

**Zasady Naboru
i wyboru ofert
na Fundusze PE**

Organizator:

PFR Ventures sp. z o.o.

w imieniu

PFR Fundusz Funduszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Warszawa, 27 kwietnia 2020 r.

§ 1.

Wykaz skrótów i definicji

1.1 O ile nie określono inaczej użyte w niniejszych Zasadach określenia pisane wielką literą mają następujące znaczenie:

- **Carried Interest** – określona w Umowie Inwestycyjnej opłata za sukces na rzecz Podmiotu Zarządzającego lub członków Kluczowego Personelu (lub ich wehikułów), wypłacana w przypadku osiągnięcia przez Fundusz PE stopy zwrotu z Inwestycji, powyżej Minimalnej stopy zwrotu (*Hurdle Rate*), należna po zwrocie wszystkich wkładów wniesionych do Funduszu PE/Deklarowanej Kapitalizacji Funduszu PE, powiększonych o *Hurdle Rate*.
- **Decyzja Inwestycyjna** – decyzja właściwego komitetu inwestycyjnego Funduszu PE dotycząca realizacji Inwestycji oraz wyjścia z Inwestycji w Spółki Portfelowe.
- **Deklarowana Kapitalizacja Funduszu PE** – określona w Umowie Inwestycyjnej Funduszu PE docelowa suma wkładów Inwestorów oraz wkładu Podmiotu Zarządzającego lub członków Kluczowego Personelu (lub ich wehikułów) do Funduszu PE.
- **Dzień Roboczy** – 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 z późn. zm.).
- **Fundusz Private Equity** (zwany również jako lub „Fundusz PE”) – oznacza podmiot wybrany lub utworzony w wyniku procedury przewidzianej Zasadami Naboru będący funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych, Spółką Kapitałową, Spółką Komandytowo-Akcyjną lub instytucją wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą (lub w przypadku podmiotów z siedzibą poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podmiotem o zbliżonej konstrukcji prawnej do odpowiednio funduszu inwestycyjnego zamkniętego, Spółki Kapitałowej lub Spółki Komandytowo-Akcyjnej).
- **Inwestor Profesjonalny** – podmiot (osoba fizyczna lub prawna), o której mowa w pkt. 13 Term Sheet.
- **Inwestorzy** – PFR Fundusz Funduszy FIZ i Inwestor Profesjonalny
- **Inwestycja kapitałowa** – oznacza wniesienie przez Fundusz PE, jednorazowo lub transzami w ramach jednej rundy Inwestycji, kapitału do Spółki w zamian za odpowiednie prawa udziałowe w strukturze własności tej Spółki.
- **Inwestycja kontynuacyjna** (*inwestycja add-on lub follow-on*) – oznacza realizację przez Fundusz PE dodatkowej Inwestycji kapitałowej lub Inwestycji quasi-kapitałowej w Spółkę, w którą Fundusz PE dokonał już Inwestycji, po jednej lub kilku wcześniejszych rundach Inwestycji w zakresie finansowania ryzyka.
- **Inwestycja** – oznacza Inwestycję kapitałową oraz/lub Inwestycję quasi-kapitałową.
- **Kluczowy Personel** – osoby, o których mowa w pkt. 10 Term Sheet.
- **Komitet Doradczy (Rada Inwestorów)** – ciało doradcze, o którym mowa w pkt. 24 Term Sheet.

- **Komitet Inwestycyjny** – zorganizowana wewnątrz Podmiotu Zarządzającego/Funduszu PE jednostka, o której mowa w pkt. 23 ppkt. 2) Term Sheet.
- **Konflikt interesów** – konflikt interesów opisany w § 12 Zasad.
- **Nabór/Nabór Ofert** – otwarty Nabór Ofert realizowany w oparciu o Ogłoszenie o Naborze i na podstawie Zasad Naboru.
- **Oferent** – istniejący Fundusz PE lub Podmiot Zarządzający (albo osoby zarządzające Funduszem PE lub osoby zarządzające Podmiotem Zarządzającymi) mający utworzyć Fundusz PE, który złożył Ofertę dokonania przez PFR Fundusz Funduszy FIZ inwestycji w instrumenty finansowe lub prawa majątkowe Funduszu PE, o których mowa w punkcie 23 Term Sheet w ramach Naboru.
- **Oferta** – oferta złożona przez Oferenta w ramach Naboru.
- **Ogłoszenie o Naborze** – ogłoszenie dotyczące rozpoczęcia Naboru opublikowane na Stronie internetowej.
- **Organizator Naboru** – PFR Ventures sp. z o.o., w imieniu PFR Fundusz Funduszy FIZ.
- **PFR Fundusz Funduszy FIZ** – PFR Fundusz Funduszy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 1597.
- **PFR TFI** – PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (poprzednia nazwa: Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGK S.A.) z siedzibą w Warszawie przy ul. Kruczej 50, 00-025 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.
- **PFR Ventures** – PFR Ventures sp. z o.o., z siedzibą przy ul. Kruczej 50, 00-025 Warszawa, wpisana 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 0000533101, będący podmiotem zarządzającym częścią portfela inwestycyjnego PFR Fundusz Funduszy FIZ.
- **Podmiot Zarządzający** – oznacza osobę prawną lub osoby fizyczne odpowiedzialne za realizację Polityki inwestycyjnej i zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu PE, o których mowa w pkt. 7 Term Sheet..
- **Polityka Inwestycyjna (Strategia Inwestycyjna)** – dokument przedkładany przez Oferenta, zawierający standardowe elementy strategii inwestycyjnej funduszu typu *Private Equity* (według standardu ILPA). Dopuszcza się uwzględnienie elementów strategii w Private Placement Memorandum przedłożonym przez Oferenta.
- **Reverse solicitation** - usługa o której jest mowa w art. 115a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 r., poz. 89, ze zm.), która to usługa nie jest działalnością maklerską w rozumieniu przepisów z art. 69 i nast. ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

