

Warszawa, 02 sierpnia 2019 r.

ZATWIERDZAM

Włodzimierz Kuc
Dyrektor Działu Inwestycji B + R

Numer sprawy: 36/19/DT

Dyrektor
Narodowego Centrum Badań
i Rozwoju

Informacja o zamiarze przeprowadzenia Dialogu Technicznego

Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBR) informuje o zamiarze prowadzenia Dialogu Technicznego poprzedzającego ogłoszenie postępowania w sprawie wyboru Wykonawcy na przeprowadzenie testu prywatnego inwestora w przedsięwzięciu NCBR Investment Fund.

I. ZAMAWIAJĄCY.

Narodowe Centrum Badań i Rozwoju
ul. Nowogrodzka 47a
00-695 Warszawa
NIP: 701-007-37-77
REGON: 141032404

II. DANE KONTAKTOWE ZAMAWIAJĄCEGO.

Narodowe Centrum Badań i Rozwoju
ul. Nowogrodzka 47a
00-695 Warszawa
Telefon: +48 22 39 07 401
Fax: +48 22 20 13 408

III. KONTAKT.

E-mail: przetargi@ncbr.gov.pl

IV. CEL PRZEPROWADZENIA DIALOGU.

NCBR ogłasza, że planuje przeprowadzić postępowanie o udzielenie zamówienia publicznego i wyłonić Wykonawcę, który przeprowadzi na rzecz NCBR analizę oceniającą zgodność przedsięwzięcia NCBR Investment Fund (dalej: „Przedsięwzięcie”) z testem prywatnego inwestora oraz – ewentualnie, jeśli taką konieczność wykaże przeprowadzona przez Wykonawcę analiza – przedstawienie przez Wykonawcę rekomendacji w przedmiocie dostosowania warunków realizacji Przedsięwzięcia do stanu zgodności z testem prywatnego inwestora i dokonanie aktualizacji oceny Przedsięwzięcia po wprowadzeniu w życie przedstawionych przez Wykonawcę rekomendacji, w razie ich wdrożenia przez

NCBR.

Analiza zostanie przeprowadzona przez Wykonawcę w oparciu o (i) statut NCBR Investment Fund ASI S.A. (dalej: „Spółki”), (ii) przygotowane przez NCBR szczegółowe założenia realizacji Przedsięwzięcia (dalej: „Biznes Plan”), (iii) Zasady Nadzoru Korporacyjnego Spółki, (iv) wiedzę i doświadczenie Wykonawcy oraz (v) informacje pozyskane przez Wykonawcę na potrzeby analizy.

„Test prywatnego inwestora” jest rozumiany jako analiza zgodności inwestycji NCBR w NCBR Investment Fund ASI S.A. z warunkami rynkowymi, przeprowadzona z uwzględnieniem orzecznictwa Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej oraz komunikatów i wytycznych Komisji Europejskiej w przedmiocie „testu prywatnego inwestora” (ang. market economy operator test/principle).

Wyjściowe założenia co do przedmiotu zamówienia, które zostaną poddane rozmowom w ramach Dialogu Technicznego, stanowią załącznik nr 2 do niniejszego ogłoszenia.

Celem Dialogu Technicznego jest uzyskanie przez NCBR od wykonawców informacji w zakresie niezbędnym do przygotowania opisu przedmiotu zamówienia i specyfikacji istotnych warunków zamówienia oraz umowy.

V. PRZEDMIOT DIALOGU TECHNICZNEGO.

W związku z realizacją Dialogu Technicznego, Zamawiający zamierza uzyskać wiedzę na temat informacji potrzebnych dla prawidłowego oszacowania wartości zamówienia, czasu jego realizacji, warunków ogólnych zamówienia, sformułowania oczekiwań co do metodyki przeprowadzenia testu prywatnego inwestora oraz zakresu informacji przedstawionych przez NCBR co do Przedsięwzięcia niezbędnych dla przygotowania oferty przez wykonawców.

