

Warszawa, dnia 6 maja 2026 roku

## ZAPYTANIE OFERTOWE

dotyczące wyboru doradcy prawno-podatkowego dla Innovate PL FoF

### 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”; „PFRV”.

### II. Wprowadzenie

PFR Ventures należy do grupy kapitałowej spółki Polski Fundusz Rozwoju S.A., która jest 100% udziałowcem PFR Ventures i jest państwową osobą prawną, o której mowa w art. 3 ust. 3 pkt. 2 Ustawy o Zasadach Zarządzania Mieniem Państwowym.

PFR Ventures prowadzi działalność jako zarządzający alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi na podstawie stosownego zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.

PFRV będzie analizował fundusze typu venture capital („VC”), private equity („PE”) i private debt („PD”) jako potencjalny przedmiot lokat Innovate PL Fund of Funds SCA SICAV-RAIF (“**Innovate PL FoF**”) - alternatywnego funduszu inwestycyjnego funkcjonującego w jurysdykcji Wielkiego Księstwa Luksemburga (“**Innovate PL FoF**”) w formie SICAV – SCA, kwalifikowany jako RAIF w rozumieniu luksemburskiej ustawy z dnia 23 lipca 2016 r. o RAIF, ze zmianami (“**RAIF Law**”), która stanowi odpowiednik polskiej spółki komandytowo- akcyjnej.

### III. Cel Zlecenia

PFR Ventures jest zainteresowany pozyskaniem usług prawnych obejmujących doradztwo transakcyjne na rzecz Innovate PL FoF, obejmującego badanie DD funduszu PE, PD, VC oraz dokumentację regulującą zasady realizacji inwestycji w dany Fundusz PE, VC lub PD.

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 usługi doradztwa transakcyjnego związane z przystąpieniem Innovate PL FoF jako inwestora do funduszy typu PE, VC lub PD z siedzibą na terenie 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.

Innovate PL FoF planuje przystępować do Funduszy PE, VC lub PD ustanowionych w jurysdykcjach z obszaru Unii Europejskiej, jak również poza nią.



## **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 Innovate PL FoF w dany Fundusz PE, VC lub PD (zgodnie z przepisami prawa powszechnie obowiązującymi i regulacjami dotyczącymi Innovate PL FoF - Termsheet Innovate PL FoF oraz Strategią Inwestycyjną Innovate PL FoF,
- b) w przypadku potwierdzenia możliwości dokonania inwestycji przez Innovate PL FoF w dany Fundusz PE, VC lub PD - ocena skutków podatkowych w związku z inwestycją Innovate PL FoF w dany Fundusz PE, VC lub PD wraz z rekomendowaną strukturą inwestycji Innovate PL FoF w Fundusz PE, VC lub PD.

### **2. Część B – Analiza dokumentacji transakcyjnej („Analiza Due Diligence”)**

W ramach Części B Wykonawca:

- 1) przeprowadzi weryfikację podmiotu zarządzającego oraz Funduszu PE, VC lub PD pod kątem prawidłowości utworzenia, funkcjonowania w oparciu o właściwe przepisy prawa lokalnego lub wspólnotowego, posiadanie wymaganych zgód lub licencji albo przypadku struktur na etapie tworzenia, określenie wyżej wymienionych elementów, których potwierdzenie będzie niezbędne przy realizacji transakcji,
- 2) przeprowadzi analizę dokumentów transakcyjnych (typu: LPA, subscription agreement/adherence agreement, private placement memorandum, dokumentów założycielskich podmiotów struktury Funduszu PE, VC lub PD) pod kątem:
  - a) wad prawnych dokumentacji transakcyjnej,
  - b) pozycji inwestorów Funduszu PE, VC lub PD z uwzględnieniem ewentualnych odmienności od praktyk i standardów rynkowych,
  - c) zgodności z założeniami inwestycyjnymi Innovate PL FoF, lub
- 3) przedstawi rekomendacje co do możliwego zmitygowania zidentyfikowanych ryzyk.

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

W ramach Części C oczekiwany zakres wsparcia prawnego obejmuje:

- 1) sporządzenie lub analizę otrzymanego od zarządzającego projektu Side Letter uwzględniającego rekomendacje Doradcy zawarte w Analizie Due Diligence;
- 2) opracowanie niezbędnych, ustalonych z PFRV, zmian do dokumentacji transakcyjnej adresujących rekomendacje Doradcy sformułowane w Analizie Due Diligence;
- 3) wsparcie w negocjacjach przy uwzględnieniu 2 rund negocjacyjnych;
- 4) analiza opinii prawnej wystawianej przez GP, bądź jego doradcę transakcyjnego przy zamknięciu transakcji przystąpienia Innovate PL FoF do Funduszu VC, PE lub PD;
- 5) weryfikacja dokumentów dostarczonych przez Fundusz PE, VC lub PD podczas podpisania dokumentacji transakcyjnej z Innovate PL FoF (wsparcie przy closingu).