- **Spółka (Spółka Portfelowa)** – Podmiot emitujący papiery wartościowe, udziały lub tytuły uczestnictwa, będące przedmiotem inwestycji Funduszu PE .
- **Strona internetowa** – strona internetowa PFR Ventures.
- **Umowa Inwestycyjna** – jakakolwiek umowa regulująca zasady przeprowadzenia inwestycji Funduszu w instrumenty finansowe oraz prawa majątkowe Funduszu PE, zgodnie z postanowieniami punktu 23 Term Sheet.
- **Zasady Naboru/Zasady** – zasady wyboru Funduszy PE (w tym Podmiot Zarządzający funduszem kapitałowym, albo osoby zarządzające funduszem kapitałowym lub osoby zarządzające takim podmiotem) w ramach Naboru Ofert.
- **Zespół** – wskazany przez Fundusz PE zespół, w skład którego wchodzi członkowie Kluczowego Personelu, ewentualnie pozostali członkowie komitetu inwestycyjnego oraz dodatkowe osoby posiadające przygotowanie i doświadczenie niezbędne do prowadzenia działalności inwestycyjnej Funduszu PE oraz dedykowane do prowadzenia w ramach Funduszu PE lub Podmiotu Zarządzającego działalności operacyjnej Funduszu PE, zobowiązane do zachowywania profesjonalnych standardów rynkowych wg wytycznych Invest Europe, ILPA lub innych równoważnych organizacji rynku PE ¹.

§ 2.

Podstawowe zasady organizacji Naboru

Niniejszy Nabór jest organizowany w trybie ciągłego naboru Ofert. Nabór nie zakłada występowania pomocy publicznej.

§ 3.

Cel przeprowadzenia Naboru

- 3.1 Nabór prowadzi PFR Ventures, działający w imieniu PFR Fundusz Funduszy FIZ. PFR Ventures jest wyspecjalizowanym podmiotem zarządzającym częścią portfela inwestycyjnego PFR Fundusz Funduszy FIZ na podstawie umowy, o której mowa w art. 45a ust. 1 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. Nr 146, poz. 1546), zawartej pomiędzy PFR Ventures oraz PFR TFI.
- 3.2 Celem Naboru jest wybór Funduszy PE, które w największym stopniu przyczynią się do osiągnięcia głównego celu określonego w Strategii Funduszu.
- 3.3 W uzasadnionych przypadkach, Nabór może być prowadzony przez PFR Ventures z wykorzystaniem mechanizmu *Reverse solicitation*.

§ 4.

Kluczowe warunki Naboru

¹ np. Invest Europe – „Professional Standards Handbook” lub ILPA – „Private Equity Principles”

Kluczowe warunki Naboru zostały wskazane w **Załączniku nr 1** do Zasad Naboru („Term Sheet”).

§ 5.

Postanowienia ogólne dotyczące Naboru

- 5.1 Oferty w ramach Naboru mogą być składane w okresie od dnia **27 kwietnia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r.** do godz. 24:00 czasu środkowoeuropejskiego (CET) lub do wyczerpania środków finansowych PFR Funduszu Funduszy FIZ, tj. do dnia roboczego następującego po dniu, w którym PFR Fundusz Funduszy FIZ poinformował na Stronie internetowej o wyczerpaniu alokacji. Oferty mogą być składane z inicjatywy Oferenta lub, w uzasadnionych przypadkach, w rezultacie odpowiedzi Oferenta na zaproszenie pochodzące od PFR Ventures, w tym ostatnim przypadku zastosowanie znajdzie mechanizm *Reverse solicitation*.
- 5.2 Po wyczerpaniu środków dostępnych w ramach PFR Funduszu Funduszy FIZ, Organizator Naboru ma prawo zamknąć Nabór, poprzez komunikat na Stronie internetowej.
- 5.3 W przypadku, gdy w wyniku złożonych Ofert, suma wkładów Funduszu PFR Fundusz Funduszy FIZ w ramach Deklarowanych Kapitalizacji Funduszy PE, przekroczy pulę środków przeznaczoną na budżet Programu, Organizator ma prawo ogłosić, poprzez komunikat na Stronach internetowych, o wstrzymaniu przyjmowania Ofert. Wznowienie procesu Naboru Ofert zostanie ogłoszone poprzez komunikat na Stronach internetowych.
- 5.4 Oferty złożone po upływie terminu Naboru lub po ogłoszeniu o zamknięciu Naboru w związku z wyczerpaniem środków lub po ogłoszeniu o wstrzymaniu przyjmowania Ofert, nie będą podlegały ocenie.
- 5.5 Oferent w ramach prowadzonego Naboru może złożyć tylko jedną Ofertę. W przypadku złożenia przez Oferenta więcej niż jednej Oferty, rozpatrzeniu podlegać będzie jedynie Oferta złożona w pierwszej kolejności, chyba, że Oferent wycofa wcześniej złożoną Ofertę.
- 5.6 Oferty podlegają dwuetapowej ocenie.
 - 5.6.1 **Etap pierwszy:** W ramach etapu pierwszego Oferty będą podlegały ocenie:
 - (i) pod względem spełniania Kryteriów Dostępu określonych w §8.1 niniejszych Zasad, oraz
 - (ii) merytorycznej, według kryteriów oceny Ofert określonych w §8.2 niniejszych Zasad.
 - 5.6.2 **Etap drugi:** Oferty zakwalifikowane do etapu drugiego będą podlegały pogłębionej analizie ekonomiczno-prawnej (*due diligence*).
- 5.7 Oferty w ramach Naboru Ofert składane są na wyłączny koszt i ryzyko Oferenta (w szczególności PFR Fundusz Funduszy FIZ oraz/lub PFR Ventures nie są zobowiązane do zapłaty jakichkolwiek opłat na rzecz Oferentów związanych pośrednio lub bezpośrednio ze złożoną Ofertą).
- 5.8 Wyłącza się jakiegokolwiek roszczenia, w tym odszkodowawcze, Oferenta z tytułu złożenia Oferty w Naborze, przebiegu Naboru oraz jego wyników. Do chwili zawarcia Umowy Inwestycyjnej PFR Fundusz Funduszy FIZ oraz/lub PFR Ventures nie jest związany wyborem Oferty, w szczególności wyłączone są wszelkie roszczenia Oferenta z tytułu przebiegu negocjacji związanych z Umową Inwestycyjną lub faktu nie zawarcia Umowy Inwestycyjnej.

