Warszawa, dnia 31 maja 2019 roku

ZAPYTANIE OFERTOWE NR 2/2019

W CELU ROZEZNANIA RYNKU

stałe doradztwo prawne procesów inwestycyjnych prowadzonych przez PFR Ventures Sp. z o.o.

I. Składający zapytanie

PFR Ventures Sp. z o. o.

Ul. Krucza 50,

00-498 Warszawa

REGON 36032159600000, KRS 0000533101, NIP 7010451067, kapitał zakładowy 76 390 000 PLN.

Dalej jako „**Spółka**"; „**PFR Ventures**"

II. Wprowadzenie

Spółka pełni rolę zarządzającego częścią portfela inwestycyjnego pięciu funduszy inwestycyjnych zamkniętych, których środki na inwestycje będą pochodziły z funduszy unijnych (dalej „**Fundusze**").

Fundusze zostały utworzone w celu wdrażania instrumentów finansowych w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 1303/2013 z dnia 17 grudnia 2013 r. ustanawiającego wspólne przepisy dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego, Funduszu Spójności, Europejskiego Funduszu Rolnego na rzecz Rozwoju Obszarów Wiejskich oraz Europejskiego Funduszu Morskiego i Rybackiego oraz ustanawiającego przepisy ogólne dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego, Funduszu Spójności i Europejskiego Funduszu Morskiego i Rybackiego oraz uchylającego rozporządzenie Rady (WE) nr 1083/200, i każdy z Funduszy realizuje osobne działanie POIR - stanowiące krajowy program operacyjny w rozumieniu ustawy z dnia 11 lipca 2014 r. o zasadach realizacji programów w zakresie polityki spójności finansowanych w perspektywie finansowej 2014-2020.

Celem inwestycyjnym Funduszy będzie realizacja wsparcia inwestycyjnego start-upów oraz MŚP (mikro, małych i średnich przedsiębiorstw) w celu: (i) zwiększenia finansowania innowacyjnej działalności MŚP, (ii) zwiększenia aktywności przedsiębiorstw w zakresie działalności innowacyjnej, (iii) wzrostu umiędzynarodowienia działalności przedsiębiorstw. Fundusze będą dążyły do realizacji celu inwestycyjnego poprzez dokonywanie lokat w pośredników finansowych, którzy zgodnie z postanowieniami umów inwestycyjnych zawartych z Funduszami, będą lokowali pozyskane w ten sposób środki finansowe w Start-upy oraz MŚP.

Każdy z Funduszy realizuje cel inwestycyjny za pośrednictwem wybranych funduszy *venture capital* („**fundusze VC**", tzw. pośredników finansowych), które będą dokonywać inwestycji w spółki będące mikro, małymi i średnimi przedsiębiorcami („**MŚP**", tzw. ostateczni odbiorcy). Fundusze albo przystępują do istniejących funduszy VC, które złożyły oferty w naborach organizowanych przez PFR Ventures, albo biorą udział w procesie tworzenia funduszy VC wspólnie z pozostałymi stronami.

Fundusze VC mogą być tworzone w dowolnej strukturze dopuszczalnej/właściwej według jurysdykcji krajów członkowskich Unii Europejskiej do prowadzenia działalności inwestycyjnej. Najczęściej tworzone są pod prawem luksemburskim w formach prawnych dopuszczalnych w tym reżimie prawnym (SCSP, SCS, SaRL, najczęściej jako fundusze regulowane lub RAIF), a także holenderskim, brytyjskim, niemieckim.

III. Przedmiot zlecenia

PFR Ventures jest zainteresowany wyłonieniem doradców prawnych, którzy będą świadczyć usługi prawne polegające na wsparciu procesów inwestycyjnych prowadzonych przez PFR Ventures Sp. z o.o. w następujących zakresach:

Zakres (A) – Doradztwo transakcyjne utworzenia/przystąpienia do funduszu VC („*fund structuring*"), tj. wsparcie prawne procesów inwestycyjnych związanych z przystąpieniem Funduszy do funduszy VC/zawiązaniem funduszy VC przez Fundusz i pozostałe strony (reprezentacja LP w procesie utworzenia funduszu VC/przystąpienia do funduszu VC), zarówno pod prawem polskim jak i obcym (jurysdykcje krajów Unii Europejskiej).

Zakres (B) – Doradztwo w ramach „*portfolio management*", tj. bieżące wsparcie prawne w zakresie wykonywania umów inwestycyjnych, których stroną są Fundusze.