PFRV w pkt. 1.-3. powyżej wymienia standardowy zakres usług dla transakcji przystąpienia do Funduszu PE, VC lub PD. Zakres ten może się różnić dla poszczególnych transakcji ze względu na ich specyfikę lub oczekiwania i rolę PFRV lub Innovate PL FoF 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 Analizy Due Diligence.

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

- 1) Spółka zamierza wyłonić do trzech Doradców („**Wykonawców**”), którzy złożą najkorzystniejszą ofertę, według kryteriów opisanych w pkt VII oraz zawrzeć z nimi Umowę Ramową; przy czym usługi w ramach Przedmiotu Zlecenia będą świadczone na rzecz Innovate PL FoF lub samej Spółki i z nią rozliczane.
- 2) Umowa Ramowa zostanie zawarta z każdym z Doradców na czas nieokreślony.
- 3) Spółka nie może zagwarantować minimalnej liczby zleceń dla jednego Doradcy, ale założeniem Spółki jest utrzymanie grona stałych doradców, z których każdy wykona w roku od 2 do 4 procesów, celem osiągnięcia synergii cenowych na poszczególnych zleceniach. Spółka będzie dążyła do równomiernej alokacji poszczególnych zleceń dla każdego doradcy kierując się jednocześnie podobieństwem co do zakresu, jurysdykcji czy struktury prawnej celem maksymalnego wykorzystania wcześniejszego doświadczenia danego Doradcy przy wcześniejszych zleceniach.
- 4) Preferowaną przez Spółkę opcję jest pozyskanie Doradcy posiadającego prawników polskich doświadczonych w transakcjach PE, VC i PD objętych Przedmiotem Zlecenia, którzy większość prac objętych Przedmiotem Zlecenia mogą wykonać samodzielnie przy jednoczesnym wsparciu prawników z danej jurysdykcji w niezbędnym zakresie.
- 5) Mając na uwadze zastrzeżenie z pkt. 4) powyżej Spółka zakłada, że Oferent będzie współpracował z doradcami z innych jurysdykcji, posiadającymi niezbędne doświadczenie do kompleksowego wykonania prac objętych Przedmiotem Zlecenia, pod warunkiem wskazania **jednego wynagrodzenia zgodnie z wymogami z pkt. VII ust.**

#### **4 Zapytania.**

- 6) Oferent jest zobowiązany wskazać w Formularzu Ofertowym jurysdykcje, w których jest gotowy świadczyć usługi objęte Zapytaniem, przy czym obligatoryjnie Oferta musi obejmować świadczenie usług w jurysdykcji luksemburskiej, w zakresie wszystkich Części z pkt. V Zapytania.
- 7) Spółka może zlecić Doradcy w ramach Umowy Ramowej wykonanie usługi w zakresie każdej z Części A, B lub C z osobna.
- 8) Zakres zlecenia w ramach Części A, B oraz C został określony na potrzeby złożenia oferty, przy czym Spółka 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 odrębnej wycenie.
- 9) 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.
- 10) Spółka zastrzega sobie prawo do odpowiedzi tylko na wybraną Ofertę, unieważnienia postępowania lub rezygnacji z zawarcia umowy dotyczącej tego Zapytania.
- 11) Usługi wskazane w punkcie V Zapytania będą wykonywane, w zależności od potrzeby, w języku polskim lub angielskim.
- 12) Spółka zastrzega sobie prawo przerwania prac Wykonawcy na każdym etapie. W takim przypadku nastąpi rozliczenie wykonanych prac oraz przekazanie Spółce dotychczas wytworzonych efektów tych prac, przy czym wysokość wynagrodzenia za daną Część Zlecenia nie może przekroczyć uzgodnionego między stronami wynagrodzenia ryczałtowego za daną Część.
- 13) Spółka ma świadomość, że Doradca mający doświadczenie w transakcjach będących przedmiotem Zapytania świadczy i będzie świadczył usługi na rzecz funduszy VC, PE lub PD. Oczekiwaniem Spółki będzie natomiast, że w okresie związania umową ze Spółką Doradca nie będzie świadczył usług na rzecz funduszy VC, PE lub PD ubiegających się o pozyskanie akredytacji i inwestycji w ramach Innovate PL.

