

## ZAPYTANIE OFERTOWE

(dot. Wyboru doradcy prawno-podatkowego)

### 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 „Zlecający” „Spółka”; „PFR Ventures”

### II. Wprowadzenie

PFR Ventures Sp. z o.o. jest podmiotem wyspecjalizowanym w zarządzaniu powierzonymi przez inwestorów środkami na zlecenie. PFR Ventures zarządza portfelem funduszy inwestycyjnych zamkniętych („FIZ”) oraz alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi w ramach uzyskanego od Komisji Nadzoru Finansowego zezwolenia na zarządzanie ASI („ASI”).

PFR Ventures jest zainteresowany pozyskaniem usług prawnych – tj. doradztwa transakcyjnego i doradztwa potransakcyjnego na rzecz FIZ oraz ASI w związku z realizacją celów statutowych FIZ i ASI. Wykaz FIZ oraz ASI zarządzanych przez PFR Ventures na rzecz których będą świadczone usługi dostępny jest na stronie: <https://pfrventures.pl/>.

### III. Cel zlecenia

Celem niniejszego zapytania jest wyłonienie od 1 do 3 wykonawców na świadczenie usług prawnych w celu zawarcia z nimi umowy ramowej „(Umowa Ramowa”).

Realizacja jednostkowego zlecenia w ramach Umowy Ramowej nastąpi na podstawie tzw. Zlecenia Szczegółowego określającego zakres, termin wykonania i cenę.

### IV. Przedmiot Zlecenia

Przedmiotem zlecenia są:

1. Usługi doradztwa transakcyjnego związane z przystąpieniem FIZ/ASI jako inwestora do funduszy typu private equity (PE) lub ventures capital (VC) z siedzibą na terenie UE lub poza terenem UE, tworzonych jako alternatywne fundusze inwestycyjne w rozumieniu Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi bądź inne wehikuly wspólnego inwestowania.

FIZ/ASI planuje przystępować do Funduszy PE/VC ustanowionych w jurysdykcjach z obszaru Unii Europejskiej, jak również poza nią, a w szczególności:

- a. Luksemburga,
- b. Holandii,
- c. Francji,
- d. Belgii,
- e. Litwy,
- f. Niemiec,



- g. Irlandii, Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej, w tym terytoriów dependencji korony brytyjskiej: wyspy Jersey oraz Guernsey
- h. Szkocji,
- i. Stanów Zjednoczonych, stanu Delaware,
- j. Kanady,

przy czym nie jest wykluczone poszerzenie w/w katalogu w ramach dalszej działalności inwestycyjnej FIZ/ASI. W przypadku posiadania przez Oferenta doświadczenia w innych jurysdykcjach niż powyżej wskazane i możliwości świadczenia usług w tym zakresie, Oferent jest uprawniony do wskazania tych jurysdykcji w treści oferty.

- 2. Usługi doradztwa potransakcyjnego polegające na wsparciu FIZ/ASI w sprawach jakie wynikną w trakcie zaangażowania FIZ/ASI jako inwestora w Fundusze PE/VC, związanych z wykonywaniem praw i obowiązków FIZ/ASI wynikających z zawartych z Funduszami PE/VC umów inwestycyjnych.

## V. **Zakres usług**

Oczekiwany zakres usług doradztwa prawno-podatkowego obejmuje następujące części:

### 1. **Część A – Badanie prawno – podatkowe („Memorandum prawno – podatkowe”)**

Na zlecenie w ramach Części A składają się następujące prace:

- a) ocena możliwości dokonania inwestycji przez FIZ/ASI w dany Fundusz PE/VC (zgodnie z formalnymi wymogami ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („UFI”), jak również statutu danego FIZ/ASI oraz Strategii Inwestycyjnej danego FIZ/ASI,
- b) w przypadku potwierdzenia możliwości dokonania inwestycji przez FIZ/ASI w dany Fundusz PE/VC - ocena skutków podatkowych w związku z inwestycją FIZ/ASI w dany Fundusz PE/VC oraz wyjściem z inwestycji z Funduszu PE/VC wraz z rekomendowaną strukturą inwestycji FIZ/ASI w Fundusz PE/VC (bezpośrednio bądź pośrednio – z wykorzystaniem SPV), z wyłączeniem zakresu dot. oceny stosowania przepisów dot. cen transferowych i obowiązku sporządzania dokumentacji cen transferowych.

