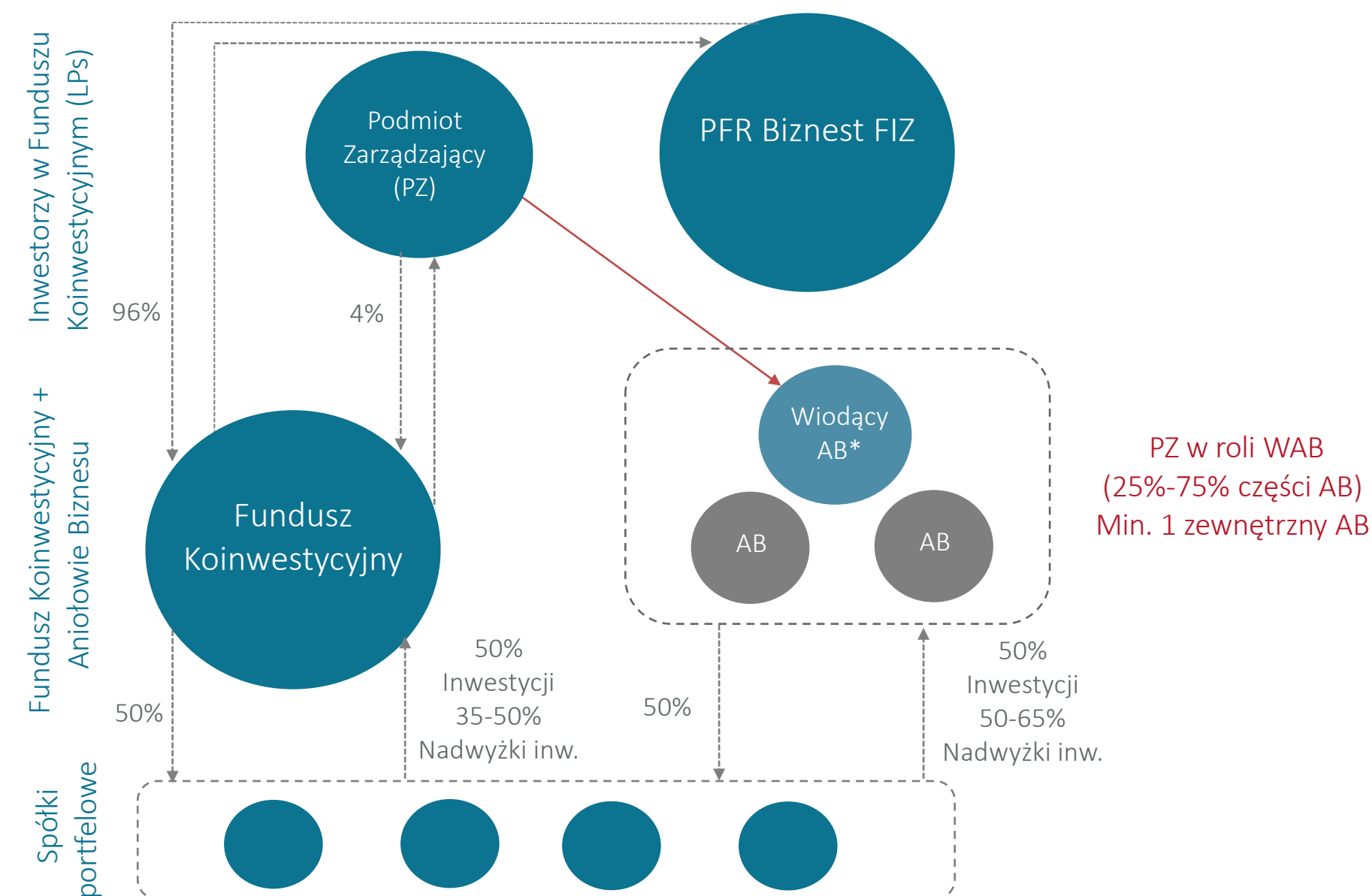
Fundusz Koinwestycyjny vs. AB

1. Proporcjonalny zwrot wkładów (pro rata)
2. Nadwyżka Inwestycyjna: Asymetria zysku 50-65% (w tym od 5% do 10% Lead Carried Interest) dla AB i 35-50% do Pośrednika Finansowego