#### **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 i wehikułów przez niego zarządzanych, przy czym jako konflikt interesów rozumiane będą działania Wykonawcy i relacje między Wykonawcą a wehikułami zarządzanymi przez PFR Ventures, mogące wywołać uzasadnioną wątpliwość co do jego bezstronności lub rzetelności w zakresie realizacji Zlecenia.
2. Opisu doświadczenia Doradcy z obszaru objętego Przedmiotem Zlecenia w szczególności ze wskazaniem w jakich jurysdykcjach i jakie rodzaje transakcji Doradca obsługiwał oraz w jakim zakresie (w całości lub w części) prace te były wykonywane przy wsparciu biur lub partnerów oferenta z krajów rejestracji Funduszu VC, PE lub PD 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, 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 lub PD, bądź alternatywnych funduszy inwestycyjnych, (b) 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 wynagrodzenia Doradcy netto, w formule *capped-fee*, w walucie EUR, za każdą Część A-B-C („**Wynagrodzenie Ryczałtowe**”) oraz wskazanie uśrednionej stawki godzinowej (*blended rate*) netto w walucie EUR za jedną godzinę pracy prawnika polskiego oraz prawnika współpracującego z Doradcą w zakresie jurysdykcji zagranicznej („**Wynagrodzenie Godzinowe**”), przy założeniu, że: (i) transakcja będzie pod prawem luksemburskim, (ii) dokumentacja transakcji jest standardowa, typowo spotykana na rynku PE, VC lub PD w związku z przystąpieniem jako inwestor do Funduszu PE, VC lub PD (umowa główna przygotowana przez GP) i nie odbiega od standardów rynkowych, (iii) będą maksymalnie 2 sesje negocjacyjne w ramach Części C pkt a) i Części C pkt b) (Wynagrodzenie Ryczałtowe i Wynagrodzenie Godzinowe dalej łącznie nazywane „**Wynagrodzeniem**”);
  - b) Wynagrodzenie powinno obejmować wszystkie koszty administracyjne, w tym w szczególności koszty wydruków, telekonferencji, dojazdów, itd.;
  - c) Oferta cenowa będzie miała charakter wstępnie wiążący w tym znaczeniu, że zlecenie zgodne z zakresem Zlecenia opisanym w pkt. V i z założeniami określonymi w lit. a) powyżej będzie wyceniane zgodnie ze wskazanymi stawkami Wynagrodzenia Ryczałtowego za poszczególne części Zlecenia. Każde zlecenie będzie natomiast wyceniane osobno po określeniu jego zakresu i specyfiki – wedle wskazanych stawek godzinowych.

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

Dokonując wyboru Oferty Spółka będzie brała pod uwagę:

1. **Cena** (55% wagi oceny) – Wynagrodzenie Ryczałtowe za wykonanie Zlecenia dla jurysdykcji luksemburskiej, podane zgodnie z zastrzeżeniami wskazanymi w pkt. VII Zapytania Ofertowego, oraz Wynagrodzenie Godzinowe zgodnie z pkt. VII Zapytania Ofertowego dla jurysdykcji luksemburskiej.
2. **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 lub PD według jurysdykcji luksemburskiej, holenderskiej lub innych; (ii) doświadczenie w obsłudze funduszy PE, VC lub PD z jurysdykcji luksemburskiej, holenderskiej lub innych, (iii) liczba jurysdykcji, w zakresie których oferent może świadczyć usługi objęte Przedmiotem Zlecenia, (iv) doświadczenie polskich prawników Doradcy

w zakresie transakcji związanych z dokonaniem inwestycji w fundusze typu PE, VC lub PD według jurysdykcji luksemburskiej lub innych (jeśli zostaną wskazane).

Zlecający będzie dokonywał wyboru najkorzystniejszej oferty biorąc pod uwagę w kryterium „Cena” - kwotowanie dla transakcji pod prawem luksemburskim. W razie potrzeby skorzystania z usług w innych jurysdykcjach, Zlecający będzie każdorazowo kierował zapytanie o cenę do Wykonawców, którzy potwierdzili gotowość świadczenia usług w danej jurysdykcji, w celu uzyskania ceny za wykonanie konkretnej usługi w tej jurysdykcji.

#### **IX. Charakter umowy z Wykonawcą:**

1. Umowa zostanie zawarta na czas nieokreślony, do czasu realizacji zlecenia.
2. Umowa będzie określać warunki współpracy oraz warunki płatności z rozbiciem na poszczególne części zlecenia.
3. Spółka zastrzega sobie możliwość doprecyzowania w umowie z Doradcą szczegółowego zakresu współpracy lub jego modyfikacji, w sposób nie odbiegający istotnie od zakresu zapytania określonego w pkt IV powyżej.

#### **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 Innovate PL FoF 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.

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** 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.

#### **XI. Odpowiedź na Zapytanie Ofertowe**

1. Oferta powinna być sporządzona na Formularzu Ofertowym stanowiącym Załącznik nr 1 do niniejszego Zapytania.
2. Ofertę należy przesłać do dnia **13 maja 2026 r. do godz. 17.00** w wersji elektronicznej na adres: [zapytania.ofertowe@pfrventures.pl](mailto:zapytania.ofertowe@pfrventures.pl) oraz bezpośrednio: [agnieszka.sygula@pfrventures.pl](mailto:agnieszka.sygula@pfrventures.pl).
3. Cena na Formularzu Ofertowym powinna obejmować pełny zakres prac określonych w Zapytaniu oraz uwzględnić wszystkie koszty związane z wykonaniem usług.

4. 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.

W przypadku pytań proszę o kontakt z Agnieszką Sygłą (e-mail: [agnieszka.sygula@pfrventures.pl](mailto:agnieszka.sygula@pfrventures.pl); tel.: +48 539543271).

**Załączniki:**

1. *Formularz Ofertowy*