



**Procedura naboru oraz wyboru propozycji inwestycyjnych  
na utworzenie funduszy corporate venture capital  
w Programie BRIDGE VC finansowanych ze środków PFR NCBR CVC FIZ  
oraz Inwestorów Prywatnych**

**Warszawa, 25 sierpnia 2017 r.**

Celem inwestycyjnym Funduszu PFR NCBR CVC jest zbudowanie portfela Funduszy CVC, które zainwestują w Spółki Celowe z zamiarem spowodowania wzrostu ich wartości i korzystnego Wyjścia z Inwestycji.

Kwota środków publicznych przeznaczona na realizację Programu BRIDGE VC (Budżet Programu) dedykowana Funduszowi PFR NCBR CVC wynosi równowartość 100 mln EUR, tj. ok. 440 mln zł. Kwota środków finansowych przeznaczonych na zapewnienie finansowania Funduszy CVC (Budżet Inwestycyjny Programu) wynosi ok. 415 mln zł. Docelowo przewiduje się utworzenie od 6 do 9 Funduszy CVC, przy czym maksymalna wysokość wkładu PFR NCBR CVC FIZ wynosi ok. 80 mln zł.

## § 1.

### Podstawa Prawna

- 1.1 Niniejszy Nabór jest realizowany na następujących podstawach prawnych:
  - 1.1.1 Rozporządzenie nr 1303/2013;
  - 1.1.2 Rozporządzenie Delegowane nr 480/2014;
  - 1.1.3 Rozporządzenie nr 966/2012;
  - 1.1.4 Rozporządzenie Wykonawcze nr 821/2014;
  - 1.1.5 Ustawa wdrożeniowa;
  - 1.1.6 Ustawa o finansach publicznych;
  - 1.1.7 Ustawa o funduszach inwestycyjnych.

## § 2.

### Cel oraz podstawowe zasady prowadzenia Naboru

- 2.1 Nabór prowadzony w oparciu o niniejszą Procedurę realizowany jest w ramach projektu finansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w Programie Operacyjnym Inteligentny Rozwój 2014-2020, działanie 1.3 *Prace B+R finansowane z udziałem funduszy kapitałowych*, poddziałanie 1.3.2 *Publiczno-prywatne wsparcie prowadzenia prac badawczo-rozwojowych z udziałem funduszy kapitałowych – BRIDGE VC*.
- 2.2 Celem Naboru jest wybór propozycji inwestycyjnych na utworzenie funduszy *corporate venture capital* (Funduszy CVC), finansowanych ze środków Funduszu PFR NCBR CVC i środków Inwestorów Prywatnych, które przyczynią się do osiągnięcia celów programu BRIDGE VC. Zadaniem Funduszy CVC będzie dokonywanie bezpośrednich Inwestycji (kapitałowych i quasi-kapitałowych) w technologiczne Spółki Celowe mające status MŚP.
- 2.3 Beneficjentem projektu jest PFR Ventures oraz TFI BGK.
- 2.4 Procedura określa zasady oraz sposób oceny i wyboru Ofert od momentu złożenia Oferty, do momentu zawarcia Umowy Inwestycyjnej.
- 2.5 Do dnia rozpoczęcia przez PFR Ventures zarządzania portfelem inwestycyjnym PFR NCBR CVC, TFI BGK przy wsparciu merytorycznym, regulacyjnym, organizacyjnym oraz technicznym PFR Ventures przeprowadza Procedurę Naboru.

## § 3.

### Organizator Naboru

**3.1** Do dnia rozpoczęcia przez PFR Ventures zarządzania portfelem inwestycyjnym PFR NCBR CVC Organizatorem Naboru jest TFI BGK przy wsparciu PFR Ventures, natomiast od dnia rozpoczęcia przez PFR Ventures zarządzania portfelem inwestycyjnym PFR NCBR CVC, Organizatorem Naboru jest PFR Ventures.

**3.2** Dane kontaktowe:

**Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGK S.A.**

ul. Ludna 2

00-406 Warszawa

KRS 0000486060

tel./fax: +48 22 341 70 00

www.tfibgk.pl

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

ul. Książęca 4,

00-498 Warszawa,

KRS 0000533101

tel. +48 885 996 988

tel. +48 539 543 248

fax: +48 22 378 49 51

www.pfrventures.pl

## § 4.

### Generalne zasady Naboru

**4.1** Nabór w oparciu o niniejszą Procedurę będzie prowadzony w sposób ciągły.

**4.2** Oferty w ramach Naboru mogą być składane w okresie od dnia ogłoszenia o rozpoczęciu Naboru do dnia 31 grudnia 2020 r. do godz. 24:00 czasu środkowoeuropejskiego (CET) lub do wyczerpania środków finansowych.

**4.3** Po wyczerpaniu środków Organizator Naboru, niezwłocznie zamieści stosowną informację na swoich Stronach internetowych.

**4.4** Oferty złożone po terminie Naboru lub po wyczerpaniu środków nie będą podlegały ocenie.

**4.5** W ramach Naboru Oferty mogą składać:

**4.5.1** istniejące fundusze kapitałowe lub

**4.5.2** Podmioty Zarządzające mające utworzyć Fundusz Kapitałowy (Fundusz CVC) – w sytuacji, gdy w dniu złożenia Oferty nie został jeszcze utworzony Fundusz Kapitałowy (Fundusz CVC).

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

**4.7** Oferty podlegają dwuetapowej ocenie.

**4.7.1 Etap pierwszy:** W ramach etapu pierwszego Oferty będą podlegały ocenie:

(i) pod względem spełniania Kryteriów Dostępu określonych w § 10 pkt 10.1 niniejszej Procedury, oraz

(ii) merytorycznej, według kryteriów oceny Ofert określonych w § 10 pkt 10.2 niniejszej Procedury.

**4.7.2 Etap drugi:** Oferty zakwalifikowane do etapu drugiego (spełniające wymogi z pkt 4.7.1) będą podlegały pogłębionej analizie ekonomiczno-prawnej (*due diligence*).

