INSTYTUT NAFTY I GAZU - Państwowy Instytut Badawczy
ul. Lubicz 25 A, 31-503 Kraków
tel.: +48 12 421 00 33 fax: +48 12 430 38 85
www.inig.pl office@inig.pl

Nr sprawy: JZDZ-DE-2301-1097/2026 Kraków, 3 listopada 2026 r.

Dotyczy: **zapytania ofertowego na sporządzanie wyceny udziałów Instytutu Nafty i Gazu – Państwowego Instytutu Badawczego w Spółce Polski Serwis Płynów Wiertniczych sp. z o.o. z siedzibą w Krośnie oraz analizy możliwości ich zbycia.**

Pytania Wykonawcy

Rozważamy złożenie oferty w postępowaniu nr JZDZ-DE-2301-1097/2026, dotyczącym wyceny pakietu udziałów Instytutu Nafty i Gazu – Państwowego Instytutu Badawczego w spółce Polski Serwis Płynów Wiertniczych sp. z o.o. oraz analizy możliwości ich zbycia.

W celu prawidłowego określenia zakresu prac, nakładu pracy i wynagrodzenia przekazujemy poniżej pytania do zapytania ofertowego. Dotyczą one przede wszystkim oczekiwanego zakresu, dostępności danych oraz zasad realizacji zamówienia.

Wycena Spółki:

1. Prosimy o potwierdzenie, że wybór co najmniej dwóch metod wyceny pozostaje w gestii Wykonawcy, pod warunkiem uzasadnienia ich adekwatności do charakteru działalności Spółki i dostępnych danych.
2. Prosimy o informację czy na potrzeby wyceny udostępnione zostaną wieloletnie prognozy finansowe wycenianej Spółki zawierające projekcję pełnych sprawozdań finansowych.
3. Prosimy o doprecyzowanie zakresu aktualizacji projektu raportu na dzień jego podpisania. Czy Zamawiający potwierdza, że aktualizacja będzie oparta na informacjach przekazanych Wykonawcy do uzgodnionej daty granicznej oraz, że zakres prac nie obejmuje aktualizacji wyceny na inną datę niż początkowo uzgodniona, a istotne zmiany wymagające przebudowy prognoz lub modelu będą wymagały uzgodnienia wpływu na harmonogram i zakres prac?

Analiza możliwości pozyskania innego nabywcy

4. Prosimy o potwierdzenie, że analiza możliwości pozyskania innego nabywcy ma charakter analityczny, oparty na dostępnych źródłach, dokumentach Spółki i wiedzy transakcyjnej Wykonawcy, i nie obejmuje kontaktowania się z potencjalnymi nabywcami, pozyskiwania deklaracji zainteresowania ani ofert, prowadzenia negocjacji lub organizowania procesu sprzedaży.
5. Prosimy o informację czy oczekiwanym rezultatem jest identyfikacja i charakterystyka grup potencjalnych nabywców, czy również wskazanie konkretnych podmiotów.
6. Prosimy o doprecyzowanie różnicy między opisem potencjalnego zainteresowania zakupem pakietu przez określone grupy nabywców w Raporcie nr 1 a „pogłębioną analizą możliwości pozyskania innego nabywcy" w Raporcie nr 2. Jakie dodatkowe analizy lub rezultaty powinien zawierać Raport nr 2?
7. Prosimy o wskazanie czy ocena możliwości uzyskania wyższej ceny lub korzystniejszych warunków od innego nabywcy może mieć charakter jakościowy i scenariuszowy (bez konieczności potwierdzenia konkretnej ceny lub warunków w ofertach potencjalnych nabywców).
8. Prosimy o informację Czy Instytut lub Spółka prowadzili dotychczas rozmowy dotyczące nabycia pakietu przez pozostałych wspólników lub podmioty trzecie. Jeżeli tak, czy Wykonawca otrzyma informacje o przebiegu i wynikach tych rozmów oraz dokumenty dotyczące wcześniejszych propozycji nabycia?

Ocena propozycji Spółki i warunków zapłaty

9. Prosimy o potwierdzenie, że ocena propozycji Spółki i rekomendacja warunków transakcji mają obejmować analizę ekonomiczno-finansową, bez sporządzania opinii prawnej lub podatkowej, przygotowywania dokumentacji transakcyjnej oraz prawnej weryfikacji skuteczności i wykonalności zabezpieczeń?

INSTYTUT NAFTY I GAZU - Państwowy Instytut Badawczy
ul. Lubicz 25 A, 31-503 Kraków
tel.: +48 12 421 00 33 fax: +48 12 430 38 85
www.inig.pl office@inig.pl

10. Prosimy o informację czy ocena wiarygodności płatniczej i zdolności Spółki do finansowania nabycia udziałów ma być oparta na udostępnionych danych finansowych i prognozach, bez odrębnego badania due diligence, audytu lub niezależnej weryfikacji tych danych. Czy zostaną udostępnione prognozy przepływów pieniężnych obejmujące cały okres płatności, informacje o zadłużeniu, ograniczeniach wynikających z umów finansowania oraz planowanych inwestycjach i innych istotnych wydatkach?
11. Prosimy o wskazanie czy rekomendacja rodzajów zabezpieczeń ma obejmować porównanie ich ekonomicznych zalet i ograniczeń, czy również wycenę przedmiotów zabezpieczenia, ocenę sytuacji finansowej ewentualnych poręczycieli lub gwarantów oraz weryfikację możliwości ustanowienia zabezpieczeń. Jeżeli te dodatkowe czynności są wymagane, prosimy o wskazanie ich zakresu i dostępnych danych.

