PFR Ventures

Warszawa, dnia 9 czerwca 2022 roku

ZAPYTANIE OFERTOWE NR 0105/2022

Zlecenie usług prawnych w zakresie przeprowadzenia badania due diligence, doradztwa przy transakcjach oraz przygotowanie Side Letter do umowy inwestycyjnej

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 funduszy inwestycyjnych zamkniętych, które – wspólnie z inwestorami prywatnymi, aniołami biznesu i korporacjami, inwestują w fundusze Venture Capital i Private Equity.

Zapytanie Ofertowe sporządzane jest na potrzeby transakcji dokonywanych przez PFR Ventures w imieniu funduszy inwestycyjnych zamkniętych, których częścią portfela inwestycyjnego zarządza PFR Ventures („Fundusze PFRV"), inwestujących w fundusze typu Private Equity i Venture Capital (Fundusze PE/VC), m.in. w celu wsparcia polskich przedsiębiorstw i rozwoju polskiego rynku Private Equity/Venture Capital.

Fundusze PE/VC 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 doradczych dotyczących przystąpienia Funduszy PFRV jako Limited Partner do Funduszy PE/VC, 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 wehikuły wspólnego inwestowania utworzone na gruncie prawa lokalnego. Alternatywnie, usługi doradcze mogą także dotyczyć utworzenia przez Fundusz PFRV Funduszu PE/VC wspólnie z innymi podmiotami.

Fundusze PFRV zamierza zawierać w/w umowy inwestycyjne i przewiduje możliwość dokonywania inwestycji w Fundusze PE/VC utworzone jako podmioty działające w ramach szeregu jurysdykcji, w tym:

1. Polskiej,
2. Obowiązujących na terytorium Unii Europejskiej, w szczególności:
    a. Luksemburga,
    b. Francji,
    c. Belgi,
    d. Litwy,

e. Niemiec,
f. Holandii,
g. Irlandii,

3. Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej, w tym terytoriów dependencji korony brytyjskiej, tj.:
   a. wyspy Jersey
   b. wyspy Guernsey
4. Stanów Zjednoczonych, stanu Delaware,
5. Kanady

W przypadku możliwości wsparcia tylko niektórych lub również innych jurysdykcji niż wskazane powyżej powinno to zostać odzwierciedlone w treści oferty.

Celem niniejszego zapytania jest wyłonienie jednego lub większej liczby wykonawców na świadczenie usług doradczych w celu zawarcia z nimi umowy ramowej „(Umowa Ramowa").

Jednocześnie każdorazowy wybór wykonawcy nastąpi na podstawie zapytania dot. konkretnego Funduszu PE/VC, konkretnych jurysdykcji i konkretnej struktury transakcji, gdzie wybranemu wykonawcy, pozostającemu w tym czasie stroną Umowy Ramowej, zostanie udzielone zlecenie dot. danej transakcji. Wybór poszczególnych wykonawców do realizacji konkretnego zlecenia oparty będzie o informacje dot. wyceny dokonanej w odpowiedzi na skierowane przez Spółkę zapytanie o cenę, proponowanego terminu realizacji oraz adekwatności doświadczenia wykonawcy do danego zlecenia.

Oczekiwany zakres usług doradztwa podatkowo-prawnego obejmuje następujące części:

Część I:

a) Due diligence struktury inwestycyjnej w aspekcie możliwości zainwestowania przez Fundusze PFRV w emitowane instrumenty oraz w uzasadnionym przypadku weryfikacji spełnienia przesłanek określonych w art. 146 ust. 1 UFI, jak również zgodności dokonania lokaty przez Fundusz PFRV ze statutem, dokumentem Strategii Inwestycyjnych oraz z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa krajowego oraz unijnego;

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

Część II:

b) Weryfikacja struktury i dokumentacji korporacyjnej Funduszu PE/VC (np. LPA, PPM, subscription documents), oraz proponowanego modelu dokonywania inwestycji w Fundusze PE/VC 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 PE/VC 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/VC, zgodnie z prawem właściwym;
e) Przeprowadzenie analizy w zakresie beneficjentów rzeczywistych Funduszu PE/VC oraz Podmiotu Zarządzającego (UBO);
f) Badanie zgodności Strategii Inwestycyjnej Funduszu PE/VC z wymogami określonymi w opublikowanych dla Funduszy PFRV Zasadach Naboru oraz Term Sheet;
g) Sprawdzenie podstawowe inwestorów (LP) (powiązań kapitałowych i osobowych pomiędzy zespołem i GP a inwestorami funduszu PE/VC 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 PE/VC

wkładu pokrytego środkami prywatnymi, zgodnie z deklaracją Oferenta, w zakresie w jakim będzie to możliwe do ustalenia);