VI. ZASADY PROWADZENIA DIALOGU.

1. Niniejszy Dialog Techniczny prowadzony jest w oparciu o przepisy art. 31a – 31c ustawy z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych (tj. Dz. U. z 2018 r. poz. 1986 z późn. zm.).
2. Dialog Techniczny będzie prowadzony w sposób zapewniający uczciwą konkurencję i równe traktowanie potencjalnych uczestników oraz proponowanych przez nich rozwiązań.
3. Dialog Techniczny będzie prowadzony w języku polskim lub na żądanie Wykonawcy w języku angielskim.
4. Dialog Techniczny będzie prowadzony w oparciu o informacje niezastrzeżone. Zamawiający nie ujawni żadnych informacji poufnych, które zostały przekazane przez Wykonawców jako poufne lub tych, które zostaną zastrzeżone jako tajemnica przedsiębiorstwa.
5. Dialog Techniczny będzie prowadzony w formie bezpośrednich spotkań, lub za pośrednictwem wideokonferencji lub telekonferencji.
6. Zamawiający zastrzega sobie prawo do nagrywania dźwięku i/lub obrazu podczas prowadzonych dialogów. Zamawiający sporządzi pisemny -uproszczony - protokół ze spotkań.
7. W ramach prowadzonego Dialogu Technicznego dopuszcza się przekazywanie materiałów, informacji, treści związanych z przedmiotem Dialogu Technicznego przy użyciu środków komunikacji elektronicznej.
8. Zamawiający zastrzega sobie prawo do prowadzenia Dialogu Technicznego z Podmiotami, które w terminie wskazanym w pkt VII.6 złożą wnioski o dopuszczenie do udziału w Dialogu Technicznym.
9. Uczestnicy Dialogu Technicznego nie otrzymują wynagrodzenia ani jakiegokolwiek formy zwrotu kosztów uczestnictwa w Dialogu.
10. Podmioty uczestniczące w Dialogu Technicznym wyrażają nieodwołalną i bezwarunkową zgodę na wykorzystanie informacji przez nie dostarczonych w celu przygotowania zakresu zadań, w szczególności w specyfikacji istotnych warunków zamówienia, a także warunków umowy o realizację zamówienia (zasada nie dotyczy informacji wcześniej uznanych jako poufne lub stanowiące tajemnicę przedsiębiorstwa).
11. Zamawiający zastrzega sobie prawo do prowadzenia Dialogu Technicznego oddzielnie

- z każdym z Podmiotów, który spełnia warunki uczestnictwa w Dialogu.
12. Zamawiający niezwłocznie poinformuje uczestniczące Podmioty o zakończeniu Dialogu Technicznego.
 13. Udział w Dialogu Technicznym nie jest warunkiem ubiegania się o jakiekolwiek zamówienia publiczne w przyszłości, w tym udziału w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego na przeprowadzenie procedury testu prywatnego inwestora.
 14. Jeżeli Zamawiający podejmie decyzję o wszczęciu postępowania o udzielenie zamówienia publicznego o wartości równej lub wyższej od progów UE, które poprzedzone było dialogiem technicznym, to Zamawiający poinformuje Uczestników o tym, że udział w dialogu technicznym jest traktowany jako zaangażowanie w przygotowanie postępowania o udzielenie zamówienia publicznego oraz o wynikającej z tego konieczności uwzględnienia ww. faktu przy wypełnianiu formularza Jednolitego Europejskiego Dokumentu Zamówienia. Zamawiający podejmie niezbędne środki w celu zapewnienia, że udział Uczestników w planowanym postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego nie zakłóci konkurencji.
 15. Zamawiający nie ma obowiązku wszczęcia postępowania o udzielenie zamówienia publicznego w wyniku przeprowadzonego Dialogu Technicznego.
 16. Niniejsza informacja nie stanowi zaproszenia do złożenia oferty w rozumieniu przepisu art. 66 Kodeksu cywilnego, ani nie jest ogłoszeniem o zamówieniu w rozumieniu przepisów ustawy z dn. 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych (tj. Dz. U. z 2018 r. poz. 1986 z późn. zm.).

