

ZAPYTANIE OFERTOWE NR 07/2020

(Zlecenie usług prawnych w zakresie przeprowadzenia badania due diligence Oferenta oraz przygotowanie Side Letter do umowy inwestycyjnej Oferenta (Funduszu PE) w toku Naboru Ofert na Fundusze PE, a także pozostałej dokumentacji transakcyjnej)

na rzecz PFR Ventures sp. z o.o.

I. Składający zapytanie

PFR Ventures Sp. z o.o.

ul. Krucza 50, 00-025 Warszawa

REGON 360321596, KRS 0000533101, NIP 7010451067, kapitał zakładowy 123 698 800,00 PLN.

Dalej jako „Spółka”; „PFR Ventures”.

II. Wprowadzenie

Spółka pełni funkcję zarządzającego częścią portfela inwestycyjnego sześciu funduszy inwestycyjnych zamkniętych, które – wspólnie z inwestorami prywatnymi, aniołami biznesu i korporacjami, inwestują w fundusze Venture Capital i Private Equity. Głównym celem Spółki jest wsparcie innowacyjnych polskich przedsiębiorstw, na różnych, głównie wczesnych, etapach rozwoju.

Zapytanie Ofertowe sporządzane jest na potrzeby PFR Funduszu Funduszy FIZ, tj. funduszu inwestującego w fundusze typu Private Equity (Fundusz PE), m.in. w celu wsparcia polskich przedsiębiorstw i rozwoju polskiego rynku Private Equity.

Fundusze PE mogą być tworzone w dowolnej strukturze dopuszczalnej/właściwej, zgodnie z obowiązującym prawem, do prowadzenia działalności inwestycyjnej, w tym spełniającej warunki, o których mowa w art. 146 ust. 1 Ustawy z dn. 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. 2004 Nr 146, poz. 1546 t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 95) („UFI”).

III. Przedmiot zlecenia

PFR Ventures jest zainteresowany pozyskaniem usług w zakresie dokonania odrębnych analiz, dotyczących przystąpienia PFR Fundusz Funduszy FIZ do 2 (dwóch) osobnych Funduszy PE, utworzonych pod prawem luksemburskim, w ramach rozważanych w najbliższym czasie transakcji:

Część I:**W odniesieniu do każdego z Funduszy PE osobno:**

- a) Due diligence wehikułu inwestycyjnego z siedzibą w Luksemburgu w aspekcie możliwości zainwestowania przez PFR Fundusz Funduszy FIZ w instrumenty emitowane przez wehikuł inwestycyjny oraz w uzasadnionym przypadku weryfikacji spełnienia, przez wehikuł oraz oferowane instrumenty, przesłanek określonych w art. 146 ust. 1 UFI, jak również zgodności dokonania lokaty przez PFR Fundusz Funduszy FIZ z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa krajowego oraz unijnego;



W przypadku pozyskania pozytywnego wyniku analizy dotyczącej danego Funduszu PE realizowanej w ramach Części I (co zostanie potwierdzone przez PFR Ventures):

Część II:

W odniesieniu do każdego z Funduszy PE osobno:

- b) Weryfikacja struktury i dokumentacji korporacyjnej Funduszu PE (LPA, PPM, subscription documents), oraz proponowanego modelu dokonywania inwestycji poprzez Fundusz PE oraz kluczowej dokumentacji z nim związanej;
- c) Due diligence Podmiotu Zarządzającego (GP), obejmujące w szczególności analizę i ocenę dokumentacji korporacyjnej z punktu widzenia prawidłowości utworzenia GP oraz sytuacji prawno-finansowej GP (sposobu i zasad wnoszenia wkładów do Funduszu oraz wypłaty *carry*, w zakresie w jakim będzie to możliwe do ustalenia);
- d) Weryfikacja dysponowania przez GP niezbędnymi zezwoleniami/wpisami do rejestrów właściwych, wymaganych dla prowadzenia działalności w obszarze zarządzania Funduszem PE, zgodnie z prawem właściwym;
- e) Przeprowadzenie analizy w zakresie beneficjentów rzeczywistych Funduszu PE oraz Podmiotu Zarządzającego (UBO);
- f) Badanie zgodności Strategii Inwestycyjnej Oferenta z wymogami określonymi w Zasadach Naboru oraz Term Sheet (dostępne tutaj: <https://pfrventures.pl/pl/fundusze/8/pfr-private-equity/>);
- g) Sprawdzenie podstawowe inwestorów (LP) (powiązań kapitałowych i osobowych pomiędzy zespołem i GP a inwestorami funduszu PE z punktu widzenia niezależności GP, weryfikacja źródła pochodzenia środków, oświadczenie w zakresie AML, ustalenie UBO, badanie charakteru środków – prywatne/publiczne z punktu widzenia spełnienia wymogu zapewnienia w kapitalizacji funduszu wkładu pokrytego środkami prywatnymi, zgodnie z deklaracją Oferenta, w zakresie w jakim będzie to możliwe do ustalenia);

