

Warszawa, dnia 11 marca 2025 roku

ZAPYTANIE OFERTOWE

(dot. wsparcia Spółki w przygotowaniu projektu zmian do Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi)

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 PLN.

Dalej jako „Spółka”; „PFR Ventures”

II. Wprowadzenie

PFR Ventures należy do grupy kapitałowej spółki Polski Fundusz Rozwoju S.A., która jest 100% udziałowcem PFR Ventures. PFR Ventures jest państwową osobą prawną, o której mowa w art. 3 ust. 3 pkt. 2 Ustawy o Zasadach Zarządzania Mieniem Państwowym. PFR Ventures jest podmiotem wyspecjalizowanym w zarządzaniu powierzonymi przez inwestorów środkami na zlecenie. PFR Ventures zarządza portfelem funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi (ASI) w ramach uzyskanego od Komisji Nadzoru Finansowego zezwolenia na zarządzanie ASI.

PFR Ventures zainteresowane jest pozyskaniem do współpracy kancelarii prawnej posiadającej kompleksową wiedzę i bogate doświadczenie w następujących obszarach:

1. Legislacyjnym – rozumianym jako projektowanie przepisów prawa i udział w procesie wprowadzania przepisów do porządku prawnego,
2. Regulacyjnym – rozumianym jako obsługa alternatywnych funduszy inwestycyjnych inwestycyjnych działających w aktualnym reżimie prawnym, w szczególności funduszy inwestycyjnych zamkniętych i alternatywnych spółek inwestycyjnych oraz podmiotów nimi zarządzających, w tym prowadzenie postępowań przed Komisją Nadzoru Finansowego,
3. Biznesowym – rozumianym jako znajomość zasad prowadzenia działalności inwestycyjnej na rynku prywatnym, w szczególności na rynku venture capital, private equity, private debt.

Współpraca z wybraną kancelarią będzie miała na celu wsparcie Spółki w sporządzeniu projektu zmian do Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 1034 z późn. zm., dalej: UFI), polegających na wprowadzeniu przepisów regulujących zasady działania nowego rodzaju alternatywnego funduszu inwestycyjnego. Nowy rodzaj AFI ma umożliwić prowadzenie działalności inwestycyjnej w sposób dostosowany do potrzeb prywatnego rynku kapitałowego, w szczególności venture capital (VC), private equity (PE) i projektów infrastrukturalnych.



Oczekiwaniem jest, że projekt zmian uwzględni przygotowane przez Spółkę założenia co do zasad działania wehikułu, obejmujące:

1. Podstawowe kwestie konstrukcyjne, m.in.:
 - a. forma prawna,
 - b. kwalifikacja w ramach obowiązujących struktur prawnych,
 - c. zasady zbierania środków od inwestorów w oparciu o model commitmentowy,
2. Zasady zarządzania nowym rodzajem AFI, m.in.:
 - a. określenie podmiotów uprawnionych do tworzenia wehikułów i zarządzania,
 - b. wymogi związane z utworzeniem i rejestracją AFI oraz dopuszczeniem tytułów uczestnictwa AFI do obrotu,
 - c. określenie warunków, na jakich możliwe jest dokonywanie czynności zarządzania,
3. Założenia polityki inwestycyjnej, obejmujące zakładane ramy, w ramach których nowy AFI może realizować działalność inwestycyjną,
4. Kluczowe wymogi dotyczące inwestorów nowego AFI i zasad dystrybuowania tytułów uczestnictwa,
5. Charakter prawny emitowanych tytułów uczestnictwa, zasady ich obejmowania i ewidencjonowania i obrotu nimi,
6. Zasady dystrybucji środków do inwestorów, zasady i terminy wykupywania tytułów uczestnictwa,
7. Założenia co do dokumentacji wewnętrznej nowego AFI, tj. statutu oraz umowy zawieranej pomiędzy ZAFI a inwestorem,
8. Organy AFI, zasady ich funkcjonowania i kompetencje,
9. Zasady zmiany podmiotu zarządzającego AFI, w tym zmiany inicjowanej przez inwestorów,
10. Zasady wyceny portfela inwestycyjnego i tytułów uczestnictwa,
11. Proces likwidacji AFI,
12. Zasady sprawowania nadzoru na działalnością zarządzającego nowym AFI,
13. Możliwość i zasady przekształcania alternatywnych funduszy inwestycyjnych w nowy rodzaj AFI,
14. Zasady opodatkowania nowego AFI.

Informujemy, że zasady działania wehikułu zostały opracowane w oparciu o zasady funkcjonowania funduszy inwestycyjnych zamkniętych i alternatywnych spółek inwestycyjnych działających w oparciu o przepisy UFI oraz uwzględniając wymogi Dyrektywy AIFM i Rozporządzenia 231/2013. Ponadto ukształtowano je w taki sposób, aby możliwe było prowadzenie działalności zgodnie ze standardami rynku prywatnego, opisywanymi m.in. przez organizacje Invest Europe czy The Institutional Limited Partners Association.

III. Przedmiot zlecenia

Przedmiot zlecenia związanego z niniejszym zapytaniem ofertowym będzie obejmował wszystkie lub wybrane z poniższych elementów:

- 1) sporządzenie projektu zmian do UFI uwzględniających przedstawione zleceniobiorcy założenia,
- 2) identyfikację rozporządzeń wykonawczych, które powinny zostać zmienione lub wprowadzone w związku ze zmianą UFI,
- 3) wsparcie na etapie procesu legislacyjnego, obejmujące przygotowanie projektu dokumentacji związanej takim procesem, jak np. dokumenty OSR.