VII. WARUNKI UDZIAŁU.

1. Uczestnikiem Dialogu Technicznego mogą być Podmioty posiadające kompetencje i doświadczenie w obszarze przeprowadzania testów prywatnego inwestora lub analiz wyceny inwestycji kapitałowych, w szczególności osoby fizyczne, osoby prawne, grupy badawcze, uczelnie, instytuty badawcze, grupy tych podmiotów, oraz inne podmioty.
2. Podmioty zainteresowane uczestnictwem w Dialogu Technicznym są zobowiązane dostarczyć Wniosek o dopuszczenie do uczestnictwa w Dialogu Technicznym (Załącznik Nr 1), który musi być sporządzony w formie pisemnej w języku polskim, oraz musi zawierać w szczególności następujące dane:
 - a. nazwę / imię i nazwisko zainteresowanego Podmiotu,
 - b. adres siedziby Podmiotu,
 - c. adres e-mail,
 - d. numer telefonu.
3. Wszelka korespondencja będzie prowadzona wyłącznie z uczestnikiem Dialogu lub jego pełnomocnikiem.
4. Dokumenty (inne niż Wniosek o dopuszczenie do uczestnictwa w Dialogu Technicznym) sporządzone w języku obcym powinny mieć dołączone tłumaczenie na język polski.
5. Każdy podmiot zainteresowany uczestnictwem w Dialogu Technicznym może złożyć wyłącznie jeden Wniosek.
6. Wnioski o dopuszczenie do uczestnictwa w Dialogu Technicznym są przyjmowane w trybie ciągłym od dnia niniejszego ogłoszenia do dnia w którym zostanie opublikowany komunikat Zamawiającego wskazujący datę końcową Dialogu Technicznego, nie mniej jednak niż pięć dni. Wnioski o dopuszczenie do Dialogu Technicznego złożone po dniu publikacji komunikatu wskazującego datę końcową będą odrzucane.
7. Wszelkie koszty związane ze złożeniem Wniosku ponosi Podmiot zainteresowany uczestnictwem w Dialogu Technicznym.
8. Jeśli liczba Podmiotów wnioskujących o dopuszczenie do uczestnictwa w Dialogu przekroczy 10, wówczas Zamawiający ma prawo do ograniczenia liczby Podmiotów do 10 na podstawie kolejności zgłoszeń.

VIII. MIEJSCE PRZEPROWADZENIA, TERMIN ROZPOCZĘCIA I ZAKOŃCZENIA DIALOGU TECHNICZNEGO.

1. Zamawiający planuje przeprowadzenie Dialogu Technicznego w sierpniu i ewentualnie wrześniu 2019 r. w Warszawie bądź innym miejscu uzgodnionym z Podmiotem na terenie Polski.
2. **Dialog Techniczny będzie trwać co najmniej 7 dni od dnia niniejszego ogłoszenia i nie dłużej niż do dnia wskazanego w osobnym komunikacie Zamawiającego.** Termin zakończenia Dialogu Technicznego zostanie wskazany z co najmniej dwudniowym wyprzedzeniem.
3. W przypadku nieosiągnięcia celów wymienionych w punkcie IV niniejszego ogłoszenia, Zamawiający zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przeprowadzenia Dialogu Technicznego. Podmioty zaproszone do uczestnictwa zostaną powiadomione przez Zamawiającego o ewentualnym wydłużeniu terminu przeprowadzenia Dialogu.
4. Miejsce, termin i forma spotkań w ramach Dialogu będą każdorazowo uzgadniane z Podmiotami zaproszonymi przez Zamawiającego do uczestnictwa w Dialogu Technicznym.
5. Zamawiający zastrzega sobie prawo do zmiany formy lub miejsca prowadzenia Dialogu Technicznego. Podmioty dopuszczone do uczestnictwa w Dialogu Technicznym otrzymają zaproszenie do udziału w spotkaniu. Informacja ta może być przekazana zgodnie z wyborem Zamawiającego pisemnie, faksem lub drogą elektroniczną.
6. Zamawiający dopuszcza prowadzenie dialogu w formie otwartych spotkań typu konferencje.
7. Zamawiający zastrzega sobie prawo do zakończenia Dialogu Technicznego przed terminem, bez podania przyczyny.