- 5.9 W uzasadnionych przypadkach PFR Fundusz Funduszy FIZ może w każdym czasie zmodyfikować treść Zasad. Modyfikację treści Zasad PFR Fundusz Funduszy FIZ opublikuje na Stronie internetowej oraz poinformuje o zmianach Oferentów, którzy złożyli już Oferty w ramach Naboru poprzez przesłanie takim Oferentom informacji o modyfikacji treści Zasad za pomocą poczty elektronicznej na adres poczty elektronicznej danego Oferenta, z którego została wysłana Oferta, wyznaczając jednocześnie termin na uzupełnienie lub złożenie nowej Oferty.
- 5.10 Na każdym etapie badania i analizy Oferty PFR Fundusz Funduszy FIZ oraz/lub PFR Ventures mogą żądać od Oferenta wyjaśnień dotyczących treści złożonej Oferty oraz przedstawienia dodatkowych dokumentów niezbędnych do prawidłowej analizy Oferty. Na każdym etapie oceny oraz wyboru Ofert w ramach Naboru, PFR Fundusz Funduszy FIZ lub PFR Ventures może powtórnie przeprowadzić którykolwiek z poprzednio przeprowadzonych etapów (lub jego części) Naboru w stosunku do danej Oferty.
- 5.11 PFR Fundusz Funduszy FIZ, PFR Ventures oraz Oferent w trakcie trwania Naboru mogą komunikować się ze sobą przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W przypadku wykorzystania przez PFR Fundusz Funduszy FIZ, PFR Ventures lub Oferenta środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość za skutecznie doręczone lub przekazane uważa się wszelkie oświadczenia, dokumenty, zawiadomienia, materiały, pliki itp., których otrzymanie zostało potwierdzone podpisem upoważnionej do tego osoby, pocztą elektroniczną, przy czym w przypadku przekazywania oświadczeń, wniosków, zawiadomień i informacji za pomocą poczty elektronicznej za moment doręczenia strony uznają moment wysłania wiadomości przez jego nadawcę (w przypadku nieotrzymania przez nadawcę odpowiedzi z serwera pocztowego odbiorcy zawierającej komunikat o przyczynie niedoręczenia wysłanej wiadomości na skrzynkę adresata) lub za pośrednictwem indywidualnego konta elektronicznego Oferenta utworzonego w ramach udostępnionej dla tego celu platformy internetowej dostępnej pod adresem: <https://pfrventures.pl/pl/>.

§ 6.

Warunki uczestnictwa w Naborze Ofert

- 6.1 W ramach Naboru ocenie podlegają Oferty na Fundusze PE złożone przez:
- 6.1.1 Fundusz PE, z zastrzeżeniem §6.2, lub
 - 6.1.2 Podmiot Zarządzający mający utworzyć Fundusz PE- w sytuacji, kiedy w momencie złożenia Oferty Fundusz PE nie został jeszcze utworzony zgodnie z prawem właściwym dla danego Funduszu PE, lub
 - 6.1.3 osoby zarządzające Funduszem PE lub osoby zarządzające Podmiotem Zarządzającym lub osoby mające zarządzać ww. podmiotami w przyszłości.
- 6.2 W przypadku, gdy Ofertę składa Fundusz PE lub Podmiot Zarządzający już utworzonego Funduszu PE, musi być on formalnie utworzony zgodnie z prawem właściwym dla miejsca jego rejestracji.
- 6.3 W przypadku Funduszu PE utworzonego w formie instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, taki Fundusz PE powinien zostać utworzony zgodnie z prawem właściwym dla miejsca jego rejestracji.
- 6.4 Fundusz PE (w przypadku Funduszu PE już utworzonego) oraz Podmiot Zarządzający nie znajduje się, jak również w okresie 5 lat przed złożeniem Oferty, nie znajdował się, w stanie upadłości,

niewypłacalności, likwidacji, restrukturyzacji lub zarządu przymusowego, jak również nie toczy się wobec niego postępowanie w sprawach wymienionych powyżej lub jakiegokolwiek inne postępowanie o zbliżonym charakterze, zgodnie z prawem właściwym dla miejsca jego siedziby, jak również nie znajduje się on w sytuacji uzasadniającej wszczęcie tego typu postępowań w przyszłości.

- 6.5 Oferty nie może złożyć Oferent, na którym ciąży obowiązek zwrotu pomocy publicznej wynikający z decyzji Komisji Europejskiej lub decyzji uprawnionego organu krajowego, uznającej taką pomoc za niezgodną z prawem oraz/lub z rynkiem wewnętrznym.
- 6.6 Oferty muszą być złożone przez Oferentów utworzonych lub mających powstać zgodnie z wymaganiami, co do formy i etapów powstawania Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej stosownie do wymagań określonych przez ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U.2004 nr 146 poz. 1546 z późniejszymi zmianami) lub zgodnie z prawem właściwym dla siedziby Funduszu PE, w szczególności regulacjami wdrażającymi Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady nr 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010, ze zm., jeśli są obowiązujące.

§ 7.