Część III:

W odniesieniu do każdego z Funduszy PE osobno:

- h) Analiza implikacji podatkowych dla PFR Fundusz Funduszy FIZ w związku z rozważaną inwestycją (w szczególności ocena skutków podatkowych przepływów pomiędzy Funduszem a Funduszem PE, ocena czy planowana transakcja może podlegać zgłoszeniu, jako schemat podatkowy) oraz ewentualnych ryzyk podatkowych wynikających z globalnego charakteru Strategii Inwestycyjnej Funduszu PE;

W przypadku pozyskania pozytywnego wyniku analizy realizowanej w ramach Części II-III (co zostanie potwierdzone przez PFR Ventures):

Część IV:

W odniesieniu do każdego z Funduszy PE osobno:

- i) Sporządzenie oraz negocjacje Side Letter do umowy inwestycyjnej (lub PPM) na rzecz Funduszu z uwzględnieniem planowanej struktury transakcji oraz pozostałej dokumentacji transakcyjnej z możliwością odbycia więcej niż dwóch rund negocjacyjnych;
- j) Analiza praw i obowiązków związanych z dostarczeniem informacji funduszowi PE w ramach procesu KYC;
- k) Weryfikacja dokumentów dostarczonych przez Fundusz PE podczas Closingu;

Zwane dalej łącznie – „**Zleceniem**”.

Wnioski z prac wymienionych w Części I-III będą zawarte w osobnych raportach i sporządzone **wyłącznie w języku polskim**, zaś pozostałe czynności mogą być wykonane w wersji polskiej i/lub angielskiej. Wnioski z badania due diligence prawnego powinny wskazywać ewentualne ryzyka prawne („*red flags*”) i rekomendacje w zakresie ich mitygacji.

Niniejsze Zlecenie obejmować będzie realizację usług z uwzględnieniem znajomości międzynarodowych standardów transakcyjnych w obszarze strukturyzacji funduszy typu *private equity*, posiadających strategię inwestycyjną o charakterze globalnym, umiejętności oceny istotnych aspektów realizacji inwestycji z wykorzystaniem struktury *parallel fund*, znajomości UFI, znajomości prawa luksemburskiego, ze szczególnym uwzględnieniem prawa kontraktów, prawa finansowego oraz prawa rynku transakcji kapitałowych.

IV. Charakter umowy z Wykonawcą:

1. Spółka zamierza wyłonić 1 (jednego) lub 2 (dwóch) Wykonawców, którzy złożą najkorzystniejszą ofertę, według kryteriów opisanych w pkt VI oraz zawrzeć z nim umowę bądź umowy określające zasady współpracy Stron w zakresie Zlecenia, przy czym Spółka zastrzega sobie prawo do zlecenia Wykonawcy usług dotyczących tylko jednego Funduszu PE lub Części (jednej bądź kilku) Zlecenia, wedle wyboru Spółki, bez obowiązku zlecenia realizacji pozostałych Części bądź analiz w zakresie przystąpienia do obu Funduszy PE.
2. Umowa z Wykonawcą nie będzie miała charakteru wyłącznego i nie będzie ustanawiać żadnych ograniczeń dla Spółki w zakresie kontraktacji różnych lub kolejnych Wykonawców w zakresie któregośkolwiek spośród elementów/zakresów Zlecenia, jego Części, w każdym wypadku, gdy Spółka uzna to za konieczne.
3. Umowa z Wykonawcą będzie określać szczególne warunki Zlecenia, ewentualnych zleceń dodatkowych oraz warunki płatności.
4. Spółka zastrzega sobie możliwość doprecyzowania w umowie z Wykonawcą szczegółowego zakresu przedmiotu Zlecenia lub jego modyfikacji, w sposób nie odbiegający istotnie od przedmiotu Zlecenia określonego w punkcie III.
5. **Dopuszcza się złożenie Oferty na sporządzenie analiz dotyczących tylko jednego spośród Funduszy PE – w takim wypadku niezbędne jest wskazanie przez Wykonawcę właściwej informacji we wstępie Oferty.**