**4.8** W przypadku, gdy suma wkładów Funduszu PFR NCBR CVC w ramach Deklarowanych Kapitalizacji Funduszy CVC wynikająca ze złożonych propozycji inwestycyjnych przekroczy kwotę Budżetu Inwestycyjnego Programu, Organizator ma prawo ogłosić, poprzez komunikat na Stronach internetowych, o wstrzymaniu przyjmowania Ofert. Wznowienie procesu Naboru propozycji inwestycyjnych zostanie ogłoszone poprzez komunikat na Stronach internetowych.

## § 5.

### Ogłoszenie o Naborze

- 5.1** Nabór Ofert rozpoczyna się z dniem opublikowania Ogłoszenia o Naborze na stronie internetowej TFI BGK i PFR Ventures.
- 5.2** Ogłoszenie o Naborze może być dodatkowo zamieszczone w siedzibie TFI BGK i PFR Ventures, w prasie o zasięgu ogólnopolskim lub upublicznione w inny sposób, który w ocenie TFI BGK i PFR Ventures może przyczynić się do zwiększenia kręgu odbiorców i podmiotów potencjalnie zainteresowanych złożeniem Oferty.

## § 6.

### Oferta

- 6.1** Oferta powinna zostać przygotowana zgodnie z wymogami określonymi w niniejszej Procedurze Naboru.
- 6.2** 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://pfrventures.pl/pl/fundusze/7/pfr-ncbr-cvc/>. Maksymalna łączna wielkość plików załączanych w ramach Oferty za pośrednictwem indywidualnego konta Oferenta nie może przekroczyć 100 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).
- 6.3** Oferta powinna zostać przygotowana w języku polskim lub w języku angielskim. Dokumenty sporządzone w języku angielskim powinny być przesłane wraz z tłumaczeniem na język polski. W przypadku rozbieżności wiążąca jest wersja polskojęzyczna.
- 6.4** Do Oferty należy załączyć w formie elektronicznej, za pośrednictwem indywidualnego konta Oferenta w ramach udostępnionej dla tego celu platformy internetowej dostępnej pod adresem: <https://pfrventures.pl/pl/fundusze/7/pfr-ncbr-cvc/> następujące dokumenty (udostępnione pod adresem <https://pfrventures.pl/pl/fundusze/7/pfr-ncbr-cvc/>):

**6.4.1 Formularz Oferty** (według wzoru stanowiącego Załącznik nr 1 do Procedury Naboru),

**6.4.2 Formularz Weryfikacji Członków Zespołu Oferenta – załącznik nr 1 do Formularza Oferty** (według wzoru stanowiącego Załącznik nr 2 do Procedury Naboru),

- 6.4.3 Oświadczenie Inwestora Prywatnego niebędącego osobą fizyczną/Korporacyjnego – załącznik nr 2A do Formularza Oferty** (według wzoru stanowiącego Załącznik nr 3A do Procedury Naboru),
- 6.4.4 Oświadczenie Inwestora Prywatnego będącego osobą fizyczną – załącznik nr 2B do Formularza Oferty** (według wzoru stanowiącego Załącznik nr 3B do Procedury Naboru)
- 6.4.5 Oświadczenie Oferenta – załącznik nr 3 do Formularza Oferty** (według wzoru stanowiącego Załącznik nr 4 do Procedury Naboru),
- 6.4.6 Strategia Inwestycyjna – załącznik nr 4 do Formularza Oferty,**
- 6.4.7 Informacja z Krajowego Rejestru Karnego (zaświadczenie o niekaralności) dotycząca każdej z osób wchodzących w skład Zespołu lub Podmiotu Zarządzającego Funduszem Kapitałowym lub mających utworzyć Fundusz CVC, wystawione nie wcześniej niż 3 miesiące przed złożeniem Oferty – załącznik nr 5 do Formularza Oferty** lub oświadczenie o niepopelnieniu przestępstw oraz o braku toczących się postępowań karnych przeciwko osobom wchodzącym w skład Zespołu lub Podmiotu Zarządzającego Funduszem Kapitałowym – **załącznik nr 5A do Formularza Oferty** (według wzoru stanowiącego Załącznik nr 6 do Procedury Naboru),
- 6.4.8 Sprawozdanie finansowe Podmiotu Zarządzającego/funduszu kapitałowego za ostatni rok obrotowy (jeżeli dotyczy) – załącznik nr 6 do Formularza Oferty.**
- 6.5** Organizator jest uprawniony do żądania innych niż wymienione powyżej dokumentów, jeżeli są one niezbędne do dokonania prawidłowej oceny Oferty.
- 6.6** W przypadku pozytywnego wyniku weryfikacji Kryteriów Dostępu, o których mowa w § 10 pkt 10.1 Procedury, Oferent jest zobowiązany przesłać w oryginałach w formie pisemnej na adres PFR Ventures załączniki wskazane w pkt 6.4.1 – 6.4.8, przy czym przesłane załączniki w formie pisemnej powinny być tożsame pod względem treści z załącznikami przekazanymi w formie elektronicznej w trybie wskazanym w pkt 6.4. W razie rozbieżności decydujące będą dokumenty złożone w formie elektronicznej.
- 6.7** O wynikach weryfikacji Kryteriów Dostępu i konieczności złożenia w formie pisemnej załączników, zgodnie z pkt 6.6 Procedury Naboru, Organizator Naboru poinformuje Oferenta w sposób określony w pkt 6.14. Złożenie oryginałów załączników w formie pisemnej jest warunkiem przystąpienia przez Organizatora Naboru do etapu oceny merytorycznej Oferty.
- 6.8** Organizator Naboru ma prawo wezwać Oferenta do:
- 6.8.1** poprawy omyłek pisarskich oraz rachunkowych zawartych w Ofercie lub
- 6.8.2** uzupełnienia braków Oferty (np.: niedołączenie formularza, nieprzedłożenie oryginałów załączników w formie pisemnej zgodnie z pkt 6.6 Procedury).
- 6.9** 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 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.