Oferta

- 7.1 Oferta powinna zostać przygotowana zgodnie z wymogami określonymi w niniejszych Zasadach Naboru.
- 7.2 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/> . Maksymalna łączna wielkość plików załączanych w ramach Oferty za pośrednictwem indywidualnego konta Oferenta nie może przekroczyć 1000 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).
- 7.3 Oferta powinna zostać przygotowana w języku polskim lub w języku angielskim. Dokumenty sporządzone w języku angielskim mogą być przesłane wraz z tłumaczeniem na język polski. W przypadku rozbieżności wiążąca jest wersja polskojęzyczna.
- 7.4 Oferta powinna wyraźnie określać rodzaj Strategii Inwestycyjnej Funduszu PE: Buyout, Private Credit, Growth, Nieruchomości, mieszane lub inne. Przedmiotem zainteresowania Funduszu Funduszy FIZ w ramach Naboru są obecnie strategie typu Buyout, Private Credit i Growth, jednakże Fundusz Funduszy FIZ zastrzega sobie prawo zmiany zainteresowania w przyszłości, o czym poinformuje w Ogłoszeniu o Naborze.
- 7.1 Do Oferty należy załączyć w formie elektronicznej, przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, np. za pośrednictwem e-mail, systemu VDR (*Virtual Data Room*) lub za pośrednictwem indywidualnego konta Oferenta w ramach udostępnionej dla tego celu platformy internetowej dostępnej pod adresem: <https://pfrventures.pl/pl/> następujące dokumenty: prezentacje, zawierające informacje na temat celu i Strategii Inwestycyjnej Funduszu PE, głównych członków Zespołu Funduszu PE i ich doświadczenia, jak również planowanego zwrotu i ryzyk

związanych z Inwestycjami, *track record* Zespołu Funduszu PE, podstawowych warunków prawnych (w tym: struktura i lokalizacja) Funduszu PE, proponowana przez Oferenta wysokość *management fee*, minimalna kwota Inwestycji, planowana kapitalizacja Funduszu PE (w tym *minimum fund size* oraz *hard cap*) i *timeline*), *alignment of interest*. Preferowana forma przekazania informacji, o których mowa w zdaniu poprzedzającym to: Private Placement Memorandum, DDQ (według standardu ILPA), Umowa Inwestycyjna poprzedniego funduszu Oferenta lub Podmiotu Zarządzającego, etc. oraz następujące **Załączniki** (przy czym Organizator dopuszcza wykorzystanie innego wzoru lub przekazanie informacji w inny sposób, o ile zakres danych przekazanych przez Oferenta w ten sposób będą tożsame z zakresem danych określonym w poniższych Załącznikach):

- 7.1.1 **Oświadczenie Oferenta** (według wzoru stanowiącego Załącznik nr 2 do Zasad Naboru),
 - 7.1.2 **Oświadczenie członka Kluczowego Personelu** (według wzoru stanowiącego Załącznik nr 3 do Zasad Naboru)²,
 - 7.1.3 **Oświadczenie członka Zespołu wnoszącego wkład w ramach Deklarowanej Kapitalizacji** (według wzoru stanowiącego Załącznik nr 4 do Zasad Naboru),
 - 7.1.4 **Oświadczenie w przedmiocie wyrażenie zgody na przetwarzanie danych osobowych** (według wzoru stanowiącego Załącznik nr 5 do Zasad Naboru)³.
- 7.2 Organizator jest uprawniony do żądania przesłania ww. oświadczeń w oryginale oraz żądania innych niż wymienione powyżej dokumentów i informacji, jeżeli są one niezbędne do dokonania prawidłowej oceny Oferty.
- 7.3 Ocena Ofert będzie dokonywana w oparciu o kryteria adekwatne do zadeklarowanej przez Oferenta Strategii Inwestycyjnej Funduszu PE (np. Buyout lub Private Debt).
- 7.4 O wynikach analizy warunków merytorycznych, Organizator Naboru poinformuje Oferenta w sposób określony w ust. 7.11.
- 7.5 Organizator Naboru, na każdym etapie analizy Oferty, ma prawo wezwać Oferenta do:
- 7.5.1 poprawy omyłek pisarskich oraz rachunkowych zawartych w Ofercie lub
 - 7.5.2 zmiany lub uzupełnienia braków Oferty (np.: niedołączenie lub uzupełnienie treści formularza/załącznika, lub
 - 7.5.3 wyjaśnienia rozbieżności znajdujących się w Ofercie,
 - 7.5.4 przekazania dodatkowych informacji i wyjaśnień.
- 7.6 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 lub 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, na uzasadniony wniosek Oferenta.

² Uwaga: należy przesłać oryginały na adres Organizatora w formie pisemnej lub w drodze transmisji elektronicznej w formie z certyfikowanym podpisem w elektronicznym

³ Uwaga: należy przesłać oryginały na adres Organizatora w formie pisemnej lub w drodze transmisji elektronicznej w formie z certyfikowanym podpisem w elektronicznym.

- 7.7 Oferta może być cofnięta w każdym czasie w okresie trwania Naboru Ofert pod warunkiem, że cofnięcie Oferty zostanie zrealizowane za pośrednictwem indywidualnego konta Oferenta w ramach platformy internetowej w formie pisemnej lub drogą elektroniczną na adres e-mail: pfrff_tenders@pfrventures.pl. Ofertę uznaje się za cofniętą z chwilą skutecznego wycofania Oferty za pośrednictwem indywidualnego konta Oferenta w ramach platformy internetowej. PFR Ventures na żądanie Oferenta potwierdzi fakt otrzymania informacji o wycofaniu Oferty.
- 7.8 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 §7 niniejszych Zasad, z zastrzeżeniem §6 Zasad.
- 7.9 W przypadku doręczeń dokonywanych drogą elektroniczną wyłącza się stosowanie art. 66¹ §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.
- 7.10 Złożenie Oferty jest równoznaczne z akceptacją przez Oferenta postanowień Zasad.
- 7.11 Organizator Naboru oraz Oferent w trakcie trwania Naboru mogą komunikować się ze sobą przy wykorzystaniu 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 chwilę doręczenia ich drugiej stronie uznaje się chwilę wysłania wiadomości przez jego nadawcę (chyba, że nadawca otrzymał serwera pocztowego odbiorcy odpowiedź zawierającą komunikat o przyczynie niedoręczenia wysłanej wiadomości na skrzynkę adresata).
- 7.12 Złożenie Oferty niekompletnej lub 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 ust. 7.6 uzupełni braki, bądź poprawi omyłki.
- 7.13 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 bezskutecznego zakończenia negocjacji w sprawie zawarcia Umowy Inwestycyjnej, bez jej podpisania z danym Oferentem lub do chwili wycofania Oferty przez Oferenta.