Etap 2: Portfelowo PZ vs. PFR Biznest FIZ

1. Proporcjonalny zwrot wkładów (pro rata)
2. Nadwyżka: Carried Interest dla PZ + pozostałe wkłady (pro rata)

Model koinwestycyjny



PZ w roli WAB
(25%-75% części AB)
Min. 1 zewnętrzny AB

Etap 1: Deal by deal

Fundusz Koinwestycyjny vs. AB

1. Proporcjonalny zwrot wkładów (pro rata)
2. Nadwyżka Inwestycyjna: Asymetria zysku 50-65% (w tym od 5% do 10% Lead Carried Interest dla WAB – PZ* nie otrzymuje LCI) dla AB i 35-50% do Pośrednika Finansowego

Etap 2: Portfelowo PZ vs. PFR Biznest FIZ

1. Proporcjonalny zwrot wkładów (pro rata)
2. Nadwyżka: Carried Interest dla PZ + pozostałe wkłady (pro rata)

Zmiany programowe

Zmiana w poziomie realizacji kamieni milowych:
z 20%/40%/60% na 10%/35%/60% odpowiednio do 2021 / 2022 / 2023 roku



Możliwość zwiększenia DK pozwalająca na finansowanie OZ
po 2029 r. za zgodą IZ (Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej)



Zwiększenie łącznej wartości inwestycji do **4 mPLN**
(pierwsza inwestycja: **do 2 mPLN**)



Wkład prywatny: w przypadku niespełnienia założeń modelu średniej ważonej,
możliwość wyboru pozyskiwania dodatkowego finansowania prywatnego