### 2. **Część B – analiza dokumentacji transakcyjnej ("Podsumowanie Analizy")**

W ramach Części B Wykonawca:

- 1) przeprowadzi badanie due diligence podmiotu zarządzającego Funduszem PE/VC i Funduszu PE/VC w zw. z planowaną inwestycją FIZ/ASI w dany Fundusz PE/VC – według zakresu określonego w Załączniku nr 1 do niniejszego Zapytania Ofertowego,
- 2) przeprowadzi analizę dokumentów i informacji dotyczących inwestycji FIZ/ASI w dany Funduszu PE/VC tj. dokumentów transakcyjnych (typu: LPA, subscription agreement/adherence agreement, private placement memorandum, KID, dokumentów założycielskich podmiotów struktury Funduszu PE/VC) i sporządzi podsumowanie ze wskazaniem potencjalnych *red flags*, które:
  - a) stanowią ryzyko prawne,
  - b) kształtują pozycję FIZ/ASI jako inwestora Funduszu PE/VC w sposób odmienny od praktyk/standardów spotykanych na rynku PE/VC,
  - c) są niezgodne z Term Sheet lub strategią inwestycyjną danego FIZ/ASI, które zamierza przeprowadzić inwestycje, lub
  - d) z innego względu, poza wskazanymi w a-c, w ocenie Doradcy wymagają uwagi FIZ/ASI oraz ewentualnej decyzji,

wraz z rekomendacjami Doradcy dotyczącymi możliwego zmitigowania zidentyfikowanych ryzyk.

### 3. **Część C – negocjacje i closing**

W ramach Części C oczekiwany zakres wsparcia prawnego obejmuje:

- a) sporządzenie projektu Side Letter, lub weryfikacja sporządzonego przez FIZ/ASI projektu, uwzględniającego rekomendacje Doradcy zawarte w Podsumowaniu Analizy oraz wsparcie w negocjacjach Side Letter z Funduszem PE/VC (założenie 3 spotkań negocjacyjnych);
- b) opracowanie niezbędnych, ustalonych ze Spółką, zmian do umowy głównej Funduszu PE/VC (LPA, PPM itp.), adresujących rekomendacje Doradcy sformułowanych w Podsumowaniu Analizy, oraz wsparcie w negocjacjach z Funduszem PE/VC (założenie 3 spotkań negocjacyjnych);
- c) wsparcie w procesie KYC/AML, tj. weryfikacja dokumentacji przygotowanej przez Spółkę w obszarze AML/KYC;
- d) analiza opinii prawnej wystawianej przez GP, bądź jego doradcę transakcyjnego na zamknięciu transakcji przystąpienia FIZ/ASI do Funduszu VC/PE;
- e) weryfikacja dokumentów dostarczonych przez Fundusz PE/VC podczas podpisania dokumentacji transakcyjnej z FIZ/ASI (wsparcie przy closingu);
- a) weryfikacja czy osoby wskazane jako sygnatariusze dokumentacji transakcyjnej po stronie podmiotu zarządzającego i Funduszu PE/VC są umocowane zgodnie z danymi ujawnionymi we właściwym rejestrze.

Przy czym w pkt. 1-3 powyżej Spółka wskazuje oczekiwany, standardowy zakres usług dla transakcji przystąpienia do Funduszu PE/VC. Zakres ten może się różnić dla poszczególnych transakcji ze względu na ich specyfikę lub oczekiwania i rolę Spółki w danej transakcji. W ramach Części C – zlecenie opracowania zmian do umowy głównej (LPA/PPM) ma charakter opcjonalny, tzn. dodatkowy, obok czynności sporządzenia Side Letter, w zależności od wniosków z Podsumowania Analizy.