§ 8.

Proces oceny Ofert – Etap pierwszy

8.1 Kryteria Dostępu.

Przed dokonaniem oceny merytorycznej Organizator Naboru zweryfikuje, czy Oferta spełnia Kryteria Dostępu określone w § 10. Niespełnienie któregoś z Kryteriów Dostępu skutkuje wykluczeniem Oferty. Oferta wykluczona nie podlega dalszej ocenie.

8.2 Analiza warunków merytorycznych.

- 8.2.1 Organizator Naboru dokona analizy merytorycznej Oferty w oparciu o katalog kryteriów jakościowych określony w § 10 niniejszych Zasad, przyznając punkty w ramach każdego z kryteriów w oparciu o wewnętrzną kartę oceny Ofert.
- 8.2.2 W ramach analizy merytorycznej Ofert, Organizator Naboru może zaprosić Oferenta do zaprezentowania swojej Oferty.
- 8.2.3 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.
- 8.3 Oferenci zostaną powiadomieni w sposób wskazany w ust. 7.11 w terminie 5 Dni Roboczych, o podjętej przez Organizatora Naboru decyzji w zakresie zakwalifikowania bądź niezakwalifikowania do etapu drugiego oceny Ofert.

§ 9.

Proces oceny Ofert - Etap drugi

9.1 Analiza *due diligence*

W ramach etapu drugiego oceny, Oferty będą podlegały pogłębionej analizie ekonomiczno-prawnej (analiza *due diligence*). Analiza ma na celu weryfikację wszelkich, mających wpływ na ocenę Oferenta, informacji zawartych w Ofercie, a także 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*. Szczegółowy zakres procesu analizy *due diligence* został opisany w § 11 niniejszych Zasad.

- 9.2 Po zakończeniu analizy *due diligence* Oferenci zostaną powiadomieni przez Organizatora Naboru w sposób określony w ust. 7.11 w terminie 5 Dni Roboczych od podjęcia decyzji, o zakwalifikowaniu do dalszego etapu Naboru bądź o niezakwalifikowaniu i zakończeniu wobec nich procedury Naboru.

§ 10.

Kryteria wyboru Ofert

- 10.1 Przed dokonaniem oceny merytorycznej Oferty, Organizator Naboru dokona weryfikacji spełnienia przez Oferenta łącznie następujących Kryteriów Dostępu:
- aplikujący Zespół posiada doświadczenie w realizacji inwestycji kapitałowych lub zarządzaniu funduszami kapitałowymi, np. funduszami *venture capital* (operującymi na etapie *seed, early stage*, seria "A", "B" lub kolejne serie finansowania), funduszami typu *growth capital* czy *private equity, private debt, RE (real estate)* lub innymi instytucjami wspólnego inwestowania, w których łączna kwota aktywów pozostających pod zarządzaniem przekraczała równowartość 5 mln EUR,
 - co najmniej dwóch Członków Kluczowego Personelu jest dedykowanych na minimum 80% (nie mniej niż 32 godz. tygodniowo) zawodowego czasu pracy do Funduszu PE,

- c) co najmniej dwóch Członków Kluczowego Personelu ma weryfikowalną⁴ historię dokonanych inwestycji kapitałowych,
- d) nie mniej niż 1% i nie więcej niż 20% Deklarowanej Kapitalizacji Funduszu PE, zostało zapewnione przez członków Kluczowego Personelu/Zespół.

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

- a) *Track record*: IRR and TVPI, investments below cost, benchmarking (relative quartile performance), holding period, distribution of portfolio returns
- b) *Zespół Funduszu PE i doświadczenie*: quality and years of professional experience (investment and operational) individually and as a team, stability of team, track record traceability to individuals and team, carry distribution, complementary experience.
- c) *Planowany zwrot i ryzyka związane z inwestycjami*: market strategy and market segment attractiveness, quality of the pipeline, value creation, investment pacing
- d) *Proponowana przez Oferenta wysokość management fee, minimalna kwota Inwestycji, planowana kapitalizacja Funduszu PE (w tym minimum fund size oraz hard cap) i timeline, alignment of interest*: Management fee and carry, divorce clauses, GP commitment, waterfall, Clawback and warranties, LPAC seat
- e) *Other*: ESG, reporting standards, investor base and others.

§ 11.

Badanie Due Diligence i Umowa Inwestycyjna

11.1 Przed zawarciem Umowy Inwestycyjnej PFR Ventures, PFR Fundusz Funduszy FIZ lub ich profesjonalni doradcy: (1) przeprowadzą badanie *due diligence* Podmiotu Zarządzającego, Funduszu PE, Zespołu oraz/lub Inwestora Profesjonalnego w zakresie: (i) potwierdzenia wszelkich, mających wpływ na ocenę Oferenta, informacji zawartych w Ofercie (ii) zdolności prawnej oraz finansowej Inwestorów Profesjonalnych i Podmiotu Zarządzającego (w tym do wniesienia przez Inwestorów Komercyjnych wkładu prywatnego do Funduszu PE w zadeklarowanej wysokości) i wykonania zobowiązań wynikających z Umowy Inwestycyjnej, (iii) zdolności prawnej Funduszu PE i jego struktury prawnej (w tym proponowanej, w przypadku, gdy Fundusz PE nie został utworzony) w kontekście uprawnień do realizacji Umowy Inwestycyjnej i obowiązków prawno-podatkowych dla PFR Fundusz Funduszy FIZ związanych z inwestycją w taką strukturę, (iv) weryfikacji przedstawionego w Ofercie doświadczenia inwestycyjnego, (v) reputacji Zespołu (vi) braku zależności pomiędzy Podmiotem Zarządzającym a Inwestorami Profesjonalnymi lub powiązań osobowych i kapitałowych pomiędzy podmiotami wskazanymi w Ofercie; Fundusz PE oraz/lub Podmiot Zarządzający zobowiązuje się zapewnić PFR Fundusz Funduszy FIZ możliwość przeprowadzenia takiego badania, w tym zobowiązuje się zapewnić, że Podmiot Zarządzający, Fundusz PE, członkowie Zespołu oraz/lub każdy Inwestor Profesjonalny, przedstawi wszelkie informacje i dokumenty, jakich PFR Ventures, PFR Fundusz Funduszy FIZ lub ich profesjonalni doradcy, mogą w tym celu zażądać, oraz (2) PFR Ventures przeprowadza negocjacje treści Umowy Inwestycyjnej ze wstępnie zakwalifikowanymi Oferentami z wyłączeniem postanowień

⁴ 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.

wynikających z obowiązujących przepisów prawa i postanowień wskazanych poniżej, które nie podlegają negocjacji, a które zostaną przedstawione Oferentowi przed rozpoczęciem negocjacji.

