

Główne wnioski z oceny Ofert w ramach Naboru nr 2

PFR Starter FIZ

Warszawa



Uwagi Ogólne

- **Podział Carried Interest powinien być bardziej motywujący** dla członków Podmiotu Zarządzającego oraz członków Komitetu inwestycyjnego, ekspertów i doradców
- **Zaangażowanie czasowe zespołu** (w tym w inne działalności) powinno gwarantować zarządzanie funduszem w sposób należyty
- **Zależny Komitet Inwestycyjny** od Inwestora prywatnego lub zespół zarządzający ma mniejszość głosów w Komitecie inwestycyjnym
- **Powiązania kapitałowe** między zespołem zarządzającym a inwestorem prywatnym
- **Istniejący konflikt interesu** między funduszem a innymi działalnościami członków zespołu Oferenta i brak mitygacji tego ryzyka
- **Niski potencjał smart money** dla startup'ów
- **Słaba ekonomika funduszu** (np. niskie wynagrodzenia członków zespołu, udział podmiotów zewnętrznych w wynagrodzeniu za zarządzanie funduszem)
- Słaba znajomość Oferty (podczas spotkań)
- **Niska jakość pipeline'u**



Istniejące Fundusze/ Zespoły Zarządzające

- **Negatywny track record** lub brak transparentnego track record (pominięcie niezyskowych inwestycji)
- **Niski wkład własny** członków zespołu, komitetu inwestycyjnego
- **Brak wyjść z inwestycji**

First Time Team

- **Brak lub nikłe doświadczenie inwestycyjne** (w tym w inwestycjach własnych)
- Brak lub nikłe doświadczenie w rozwoju produktów/ usług/ spółek na najwcześniejszym etapie rozwoju
- Brak doświadczenia powiązanego z profilem branżowym startup'ów
- **Niekomplementarny zespół**
- **Zbyt wysoka kapitalizacja** Pośrednika finansowego
- **Brak dotychczasowej współpracy** między członkami zespołu
- Brak wiedzy dot. funkcjonowania rynku venture capital



- **Brak implementacji** w Ofercie **wartości granicznych** parametrów określonych w Term-sheet, np. opłata za zarządzanie, długość okresu inwestycyjnego
- **Przedstawienie** w Ofercie **różnych danych dot. danego parametru** (np. zaangażowanie czasowe zespołu, ich deklarowany wkład własny)
- **Niespójność opłaty za zarządzanie i wartości inwestycji z deklarowaną kapitalizacją funduszu**
- **Opłata za zarządzanie nie pokrywa kosztów działalności funduszu**
- **Zmiana formularzy** – Załączników do Oferty, w tym formuł w harmonogramie finansowym
- **Brak podania przez Oferenta wymaganych informacji** w ramach Załączników (np. w ramach Polityki inwestycyjnej)



Adres

ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

Kontakt

t: +48 22 537 75 41
f: +48 22 378 49 51
infolinia: 800 800 120
e-mail: kontakt@pfrventures.pl
www.pfrventures.pl



Fundusze Europejskie
Inteligentny Rozwój

Unia Europejska
Europejski Fundusz
Rozwoju Regionalnego



Nota prawna

Niniejszy dokument został przygotowany przez PFR Ventures sp. z o.o. w dobrej wierze i z należytą starannością. Dokument ma charakter wyłącznie informacyjny, w tym w szczególności nie stanowi porady prawnej, podatkowej, biznesowej, inwestycyjnej i nie ma charakteru wiążącej informacji lub uzasadnienia decyzji lub stanowiska PFR Ventures oraz nie stanowi oferty lub zaproszenia do składania ofert w rozumieniu art. 66 Kodeksu Cywilnego.

Wszelkie wyrażone opinie odzwierciedlają aktualne poglądy autorów i nie mają charakteru wiążącego, w szczególności w odniesieniu do zakończonych, aktualnie prowadzonych lub przyszłych naborów prowadzonych przez PFR Ventures a prezentowane poglądy i opinie mogą ulec zmianie bez powiadomienia. PFR Ventures nie może zapewnić, że prezentowane w niniejszym dokumencie opinie lub oczekiwania okażą się trafne, a sytuacja na rynku nie ulegnie zmianie, w tym PFR Ventures dopuszcza, że prezentowane opinie mogą się różnić od innych materiałów i opinii publikowanych przez PFR Ventures.

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.