- 6.10** Oferta może być cofnięta w każdym momencie 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 momentem skutecznego wycofania Oferty za pośrednictwem indywidualnego konta Oferenta w ramach platformy internetowej. PFR Ventures na żądanie Oferenta potwierdzi fakt otrzymania informacji o wycofaniu Oferty.
- 6.11** 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 § 6 niniejszej Procedury z zastrzeżeniem § 4 Procedury.
- 6.12** 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.
- 6.13** Złożenie Oferty jest równoznaczne z akceptacją przez Oferenta postanowień Procedury.
- 6.14** Organizator Naboru oraz Oferent w trakcie trwania Naboru mogą komunikować się ze sobą przy wykorzystaniu jednego ze 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 moment doręczenia ich drugiej stronie, strony uznają moment wysłania wiadomości przez jego nadawcę (w przypadku nie otrzymania przez nadawcę odpowiedzi z serwera pocztowego odbiorcy zawierającej komunikat o przyczynie nie doręczenia wysłanej wiadomości na skrzynkę adresata).
- 6.15** Złożenie Oferty niekompletnej oraz 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.
- 6.16** 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 prowadzących do zawarcia Umowy Inwestycyjnej lub faktu nie zawarcia Umowy Inwestycyjnej po wyborze danej Oferty.
- 6.17** 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 zakończeniu negocjacji w sprawie zawarcia Umowy Inwestycyjnej bez jej podpisania z danym Oferentem lub do chwili wycofania Oferty przez Oferenta.

## § 7.

### Etap pierwszy oceny Ofert

#### 7.1 Kryteria Dostępu.



Przed dokonaniem oceny merytorycznej Organizator Naboru sprawdzi czy Oferent spełnia Kryteria Dostępu określone w § 10 pkt 10.1. Niespełnienie któregokolwiek z Kryteriów Dostępu skutkuje wykluczeniem Oferty. Oferta wykluczona nie będzie podlegała dalszej ocenie.

## **7.2 Analiza warunków merytorycznych.**

- 7.2.1** Organizator Naboru dokona analizy merytorycznej Oferty w oparciu o katalog kryteriów jakościowych określony w § 10 pkt 10.2 niniejszej Procedury, przyznając punkty w ramach każdego z kryteriów w oparciu o wewnętrzną kartę oceny Ofert.
- 7.2.2** W ramach analizy merytorycznej Ofert, Organizator Naboru może zaprosić Oferenta do zaprezentowania swojej Oferty.
- 7.2.3** 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.
- 7.2.4** Organizator Naboru dokona analizy merytorycznej Oferty w terminie 40 Dni Roboczych od jej otrzymania.
- 7.2.5** Termin, o którym mowa w pkt 7.2.4 ulega zawieszeniu w sytuacji zaproszenia Oferenta do zaprezentowania swojej Oferty lub do złożenia wyjaśnień dotyczących treści złożonej przez niego Oferty.
- 7.2.6** 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.
- 7.3** Oferenci zostaną powiadomieni w sposób wskazany w pkt 6.14, w terminie 5 Dni Roboczych, o podjętej przez Organizatora Naboru decyzji w zakresie zakwalifikowania, bądź niezakwalifikowania do etapu drugiego oceny Ofert.

## **§ 8.**

### **Etap drugi oceny Ofert**

#### **8.1 Analiza *due diligence***

W ramach etapu drugiego 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 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*.

Po zakończeniu analizy *due diligence* Oferenci zostaną powiadomieni przez Organizatora Naboru w sposób określony w pkt 6.14 w terminie 5 Dni Roboczych od podjęcia decyzji, o zakwalifikowaniu do dalszego etapu Naboru bądź o niezakwalifikowaniu i zakończeniu wobec nich procedury Naboru.

## **§ 9.**

### **Wybór Ofert**

- 9.1** Po przeprowadzonej analizie *due diligence*, w sytuacji uzyskania pozytywnej oceny, Organizator Naboru dokonuje wyboru Oferty zgodnie z wewnętrzną procedurą podejmowania decyzji

inwestycyjnych, a następnie przekaze Oferentowi, w sposób określony w pkt 6.14, informację o wyborze jego Oferty i zaproszeniu Oferenta do podjęcia negocjacji Umowy Inwestycyjnej.

**9.2** Umowa Inwestycyjna zawierana pomiędzy PFR NCBR CVC FIZ a Funduszem CVC, Podmiotem Zarządzającym oraz Inwestorem Korporacyjnym oraz Inwestorem/ami Prywatnym/i, niezależnie od wszelkich pozostałych warunków ustalonych w Umowie Inwestycyjnej w wyniku prowadzonych negocjacji, i formy prawnej Funduszu CVC, będzie zawierać obligatoryjne postanowienia dotyczące w szczególności następujących zagadnień:

**9.2.1** zobowiązanie do przestrzegania przepisów prawa unijnego i krajowego stanowiących podstawy prawne realizowanego projektu;

**9.2.2** zobowiązanie do realizacji celów Funduszu CVC, w tym w szczególności dotyczących tempa wydatkowania środków w ramach harmonogramu inwestycyjnego wraz z określeniem mechanizmów sankcyjnych, włącznie z prawem PFR NCBR CVC FIZ do obniżenia Deklarowanej Kapitalizacji Funduszu CVC lub wypowiedzenia Umowy Inwestycyjnej;

**9.2.3** zobowiązanie do zapewnienia wkładu Inwestora Korporacyjnego i Inwestora Prywatnego do Funduszu CVC, oraz zobowiązanie do zapewnienia wkładu własnego na Deklarowaną Kapitalizację Funduszu CVC przez Kluczowy Personel w ramach Podmiotu Zarządzającego;

**9.2.4** określenie zasad inwestowania z uwzględnieniem roli Komitetu Inwestycyjnego Funduszu CVC w procesie inwestycyjnym;

**9.2.5** określenie zasad finansowania Funduszu CVC, w tym wysokości wynagrodzenia oraz zasad jego wypłaty i rozliczania;

**9.2.6** określenie przesłanek i procedury zwiększania lub zmniejszania Deklarowanej Kapitalizacji Funduszu CVC;

**9.2.7** zobowiązanie Kluczowego Personelu do informowania PFR Ventures oraz TFI BGK o fakcie zaangażowania się zawodowego, w okresie trwania Funduszu CVC, w inne aktywności, w szczególności w pełnienie funkcji zarządczych oraz nadzorczych w podmiotach innych niż Fundusz CVC, Podmiot Zarządzający lub Spółka Celowa będąca przedmiotem Inwestycji Funduszu CVC;