- 11.2 Po przeprowadzonej analizie due diligence, w sytuacji uzyskania pozytywnej rekomendacji, Organizator Naboru dokonuje zakwalifikowania Oferty do etapu negocjacji Umowy Inwestycyjnej zgodnie z wewnętrzną procedurą podejmowania decyzji inwestycyjnych, a następnie przekaże Oferentowi, w sposób określony w ust. 7.11, informację o zakwalifikowaniu jego Oferty i zaproszeniu Oferenta do podjęcia negocjacji Umowy Inwestycyjnej.
- 11.3 Każda Umowa Inwestycyjna zawierana pomiędzy PFR Funduszem Funduszy FIZ a Funduszem PE, Podmiotem Zarządzającym oraz Inwestorem/ami Profesjonalnymi/i niezależnie od wszelkich pozostałych warunków określonych w Umowie inwestycyjnej i formy prawnej Funduszu PE, będzie zawierać obligatoryjne postanowienia dotyczące w szczególności następujących zagadnień:
 - 11.3.1 zobowiązanie Kluczowego Personelu oraz Podmiotu Zarządzającego do informowania PFR Ventures oraz Komitetu Doradczego/Rady Inwestorów, o każdej sytuacji, z której potencjalnie może wyniknąć konflikt interesów,
 - 11.3.2 zobowiązanie Funduszu PE do opracowania i wdrożenia wewnętrznych procedur kontroli oraz zobowiązanie członków Zespołu do działania z najwyższą, wymaganą dla profesjonalisty należytą starannością
 - 11.3.3 określenie mechanizmów zapewniających trwałość ekonomiczną i wykonalność finansową Umowy Inwestycyjnej przez Fundusz PE,
 - 11.3.4 zobowiązanie do zapewnienia odpowiedniej struktury organizacyjnej i struktury zarządzania niezbędnych do zapewnienia wiarygodności działań Funduszu PE,
 - 11.3.5 zobowiązanie do przestrzegania właściwych norm i przepisów w zakresie zapobiegania praniu brudnych pieniędzy i zwalczania terroryzmu i oszustw podatkowych, w szczególności zobowiązanie do niewspółpracowania z podmiotami zarejestrowanymi na terytoriach państw, których jurysdykcje nie współpracują z Unią Europejską w zakresie stosowania norm podatkowych ustalonych na szczeblu międzynarodowym,
 - 11.3.6 określenie zasad monitorowania i portfela Inwestycji Funduszu PE w tym zobowiązanie Podmiotu Zarządzającego do dokonywania okresowej wyceny portfela inwestycyjnego oraz realizacji obowiązków sprawozdawczych i informacyjnych na rzecz PFR Ventures
 - 11.3.7 określenie zasad dokonywania zmiany Kluczowego Personelu i Inwestorów Profesjonalnych w trakcie okresu inwestycyjnego oraz zasad związanych z odwołaniem Podmiotu Zarządzającego;
 - 11.3.8 określenie zasad podziału środków z wyjść z Inwestycji pomiędzy PFR Fundusz Funduszy FIZ, Inwestorów Profesjonalnych a Podmiot Zarządzający, w tym zasad zapłaty Carried Interest,
 - 11.3.9 określenie zasad dokumentowania prowadzenia przez Spółkę działalności gospodarczej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na moment Inwestycji bądź Inwestycji kontynuacyjnej oraz zasad dokumentowania przeznaczania środków finansowych uzyskanych w związku z daną Inwestycją na cele wskazane w umowie inwestycyjnej,

- 11.3.10 określenie odpowiedzialności Podmiotu Zarządzającego/Zespołu za działania sprzeczne z Umową Inwestycyjną lub z przepisami prawa, w tym za niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków wynikających z Umowy Inwestycyjnej
- 11.3.11 określenie zasad zarządzania konfliktem interesów,
- 11.4 Przystąpienie do negocjacji Umowy Inwestycyjnej będzie możliwe pod warunkiem, że weryfikacja w toku badania *due diligence*, o której mowa w niniejszym § 11 Zasad, nie wykazała braku prawnej, finansowej lub reputacyjnej zdolności do zawarcia lub wykonania Umowy Inwestycyjnej przez Podmiot Zarządzający, Inwestorów Profesjonalnych, Zespół oraz/lub Fundusz ani istotnych ryzyk prawno-podatkowych dla PFR Funduszu Funduszy FIZ, związanych z inwestycją w Fundusz PE .
- 11.5 W przypadku Oferty złożonej przez Podmiot Zarządzający mający utworzyć Fundusz PE:
- 11.5.1 taki Fundusz PE po jego utworzeniu będzie zobowiązany przystąpić do Umowy Inwestycyjnej (chyba że właściwe przepisy prawa krajowego nie wymagają dla skuteczności utworzenia Funduszu PE, jego przystąpienia do Umowy Inwestycyjnej) oraz złożyć oświadczenie, iż wszystkie warunki określone przez prawo oraz Fundusz do dokonania pierwszego przelewu środków na rzecz Funduszu PE zostały spełnione, co powinno nastąpić nie później niż przed dokonaniem na rzecz Funduszu PE pierwszego przelewu środków na warunkach i zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej,
- 11.5.2 przed przystąpieniem takiego Funduszu PE do Umowy Inwestycyjnej, PFR Ventures, PFR Fundusz Funduszy FIZ lub ich profesjonalni doradcy będą uprawnieni do przeprowadzenia badania *due diligence* takiego Funduszu PE (w tym w celu ustalenia, czy taki Fundusz PE jest podmiotem uprawnionym do złożenia Oferty w oparciu o warunki określone w niniejszych Zasadach). Podmiot Zarządzający, który podpisał Umowę Inwestycyjną oraz Fundusz PE przystępujący do Umowy Inwestycyjnej zapewni PFR Ventures, PFR Fundusz Funduszy FIZ lub ich profesjonalnym doradcom możliwość przeprowadzenia takiego badania, w tym zobowiązuje się zapewnić, że Fundusz PE przedstawi wszelkie informacje i dokumenty, jakich PFR Ventures, PFR Fundusz Funduszy FIZ lub ich profesjonalni doradcy, mogą w tym celu zażądać.