Będziemy wdzięczni za udzielenie odpowiedzi w terminie umożliwiającym ich uwzględnienie przy przygotowaniu oferty.

Odpowiedź Zamawiającego.

Ad 1. Potwierdzamy, że wybór co najmniej dwóch metod wyceny pozostaje w gestii Wykonawcy, pod warunkiem uzasadnienia ich adekwatności do charakteru działalności Spółki i dostępnych danych.
Ad 2. Spółka nie sporządza prognoz finansowych i Zamawiający takich prognoz nie posiada.
Jeżeli opracowanie prognoz okaże się – w ocenie Wykonawcy – niezbędne do przeprowadzenia rzetelnej wyceny udziałów przy zastosowaniu którejkolwiek z dwóch wymaganych metod, Wykonawca powinien sporządzić je samodzielnie w zakresie koniecznym do wykonania przedmiotu zamówienia. Prognozy powinny zostać opracowane na podstawie udostępnionych danych historycznych, dokumentów i informacji dotyczących Spółki oraz przyjętych przez Wykonawcę, odpowiednio uzasadnionych założeń.
Ad 3. Potwierdzamy, że aktualizacja będzie oparta na informacjach przekazanych Wykonawcy do uzgodnionej daty granicznej oraz że zakres prac nie obejmuje aktualizacji wyceny na inną datę niż początkowo uzgodniona, a istotne zmiany wymagające przebudowy prognoz lub modelu będą wymagały uzgodnienia wpływu na harmonogram i zakres prac.
Ad 4. Potwierdzamy, że analiza możliwości pozyskania innego nabywcy ma charakter analityczny, oparty na dostępnych źródłach, dokumentach Spółki i wiedzy transakcyjnej Wykonawcy, i nie obejmuje kontaktowania się z potencjalnymi nabywcami, pozyskiwania deklaracji zainteresowania ani ofert, prowadzenia negocjacji lub organizowania procesu sprzedaży.
Ad 5. Oczekiwanym rezultatem jest identyfikacja i charakterystyka grup potencjalnych nabywców.
Ad 6. Raport nr 1 powinien zawierać bardzo krótką identyfikację i charakterystykę grup potencjalnych nabywców lub informację dotyczącą braku potencjalnych nabywców.
Raport nr 2 powinien zawierać uzasadnienie wpływu zidentyfikowanego grona potencjalnych nabywców na ocenę propozycji zakupu udziałów złożonej przez Spółkę.
Ad 7. Ocena możliwości uzyskania wyższej ceny lub korzystniejszych warunków od innego nabywcy może mieć charakter jakościowy i scenariuszowy (bez konieczności potwierdzenia konkretnej ceny lub warunków w ofertach potencjalnych nabywców).
Ad 8. Nie były dotychczas prowadzone rozmowy dotyczące nabycia pakietu przez pozostałych wspólników lub podmioty trzecie.
Ad 9. Potwierdzamy, że ocena propozycji Spółki i rekomendacja warunków transakcji mają obejmować analizę ekonomiczno-finansową, bez sporządzania opinii prawnej lub podatkowej, przygotowywania dokumentacji transakcyjnej oraz prawnej. Wymagana jest rekomendacja zabezpieczenia odroczonej zapłaty na rzecz Zamawiającego wraz z oceną skuteczności proponowanych zabezpieczeń.

INSTYTUT NAFTY I GAZU - Państwowy Instytut Badawczy
ul. Lubicz 25 A, 31-503 Kraków
tel.: +48 12 421 00 33 fax: +48 12 430 38 85
www.inig.pl office@inig.pl

Ad 10. Ocena wiarygodności płatniczej i zdolności Spółki do finansowania nabycia udziałów ma być oparta na udostępnionych danych finansowych i powinna zawierać również rekomendację dotyczącą sposobu zabezpieczenia przyszłych płatności.
Spółka nie sporządza prognoz finansowych, w tym prognoz przepływów pieniężnych i Zamawiający takich prognoz nie posiada. Spółka jako mała jednostka nie sporządza również rachunku przepływów pieniężnych (cash flow). Kapitał własny Spółki stanowi 85% wartości sumy bilansowej. Spółka nie posiada kredytów i pożyczek.
Ad 11. Rekomendacja rodzajów zabezpieczeń ma na celu jedynie możliwie najlepszą ochronę interesu Zamawiającego i powinna uwzględniać dostępność i realność uzyskania poszczególnych zabezpieczeń w oparciu o analizę danych finansowych Spółki.

Dodatkowo Zamawiający przekazuje wzór umowy, o którym mowa w pkt 10 Zapytania ofertowego.

Główny Specjalista
Ekonomiczny
mgr Tomasz Kusia