**9.2.8** zobowiązanie Kluczowego Personelu do informowania PFR Ventures oraz TFI BGK o każdej sytuacji, z której potencjalnie może wynikać konflikt interesów;

**9.2.9** zobowiązanie Funduszu CVC do opracowania i wdrożenia wewnętrznych procedur kontroli;

**9.2.10** określenie zasad użytkowania systemu księgowego zapewniającego, w odpowiednim czasie, rzetelne, kompletne i wiarygodne informacje dotyczące w szczególności realizowanych przez Fundusz CVC Inwestycji w odpowiednim czasie;

**9.2.11** zobowiązanie do poddania się przez Fundusz CVC 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 kontrolnych;

**9.2.12** zobowiązanie do zapewnienia odpowiedniej struktury organizacyjnej i struktury zarządzania niezbędnych do prowadzenia efektywnej działalności przez Fundusz CVC;



- 9.2.13 określenie zasad monitorowania i sprawozdawczości z postępu we wdrażaniu instrumentu finansowego;
  - 9.2.14 określenie przesłanek wypowiedzenia Umowy Inwestycyjnej przez PFR NCBR CVC FIZ;
  - 9.2.15 określenie zasad dokonywania zmian Kluczowego Personelu;
  - 9.2.16 określenie zasad odwołania Podmiotu Zarządzającego Funduszu CVC przez PFR NCBR CVC FIZ;
  - 9.2.17 określenie zasad podziału środków z wyjść z Inwestycji (pari passu), w tym zasad wypłaty Carried Interest;
  - 9.2.18 określenie zasad zwrotu przez Fundusz CVC środków wydatkowanych nieprawidłowo lub pobranych w nadmiernej wysokości;
  - 9.2.19 określenie zasad zarządzania konfliktem interesów;
  - 9.2.20 zobowiązanie Podmiotu Zarządzającego do dokonywania okresowej wyceny portfela inwestycyjnego Funduszu CVC;
  - 9.2.21 określenie zakresu i trybu kontroli realizacji Strategii Inwestycyjnej przez Fundusz CVC zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w tym w szczególności poprzez możliwość powoływania i odwoływania przez PFR NCBR CVC FIZ członków organów korporacyjnych w przypadku odwołania Podmiotu Zarządzającego przez PFR NCBR CVC FIZ;
  - 9.2.22 zobowiązanie do udostępniania upoważnionym instytucjom danych niezbędnych do budowania baz danych, sporządzania przez NCBR oraz Ministerstwo Rozwoju sprawozdań, analiz i raportów z wdrażania instrumentu finansowego, realizacji polityk, w tym polityk horyzontalnych;
  - 9.2.23 określenie skutków niewykonania lub nienależytego wykonania przez Podmiot Zarządzający obowiązków wynikających z Umowy Inwestycyjnej (w szczególności związanych z brakiem realizacji harmonogramu inwestycyjnego, naruszeniem przez Podmiot Zarządzający zasad dokonywania Inwestycji) w zakresie wynagrodzenia Funduszu CVC, uprawnienia do wypowiedzenia Umowy Inwestycyjnej, czy też odwołania Podmiotu Zarządzającego.
- 9.3 W przypadku Oferty złożonej przez Podmiot Zarządzający mający utworzyć Fundusz CVC, Fundusz CVC, po jego utworzeniu, będzie zobowiązany przystąpić do zawartej Umowy Inwestycyjnej najpóźniej do dnia poprzedzającego dzień dokonania pierwszej inwestycji przez Inwestorów w Fundusz CVC.
- 9.4 Umowa Inwestycyjna może zostać podpisana wyłącznie po uzyskaniu pozytywnej decyzji Komitetu Inwestycyjnego Funduszu PFR NCBR CVC.
- 9.5 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.

## § 10.

### Kryteria wyboru Ofert

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

- a) aplikujący zespół zarządzający (lub jeden z jego kluczowych inwestorów lub partnerów) posiada doświadczenie w zarządzaniu Funduszami Kapitałowymi operującymi na etapie *seed, early stage*, seria "A" lub "B", w których wkład inwestorów prywatnych przekraczał 5 mln EUR, w szczególności w inwestycjach ww. typu w projekty obejmujące zaawansowane technologie i nakierowanych na osiągnięcie sukcesu komercyjnego,
- b) każdy z Członków Kluczowego Personelu ma weryfikowalną<sup>1</sup> historię dokonanych inwestycji kapitałowych.

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

**10.2.1 Wskazany przez Oferenta Zespół – waga 45%**

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

**B. Komplementarność Członków Zespołu w zakresie planowanej Strategii Inwestycyjnej i podział obowiązków:**

- (i) Stopień w jakim poszczególni Członkowie Zespołu uzupełniają się wzajemnie pod kątem umiejętności, wiedzy i doświadczenia (w zakresie VC/PE/CVC, doświadczenia biznesowego, operacyjnego, finansowego a także doświadczenia w zarządzaniu portfelem inwestycyjnym typu VC/PE, wyjść z inwestycji),
- (ii) Jasne zdefiniowanie podziału obowiązków w Funduszu CVC;

**C. Planowane zaangażowanie czasowe Członków Zespołu w działalność Funduszu CVC:**

- (i) Co najmniej dwóch Członków Kluczowego Personelu jest dedykowanych na minimum 80% zawodowego czasu pracy do Funduszu CVC,
- (ii) Zaangażowanie czasowe pozostałych Członków Zespołu powinno być adekwatne do wielkości Funduszu CVC i Strategii Inwestycyjnej.

**10.2.2 Proponowana Strategia Inwestycyjna – waga 30%**

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

---

<sup>1</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.

- A. Sposób/metodyka pozyskiwania i oceny projektów;
- B. Polityka inwestycyjna;
- C. Planowana struktura portfela, dywersyfikacja adekwatna do Strategii Inwestycyjnej;
- D. Potencjał rynku/sektora docelowego Funduszu CVC/atrakcyjność branży pod względem, realizacji strategii Funduszu PFR NCBR CVC;
- E. Specjalizacja branżowa powiązana z Inwestorem Korporacyjnym:
  - (i) Doświadczenie zawodowe przynajmniej jednego z członków Zespołu w branży, w której działa Inwestor Korporacyjny;
- F. Ścieżki wyjść z inwestycji;
- G. Wykazanie dodatkowości instrumentu w postaci BRIDGE VC, w relacji do oferty dostępnej na rynku.