§ 12.

Konflikt Interesów

- 12.1 Konflikt interesów może wystąpić w szczególności z następujących powodów:
- 12.1.1 występowania stosunków rodzinnych, tj. stosunku małżeństwa, pokrewieństwa, powinowactwa do drugiego stopnia w linii prostej lub bocznej, przysposobienia, opieki lub kurateli bądź też faktycznego pożycia oraz innych bliskich więzi prywatnych wiążących pracownika lub współpracownika PFR Ventures, PFR Fundusz Funduszy FIZ, PFR TFI z członkami organów korporacyjnych Funduszu PE, Podmiotu Zarządzającego lub Inwestora Profesjonalnego lub osobami pozostającymi w stosunku małżeństwa, pokrewieństwa, powinowactwa do drugiego stopnia w linii prostej lub bocznej, przysposobienia, opieki lub kurateli bądź też faktycznego pożycia oraz innych bliskich więzi prywatnych z członkami organów korporacyjnych Funduszu PE, Podmiotu Zarządzającego z członkami Zespołu lub

Inwestora Profesjonalnego (konflikt interesów trwa także po ustaniu uzasadniającego to wyłączenie stosunku, o którym mowa powyżej),

- 12.1.2 występowania powiązań własnościowych dotyczących własności akcji lub udziałów Funduszu PE, Podmiotu Zarządzającego lub Inwestora Profesjonalnego, lub jakiegokolwiek podmiotu, w którym którykolwiek z powyższych podmiotów posiada udziały lub akcje, przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures, PFR Fundusz Funduszy FIZ, PFR TFI, bądź wspólne uczestnictwo w spółkach osobowych, funduszach inwestycyjnych i innych podmiotach nieposiadających osobowości prawnej dotyczących praw z akcji lub udziałów lub praw podobnych,
- 12.1.3 występowania powiązań materialnych, zwłaszcza finansowych (np. otrzymanie przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures, PFR Fundusz Funduszy FIZ, PFR TFI od Funduszu PE, Podmiotu Zarządzającego od członków Zespołu/lub Inwestora Profesjonalnego prezentów o znacznej wartości, darowizn, zaciąganie zobowiązań finansowych przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures, PFR Funduszu Funduszy FIZ w Funduszu PE, u Podmiotu Zarządzającego lub Inwestora Profesjonalnego),
- 12.1.4 uzyskiwania przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures, PFR Fundusz Funduszy FIZ od Funduszu PE Podmiotu Zarządzającego lub Inwestora Profesjonalnego przychodów z tytułu stosunku pracy lub umów cywilnoprawnych, tj. zatrudnienie pracownika lub współpracownika PFR Ventures, PFR Funduszu Funduszy FIZ w Funduszu PE, Podmiocie Zarządzającym lub u Inwestora Profesjonalnego w formie umowy o pracę, umowy o dzieło lub zlecenia; także wówczas, gdy pracownik lub współpracownik PFR Ventures, PFR Fundusz Funduszy FIZ lub Beneficjenta pozostaje na urlopie bezpłatnym udzielonym przez Fundusz PE, Podmiot Zarządzający lub Inwestora Profesjonalnego,
- 12.1.5 sprawowania przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures, PFR Fundusz Funduszy FIZ w Funduszu PE, Podmiocie Zarządzającym lub u Inwestora Profesjonalnego funkcji kierowniczych lub nadzorczych, poprzez zajmowanie stanowiska w organach Funduszu PE, Podmiotu Zarządzającego lub Inwestora Profesjonalnego np. w zarządzie, radzie nadzorczej itp.,
- 12.1.6 podjęcia przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures, PFR Funduszu Funduszy FIZ kontaktów z Funduszem PE, Podmiotem Zarządzającym lub Inwestorem Profesjonalnym dotyczących możliwości nawiązania w przyszłości stosunku pracy pracownika lub współpracownika PFR Ventures, PFR Fundusz Funduszy FIZ w Funduszu PE, u Podmiotu Zarządzającego oraz/lub Inwestora Profesjonalnego,
- 12.1.7 pozostawanie w takim stosunku prawnym lub faktycznym, że może budzić to uzasadnione wątpliwości, co do bezstronności pracownika lub współpracownika PFR Ventures, PFR Funduszu Funduszy FIZ oraz PFR TFI.

Powody wymienione w punktach powyżej mogą skutkować konfliktem interesów, jeżeli mają miejsce w momencie rozpatrywania przez pracownika lub współpracownika PFR Ventures, PFR Funduszu Funduszy FIZ Oferty złożonej przez Fundusz PE lub Podmiotu Zarządzającego lub miały miejsce w przeszłości albo istnieje znaczne prawdopodobieństwo ich zaistnienia w przyszłości – o ile wpływają na proces podejmowania decyzji w tej sprawie.