Odejście od wymogu obejmowania udziałów/akcji powyżej 5%

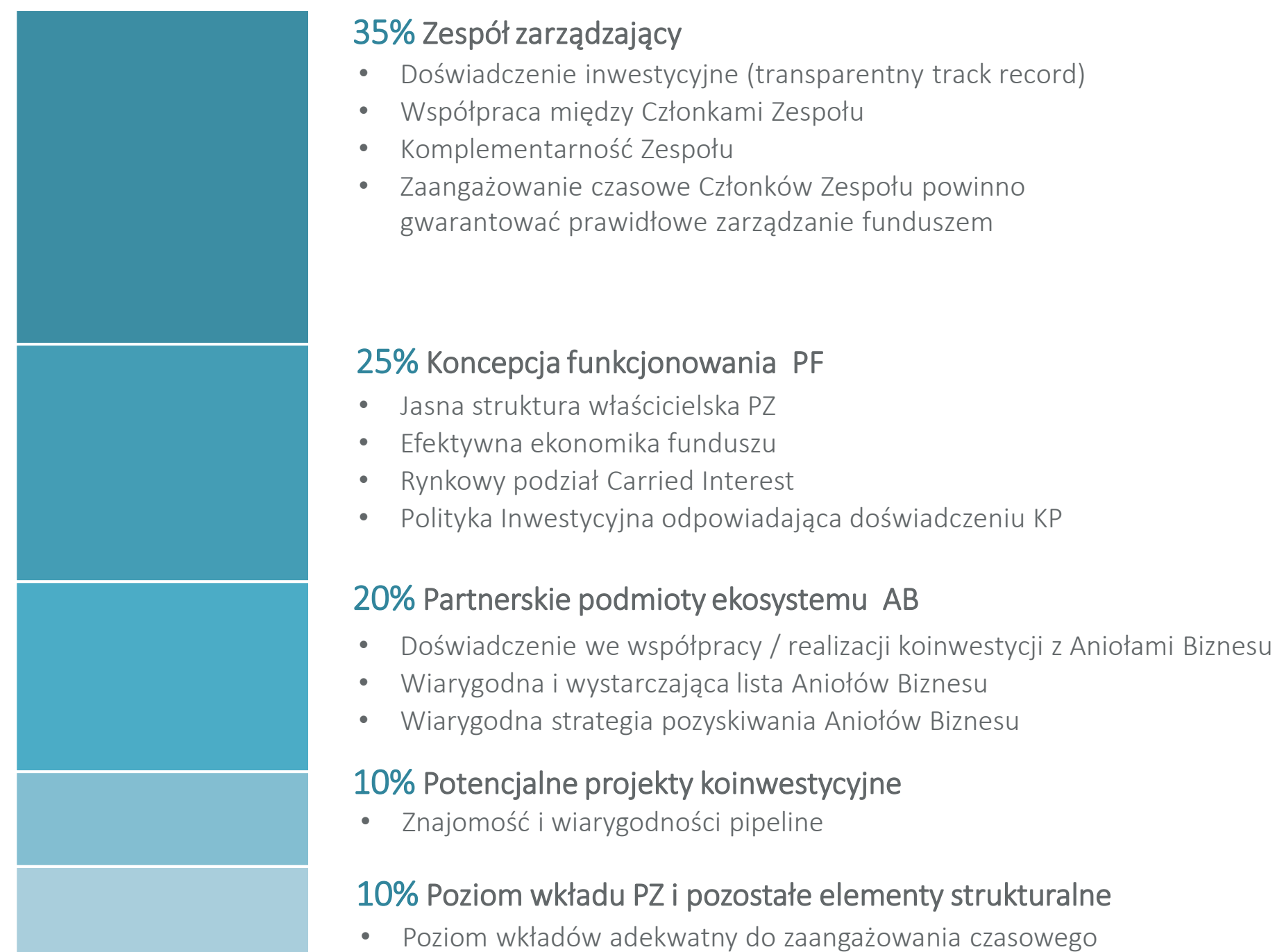


Kryteria wyboru i najczęstsze braki w ofertach

PFR Starter PFR Ventures



PFR Biznest PFR Ventures



Q&A + FAQ

Zapraszamy do zadawania pytań
w oknie czatu po prawej stronie ekranu.

Sekcja najczęściej zadawane pytania na stronie www:
<https://pfrventures.pl/pl/faq/>

Kontakt



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

Recepcja: +48 22 274 23 73
Infolinia: 800 800 120
kontakt@pfrventures.pl

pfrventures.pl

Piotr Kędra

E-mail: piotr.kedra@pfrventures.pl

Jakub Pietrzak

E-mail: jakub.pietrzak@pfrventures.pl

Andrzej Daniluk

E-mail: andrzej.daniluk@pfrventures.pl

Paweł Śliwa

E-mail: pawel.sliwa@pfrventures.pl

Kamila Syska

E-mail: kamila.syska@pfrventures.pl

Prezentacja została przygotowana na potrzeby przedstawienia kluczowych założeń programów PFR Starter FIZ i PFR Biznest FIZ, a informacje w niej zawarte są aktualne na dzień prezentowania. Prezentowany materiał został przygotowany przez PFR Ventures i dotyczy jedynie działalności PFR Ventures. Prezentacja jest formą skróconą i nie zawiera wszystkich informacji dotyczących działalności PFR Ventures, dlatego materiał ten nie powinien być interpretowany w oderwaniu od ustnego komentarza prezentujących osób. Zawarte w prezentacji informacje nie stanowią rekomendacji lub porady inwestycyjnej oraz nie mogą być traktowane jako jakiegokolwiek forma doradztwa w szczególności doradztwa podatkowego lub inwestycyjnego. Niniejsza prezentacja i jej treść stanowi własność PFR Ventures. Kopiowanie i rozpowszechnianie Prezentacji w części lub w całości możliwe jest wyłącznie po uzyskaniu pisemnej zgody spółki. PFR Ventures nie ponosi odpowiedzialności za wykorzystanie informacji zawartych w prezentacji oraz za możliwe konsekwencje jakichkolwiek działań podjętych w oparciu o dostarczone w niej informacje.