

**Załącznik nr 4**  
do Regulaminu Otwartego Konkursu Ofert 1/2016

**Wzór Planu operacyjnego**  
składanego w Otwartym Konkursie Ofert 1/2016  
Krajowego Funduszu Kapitałowego S.A.

**Plan operacyjny jest dokumentem zbiorczym, na który składają się następujące dokumenty:**

1. Biznesplan, tj. dokument zawierający koncepcję zainwestowania przez Fundusz Kapitałowy lub Podmiot Zarządzający Funduszem Kapitałowym środków finansowych pozyskanych w ramach wsparcia finansowego oraz środków finansowych pozyskanych od pozostałych Inwestorów określający w szczególności Strategię Inwestycyjną Funduszu Kapitałowego oraz zawierający analizę ryzyka inwestycyjnego;
2. Plan marketingowy, tj. dokument przedstawiający sposób realizacji Strategii Inwestycyjnej Funduszu oraz opis kwalifikacji i doświadczeń zawodowych Osób Zarządzających;
3. Budżet Operacyjny, tj. dokument określający przewidywane wydatki i koszty Funduszu oraz przewidywane wpływy i przychody Funduszu w okresie obejmującym czas trwania Funduszu, przedstawiającym pozycje finansowe co najmniej w ujęciu półrocznym;
4. Struktura własnościowa, tj. dokument określający planowaną strukturę własnościową Funduszu Kapitałowego oraz zobowiązania warunkowe Inwestorów do wniesienia wkładów pieniężnych do Funduszu Kapitałowego, źródła pochodzenia środków oraz potwierdzenia posiadania środków niezbędnych do wniesienia wpłat.

**1. Biznesplan**

1.1. Streszczenie.

1.2. Informacje ogólne o Funduszu:

1.2.1. Podstawowe dane dotyczące Funduszu,

1.2.2. Podstawowe dane dotyczące Podmiotu Zarządzającego Funduszem Kapitałowym.

1.3. Struktura organizacyjna i zarządzanie:

1.3.1. Struktura organizacyjna,

1.3.2. Zarząd i nadzór:

1.3.2.1. Profile osób wchodzących w skład Podmiotu Zarządzającego Funduszem Kapitałowym /Osób Zarządzających,

1.3.2.2. Profile osób wchodzących w skład Komitetu Inwestycyjnego Funduszu,

1.3.2.3. Profile osób wchodzące w skład organu kontrolnego Funduszu,

1.3.2.4. Pozostały personel Funduszu.

1.4. Strategia Inwestycyjna Funduszu:

1.4.1. Cel inwestycyjny,

1.4.2. Struktura Inwestycji:

1.4.2.1. Struktura faz rozwoju projektów.

1.4.3. Polityka inwestycyjna i dezinwestycyjna:

- 1.4.3.1. Kryteria inwestycyjne,
  - 1.4.3.2. Portfel inwestycyjny,
  - 1.4.3.3. Proces inwestycyjny,
  - 1.4.3.4. Zakres zaangażowania Osób Zarządzających i współpracowników Funduszu w działalność spółek portfelowych,
  - 1.4.3.5. Scenariusze wyjścia z inwestycji
  - 1.4.3.6. Analiza ryzyk inwestycyjnych, tj. opis kształtowania się rentowności, zachowania trwałości finansowej i czynników ryzyka związanych z (i) działalnością Funduszu Kapitałowego, w tym, w szczególności dotyczących ryzyka wynikającego ze strategii inwestycyjnej (ryzyko płynności, ryzyko dźwigni finansowej, ryzyko koncentracji inwestycji itd.), oraz z (ii) otoczeniem Funduszu Kapitałowego, oraz z (iii) ryzykiem makroekonomicznym, ryzykiem zmiany regulacji prawnych i podatkowych itd.
- 1.4.4. Likwidacja funduszu.
- 1.5. Kompetencje organów Funduszu oraz procedura inwestycyjna:
- 1.5.1. Opis kompetencji organów,
  - 1.5.2. Proces podejmowania decyzji inwestycyjnych.