W szczególności przedmiotem zlecenia objęte są procesy inwestycyjne związane z tworzeniem funduszy VC oraz z przystąpieniem Funduszy, jako inwestorów publicznych do funduszy VC działających pod prawem polskim i obcym, przy czym najczęstszą jurysdykcją obcą, w której tworzone są fundusze VC to jurysdykcja luksemburska, brytyjska, holenderska, niemiecka). Z uwagi na trwający nadal proces powstawania funduszy VC nie jest wykluczone powstanie/przystąpienie Funduszy do funduszy VC działających w innych jurysdykcjach aniżeli wskazane powyżej jako występujące stosunkowo najczęściej.

W ramach **Zakresu A doradztwo transakcyjne będzie się składać z następujących czynności w ramach jednej transakcji (standardowe doradztwo przy transakcji)**:

Dla transakcji w jurysdykcji innej niż polska (krajów Unii Europejskiej):

1. Przeprowadzenie badania *due diligence* funduszu VC/planowanej struktury funduszu VC, na które składać się będzie:
   a) Memorandum prawne („*legal due diligence*"), zawierające w szczególności:
      - Analiza i ocena struktury prawnej funduszu VC[1].
      - Analiza i ocena dokumentacji korporacyjnej Podmiotu Zarządzającego (GP) z punktu widzenia prawidłowości utworzenia GP oraz sytuacji prawno – finansowej GP.

        Badanie zdolności finansowej GP do wniesienia wkładu do funduszu VC (w tym jego członków) oraz badanie zdolności prawnej osób wchodzących w skład Podmiotu Zarządzającego do zarządzania Funduszem VC.
      - Powiązania kapitałowe i osobowe pomiędzy zespołem i GP a inwestorami funduszu VC z punktu widzenia niezależności Podmiotu Zarządzającego, w tym ustalenie faktycznego beneficjenta („*beneficiary owner*") w przypadku inwestorów prywatnych
      - analizę dokumentacji funduszu (LPA, PPM, subscription documents) dla istniejących funduszy VC.

        Memorandum prawne powinno wskazywać ewentualne ryzyka prawne („*red flags*") i rekomendacje w zakresie ich mitygacji.
   b) Memorandum podatkowe („*tax memorandum*"), zawierające co najmniej: (i) analizę i ocenę struktury funduszu z punktu widzenia podatkowego, w szczególności ustalenie podatkowych skutków przepływów finansowych pomiędzy funduszem VC a Funduszem, (ii) określenie skutków podatkowych uczestnictwa Funduszu w takiej strukturze wraz ze wskazaniem potencjalnych ryzyk, (iii) ocenę czy planowana transakcja jest schematem podatkowym podlegającym zgłoszeniu.

[1] W przypadku, gdy fundusz VC nie istnieje na moment badania due diligence DD, tj. przedmiotem oceny w ramach legal due diligence jest ocena dopuszczalności dokonania przez Fundusz inwestycji w funduszu VC uwzględniając w szczególności formę prawną funduszu VC oraz rodzaj instrumentów finansowych, które będą emitowane przez fundusz VC

Memorandum podatkowe powinno wskazywać ewentualne ryzyka prawno-finansowe („*red flags*") i rekomendacje w zakresie ich mitygacji.

2. Przygotowanie projektu dokumentu dostosowującego istniejącą umowę inwestycyjną (LPA) do strategii inwestycyjnej Funduszu (*side letter*) i implementującego zasady POIR oraz rekomendacje z badań due diligence.
3. Udział w negocjacjach side letter (założenie 6 spotkań negocjacyjnych).
4. Udział w procesie podpisania dokumentacji transakcyjnej oraz weryfikacja dokumentacji dostarczanej na closing.

Dla transakcji w jurysdykcji polskiej:

5. wsparcie przy transakcji utworzenia funduszu VC lub przystąpienia do funduszu VC działającego pod prawem polskim (w formie prawnej spółki komandytowo-akcyjnej, sp. z o.o., S.A., funduszu inwestycyjnego).

Dodatkowo, w ramach **Zakresu A doradztwo może obejmować dodatkowe czynności (niestandardowe doradztwo przy transakcji)**, takie jak:

6. Przygotowanie zmian do dokumentacji funduszu VC, w tym do LPA.
7. Przygotowanie projektu umowy inwestycyjnej (LPA) i jej negocjacje (założenie 8-10 spotkań).
8. Pogłębione badania *due diligence* prawne inwestorów prywatnych, w zakresie wskazanym przez PFR Ventures.

W ramach **Zakresu B doradztwo w zakresie portfolio management** może obejmować bieżące wsparcie PFR Ventures w zakresie związanym z zaangażowaniem Funduszy w fundusze VC i realizacją umów inwestycyjnych, których stroną są Fundusze.