W przypadku, gdy Oferentem jest istniejący fundusz kapitałowy lub funkcjonujący Podmiot Zarządzający, wykazanie dodatkowości może zostać przeprowadzone poprzez porównanie do prowadzonej działalności.

Wykazanie dodatkowości pozwala na stwierdzenie, że interwencja europejskich funduszy strukturalnych i inwestycyjnych stanowi wartość dodaną w stosunku do obecnej sytuacji rynkowej, a zatem uzupełnia istniejącą ofertę rynkową platform inwestycyjnych wobec MŚP, a nie stanowi jej powielenia.

### 10.2.3 Corporate Governance – waga 10%

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

- A. Odpowiednio zdefiniowane obowiązki i uprawnienia organów Funduszu CVC w stosunku do zakładanej formy prawnej Funduszu CVC;
- B. Istnienie przejrzystych procedur dotyczących zarządzania Funduszem CVC 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 Zespołu w Deklarowanej Kapitalizacji Funduszu CVC (w rozumieniu art. 7 ust. 2 lit. f Rozporządzenia nr 480/2014):
  - (i) Zidentyfikowanie możliwych konfliktów interesów, które mogą wystąpić w czasie działalności Funduszu CVC,
  - (ii) Zaproponowanie procedury zarządzania konfliktami interesów,
- D. Planowany do wdrożenia w Funduszu CVC system kontroli wewnętrznej oraz system księgowy.

### 10.2.4 Ekonomia Funduszu – waga 10%

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

- A. Budżet operacyjny:
  - (i) Ekonomia budżetu (w tym poziom kosztów zarządzania) w kontekście realizacji Strategii Inwestycyjnej Funduszu CVC;

**B. Planowane systemy motywacyjne:**

- (i) System motywacyjny zapewniający zaangażowanie Członków Zespołu w pracę na rzecz Funduszu CVC (wynagrodzenie stałe vs. zmienne).

**10.2.5 Inwestor Korporacyjny/Prywatny (LP) – 5%**

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

- A.** Sytuacja finansowa Inwestora Korporacyjnego/Prywatnego, jako inwestora mającego zapewnić ciągłość działalności Funduszu CVC.

**§ 11.**

**Konflikt interesów**

**11.1** Konflikt interesów może wystąpić w szczególności z następujących powodów:

- 11.1.1** występowania stosunków rodzinnych, tj. stosunku małżeństwa, pokrewieństwa, powinowactwa do drugiego stopnia w linii prostej lub bocznej, przysposobienia, opieki lub kurateli bądź też faktycznego pożycia wiążących pracownika lub współpracownika PFR Ventures, TFI BGK lub Funduszu PFR NCBR CVC z członkami organów korporacyjnych Funduszu CVC, Zespołu 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 z członkami organów korporacyjnych Funduszu CVC, Zespołu lub Inwestora Prywatnego (konflikt interesów trwa także po ustaniu uzasadniającego to wyłączenie stosunku, o którym mowa powyżej);
- 11.1.2** występowania powiązań własnościowych dotyczących własności akcji lub udziałów Funduszu CVC, Zespołu lub Inwestora Prywatnego, lub jakiegokolwiek podmiotu, w którym którykolwiek z powyższych podmiotów posiada udziały lub akcje, przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures, TFI BGK lub Funduszu PFR NCBR CVC, bądź wspólne uczestnictwo w spółkach osobowych i innych podmiotach nie posiadających osobowości prawnej dotyczących praw z akcji lub udziałów lub praw podobnych;
- 11.1.3** występowania powiązań materialnych, zwłaszcza finansowych (np. otrzymanie przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures, TFI BGK lub Funduszu PFR NCBR CVC od Funduszu CVC, Zespołu lub Inwestora Prywatnego prezentów o wartości przekraczającej 50% najniższego miesięcznego wynagrodzenia za pracę, darowizn, zaciąganie zobowiązań finansowych przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures, lub TFI BGK lub Funduszu PFR NCBR CVC od Członków Zespołu lub Inwestora Prywatnego);
- 11.1.4** uzyskiwania przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures, lub TFI BGK przychodów z tytułu stosunku pracy lub umów cywilnoprawnych, tj. zatrudnienie pracownika lub współpracownika PFR Ventures, TFI BGK lub Funduszu PFR NCBR CVC w Funduszu CVC, Podmiocie Zarządzającym lub u Inwestora Prywatnego w formie umowy o pracę lub cywilnoprawnej (umowa o dzieło, umowa zlecenia);
- 11.1.5** sprawowania przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures, TFI BGK w Funduszu CVC, Podmiocie Zarządzającym lub Inwestorze Prywatnym funkcji kierowniczych lub nadzorczych, poprzez zajmowanie stanowiska w organach Funduszu

CVC, Podmiotu Zarządzającego lub Inwestora Prywatnego np. w zarządzie, radzie nadzorczej itp.;

- 11.1.6** podjęcia przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures lub TFI BGK kontaktów z Funduszem CVC, Podmiotem Zarządzającym lub Inwestorem Prywatnym dotyczących możliwości nawiązania w przyszłości stosunku pracy pracownika lub współpracownika PFR Ventures lub TFI BGK, u Podmiotu Zarządzającego lub Inwestora Prywatnego lub Funduszu CVC;
- 11.1.7** pozostawanie w takim stosunku prawnym lub faktycznym, że może budzić to uzasadnione wątpliwości, co do bezstronności pracownika lub współpracownika PFR Ventures lub TFI BGK.

Powody wymienione w punktach powyżej mogą skutkować konfliktem interesów, jeżeli mają miejsce w momencie rozpatrywania przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures Oferty złożonej przez istniejące fundusze kapitałowe lub Podmioty Zarządzające lub Zespoły mające utworzyć Fundusz Kapitałowy.