## **2. Plan Marketingowy**

- 2.1. Streszczenie.
- 2.2. Dostępność i pozyskiwanie projektów inwestycyjnych (ang. *deal flow*):
  - 2.2.1. Główne źródła pozyskiwania projektów inwestycyjnych,
  - 2.2.2. Metody współpracy z partnerami,
  - 2.2.3. Strategia pozyskiwania projektów a ryzyko.
- 2.3. Potencjał ludzki a realizacja strategii inwestycyjnej:
  - 2.3.1. Doświadczenie Osób Zarządzających w pozyskiwaniu, weryfikacji oraz realizacji projektów inwestycyjnych niezbędne do realizacji strategii inwestycyjnej. (Szczegółowy opis doświadczenia i kompetencji osób zarządzających powinien zostać przygotowany z wykorzystaniem aplikacji: *Kwestionariusz*),
  - 2.3.2. Komitet Inwestycyjny,
  - 2.3.3. Eksperti zewnętrzni.

## **3. Budżet Operacyjny**

- 3.1. Założenia dotyczące kosztów:

- 3.1.1. Przewidywane koszty zarządzania Funduszem na które składają się koszty Podmiotu Zarządzającego (wynagrodzenie Podmiotu Zarządzającego z tytułu zarządzania Funduszem - tzw. Opłata ryczałtowa) oraz koszty administracyjne Funduszu Kapitałowego, (pokrywane są z Opłaty za zarządzanie), tj.:
- 3.1.1.1. Przewidywane koszty utworzenia Funduszu,
  - 3.1.1.2. Wynagrodzenie Podmiotu Zarządzającego Funduszem Kapitałowym /Osób, Zarządzających:
    - 3.1.1.2.1. Koszty wynagrodzeń Osób Zarządzających i pozostałych pracowników lub współpracowników Podmiotu Zarządzającego Funduszem Kapitałowym,
    - 3.1.1.2.2. Koszty administracyjne Podmiotu Zarządzającego Funduszem Kapitałowym z wyszczególnieniem kosztów składowych (np. koszty wynajmu powierzchni biurowej, telefonów, usług informatycznych, usług księgowych, inne koszty),
  - 3.1.1.3. Koszty administracyjne Funduszu Kapitałowego (np. koszty badania sprawozdań finansowych Funduszu przez biegłego rewidenta, koszty usług księgowych, inne koszty),
  - 3.1.1.4. Koszty związane z inwestycjami w podziale na:
    - 3.1.1.4.1. Koszty przygotowania inwestycji,
    - 3.1.1.4.2. Koszty realizacji i monitorowania inwestycji,
    - 3.1.1.4.3. Koszty wyjścia z inwestycji.
- W każdej z powyższych kategorii należy przedstawić składowe kosztów i założenia odnośnie ich poziomu, przyjęte w uśrednieniu dla jednego projektu.
- 3.2. Założenia dotyczące przychodów i ich źródeł (w tym: przychody finansowe z zarządzania wolnymi środkami pieniężnymi, dywidendy i wynagrodzenia otrzymane od spółek portfelowych).
- 3.3. Założenia dotyczące przepływów pieniężnych Funduszu (wpływy i wydatki uwzględniające koszty i przychody, wpłaty do Funduszu przez Inwestorów i KFK, przepływy z działalności inwestycyjnej, wypłaty dla Inwestorów i KFK oraz Podmiotu Zarządzającego Funduszem Kapitałowym).
- 3.4. Założenia dotyczące wyceny portfela Inwestycji.
- 3.5. Założenia dotyczące podatków.
- 3.6. Zestawienia tabelaryczne:
- 3.6.1. Budżet Funduszu i Podmiotu Zarządzającego Funduszem Kapitałowym,
  - 3.6.2. Portfel Inwestycji:
    - 3.6.2.1. Wejścia,
    - 3.6.2.2. Wyjścia,

3.6.2.3. Dystrybucja środków do Inwestorów, w tym IRR.

3.6.3. Sprawozdania finansowe.

#### **4. Struktura własnościowa**

- 4.1. Planowana struktura własnościowa Funduszu Kapitałowego, w tym informacja o źródłach pochodzenia środków Inwestorów prywatnych.
- 4.2. Zobowiązania warunkowe Inwestorów do wniesienia wpłat (informacja powinna zostać złożona w formie odrębnego, podpisanego dokumentu).
- 4.3. Potwierdzenie posiadania środków niezbędnych do wniesienia wpłat do Funduszu Kapitałowego oraz potwierdzenie źródła pochodzenia środków deklarowanych do wniesienia do Funduszu Kapitałowego (potwierdzenia powinny być złożone jako odrębny, podpisany dokument).