Część III:

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

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

Część IV:

i) Wsparcie dotyczące dokumentacji inwestycyjnej z uwzględnieniem planowanej struktury transakcji, obejmujące:
   a. Negocjowanie umowy inwestycyjnej (lub PPM) na rzecz Funduszu PFRV – w przypadku przystępowania do wehikułu na etapie jego tworzenia, albo
   b. Sporządzenie oraz negocjacje Side Letter do umowy inwestycyjnej (lub PPM) – w przypadku przystępowania do wehikułu na etapie, na którym został on już utworzony

   z możliwością odbycia więcej niż dwóch rund negocjacyjnych.

j) Weryfikacja dokumentacji Side Letter przed podpisaniem umowy obejmująca:
   a. Potwierdzenie, że zapisy Side Letter nie są sprzeczne z dokumentacją transakcyjną (w tym LPA, dokumentami subskrypcyjnymi) i jej nie naruszają,
   b. Potwierdzenie, że zapisy LPA i Side Letter są zgodne z prawem jurysdykcji, której podlega LPA,
   c. Potwierdzenie mocy wiążącej Side Letter względem GP i pozostałych LP,

k) Analiza praw i obowiązków związanych z dostarczeniem informacji funduszowi PE/VC w ramach procesu KYC;

l) Weryfikacja dokumentów dostarczonych przez Fundusz PE/VC podczas Closingu i przygotowanie dokumentacji do podpisania po stronie Funduszu PFRV;

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

Powyższy zakres zlecenia jest przykładowym i standardowym zakresem transakcji dokonywanych przez Fundusze PFRV ale konkretny zakres zlecenia i oczekiwany zakres wsparcia prawnego będzie każdorazowo określany w poszczególnych zlecanych kierowanych do wybranych wykonawców.

Wnioski z prac wymienionych w Części I -III będą zawarte w osobnych raportach i sporządzone 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 *paralel fund*, znajomości UFI, znajomości prawa siedziby wehikułu inwestycyjnego, ze szczególnym uwzględnieniem prawa kontraktów, prawa finansowego oraz prawa rynku transakcji kapitałowych.

IV. Charakter umowy z Wykonawcą:

1. Spółka zamierza wyłonić Wykonawcę, którzy złożą najkorzystniejszą ofertę, według kryteriów opisanych w pkt VI oraz zawrzeć z nim umowę (w tym umowę ramową) bądź umowy określające zasady współpracy Stron w zakresie Zlecenia, przy czym Spółka zastrzega sobie prawo do zlecenia Wykonawcy usług dotyczących tylko jednego Funduszu PE/VC lub Części (jednej bądź kilku) Zlecenia, wedle wyboru Spółki, bez obowiązku zlecenia realizacji pozostałych Części bądź analiz w zakresie przystąpienia do obu Funduszy PE/VC.

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 któregokolwiek 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 jednej lub kilku spośród wskazanych jurysdykcji Funduszy PE/VC – w takim wypadku niezbędne jest wskazanie przez Wykonawcę właściwej informacji we wstępie Oferty.