Dodatkowo Spółka może być zainteresowana pozyskaniem dodatkowych ekspertyz i opinii prawnych związanych z wejściem życie projektowanych przepisów.

IV. Charakter umowy z Wykonawcą:

1. Spółka zamierza wyłonić Wykonawcę który złoży najkorzystniejszą ofertę, według kryteriów w niniejszym zapytaniu oraz zawrzeć umowę na wykonywanie przedmiotu zlecenia.
2. Umowa zostanie zawarta na czas niezbędny dla realizacji zlecenie.

3. Umowa będzie miała charakter umowy zlecenia. Umowa będzie określać warunki współpracy oraz warunki płatności.
4. Spółka zastrzega sobie możliwość doprecyzowania w umowie szczegółowego zakresu współpracy lub jego modyfikacji, w sposób nie odbiegający istotnie od zakresu zapytania określonego w pkt III powyżej.

V. Zastrzeżenia:

1. Oferent jest zobowiązany wskazać w Ofercie dedykowany zespół do wykonania Zlecenia.
2. Proponowana stawka wynagrodzenia powinna zostać oszacowana oddzielnie dla każdego z poniższych punktów:
 - 1) szacunkowe wynagrodzenie ryczałtowe za (i) przygotowanie propozycji zmian do UFI obejmujących założenia opisane w pkt. II, (ii) identyfikację rozporządzeń wykonawczych, których sporządzenie lub zmiana będzie niezbędna dla implementowania projektowanych zmian UFI, przy założeniu:
 - a. możliwości zgłaszania uwag przez Spółkę do proponowanych zmian (co najmniej 3 rundy uwag),
 - b. uczestniczenia w spotkaniach ze wskazanymi przez Spółkę interesariuszami (co najmniej 3 dwugodzinne spotkania),
 - c. uwzględniania w projektowanych zapisach konkluzji wynikających ze spotkań, o których mowa powyżej,
 - 2) godzinową stawkę netto w PLN za wykonywanie dodatkowych czynności w przypadku ewentualnego procesu legislacyjnego oraz innych mogących być niezbędne dla realizacji celu Zamawiającego pozostającego w związku z niniejszym zleceniem.
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2 powyżej, powinno obejmować wszystkie koszty administracyjne, w tym w szczególności koszty wydruków, telekonferencji, dojazdów, itd.
4. Oferent jest zobowiązany do przedstawienia wraz z proponowaną stawką wynagrodzenia założeń, na podstawie których dokonał stosownych wyliczeń.
5. Oferta cenowa powinna mieć charakter wiążący, przy czym Spółka zastrzega sobie możliwość precyzowania przedmiotu zlecenia i warunków cenowych na etapie negocjowania umowy zlecenia.
6. Biorąc udział w postępowaniu o udzielenie zamówienia Wykonawca, musi wykazać brak konfliktu interesów w stosunku do Spółki. Ponadto Wykonawca jest obowiązany oświadczyć, że nie dopuści w okresie obowiązywania Umowy z PFR Ventures do wystąpienia sytuacji konfliktu interesów. Przy czym jako potencjalny konflikt interesów rozumiany będzie, mające miejsce w okresie 12 miesięcy poprzedzających złożenie oferty, działania Wykonawcy, mogące wywołać uzasadnioną wątpliwość co do jego bezstronności i rzetelności w zakresie powierzonych mu czynności z uwagi na wykonywanie usług na rzecz innych podmiotów.

VI. Kryterium wyboru

Dokonując wyboru Oferty Spółka będzie brała pod uwagę:

1. **Wysokość proponowanego wynagrodzenia** (40% wagi oceny) – wynagrodzenie za wykonanie Zlecenia, podane zgodnie z zastrzeżeniami wskazanymi w pkt V niniejszego Zapytania Ofertowego.
2. **Doświadczenie Wykonawcy w zakresie objętym Zleceniem** (60% wagi oceny) – kluczowe jest doświadczenie w ostatnich 5 latach poprzedzających złożenie Oferty.

Spółka zastrzega sobie możliwość wyboru Oferenta w dwóch etapach, przy czym zakwalifikowane do drugiego etapu uzależnione jest od oceny doświadczenia Oferenta w zakresie objętym zleceniem i podpisania przez Oferenta umowy o poufności umożliwiającej przekazanie bardziej szczegółowych danych dotyczących zlecenia.

VII. Odpowiedź na Zapytanie Ofertowe

Odpowiedź na Zapytanie Ofertowe proszę nadesłać do **19 marca 2025** r. do godz. 17.00 w wersji elektronicznej na adres: kontakt@pfrventures.pl.

Odpowiedź powinna zawierać:

- Prezentację istotnych doświadczeń w zakresie Zlecenia objętego niniejszym Zapytaniem Ofertowym,
- Propozycję wynagrodzenia za wykonanie Zlecenia,
- Potwierdzenie akceptacji zastrzeżeń zamieszczonych w niniejszym zapytaniu ofertowym,
- Oświadczenia w zakresie dotyczącym konfliktu interesów,
- Okres obowiązywania oferty nie krótszy niż **30 dni od dnia złożenia Oferty**.

W przypadku pytań proszę o kontakt z Maciejem Romankiewiczem (e-mail: maciej.romankiewicz@pfrventures.pl; tel.: +48 539 543 255).