#### **4. Część D – doradztwo potransakcyjne**

Usługi doradztwa potransakcyjnego obejmują wsparcie prawne FIZ/ASI jako inwestora Funduszu PE/VC w toku realizacji umowy inwestycyjnej z Funduszem PE/VC, przy wykonywaniu praw i obowiązków ASI/FIZ wynikających z podpisanych umów inwestycyjnych według prawa właściwego obowiązywania LPA, w formie: opinii prawnych, konsultacji telefonicznych lub mailowych, projektów dokumentów, aneksów, porozumień, pism zawierających propozycję rozstrzygnięć, udziału w spotkaniach wewnętrznych i zewnętrznych.

#### **VI. Istotne informacje do Zapytania Ofertowego**

- a) Spółka zamierza wyłonić od jednego do trzech Doradców („**Wykonawców**”), którzy złożą najkorzystniejszą ofertę, według kryteriów opisanych w pkt VI oraz zawrzeć z nimi Umowę Ramową; przy czym usługi w ramach Przedmiotu Zlecenia będą świadczone na rzecz FIZ, ASI lub samej Spółki i z nią rozliczane.
- b) Umowa Ramowa zostanie zawarta z każdym z Doradców na czas nieokreślony.
- c) Oferent może złożyć ofertę w konsorcjum z innym podmiotem wykazującym niezbędne doświadczenie objęte Przedmiotem Zlecenia, wskazując taki podmiot jako swojego partnera, pod warunkiem wskazania jednego wynagrodzenia zgodnie z wymogami z pkt. VII ust. 4 Zapytania.
- d) Oferent jest zobowiązany wskazać w Formularzu Ofertowym jurysdykcję w których jest gotowy świadczyć usługi objęte Zapytaniem, przy czym obligatoryjnie Oferta musi obejmować świadczenie usług w zakresie wszystkich Części z pkt. V Zapytania w jurysdykcji luksemburskiej.
- e) Spółka może zlecić Doradcy w drodze Zlecenia Szczegółowego wykonanie usługi w zakresie każdej z Części A, B, C lub D z osobna.
- f) Zakres zlecenia w ramach Części A, B oraz C został określony na potrzeby złożenia oferty, przy czym Zlecający może zlecić przeprowadzenie badania w węższym zakresie, obejmującym niektóre ze wskazanych elementów, w zależności od stanu faktycznego lub w szerszym zakresie – podlegającym w takiej sytuacji dodatkowej/odrębnej wycenie.
- g) Spółka może w każdym czasie przed upływem terminu składania ofert zmodyfikować treść niniejszego Zapytania Ofertowego, o czym powiadomi na stronie www. wraz z informacją o ewentualnym wydłużeniu terminu do złożenia ofert.

- h) Spółka zastrzega sobie prawo do odpowiedzi tylko na wybraną Ofertę, unieważnienia postępowania lub rezygnacji z zawarcia umowy dotyczącej tego Zapytania.
- i) Usługi wskazane w punkcie V Zapytania będą wykonywane, w zależności od potrzeby, w języku polskim lub angielskim.
- j) Spółka zastrzega sobie prawo przerwania prac Wykonawcy na każdym etapie. W takim przypadku nastąpi rozliczenie wykonanych prac oraz przekazanie Spółce dotychczas wytworzonych efektów tych pracy, przy czym wysokość wynagrodzenia za daną Część Zlecenia nie może przekroczyć uzgodnionego między stronami wynagrodzenia ryczałtowego za daną Część – w odniesieniu do Cześć A-C, a w przypadku Części D – wynagrodzenie zostanie rozliczane wg. stawek godzinowych, chyba że uzgodniono wynagrodzenie ryczałtowe za konkretną usługę w ramach Części D.

## **VII. Wymagania dotyczące Oferty**

Jeśli są Państwo zainteresowani świadczeniem na rzecz Zlecającego usług Doradztwa prawno-podatkowego we wskazanym powyżej zakresie, uprzejmie prosimy o przedstawienie oferty spełniającej wymagania wskazane poniżej („Oferta”).