IV. Charakter umowy z Doradcą

1. Spółka zamierza wyłonić nie mniej niż 2 i nie więcej niż 5 Doradców, którzy złożą najkorzystniejsze oferty, według kryteriów opisanych w pkt. VI, przy czym Spółka jest zainteresowana pozyskaniem od 1 do 3 Doradców, którzy będą wykazywali doświadczenie w obsłudze podmiotów działających w ramach co najmniej trzech porządków prawnych i od 1 do 2 Doradców którzy będą specjalizowali się w obsłudze podmiotów działających w jednej jurysdykcji (wg jednego porządku prawnego). Z wyłonionymi Doradcami Spółkami zamierza zawrzeć umowę ramową na usługi doradztwa prawnego.
2. Ideą wyłonienia kilku Doradców i podpisania z nimi umowy ramowej jest wykorzystanie efektu synergii wykonywanych prac oraz powtarzalności i podobieństwa Usług w perspektywie długofalowej współpracy Stron, stąd zakładany efekt synergii powinien być uwzględniony przez Wykonawcę w ofercie cenowej.
3. Umowa ramowa z wybranymi Doradcami będzie określać ogólne warunki kierowania poszczególnych zleceń do poszczególnych Doradców i nie będzie miała charakteru wyłączności.
4. W ramach umowy ramowej Spółka będzie kierować poszczególne zlecenia do wybranych Doradców uwzględniając: (i) ich dostępność, (ii) efekt synergii, o której mowa w pkt. 2) powyżej (co oznacza, że zlecenia dotyczące jednego Funduszu będą kierowane w pierwszej kolejności do Doradcy, który wcześniej wykonywał zlecenia na rzecz tego Funduszu), (iii) jurysdykcję w której będzie działał fundusz VC oraz poziom skomplikowania struktury określonej ofertą versus doświadczenie Doradcy, (iv) zaproponowane wynagrodzenie.
5. Poszczególne zlecenia będą udzielone w formie umów o dzieło, które będą każdorazowo określać zakres i termin wykonania zlecanej Usługi. Spółka zastrzega sobie możliwość doprecyzowania w poszczególnych umowach szczegółowego zakresu przedmiotu zlecenia lub modyfikacji przedmiotu zlecenia, w sposób nie odbiegający istotnie od przedmiotu określonego w pkt. III.

V. Zastrzeżenia:

1. Z uwagi na założony harmonogram prac oczekujemy efektywnego działania Doradcy oraz dostępności zespołu dedykowanego do prac w zakresie wskazanym w pkt. III. Doradca zobowiązany jest wskazać w Ofercie dedykowany zespół do wykonania zlecenia, a oczekiwanie Spółki będzie takie, że tylko wskazane osoby z zespołu będą wykonywały zlecenie.
2. Wykonawca powinien podać wartość wynagrodzenia uzupełniając odpowiednio tabelę stanowiącą załącznik nr 1.
3. Wskazane kwoty wynagrodzenia powinna obejmować wszystkie koszty administracyjne Doradcy w szczególności koszty wydruków, telekonferencji, dojazdów, itd.
4. W ramach podpisanej umowy ramowej i umowy szczegółowej z Doradcą, Spółka nie będzie zobowiązana do udzielenia poszczególnych zleceń objętych umową.
5. Oferta cenowa doradcy prawnego powinna mieć charakter wstępnie wiążący i wskazane wynagrodzenie może podlegać negocjacjom.
6. Zamawiający może wybrać Doradcę do obsługi obu zakresów A i B wskazanych w pkt. III, tylko A lub tylko B.
7. Doradca biorąc udział w postępowaniu o udzielenie zamówienia musi wykazać brak konfliktu interesów. Doradca jest obowiązany oświadczyć, że nie występuje potencjalny konflikt interesów w doradztwie 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 Doradcy 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 podmiotówDla wykazania spełnienia niniejszego wymogu Doradca jest zobowiązany wraz z ofertą złożyć oświadczenie o braku potencjalnego konfliktu interesów, złożone według najlepszej wiedzy Doradcy. Doradca będzie zobowiązany do złożenia oświadczenia o braku konfliktu interesów przez podjęciem się każdego zlecenia w ramach umowy ramowej.
8. Doradca zobowiązany jest również do złożenia oświadczenia o braku powiązań kapitałowych lub osobowych względem PFR Ventures, 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 Doradcy a Doradcą. Oświadczenie powinno zostać złożone wraz z przedłożeniem Oferty.
9. PFR Ventures zastrzega sobie możliwość przerwania prac Doradcy na każdym etapie. W takim przypadku Doradca zobowiązany będzie do odpowiedniego rozliczenia wykonanych prac oraz wydania Spółce oraz Funduszom efektów dotychczasowo zrealizowanej pracy.
10. Doradca prawny przeniesie nieodpłatnie na PFR Ventures prawa majątkowe oraz prawo do wykonywania praw zależnych do wszystkich utworów wytworzonych przez Doradcę w związku z realizacją zlecenia. .