V. <u>Zastrzeżenia</u>:

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 charakter prac co do Funduszy PE/VC możliwe jest przedstawieniu dedykowanego zespołu z rozbiciem na poszczególne jurysdykcje.
2. Wykonawca powinien podać wartość wynagrodzenia, w ten sposób, że:
    a. zostanie podana stawka godzinowa, w oparciu o którą będzie realizowane zlecenie w danej jurysdykcji,
    b. zostanie podana szacunkowa liczba godzin niezbędna do wykonania poszczególnych części Zlecenia przy założeniu wykonywaniu podobnych Zleceń w danej jurysdykcji;
    c. wynagrodzenie będzie przedstawiane w kwotach netto w PLN lub EUR
    d. wynagrodzenie winno uwzględniać fakt, że Fundusze PFRV zamierzają zawierać ok 10 umów rocznie, przy czym charakter poszczególnych umów ich konstrukcja i treść pozostają zbliżone, wobec czego możliwe jest rozróżnienie stawki godzinowej lub liczby godzin przy pierwszym i kolejnych Zleceniach,
    e. wynagrodzenie winno zostać przedstawione w stosunku do tych jurysdykcji, w stosunku do których Wykonawca jest gotowy podjąć się wykonania Zlecenia.
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2 powyżej, powinno obejmować wszystkie koszty administracyjne Wykonawcy związane z wykonaniem Zlecenia, w tym koszty zewnętrznych doradców, konsultantów lub współpracowników zaangażowanych przy realizacji Zlecenia.
4. Oferty cenowe Wykonawcy powinny mieć charakter wiążący.
5. W przypadku dokonania wyboru oferty i zawarcia umowy ramowej możliwość Zlecenia dot. konkretnego Funduszu PE/VC uzależniona będzie od wyniku weryfikacji wystąpienia ewentualnych konfliktów interesów i złożenia oświadczenia przez Zleceniobiorcę o braku konfliktu interesu w związku z konkretnym Zleceniem. Jako konflikt interesów rozumiane będą 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 usług.
6. Wykonawca jest zobowiązany do złożenia oświadczenia o braku powiązań kapitałowych lub osobowych względem PFR Ventures i funduszy PFRV , 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.

7. 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 Funduszowi PFRV efektów dotychczas zrealizowanej pracy, przy czym wysokość wynagrodzenia za daną Część Zlecenia nie przekroczy kwoty wynagrodzenia ryczałtowego za daną Część Zlecenia, o ile takowa została ustalona z wykonawcą.
8. Wykonawca przeniesie nieodpłatnie na PFR Ventures oraz Fundusz PFRV autorskie prawa majątkowe oraz prawo do wykonywania praw zależnych do wszystkich utworów wytworzonych przez Wykonawcę w związku z realizacją Zlecenia. Wynagrodzeni za przeniesienie autorskich praw majątkowych i praw zależnych zawierać się będzie w wynagrodzeniu wykonawcy należnym z tytułu wykonania danej Części Zlecenia.
9. W przypadku posiadania przez wykonawcę możliwości wykonania wyłącznie części Zlecenia w ramach poszczególnych transakcji, Spółka może zaproponować wykonanie Zlecenia we współpracy z innymi wykonawcami będącymi stroną Umowy Ramowej.
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 (40% wagi oceny)** – przy czym Zamawiający we własnym zakresie dokona oszacowania wartości Zlecenia i na tej podstawie może dokonać porównania ofert.
2. **Doświadczenie Wykonawcy (60% wagi oceny)** – przy czym (1) przy uznaniu doświadczenia wykonawcy za niewystarczające Spółka może zdecydować o braku nawiązania współpracy, niezależnie do proponowanego wynagrodzenia oraz (2) 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 właściwym ze względu na siedzibę wehikułu inwestycyjnego, w tym świadczenia usług na rzecz prywatnych lub publicznych funduszy inwestycyjnych *private equity/venture capital*, 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 właściwym ze względu na siedzibę wehikułu inwestycyjnego, 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 właściwym ze względu na siedzibę wehikułu inwestycyjnego; (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.

VII. Odpowiedź na Zapytanie Ofertowe

Odpowiedź na Zapytanie Ofertowe proszę nadesłać do **17 czerwca 2022 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,
- Propozycję wynagrodzenia netto za wykonanie Zlecenia w następującym układzie:

Zakres	***Proponowane wynagrodzenie*** *(PLN, EUR, USD lub GBP)*									
	Część I		Część II		Część III		Część IV		**Całość Zlecenia**	
	Stawka	Liczba godzin*	Stawka	Liczba godzin*	Stawka	Liczba godzin*	Stawka	Liczba godzin*	Stawka	Liczba godzin*
/nazwa jurysdykcji/										
/nazwa jurysdykcji/										
/nazwa jurysdykcji/										

* szacowana wartość określona co najmniej dla jurysdykcji polskiej, brytyjskiej i luksemburskiej

- 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 Maciejem Romankiewiczem, m. +48 539 543 255, e. maciej.romankiewicz@pfrventures.pl

Z poważaniem,

Małgorzata Walczak,

Dyrektor Inwestycyjny
PFR Ventures sp. z o.o.