W ramach Oferty, oczekujemy przedstawienia, co najmniej:

1. Oświadczenia Doradcy potwierdzającego brak konfliktu interesów w związku z Doradztwem prawno-podatkowym względem PFR Ventures, FIZ oraz ASI. Wykonawca jest obowiązany oświadczyć, że nie występuje potencjalny konflikt interesów w wykonywaniu Zlecenia, przy czym jako potencjalny konflikt interesów rozumiane będą, mające miejsce w okresie 12 miesięcy poprzedzających złożenie oferty, działania Wykonawcy/relacje między Wykonawcą a FIZ/ASI, mogące wywołać uzasadnioną wątpliwość co do jego bezstronności i rzetelności w zakresie powierzonych mu zadań na mocy Umowy Ramowej. Dla wykazania spełnienia niniejszego wymogu Wykonawca jest zobowiązany w Formularzu Ofertowym złożyć oświadczenie o braku potencjalnego konfliktu interesów. W toku realizacji Umowy Ramowej Wykonawca jest zobowiązany do niezwłocznego poinformowania Spółki o wystąpieniu okoliczności, które powodują wystąpienie pomiędzy Wykonawcą, a Spółką lub FIZ/ASI sytuacji konfliktu interesów.
2. Opisu doświadczenia Doradcy z obszaru objętego Przedmiotem Zlecenia w szczególności ze wskazaniem w jakich jurysdykcjach i jakie rodzaje transakcji oferent obsługiwał oraz w jakim zakresie (w całości/w części) prace te były wykonywane przy wsparciu biur/partnerów oferenta z krajów rejestracji Funduszu VC/PE w okresie ostatnich 5 (pięciu) lat poprzedzających złożenie oferty.
3. Opisu zespołu delegowanego przez Doradcę do świadczenia usług Doradztwa prawno-podatkowego, ze wskazaniem: (i) zespołu dedykowanego do świadczenia usług objętych Przedmiotem Zlecenia, przy czym Wykonawca powinien wykazać, iż dysponuje zespołem składającym się z co najmniej 3 osób (można wskazać większą liczbę), z których: (a) co najmniej jedna osoba posiada tytuł adwokata lub radcy prawnego z co najmniej pięcioletnim doświadczeniem w doradztwie inwestycyjno-transakcyjnym z udziałem funduszy PE/VC, bądź alternatywnych funduszy inwestycyjnych, (b) co najmniej jedna osoba posiada tytuł adwokata lub radcy prawnego z co najmniej pięcioletnim doświadczeniem w obsłudze funduszy PE/VC, (c) jedna osoba posiada jedna osoba posiada tytuł doradcy podatkowego, adwokata lub radcy prawnego z co najmniej pięcioletnim doświadczeniem w zakresie doradztwa podatkowego dla alternatywnych funduszy inwestycyjnych; (ii) doświadczenia członków zespołu w zakresie zbliżonym do zakresu Przedmiotu Zlecenia, oraz (iii) osoby odpowiedzialnej z ramienia Doradcy za bieżącą koordynację realizacji Umowy Ramowej oraz świadczonych w niej ramach usług doradztwa prawno-podatkowego.
4. Oferty cenowej spełniającej następujące warunki:
  - a) Wskazanie oczekiwanego maksymalnego wynagrodzenia Doradcy z rozbiciem na poszczególne Części A-B-C („Wynagrodzenie”), przy czym powinno być to wynagrodzenie w formule *capped fee* za każdą z Części A-B-C wraz ze wskazaniem uśrednionej stawki godzinowej (*blended rate*) za jedną godzinę pracy członka zespołu Doradcy, przy założeniu, że: (i) transakcja będzie pod prawem luksemburskim, (ii) dokumentacja transakcji jest standardowa, typowo spotykana na rynku PE/VC w związku z przystąpieniem jako inwestor do Funduszu PE/VC (umowa główna przygotowana przez GP) i nie odbiega

od standardów rynkowych, (iii) będą maksymalnie 3 sesje negocjacyjne w ramach Części C pkt a) i Części C pkt b). Z uwagi na to, że badanie prawno-podatkowe – Część A ma charakter powtarzalny, z uwagi na zamknięty katalog podmiotów i form prawnych podmiotów występujących po oby strona transakcji, Spółka wskazuje, iż oczekiwane jest uwzględnienie przedmiotowej okoliczności w propozycji cenowej.