V. Zastrzeżenia:

1. Wykonawca zobowiązany jest wskazać w Ofercie dedykowany zespół do realizacji Zlecenia, opisanego w punkcie III wraz ze stosownym opisem doświadczenia, o którym mowa w punkcie VI.2, zaś oczekiwanie Spółki jest takie, że tylko wskazane osoby z zespołu będą wykonywały Zlecenie. Z uwagi na założony harmonogram prac oczekujemy efektywnego działania Wykonawcy oraz dostępności zespołu dedykowanego.
2. Wykonawca powinien podać wartość wynagrodzenia częściowego (dla poszczególnych Części I-IV Zlecenia) - osobno dla każdego z Funduszy PE, jak również wynagrodzenia całkowitego netto w: PLN, EUR, USD lub GBP.
3. Wskazane kwoty cen, o których mowa w ust. 2 powyżej, powinny obejmować wszystkie koszty administracyjne Wykonawcy związane z wykonaniem Zlecenia.
4. Oferty cenowe Wykonawcy powinny mieć charakter wiążący.
5. Wykonawca jest zobowiązany wskazać, czy Oferta obejmuje realizację analiz dotyczących tylko jednego, czy też dwóch spośród Funduszy PE. W przypadku braku informacji przyjmuje się, że Oferta dotyczy przeprowadzenia analiz w pełnym zakresie (tj. w stosunku do oby Funduszy PE).
6. Wykonawca, biorąc udział w postępowaniu o udzielenie zamówienia, musi wykazać brak konfliktu interesów. Wykonawca jest obowiązany oświadczyć, że nie występuje potencjalny konflikt interesów w wykonywaniu Zlecenia na rzecz Spółki i że nie będzie występował konflikt interesów w trakcie świadczenia usług objętych zamówieniem, przy czym jako potencjalny konflikt interesów rozumiane będą, mające miejsce w okresie 12 miesięcy poprzedzających złożenie oferty, działania Wykonawcy tego rodzaju, że mogłyby wywołać uzasadnioną wątpliwość co do jego bezstronności i rzetelności w zakresie powierzonych mu czynności z uwagi na wykonywanie usług na rzecz innych podmiotów, co będzie weryfikowane i badane przez Wykonawcę na każdym etapie realizacji Zlecenia.
7. Wykonawca jest zobowiązany do złożenia oświadczenia o braku powiązań kapitałowych lub osobowych względem PFR Ventures/PFR Fundusz Funduszy FIZ, przy czym przez powiązania kapitałowe lub osobowe rozumie się wzajemne powiązania pomiędzy Spółką lub osobami upoważnionymi do zaciągania zobowiązań w

jej imieniu lub osobami wykonującymi w imieniu Spółki czynności związane z przeprowadzeniem procedury wyboru Wykonawcy a Wykonawcą. Oświadczenie powinno zostać złożone wraz z przedłożeniem Oferty.

8. PFR Ventures zastrzega sobie prawo przerwania prac Wykonawcy na każdym etapie. W takim przypadku Wykonawca zobowiązany będzie do odpowiedniego rozliczenia prac wykonanych oraz wydania Spółce oraz PFR Funduszowi Funduszy FIZ efektów dotychczas zrealizowanej pracy.
9. Wykonawca przeniesie nieodpłatnie na PFR Ventures/ PFR Fundusz Funduszy FIZ prawa majątkowe oraz prawo do wykonywania praw zależnych do wszystkich utworów wytworzonych przez Wykonawcę w związku z realizacją Zlecenia.
10. PFR Ventures zastrzega sobie możliwość wykluczenia Wykonawcy z postępowania w przypadku, gdy Wykonawca uprzednio wykonał na rzecz Zamawiającego zamówienie z nienależytą starannością, a w szczególności:
 - a) nie wykonał przedmiotu zamówienia w terminie z przyczyn leżących po jego stronie lub
 - b) dostarczył towar lub usługę o niewłaściwej jakości lub nieodpowiadający warunkom umownym lub
 - c) dostarczony przez niego towar lub wykonana przez niego usługa obarczona była wadą powodującą konieczność poniesienia przez PFR Ventures dodatkowych nakładów (kosztów) lub prac.