IX. MIEJSCE I TERMIN ZGŁOSZENIA DO UDZIAŁU W DIALOGU TECHNICZNYM.

1. Wniosek o dopuszczenie do uczestnictwa w Dialogu Technicznym (Załącznik Nr 1) należy wypełnić, następnie wydrukować wygenerowany plik PDF, podpisać i złożyć w NCBR lub przesłać drogą elektroniczną przed terminem składania wniosków o dopuszczenie do dialogu technicznego, wskazanym w pkt VII.6. **Za termin złożenia Wniosku przyjęty będzie dzień i godzina jego otrzymania przez Zamawiającego.**
2. Wnioski w formie oryginałów dokumentów należy dostarczyć za pośrednictwem poczty, kuriera itp. lub osobiście na adres:

Narodowe Centrum Badań i Rozwoju

ul. Nowogrodzka 47a

00-695 Warszawa

Telefon: +48 22 39 07 401

Fax: +48 22 20 13 408

Z dopiskiem: "Dialog techniczny – test prywatnego inwestora" .

Lub skany oryginałów przesłać drogą elektroniczną na adres przetargi@ncbr.gov.pl

Załączniki

Załącznik Nr 1. Wniosek o dopuszczenie do uczestnictwa w Dialogu Technicznym.

Załącznik Nr 2. Ramowe założenia zamówienia.

.....
Pieczęć firmowa Podmiotu /

WNIOSEK O DOPUSZCZENIE DO UDZIAŁU W DIALOGU TECHNICZNYM

..... (pełna nazwa Podmiotu)

..... Adres

..... E-mail, numer telefonu

.....

Imiona i nazwiska osób upoważnionych do reprezentowania i składania oświadczeń woli w imieniu Podmiotu

JA (MY) NIŻEJ PODPISANY(I) NINIEJSZYM

Składam (składamy) Wniosek o dopuszczenie mnie (nas) do udziału w Dialogu Technicznym poprzedzającym ogłoszenie postępowania o udzielenie zamówienia, którego przedmiotem będzie przeprowadzenie testu prywatnego inwestora w przedsięwzięciu NCBR Investment Fund.

Udzielam (udzielamy) bezwarunkowej zgody na wykorzystanie wszelkich przekazywanych informacji, w tym posiadanej wiedzy, na potrzeby przygotowania i realizacji postępowania o udzielenie ww. zamówienia, jak również zapewniam (zapewniamy), że korzystanie przez Zamawiającego z jakichkolwiek przekazanych mu informacji nie będzie naruszało praw osób trzecich. W przypadku informacji stanowiących informacje poufne lub tajemnicę przedsiębiorstwa wyłączone spod możliwości wykorzystania przez Zamawiającego, zakres tych informacji zostanie przez nas wyraźnie zastrzeżony.

.....
(podpis*, miejscowość, data)

**) Podpis(-y) osoby(osób) uprawnionej(-ych) do reprezentowania Wykonawcy zgodnie z zapisami w dokumencie stwierdzającym status prawny Wykonawcy(-ów) lub, pełnomocnictwem wchodzącym w skład Wniosku.*