- 11.2** Przez współpracownika odpowiednio PFR Ventures, TFI BGK lub Funduszu PFR NCBR CVC należy rozumieć osobę zaangażowaną w realizację któregośkolwiek z etapów Naboru Ofert, współpracującą z odpowiednio PFR Ventures lub TFI BGK na podstawie jakiegokolwiek stosunku prawnego.
- 11.3** Pracownik bądź współpracownik odpowiednio PFR Ventures lub TFI 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. W przypadku, gdy w ocenie ww. pracownika bądź współpracownika znajduje się on w sytuacji konfliktu interesów, jest on zobowiązany do poinformowania o powyższym odpowiednio Zarząd PFR Ventures albo TFI BGK ujawniając okoliczności wskazujące na występowanie konfliktu interesów, który podejmuje decyzje o wyłączeniu pracownika bądź współpracownika z oceny Oferty.
- 11.4** Konflikt interesów, w zakresie powiązań z PFR Ventures, TFI BGK, dotyczy odpowiednio osób wchodzących w skład Zespołu, które zapewnią wkład w Deklarowanej Kapitalizacji Funduszu CVC oraz Inwestorów Prywatnych będących osobami fizycznymi. W takiej sytuacji zapisy dotyczące powiązania z PFR Ventures, TFI BGK lub NCBR, należy stosować odpowiednio.
- 11.5** W przypadku, gdy wybór Oferty nastąpił z naruszeniem postanowień niniejszego paragrafu, wybór takiej Oferty może być uchylony oraz Oferta ta może zostać poddana ponownej ocenie.
- 11.6** Fundusz Kapitałowy przed dokonaniem Inwestycji w daną Spółkę Celową będzie zobowiązany poinformować PFR Ventures i TFI BGK o powiązaniu kapitałowym lub osobistym akcjonariuszy albo wspólników Spółek Celowych, członków organu zarządzającego albo nadzorczego Spółek Celowych lub ich małżonków, krewnych lub powinowatych (do drugiego stopnia) ze wspólnikiem, akcjonariuszem lub z osobami zarządzającymi albo nadzorującymi Fundusz Kapitałowy, Zespół, Inwestora Prywatnego, PFR Ventures, TFI BGK, lub z innymi osobami tych podmiotów mającymi wpływ na decyzje inwestycyjne Funduszu Kapitałowego. W takiej sytuacji dokonanie Inwestycji w taką Spółkę Celową będzie uzależnione od zgody Komitetu Funduszu PFR NCBR CVC.

## § 12.

### **Publikacja informacji o przebiegu Naboru oraz wyboru propozycji inwestycyjnych na utworzenie funduszy *corporate venture capital***



- 12.1** Organizator Naboru, zgodnie z art. 48 ust. 6 Ustawy wdrożeniowej, zamieści na Stronach internetowych informacje o wyborze danej Oferty zgodnie z Procedurą Naboru.
- 12.2** Informacje, których mowa w pkt 12.1 będą zawierać dane identyfikujące Podmiot Zarządzający lub fundusz kapitałowy.

### § 13.

#### Postanowienia końcowe

- 13.1** Procedura wchodzi w życie z dniem zamieszczenia Ogłoszenia o Naborze na Stronach internetowych.
- 13.2** Organizator Naboru ani Oferenci nie mogą, bez zgody drugiej strony, ujawnić jakichkolwiek informacji związanych z zawartością Ofert oraz przebiegiem Naboru, w tym PFR Ventures, Oferent, Zespół oraz Inwestorzy Prywatni są zobowiązani do zachowania poufności co do wszelkich informacji pozyskanych podczas negocjacji Umowy Inwestycyjnej, w tym w szczególności informacji stanowiących tajemnicę zawodową w rozumieniu art. 280 i nast. Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Powyższe nie uchybia prawu Organizatora Naboru 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. Zobowiązanie do zachowania poufności nie narusza obowiązku Organizatora Naboru, Oferenta, Członków 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.
- 13.3** Oferent wyrazi zgodę na pozyskanie przez Organizatora Naboru na potrzeby dokonywania analizy merytorycznej Oferty oraz *due diligence*, o których mowa w pkt 7.2.1 oraz 8.1 Procedury, 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. Oferenci wyrażają także zgodę na dalsze przetwarzanie przez Organizatora Naboru uzyskanych informacji jedynie na rzecz instytucji oferujących finansowanie z środków publicznych (KFK, PARP, NCBIR, BGK, ARP, etc.) lub instytucji międzynarodowych dysponujących kapitałami pochodzącymi od UE lub państw członkowskich i jedynie w celu weryfikacji wskazanego doświadczenia w działalności inwestycyjnej i reputacji na rynku.
- 13.4** Niniejsza Procedura podlega prawu polskiemu oraz prawu Unii Europejskiej i zgodnie z nimi będzie interpretowana. Nabór nie może naruszać postanowień statutu Funduszu PFR NCBR CVC.
- 13.5** Wszelkie spory wynikające z niniejszej Procedury lub powstające w związku z niniejszą Procedurą będą rozstrzygane przez sąd powszechny właściwy miejscowo dla siedziby PFR Ventures.
- 13.6** Organizator Naboru zastrzega sobie prawo do zakończenia procesu Naboru, w szczególności w przypadku wprowadzenia istotnych zmian w przepisach prawa mających wpływ na warunki przeprowadzenia Naboru lub zdarzeń o charakterze siły wyższej. Organizator zastrzega sobie prawo do aktualizacji Procedury w związku ze zmianą otoczenia prawnego lub warunków rynkowych. Informacja o zaktualizowaniu Procedury zostanie zamieszczona na Stronach internetowych. Oferentowi nie przysługuje roszczenie odszkodowawcze.



### Załączniki do Procedury Naboru:

- 1) **Załącznik nr 1:** Wzór Formularza Oferty,
- 2) **Załącznik nr 2:** Wzór Formularza Weryfikacji Członków Zespołu Oferenta,
- 3) **Załącznik nr 3A:** Wzór Oświadczenia Inwestora Prywatnego niebędącego osobą fizyczną/Korporacyjnego,
- 4) **Załącznik nr 3B:** Wzór Oświadczenia Inwestora Prywatnego będącego osobą fizyczną,
- 5) **Załącznik nr 4:** Wzór Oświadczenia Oferenta,
- 6) **Załącznik nr 5:** Zakres Strategii Inwestycyjnej,
- 7) **Załącznik nr 6:** Oświadczenie o niepopelnieniu przestępstw i braku postępowań karnych,
- 8) **Załącznik nr 7:** Term sheet.