- b) Wskazanie uśrednionej stawki godzinowej (*blended rate*) za jedną godzinę pracy członka zespołu Doradcy, z rozbiciem na stawki prawnika polskiego (z polskiego biura) i prawnika zagranicznego dla jurysdykcji luksemburskiej. Zlecający wskazuje, iż w odniesieniu do usług z Części D, w zależności od specyfiki oczekiwanego wsparcia prawnego potransakcyjnego i formy wsparcia, oczekiwał będzie wskazania przez Doradcę wynagrodzenia ryczałtowego. Rozliczenie usług w ramach Części D następować wg stawki godzinowej lub wynagrodzenia ryczałtowego, którego wysokość będzie ustalana z Wykonawcą przed zleceniem jednostkowej usługi w ramach Części D.
- c) Oferta cenowa powinna mieć charakter wiążący.

#### VIII. **Kryterium wyboru Oferty**

Dokonując wyboru Oferty Spółka będzie brała pod uwagę:

- a) **Cena** (45% wagi oceny) – wynagrodzenie ryczałtowe za wykonanie Zlecenia dla jurysdykcji luksemburskiej, podane zgodnie z zastrzeżeniami wskazanymi w pkt. VII. 4 lit. a) niniejszego Zapytania Ofertowego oraz wynagrodzenie wg stawki godzinowej zgodnie z pkt. VII.4 lit. b) – prawnika polskiego i zagranicznego dla jurysdykcji luksemburskiej.
- b) **Doświadczenie Wykonawcy** (45 % wagi oceny) – w ramach wyboru będzie w szczególności brane pod uwagę:
  - (i) liczba i przedmiot przeprowadzonych transakcji związanych z dokonaniem inwestycji w fundusze typu PE/VC według jurysdykcji luksemburskiej, holenderskiej lub innych wskazanych w pkt. IV.1 Zapytania Ofertowego;
  - (ii) doświadczenie w obsłudze funduszy PE/VC z jurysdykcji luksemburskiej, holenderskiej lub innych wskazanych w pkt. IV.1 Zapytania Ofertowego, (iii) liczba jurysdykcji - spośród wskazanych w pkt. IV.1 Zapytania - w zakresie których oferent może świadczyć usługi objęte Przedmiotem Zlecenia.
- c) **Liczba jurysdykcji** (10% wagi oceny) - w których Wykonawca deklaruje gotowość świadczenia usług wskazanych w pkt. V Zapytania.

Zlecający będzie dokonywał wyboru najkorzystniejszej oferty biorąc po uwagę w kryterium „Cena” kwotowanie dla transakcji pod prawem luksemburskim, a w razie potrzeby skorzystania z usług z innych jurysdykcji wskazanych w pkt. IV Zapytania, będzie każdorazowo kierował do Wykonawców, którzy potwierdzili gotowość świadczenia usług w danej jurysdykcji, zapytanie o cenę wykonania konkretnej usługi na daną jurysdykcję.