Narodowe Centrum
Badań i Rozwoju

niepodlega

RAMOWE ZAŁOŻENIA ZAMÓWIENIA

1. Wprowadzenie

- [1.] **Planowanym przedmiotem zamówienia jest przeprowadzenie przez Wykonawcę na rzecz Narodowego Centrum Badań i Rozwoju („Zamawiającego”) analizy oceniającej zgodność przedsięwzięcia NCBR Investment Fund („Przedsięwzięcie”) z testem prywatnego inwestora oraz – ewentualnie, jeśli taką konieczność wykaże przeprowadzona przez Wykonawcę analiza – przedstawienie przez Wykonawcę rekomendacji w przedmiocie dostosowania Przedsięwzięcia do stanu zgodności z testem prywatnego inwestora i dokonanie aktualizacji oceny Przedsięwzięcia po wprowadzeniu w życie przedstawionych przez Wykonawcę rekomendacji, w razie ich wdrożenia przez Zamawiającego.**
- [2.] Analiza zostanie przeprowadzona przez Wykonawcę w oparciu o (i) statut NCBR Investment Fund ASI S.A. („Spółki”), (ii) szczegółowe założenia realizacji Przedsięwzięcia („Biznes Plan”) oraz (iii) Zasady Nadzoru Korporacyjnego (zwane łącznie „Dokumentacją Przedsięwzięcia”).
- [3.] Ilekroć jest mowa o „teście prywatnego inwestora” (również jako „TPI”), to rozumie się pod tym pojęciem „test prywatnego inwestora” (ang. *market economy operator principle*), o którym mowa w orzecznictwie Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej oraz komunikatach i wytycznych Komisji Europejskiej.
- [4.] Planowane zamówienie stanowi usługi w rozumieniu prawa zamówień publicznych i polega na:
 - 1) przeprowadzeniu przez Wykonawcę oceny Przedsięwzięcia w celu udzielenia odpowiedzi na pytanie *czy w podobnych okolicznościach inwestor prywatny porównywalnej wielkości, działający w normalnych warunkach gospodarki rynkowej, byłby skłonny dokonać przedmiotowej inwestycji,*
 - 2) świadczeniu przez Wykonawcę dodatkowych usług polegających na strategicznym doradztwie biznesowym w zakresie rynku inwestycyjnego, ze szczególnym uwzględnieniem segmentu funduszy ko-inwestycyjnych, w zakresie szczegółowo określonym poniżej.
- [5.] Efektem materialnym przeprowadzonej analizy („Produktem”) jest przygotowanie przez Wykonawcę raportu konsultacyjnego oraz – ewentualnie, jeśli raport konsultacyjny wykaże konieczność przeprowadzenia działań dostosowawczych, które zostaną wdrożone przez Zamawiającego – przygotowanie dodatkowego raportu końcowego stanowiącego aktualizację raportu konsultacyjnego. Szczegółowe informacje dotyczące obu raportów zostały wskazane poniżej.
- [6.] Planowane jest przeniesienie na Zamawiającego praw własności intelektualnej do raportu konsultacyjnego i raportu końcowego.
- [7.] Analiza oceny zgodności Przedsięwzięcia z TPI jest dokonywana w obszarze wpływu Przedsięwzięcia na:
 - 1) Spółkę,
 - 2) ko-inwestorów,
 - 3) podmioty będące przedmiotem ko-inwestycji Spółki.
- [8.] Bliższe objaśnienie zostało zawarte w dalszej części niniejszego dokumentu.
- [9.] W celu usunięcia wątpliwości Zamawiający wskazuje, że ocena jest przeprowadzana wyłącznie w przedmiocie wyjściowego mechanizmu inwestycyjnego opisanego w Biznes Planie, tj. prowadzenia działalności ko-inwestycyjnej przez Spółkę.

2. Cel planowanego zamówienia.

- [10.] Bezpośrednim celem planowanego zamówienia jest uzyskanie ekspertyzy opartej o najlepsze standardy rynkowe weryfikującej zgodność Przedsięwzięcia z testem prywatnego inwestora.
- [11.] Pośrednim celem planowanego zamówienia jest:
- 1) potwierdzenie możliwości przekazania przez Zamawiającego – na podstawie możliwej umowy inwestycyjnej, zawartej w oparciu i z uwzględnieniem warunków opisanych w ocenianej przez Wykonawcę Dokumentacji Przedsięwzięcia – środków pieniężnych na rzecz Spółki tytułem wniesienia kapitału, a następnie prowadzenia przez Spółkę działalności inwestycyjnej w oparciu o uzyskane od NCBR środki, zgodnie z ocenianym przez Wykonawcę Biznes Planem,
 - 2) ewentualnie – uzyskanie od Wykonawcy rekomendacji dotyczących działań dostosowawczych w celu umożliwienia przekazania środków zgodnie z pkt 1 powyżej,
 - 3) ewentualnie – przesądzenie, że przekazanie środków pieniężnych na rzecz Spółki i prowadzenie przez nią w oparciu o otrzymane środki działalności inwestycyjnej na zasadach przyjętych w Dokumentacji Przedsięwzięcia w żadnym wypadku nie spełni wymagań testu prywatnego inwestora oraz że nie istnieją działania dostosowawcze umożliwiające zapewnienie takiej zgodności.