### Definicje i skróty użyte w Procedurze Naboru

O ile nie określono inaczej, użyte w Procedurze Naboru lub *term sheet*, stanowiącym załącznik nr 7 do Procedury Naboru, określenia pisane wielką literą mają następujące znaczenie:

1. **Beneficjent** – PFR Ventures Sp. z o.o. łącznie z TFI BGK S.A.; w związku z zawarciem w dniu 28 grudnia 2016 r. umowy o finansowanie pomiędzy NCBR, a PFR Ventures oraz TFI BGK; w rozumieniu art. 2 pkt 10 Rozporządzenia Ogólnego;
2. **BRIDGE VC** – program, którego celem jest publiczno-prywatne wsparcie prowadzenia Działalności B+R za pomocą Funduszu Funduszy, z udziałem Funduszy Kapitałowych (Funduszy CVC) w drodze inwestycji kapitałowych i quasi-kapitałowych w Spółki Celowe, służący w szczególności realizacji poddziałania 1.3.2 POIR;
3. **Deklarowana Kapitalizacja Funduszu CVC** – planowana przez Oferenta wartość wkładów PFR NCBR CVC FIZ, Inwestorów Prywatnych oraz Podmiotu Zarządzającego do Funduszu CVC;
4. **Dzień Roboczy** – należy przez to rozumieć 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);
5. **FoF lub Fundusz Funduszy** – podmiot utworzony na podstawie Umowy o finansowanie oraz umów zawartych w jej wykonaniu, składający się z Funduszu PFR NCBR CVC, którego przedmiotem działalności jest średnio- albo długoterminowe lokowanie aktywów w Spółki Celowe za pośrednictwem Funduszy Kapitałowych;
6. **Fundusz Kapitałowy (Fundusz CVC)** – podmiot utworzony i prowadzący działalność zgodnie z prawem polskim lub obcym, będący platformą inwestycyjną polegającą na średnio albo długoterminowym lokowaniu aktywów, pochodzących od co najmniej jednego Inwestora Korporacyjnego, w akcje lub udziały Spółek Celowych, w ramach której Inwestorzy Korporacyjni wywierają istotny wpływ na strategię inwestycyjną Funduszu Kapitałowego;
7. **Fundusz PFR NCBR CVC (PFR NCBR CVC FIZ)** – oznacza PFR NCBR CVC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, będący Funduszem Funduszy utworzonym w

wykonaniu Umowy o finansowanie zawartej 28 grudnia 2016 r. działający w formie prawnej funduszu inwestycyjnego zamkniętego aktywów niepublicznych w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r. poz. 1896, z późn. zm.);

8. **Inwestycja** – oznacza Inwestycję kapitałową lub Inwestycję quasi-kapitałową;
9. **Inwestycja kapitałowa** – oznacza wniesienie przez Fundusz CVC, jednorazowo lub transzami w ramach jednej rundy Inwestycji, kapitału do Spółki Celowej w zamian za odpowiednie prawa udziałowe w strukturze własności tej Spółki Celowej;
10. **Inwestycja kontynuacyjna** (*inwestycja follow-on*) – oznacza realizację przez Fundusz CVC dodatkowej Inwestycji kapitałowej lub Inwestycji quasi-kapitałowej w Spółkę Celową, w którą Fundusz CVC dokonał już Inwestycji, po jednej lub kilku wcześniejszych rundach Inwestycji w zakresie finansowania ryzyka;
11. **Inwestycja quasi-kapitałowa** – 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;
12. **Kluczowy Personel** – wskazane przez Oferenta osoby dedykowane do podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących Inwestycji Funduszu CVC, posiadające odpowiednie doświadczenie, wiedzę i kompetencje w zakresie zarządzania działalnością inwestycyjną oraz znajomość rynku venture capital;
13. **Zespół** – osoby fizyczne wskazane w Ofercie, w tym Kluczowy Personel oraz osoby posiadające przygotowanie i doświadczenie niezbędne do prowadzenia działalności inwestycyjnej i operacyjnej Funduszu CVC zobowiązane do zachowywania profesjonalnych standardów rynkowych wg wytycznych Invest Europe, ILPA lub innych równoważnych organizacji rynku venture capital, uprawdopodobniające realizację Polityki Inwestycyjnej przez Fundusz CVC;
14. **Komitet Inwestycyjny Funduszu CVC (KI Funduszu CVC)** – organ o charakterze opiniotwórczym Funduszu CVC, działający na podstawie regulaminu, w skład którego wchodzi przedstawiciele NCBR i Menadżera FoF (jako obserwatorzy) oraz niezależni eksperci;
15. **Konflikt interesów** – konflikt interesów opisany w § 11 Procedury;
16. **Kryteria Dostępu** – warunki określone w Procedurze, których spełnienie warunkuje udział w Procedurze Naboru;
17. **Menadżer FoF** – Organizator Naboru;
18. **Ministerstwo Rozwoju** – urząd obsługujący ministra właściwego do spraw rozwoju regionalnego, Instytucja Zarządzająca w działaniu 1.3.2 PO IR;
19. **Spółka Celowa (Cel Inwestycyjny)** - oznacza mikroprzedsiębiorcę, małego przedsiębiorcę lub średniego przedsiębiorcę (MŚP) w rozumieniu zalecenia Komisji 2003/361/WE z dnia 6 maja 2003 r. w sprawie definicji mikroprzedsiębiorstw oraz małych i średnich przedsiębiorstw (Dz. Urz. UE L 124 z 20.05.2003, str. 36), spełniającego kryteria wskazane w Rozdziale 5;