VI. Kryterium wyboru

Dokonując wyboru oferty Spółka będzie brała pod uwagę:

1. **Doświadczenie Doradcy (40% wagi oceny)** – w ramach którego ocenie podlegać będzie: (i) zapewnienie doradztwa prawnego obejmująca jak największą ilość jurysdykcji na terenie Unii Europejskiej, w których zwyczajowo tworzone są fundusze VC, w tym w szczególności doradztwa prawnego z prawa luksemburskiego, brytyjskiego, niemieckiego i holenderskiego lub ścisła specjalizacja w doradztwie prawnym w ramach jednej jurysdykcji, oraz (ii) wykazane przez Wykonawcę doświadczenie w zakresie objętym przedmiotem zlecenia, przy czym Doradcy ubiegający się o zlecenie powinni wykazać się doświadczeniem w zakresie wykonania, w ostatnich 3 latach poprzedzających złożenie Oferty, w tym okresie:

a) usługi doradztwa przy transakcjach typu *„fund structuring"* pod prawem luksemburskim, brytyjskim, niemieckim, holenderskim, lub

b) usługi na rzecz prywatnych lub publicznych funduszy inwestycyjnych (*private equity lub venture capital*), w tym funduszy funduszy, w zakresie strukturyzacji warunków umowy inwestycyjnej (LPA) lub side letters, z instytucjami udzielającymi finansowania kapitałowego na szczeblu UE (EIF, EBI), lub

c) usługi negocjacji umowy inwestycyjnej (LPA) lub Side Letter pod prawem luksemburskim brytyjskim, niemieckim, holenderskim dla funduszu *private equity/venture capital*, dotyczącej współpracy stron w okresie co najmniej 10 lat o wartości zobowiązań stron co najmniej 50.000.000 PLN lub

d) usługi doradztwa prawnego dla inwestorów przy wykonywaniu umów inwestycyjnych.

Spółka będzie preferować Doradców wykazujących: (i) możliwość zapewnienia obsługi prawnej w jak największej ilości jurysdykcji, w szczególności obsługi transakcji pod prawem luksemburskim, brytyjskim, niemieckim, holenderskim, lub ścisła, uwiarygodniona doświadczeniem obsługa prawna w ramach jednej zagranicznej jurysdykcji; (ii) doświadczenie biznesowe i prawne w zakresie transakcji tworzenia/przystępowania do funduszy VC, uwiarygodnione konkretnymi, przeprowadzonymi transakcjami, (iii) doświadczenie we współpracy z publicznymi instytucjami inwestycyjnymi (w tym z EIF i EBI) oraz prywatnymi funduszami, w tym dokonującymi inwestycji w formule funduszu funduszy, (iv) doświadczenie biznesowe i prawne w przygotowaniu i negocjacjach umów inwestycyjnych (LPA) lub side letters – uwiarygodnione konkretnymi transakcjami.

2. **Wartość wynagrodzenia (60% wagi oceny)** – przy czym Spółka we własnym zakresie dokona szacowania całkowitej wartości umowy z Doradcą i na tej podstawie może także dokonać porównania Ofert.

Spółka będzie preferować Doradców uwzględniających w podawanym wynagrodzeniu efekty synergii wynikające z realizacji poszczególnych zakresów przedmiotu zlecenia.

VII. Odpowiedź na Zapytanie Ofertowe

Odpowiedź na Zapytanie Ofertowe proszę nadesłać **do dnia 7 czerwca 2019** r. do godz. 13.00 w wersji elektronicznej na adres: zapytania.ofertowe@pfrventures.pl; agnieszka.sygula@pfrventures.pl.

Odpowiedź powinna zawierać:

- Propozycję wynagrodzenia zgodnie z tabela nr 1,
- Potwierdzenie akceptacji ww. zastrzeżeń,
- Potwierdzenie braku konfliktu interesów (pkt. V.7) oraz oświadczenie dot. powiązań osobowych i kapitałowych, o którym mowa w pkt. V.8.
- Prezentacje doświadczeń Doradcy w zakresie zlecenia objętego niniejszym Zapytaniem Ofertowym oraz skład i doświadczenia poszczególnych członków zespołu Doradcy dedykowanych do realizacji zlecenia,
- Okres obowiązywania oferty nie krótszy niż **45 dni**.

W przypadku pytań proszę o kontakt z Agnieszką Sygułą, agnieszka.sygula@pfrventures.pl.

Z poważaniem,

Agnieszka Syguła

Dyrektor Departamentu Prawnego Spółki