3. Opis Przedsięwzięcia.

- [12.] Zgodnie z założeniami Przedsięwzięcie będzie polegać na prowadzeniu mechanizmu koinwestycyjnego Independence Co-investment Fund (dalej: „ICF”). Ramowa strategia inwestycyjna dla ICF zakłada bezpośrednie inwestowanie, **na zasadach rynkowych**, w spółki komercjalizujące projekty B+R+I, spełniające wymogi polskiego pierwiastka, wychodzące z etapu seed i start-up – tj. projekty będące w fazie expansion oraz growth, czyli w spółki już wstępnie zweryfikowane pod względem modelu biznesowego, wartości rozwijanej technologii i branży, w której działają. ICF będzie skupiał się na projektach inwestycyjnych wymagających inwestycji wyższych niż 3 mln PLN, co odpowiada rundom A i B finansowania venture capital.

Model działalności NIF w zakładanym mechanizmie ma polegać na wyborze, w otwartym i ciągłym naborze, ko-inwestorów (tzw. Funduszy Partnerskich), zweryfikowanych merytorycznie przez NIF pod kątem rzetelności, profesjonalnego przygotowania i potencjalnej wartości dodanej, jaką mogą wnieść do spółek portfelowych prowadzących działalność B+R.

Zgodnie z założeniami, maksymalna inwestycja ICF w jeden projekt inwestycyjny nie przekroczy 15 mln EUR, przy czym wkład ICF będzie stanowił maksymalnie 50% całości inwestycji, planowane jest dokonanie ok. 25 inwestycji. Spółka będzie działać jako inwestor finansowy i będzie inwestorem pasywnym w zakresie ingerowania w zarządzanie spółką portfelową, zgodnie z określonymi z góry zasadami współpracy z Funduszami Partnerskimi. Udział Funduszu Partnerskiego w spółce portfelowej, ma być punktem odniesienia dla przyjęcia, że taka inwestycja stwarza perspektywę osiągnięcia atrakcyjnej stopy zwrotu oraz że finansowanie spółki portfelowej ze środków Spółki odpowiada działaniom prywatnego inwestora. Przyjmuje się, że z biegiem czasu Spółka osiągnie zdolność wdrażania innych niż ICF mechanizmów zwrotnych.