20. **Nabór** lub **Nabór Ofert** – nabór Ofert realizowany w oparciu o Procedurę Naboru;
21. **NCBR** – oznacza Narodowe Centrum Badań i Rozwoju z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Nowogrodzka 47a, 00-695 Warszawa), działające na podstawie ustawy z dnia 30 kwietnia 2010 r. o Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (Dz. U. z 2016 r. poz. 900, ze zm.), REGON 141032404, NIP 7010073777, do którego TFI BGK skieruje ofertę nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A;
22. **Okres Kwalifikowalności** – okres kwalifikowalności wydatków w programie POIR kończący się 31 grudnia 2023 roku;
23. **Oferent** – istniejący fundusz kapitałowy lub Podmiot Zarządzający mający utworzyć Fundusz Kapitałowy (Fundusz CVC), który złożył Ofertę w ramach Naboru;
24. **Oferta** – oferta złożona przez Oferenta zgodnie z wymogami niniejszej Procedury;
25. **Organizator Naboru** – do dnia rozpoczęcia przez PFR Ventures zarządzania portfelem inwestycyjnym PFR NCBR CVC oznacza TFI BGK S.A. przy wsparciu PFR Ventures Sp. z o.o., a od dnia rozpoczęcia przez PFR Ventures zarządzania portfelem inwestycyjnym PFR NCBR CVC oznacza PFR Ventures;
26. **Podmiot Zarządzający** – oznacza niezależny od Inwestora Prywatnego podmiot prawny lub osoby fizyczne odpowiedzialne za realizację Strategii Inwestycyjnej i zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu CVC; Podmiot Zarządzający może funkcjonować jako:
  - a) osoby fizyczne, które będą wchodzić w skład wewnętrznego organu zarządzającego Funduszu CVC, np. zarządu spółki kapitałowej, będącej Funduszem CVC, lub
  - b) osoba prawna, która będzie stanowić wewnętrzny organ zarządzający Funduszem CVC (np. komplementariusz spółki komandytowo-akcyjnej, która będzie Funduszem CVC), lub,
  - c) niezależny zewnętrzny przedsiębiorca, uprawniony według przepisów danego państwa członkowskiego do zarządzania, częścią lub całością działalności inwestycyjnej funduszu kapitałowego (TFI, które z mocy przepisów jest powołane do zarządzania FIZ AN, lub też TFI i podmiot, któremu TFI powierzyło zarządzanie portfelem inwestycyjnym FIZ AN);
27. **PFR Ventures** – PFR Venture spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (00-498) przy ul. Książęcej 4 (KRS: 0000533101, REGON: 360321596, NIP: 7010451067);
28. **Polski Pierwiastek** – oznacza istniejącą lub mającą powstać w oznaczonym czasie, zgodnie z umową inwestycyjną, więź łączącą Spółkę Celową (Cel Inwestycyjny) z Polską, która w maksymalnie pięcioletniej perspektywie czasowej będzie mieć bezpośredni pozytywny wpływ na Polski Sektor Badawczo-Rozwojowy lub otoczenie rynkowe ściśle z nim związane;
29. **Program Operacyjny Inteligentny Rozwój** lub **POIR** – Program Operacyjny Inteligentny Rozwój zatwierdzony przez Komisję Europejską, stanowiący krajowy program operacyjny w rozumieniu ustawy z dnia 11 lipca 2014 r. o zasadach realizacji programów w zakresie polityki spójności finansowanych w perspektywie finansowej 2014-2020 (Dz. U. z 2016 r. poz. 217 z późn. zm.), w tym ukształtowany zgodnie z dokumentami zamieszczonymi na portalu w rozumieniu art. 115 ust. 1 Rozporządzenia Ogólnego;
30. **Procedura Naboru** lub **Procedura** – Procedura naboru oraz wyboru propozycji inwestycyjnych w programie BRIDGE VC finansowanych ze środków PFR NCBR CVC FIZ;
31. **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 (Dz. Urz. UE L 347 z 20.12.2013, str. 320);
- 32. Rozporządzenie Delegowane nr 480/2014** - Rozporządzenie Delegowanego 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 (Dz. Urz. UE L 138 z 13.5.2014, s. 5);
- 33. Rozporządzenie nr 966/2012** - 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 (Dz. Urz. UE L 298 z 26.10.2012, s. 1);
- 34. Rozporządzenie Wykonawcze nr 821/2014** - 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 (Dz. Urz. UE L 223 z 29.7.2014, s. 7);
- 35. Rozporządzenie MNiSW** – Rozporządzenie Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego w sprawie warunków i trybu udzielania pomocy publicznej i pomocy de minimis za pośrednictwem Narodowego Centrum Badań i Rozwoju z dnia 25 lutego 2015 r. (Dz. U. z 2015 r., poz. 299);
- 36. Ustawa wdrożeniowa** – ustawa z dnia 11 lipca 2014 r. o zasadach realizacji programów w zakresie polityki spójności finansowanych w perspektywie finansowej 2014–2020 (Dz. U. z 2016 r., poz. 217 z późn. zm.);
- 37. Ustawa o finansach publicznych** – ustawa z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1870 z późn. zm.);
- 38. Strategia Inwestycyjna** – dokument, o którym mowa w *term sheet*, przedkładany przez Oferenta, stanowiący Załącznik nr 4 do Formularza Oferty;
- 39. Ustawa o funduszach inwestycyjnych** – ustawa z 24 maja 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2017 r., poz. 1089 z późn. zm.);
- 40. Strona internetowa** – strona internetowa PFR Ventures - <http://www.pfrventures.pl/> i TFI BGK - <https://tfibgk.com.pl/>;



41. **TFI BGK** – Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGK S.A., z siedzibą 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 (REGON: 146985267, NIP: 1070027625);
42. **Umowa Inwestycyjna Funduszu** – umowa zawarta pomiędzy Organizatorem Naboru a Oferentem, Podmiotem Zarządzającym i Inwestorami: Korporacyjnym oraz Prywatnymi, wybranymi zgodnie z Procedurą, a w przypadku utworzenia Funduszu CVC po zawarciu Umowy Inwestycyjnej, również z Funduszem CVC, który przystąpi do Umowy Inwestycyjnej z chwilą jego utworzenia, jednak nie później niż przed udzieleniem Funduszowi CVC pierwszego finansowania przez Inwestorów Funduszu CVC;
43. **Zgromadzenie Inwestorów Funduszu PFR NCBR CVC FIZ** – organ Funduszu PFR NCBR CVC FIZ, działający zgodnie z Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych oraz statutem.