VI. Kryterium wyboru

Dokonując wyboru Oferty, Spółka będzie brała pod uwagę:

1. **Wartość Wynagrodzenia (30% wagi oceny)** – przy czym Zamawiający we własnym zakresie dokona oszacowania wartości Zlecenia i na tej podstawie może dokonać porównania ofert.
2. **Doświadczenie Wykonawcy (50% wagi oceny)** – pod uwagę będą brane: (i) doświadczenie w zakresie objętym Zapytaniem Ofertowym (ii) doświadczenie poszczególnych członków zespołu, w szczególności poprzez wykazane przez Wykonawcę doświadczenie wykonania w ostatnich 3 latach poprzedzających złożenie Oferty:
 - a) usługi doradztwa przy transakcjach typu „*fund structuring*” pod prawem Luksemburskim, w tym świadczenia usług na rzecz prywatnych lub publicznych funduszy inwestycyjnych *private equity*, w tym funduszu funduszy, w zakresie strukturyzacji warunków umowy inwestycyjnej (LPA) lub side letters, lub
 - b) usługi negocjacji umowy inwestycyjnej (LPA) lub Side Letter pod prawem Luksemburskim, dotyczącej współpracy stron w okresie co najmniej 10 lat o wartości zobowiązań stron co najmniej 100.000.000 PLN oraz
 - c) usługi doradztwa prawnego, w tym podatkowego dla inwestorów przy przystępowaniu do- i wykonywaniu umów inwestycyjnych, o których mowa powyżej.

Spółka będzie preferować wykonawców wykazujących: (i) możliwość uwiarygodnienia doświadczenia w zakresie realizacji usług pod prawem luksemburskim; (ii) doświadczenie biznesowe i prawne, w tym podatkowe, w zakresie transakcji tworzenia/przystępowania do funduszy typu *private equity*, uwiarygodnione konkretnymi, przeprowadzonymi transakcjami; (iii) doświadczenie we współpracy z inwestorami instytucjonalnymi, prywatnymi lub publicznymi; (iv) doświadczenie biznesowe i prawne w przygotowaniu i negocjacji umów inwestycyjnych (LPA) lub side letters – uwiarygodnione konkretnymi transakcjami; (v) doświadczenie biznesowe i prawne w obsłudze funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

3. **Termin Wykonania Zamówienia (20% wagi oceny)** – pod uwagę będzie brany proponowany termin realizacji zamówienia, przy uwzględnieniu minimalnie wymaganego czasu niezbędnego do realizacji Zamówień tego typu.

VII. Odpowiedź na Zapytanie Ofertowe

Odpowiedź na Zapytanie Ofertowe proszę nadesłać do **10 listopada 2020 r.** do godz. 12.00 w wersji elektronicznej na adres: zapytania.ofertowe@pfrventures.pl.

Odpowiedź powinna zawierać:

- Ofertę z uwzględnieniem Zastrzeżeń, określonych w punkcie V, ppkt 1-7,
- Informację, czy Oferta obejmuje realizację całości Zlecenia, czy też wyłącznie analiz w odniesieniu do jednego Funduszu PE,
- Propozycję wynagrodzenia netto za wykonanie Zlecenia w następującym układzie:

<i>Zakres</i>	<i>Proponowane wynagrodzenie (Fundusz PE 1) (PLN, EUR, USD lub GBP)</i>	<i>Proponowane wynagrodzenie (Fundusz PE 2) (PLN, EUR, USD lub GBP)</i>
Część I		
Część II		
Część III		
Część IV		
Całość Zlecenia (osobno dla każdego Funduszu PE)		
Całość Zlecenia (łącznie dla obu Funduszy PE)		

- Propozycję terminu wykonania Zlecenia,
- Potwierdzenie akceptacji ww. zastrzeżeń,
- Potwierdzenie braku konfliktu interesów (w stosunku do Spółki),
- Okres obowiązywania oferty nie krótszy niż **45 dni od dnia złożenia oferty**.

W przypadku pytań proszę o kontakt z Magdaleną Gałąn: m. +48 538 896 778 (e. [magdalena.galan@pfrventures.pl](mailto:magdalenagaalan@pfrventures.pl))

Z poważaniem,

Agnieszka Syguła,

Dyrektor Departamentu Prawnego PFR Ventures sp. z o.o.