4. Opis Dokumentacji Przedsięwzięcia.

- [13.] Statut Spółki oraz Zasady Nadzoru Korporacyjnego zostaną załączone do przyszłego SIWZ. Zasady Nadzoru Korporacyjnego determinują ramy dla postępowania Zamawiającego, jako głównego akcjonariusza, względem Spółki.
- [14.] Biznes Plan został sporządzony przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju.
- [15.] Biznes Plan opisuje następujące obszary:
- 1) Opis ogólny działalności NCBR Investment Fund ASI S.A.
 - 2) Cel inwestycyjny NCBR IF
 - 3) Założenia dotyczące działalności NCBR IF w modelu koinwestycyjnym
 - 4) Celowość inwestowania w spółki portfelowe wspólnie z koinwestorami
 - 5) Opis rynku na którym będzie działać NCBR IF
 - a) Rys historyczny
 - b) Trendy rynku globalnego
 - c) Rynek polski na tle rynku europejskiego
 - d) Fazy rozwoju start-upów i rundy inwestycyjne
 - e) Oczekiwane stopy zwrotu na rynku Venture Capital
 - f) Fundusze działające w formule koinwestycyjnej
 - 6) Charakterystyka spółek portfelowych, które będą przedmiotem inwestycji NCBR IF
 - 7) Uszczegółowienie polityki i strategii inwestycyjnej NCBR IF
 - a) Wstęp
 - b) Polityka inwestycyjna NCBR Investment Fund ASI S.A.
 - c) Strategia inwestycyjna
 - 8) Zasady ramowe współpracy z funduszami partnerskimi i spółkami portfelowymi
 - 9) Wzorcowy portfel inwestycyjny
 - 10) Plan Marketingowy
 - a) Cele marketingowe
 - b) Strategie marketingowe
 - c) Produkt
 - d) Klienci
 - e) Polityka cenowa
 - f) Promocja oraz kanały sprzedaży i komunikacji
 - g) Program działań
 - h) Budżet marketingowy
 - i) Sposoby oceny i kontroli wyników
 - 11) Plan finansowy
 - a) Założenia i przyjęte uproszczenia
 - b) Podsumowanie planu kosztów
 - c) Koszty osobowe
 - d) Koszty funkcjonowania biura
 - e) Operacje Funduszu
 - f) Usługi
 - g) Marketing i promocja
 - h) Produkty finansowe
 - i) Rezerwa
 - j) Środki na inwestycje

- k) Oczekiwana stopa zwrotu – perspektywa inwestora
- l) Oczekiwana stopa zwrotu – perspektywa funduszu
- m) KPI.
- 12) Opis kryteriów selekcji i ocen funduszy partnerskich
 - a) Cele oceny funduszy partnerskich
 - b) Aplikacja dla kandydatów na fundusze partnerskie
 - c) Komitet Inwestycyjny NCBR IF
 - d) Wzór protokołu akceptacji Funduszu Partnerskiego:
 - e) Kategorie i podkategorie oceny funduszy partnerskich
 - f) Opis Scoringu
 - g) Skala ocen poszczególnych podkategorii – sposób oceny poszczególnych podkategorii
- [16.] Szczegółowy Biznes Plan stanowi informację zastrzeżoną. Szczegółowy Biznes Plan zostanie ujawniony Wykonawcy, z którym zostanie zawarta umowa w sprawie zamówienia.

5. Test prywatnego inwestora

- [17.] Realizacja Przedsięwzięcia ma nastąpić na zasadach rynkowych oraz zgodnie z testem prywatnego inwestora.
- [18.] Realizując zamówienie Wykonawca jest zobowiązany uwzględnić określone w orzecznictwie Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej oraz w wytycznych i komunikatach Komisji Europejskiej ramy prawne, a w szczególności zasady określone w (zwanym poniżej: „Wytycznymi w sprawie inwestycji”):
 - 1) *Zawiadomieniu Komisji w sprawie pojęcia pomocy państwa w rozumieniu art. 107 ust. 1 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej* opublikowanym w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej C nr 262 z dnia 19.07.2016 r., s. 1 i n.,
 - 2) *Wytycznych Unii w sprawie pomocy państwa na rzecz promowania inwestycji w zakresie finansowania ryzyka* opublikowanych w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej C nr 19 z dnia 22.01.2014 r.

6. Opis produktu

- [19.] W trakcie realizacji zamówienia Zamawiający udostępni Wykonawcy Dokumentację Przedsięwzięcia.
- [20.] Wykonawca:
 - 1) dokonuje analizy Dokumentacji Przedsięwzięcia w celu oceny zgodności Przedsięwzięcia z TPI,
 - 2) przygotowuje raport konsultacyjny, zawierający:
 - a) analizę zgodności Przedsięwzięcia z testem prywatnego inwestora (odpowiedź na pytanie: „czy w podobnych okolicznościach inwestor prywatny porównywalnej wielkości, działający w normalnych warunkach gospodarki rynkowej, byłby skłonny dokonać przedmiotowej inwestycji”) w zakresie:
 - i. czy Przedsięwzięcie spełnia test prywatnego inwestora w zakresie inwestycji w Spółkę,
 - ii. czy Przedsięwzięcie spełnia test prywatnego inwestora w zakresie przyszłych ko-inwestorów,
 - iii. czy Przedsięwzięcie spełnia test prywatnego inwestora w zakresie inwestycji Spółki w Spółki, które będą przedmiotem ko-inwestycji,
 - iv. prognozy zwykłego zwrotu z zainwestowanego przez Skarb Państwa kapitału w postaci dywidend lub zysku z tytułu wzrostu wartości akcji;
 - v. prognozy rynkowej stopy zwrotu z inwestycji lub innego celu lub celów planowanego