#### IX. **Odpowiedź na Zapytanie Ofertowe**

1. Oferta powinna być sporządzona na Formularzu Ofertowym stanowiącym Załącznik nr 2 do niniejszego Zapytania.
2. Ofertę należy przesłać do dnia **02 marca 2026 r. do godz. 24:00** w wersji elektronicznej na adres: [zapytania.ofertowe@pfrventures.pl](mailto:zapytania.ofertowe@pfrventures.pl).
3. Cena na Formularzu Ofertowym powinna obejmować pełny zakres prac określonych w Zapytaniu oraz uwzględniać wszystkie koszty związane z wykonaniem usług.
4. Cena powinna być wyrażona w walucie EUR w kwocie netto.
5. Wykonawca nie będzie mógł żądać podwyższenia wynagrodzenia projektowego, chociażby w czasie zawarcia umowy nie można było przewidzieć rozmiaru oraz kosztów tych świadczeń. Za ustalenie świadczeń obejmujących usługi oraz sposób przeprowadzenia na tej podstawie kalkulacji wynagrodzenia wskazanego na Formularzu Ofertowym odpowiada wyłącznie potencjalny Wykonawca.

#### X. **Dodatkowe informacje**

1. W toku badania i oceny Formularza Ofertowego, Spółka może żądać od potencjalnych Wykonawców dodatkowych wyjaśnień lub uzupełnień dotyczących dokumentów lub treści zawartych w Ofercie.
2. Wykonawca przeniesie na FIZ/ASI całość autorskich praw majątkowych do utworów powstałych w wyniku realizacji Umowy Ramowej oraz prawo do wykonywania praw zależnych do utworów wytworzonych przez Wykonawcę w związku z wykonaniem Umowy Ramowej, bez żadnych ograniczeń czasowych i

terytorialnych, na wszelkich znanych w chwili zawarcia umowy polach eksploatacji, w tym określonych w art. 50 ustawy z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (t.j. Dz. U. z 2022 r. poz. 2509 ze zm.), a w szczególności w zakresie:

- a) utrwalania i zwielokrotniania utworu - wytwarzanie określoną techniką egzemplarzy utworu, w tym techniką drukarską, reprograficzną, zapisu magnetycznego oraz techniką cyfrową;
- b) obrotu oryginałem albo egzemplarzami, na których utwór utrwalono - wprowadzanie do obrotu, użyczenie lub najem oryginału albo egzemplarzy;
- c) rozpowszechniania utworu w sposób inny niż określony w lit. b powyżej - publiczne wykonanie, wystawienie, wyświetlenie, odtworzenie oraz nadawanie i reemitowanie, a także publiczne udostępnianie utworu w taki sposób, aby każdy mógł mieć do niego dostęp w miejscu i w czasie przez siebie wybranym.

W przypadku powstania nowych pól eksploatacji w przyszłości, Wykonawca zobowiązuje się do przeniesienia na FIZ/ASI autorskie prawa majątkowe do utworów powstałych w wyniku realizacji Umowy Ramowej, bez żadnych ograniczeń czasowych i terytorialnych na tych polach eksploatacji w ramach wypłaconego mu już wynagrodzenia za ten utwór. Wynagrodzenie za przeniesienie autorskich praw majątkowych i praw zależnych zawiera się w wynagrodzeniu Wykonawcy należnym z tytułu wykonania danej Części Zlecenia.

3. Termin związania Ofertą wynosi 30 (słownie: trzydzieści) dni roboczych od dnia upływu terminu składania ofert.
4. Spółka może zwrócić się do Wykonawcy o przedłużenie terminu związania Ofertą.
5. Wykonawca będzie zobowiązany przedstawić Spółce polisę wraz z potwierdzeniem zawarcia umowy ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej (OC) z tytułu prowadzenia działalności związanej z Przedmiotem Zlecenia wraz z dowodem potwierdzającym opłacenie składki, bądź raty składki i utrzymać je przez cały okres wykonywania Umowy Ramowej o wartości minimum 10.000.000,00 (słownie: dziesięć milionów) złotych.

Komunikacja dotycząca Zapytania Ofertowego odbywa się za pomocą adresu poczty elektronicznej: [zapytania.ofertowe@pfrventures.pl](mailto:zapytania.ofertowe@pfrventures.pl) (DW: [agnieszka.sygula@pfrventures.pl](mailto:agnieszka.sygula@pfrventures.pl)).

#### **Załączniki:**

1. *Zakres DD – pkt V.2.1) Zakresu usług*
2. *Formularz Ofertowy*