- 12.2 Przez współpracownika odpowiednio PFR Ventures, PFR Fundusz Funduszy FIZ, PFR TFI należy rozumieć osobę zaangażowaną w realizację któregośkolwiek z etapów Naboru Ofert, współpracującą z odpowiednio PFR Ventures, PFR Fundusz Funduszy FIZ, PFR TFI na podstawie jakiegokolwiek stosunku prawnego.
- 12.3 Pracownik/współpracownik odpowiednio PFR Ventures, PFR Fundusz Funduszy FIZ, PFR TFI 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.
- 12.4 Konflikt interesów, w zakresie powiązań z PFR Ventures, PFR Funduszu Funduszy FIZ, PFR TFI, o których mowa w §12.1 Zasad, dotyczy osób wchodzących w skład Zespołu, które zobowiązały się zapewnić wkład w Deklarowanej Kapitalizacji Funduszu PE oraz Inwestorów Profesjonalnych będących osobami fizycznymi. W takiej sytuacji powiązania z PFR Ventures, PFR Fundusz Funduszy FIZ, PFR TFI, o których mowa w §12.1 Zasad, należy stosować odpowiednio.
- 12.5 W przypadku, gdy wybór Oferty nastąpił z naruszeniem postanowień §12.1 – §12.4, wybór takiej Oferty może być uchylony oraz Oferta ta może zostać poddana ponownej ocenie.
- 12.6 Fundusz PE przed dokonaniem Inwestycji w daną Spółkę będzie zobowiązany poinformować PFR Fundusz Funduszy FIZ o powiązaniu kapitałowym lub osobistym akcjonariuszy albo wspólników Spółek, członków organu zarządzającego albo nadzorczego Spółek lub ich małżonków, krewnych lub powinowatych (do drugiego stopnia) ze wspólnikami, akcjonariuszami lub z osobami zarządzającymi albo nadzorującymi Fundusz PE, Podmiot Zarządzający (w tym członkami Zespołu/Kluczowego Personelu), Inwestora Profesjonalnego lub z innymi osobami tych podmiotów mającymi wpływ na decyzje inwestycyjne Fundusz PE. W takiej sytuacji dokonanie Inwestycji w taką Spółka będzie poprzedzone uzyskaniem opinii Komitetu Doradczego/Rady Inwestorów.

§ 13.

Postanowienia końcowe

- 13.1 Zasady wchodzi w życie z dniem zamieszczenia Ogłoszenia o Naborze na Stronie internetowej.
- 13.2 Złożenie Oferty jest równoznaczne z akceptacją przez Oferenta postanowień Zasad.
- 13.3 PFR Fundusz Funduszy FIZ, PFR Ventures sp. z o.o., ani Oferenci nie mogą, bez zgody drugiej strony, ujawnić jakichkolwiek informacji związanych z zawartością Ofert oraz przebiegiem Naboru, w tym PFR Fundusz Funduszy FIZ, Oferent, Zespół oraz Inwestorzy Profesjonalni są zobowiązani do zachowania poufności co do wszelkich informacji pozyskanych podczas negocjacji Umowy Inwestycyjnej. Powyższe nie uchybia prawa PFR Fundusz Funduszy FIZ oraz/lub PFR Ventures 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 lub są znane PFR Fundusz Funduszy FIZ oraz/lub PFR Ventures z innych źródeł. Zobowiązanie do zachowania poufności nie narusza obowiązku PFR Fundusz Funduszy FIZ, PFR Ventures, Oferenta, Zespołu oraz/lub Inwestorów Profesjonalnych do dostarczania informacji uprawnionym do tego organom (wewnętrznym, zewnętrznym) lub podawania informacji do wiadomości publicznej w zakresie wymaganym przez przepisy prawa. Członkowie Kluczowego Personelu, pozostali członkowie Zespołu i Podmiot Zarządzający wyrażają także zgodę na dalsze

przetwarzanie oraz udostępnienie przez PFR Fundusz Funduszy FIZ i PFR Ventures uzyskanych informacji jedynie na rzecz instytucji oferujących finansowanie z środków publicznych (PARP, NCBIR, BGK, ARP) i jedynie w celu weryfikacji wskazanego doświadczenia w działalności inwestycyjnej i reputacji na rynku.

- 13.4 Oferent oświadcza, iż zapoznał się z **Informacją o Przetwarzaniu Danych Osobowych**, stanowiącą **Załącznik nr 6** do niniejszych Zasad.
- 13.5 W przypadku, gdy w Ofercie wskazane są dane osobowe również innych osób niż członkowie Kluczowego Personelu, Oferent uzyska oraz przekaże Organizatorowi wraz z Ofertą, oświadczenie tych osób o zapoznaniu się z treścią Informacji, o której mowa w ust. 13.4 powyżej oraz pisemną zgodę tych osób (dopuszcza się formę z wykorzystaniem certyfikowanego podpisu elektronicznego), których dane dotyczą na przetwarzanie danych osobowych, zgodnie z treścią **Załącznika nr 5** do Zasad Naboru.
- 13.6 Niniejsze Zasady podlegają prawu polskiemu i zgodnie z nim będą interpretowane.
- 13.7 Wszelkie spory wynikające z niniejszych Zasad lub powstające w związku z niniejszymi Zasadami będą rozstrzygane przez sąd powszechny właściwy miejscowo dla siedziby PFR Fundusz Funduszy FIZ.
- 13.8 Organizator oraz PFR Fundusz Funduszy FIZ zastrzega sobie prawo do anulowania Naboru, w szczególności w przypadku wprowadzenia istotnych zmian w przepisach prawa mających wpływ na warunki przeprowadzenia Naboru lub zdarzeń o charakterze siły wyższej. W przypadku anulowania Naboru Oferentowi nie przysługuje roszczenie odszkodowawcze.

Załączniki:

- **Term Sheet**
- **Oświadczenie Oferenta**
- **Oświadczenie członka Kluczowego Personelu**
- **Oświadczenie członka Zespołu wnoszącego wkład w ramach Deklarowanej Kapitalizacji**
- **Oświadczenie w przedmiocie wyrażenie zgody na przetwarzanie danych osobowych**
- **Informacja o Przetwarzaniu Danych Osobowych**