- objęcia akcji ze środków Funduszu;
 - vi. opinii, czy spółka byłaby w stanie uzyskać finansowanie na rynku finansowym;
 - vii. opinii dotyczącej perspektyw gospodarczych spółki, uwzględniającej w szczególności sytuację w sektorze rynku, w którym spółka działa i poziom konkurencji na tym rynku;
 - b) konkluzje Wykonawcy w przedmiocie przeprowadzonej analizy, zawierające wskazanie, że:
 - i. realizacja Przedsięwzięcia na zasadach określonych w Dokumentacji Przedsięwzięcia spełnia pozytywnie wymogi testu prywatnego inwestora, ALBO
 - ii. realizacja Przedsięwzięcia na zasadach określonych w Dokumentacji Przedsięwzięcia może spełniać pozytywnie testu prywatnego inwestora pod warunkiem uwzględnienia w nim rekomendacji Wykonawcy, ALBO
 - iii. realizacja Przedsięwzięcia na zasadach określonych w Dokumentacji Przedsięwzięcia nie spełnia wymogów testu prywatnego inwestora oraz nie sposób przedstawić rekomendacje umożliwiające zmianę tego stanu rzeczy.
 - c) ewentualnie – określenie rekomendacji, wskazujących szczegółowo jakie należy wprowadzić zmiany (cele, środki, wskaźniki, założenia, przepływy itp.), aby Dokumentacji Przedsięwzięcia spełniała bądź spełniała w wyższym stopniu wymogi testu prywatnego inwestora,
- 3) przygotowanie, po zastosowaniu się przez NCBR do rekomendacji Wykonawcy w zakresie dokumentacji Przedsięwzięcia, raportu końcowego zawierającego aktualizację raportu konsultacyjnego z uwzględnieniem wprowadzonych w życie rekomendacji. Zamawiający zastrzega, że może zrezygnować z wdrożenia rekomendacji, o czym poinformuje na piśmie Wykonawcę w określonym w umowie terminie po ich otrzymaniu. Rezygnacja z wdrożenia rekomendacji zwalnia Wykonawcę z obowiązku sporządzenia raportu końcowego.

[21.] Analiza zgodności Przedsięwzięcia z testem prywatnego inwestora:

- 1) jest dokonywana w oparciu o Dokumentację Przedsięwzięcia oraz wiedzę posiadaną i zebraną przez Wykonawcę, z uwzględnieniem jego wiedzy eksperckiej,
 - 2) jest dokonywana z uwzględnieniem wytycznych i komunikatów Komisji Europejskiej,
 - 3) musi zawierać w szczególności odniesienie do wszystkich elementów wskazanych przez Komisję jako relewantne dla Komisji w Wytycznych w sprawie inwestycji,
 - 4) Jest dokonywana w drodze:
 - a) analizy porównawczej (benchmark), oraz
 - b) analizy z wykorzystaniem co najmniej jednej innej adekwatnej metody wyceny, takiej jak obliczanie wewnętrznej stopy zwrotu (IRR) lub wartości bieżącej netto (NPV).
- [22.] W celu usunięcia wątpliwości Zamawiający wskazuje, że planowane zamówienie dotyczy wyłącznie analizy Biznes Planu dotyczącego realizacji instrumentu ko-inwestycyjnego i nie dotyczy ewentualnych przyszłych instrumentów finansowych, które są wspomniane w dokumentacji Spółki.