

**Załącznik nr 2** do Regulaminu postępowania kwalifikacyjnego oraz inwestycyjnego w ramach projektu S2B Science 2 Business Inkubator Innowacyjności.

## **POLITYKA INWESTYCYJNA**

### **w odniesieniu do wejść kapitałowych dokonywanych w ramach projektu S2B Science 2 Business Inkubator Innowacyjności**

#### **I. WSTĘP**

1. Niniejszy dokument stanowi załącznik do Regulaminu postępowania kwalifikacyjnego oraz inwestycyjnego w ramach „S2B Science 2 Business Inkubator Innowacyjności”.
2. Ilekroć niniejszy dokument posługuje się pojęciem pisany z wielkiej litery, pojęcie takie ma znaczenie nadane mu w „Regulaminie postępowania kwalifikacyjnego oraz inwestycyjnego w ramach projektu S2B Science 2 Business Inkubator Innowacyjności”, chyba że Polityka Inwestycyjna definiuje takie pojęcie inaczej.
3. Niniejsza Polityka Inwestycyjna określa zasady wejścia i wyjścia kapitałowego do/ze Spółki powołanej do Celów Komercyjnych, której działalność będzie oparta na zgłoszonym Rozwiązaniu Innowacyjnym.

#### **II. WEJŚCIE KAPITAŁOWE**

1. Komitet Sterujący jest wyłącznym organem wydającym rekomendację zarządowi FNM o wejściu kapitałowym do nowotworzonej Spółki w procesie Inkubacji.
2. Warunkiem rekomendacji Komitetu Sterującego na wejście kapitałowe jest:
  - a) Pozytywna ocena procesu Preinkubacji dokonana przez Komitet Sterujący;
  - b) Wysoki poziom zaawansowania technologicznego Pomysłu, pozwalający na stworzenie przewagi konkurencyjnej;



- c) Pozytywna ocena kwalifikacji zespołu wyznaczonego do zarządzania Spółką celową oraz określenie sposobu zrekrutowania kluczowego personelu innego niż Pomysłodawca;
- d) Generowanie dodatknych przepływów pieniężnych z działalności Spółki prowadzące do osiągnięcia wewnętrznej stopy zwrotu (IRR) dla inwestycji FNM w wysokości nie niższej niż 15%, przy czym wysokość wymaganej stopy zwrotu z inwestycji FNM uzależniona będzie również m.in. od: oceny ryzyka prowadzenia inwestycji, oceny stopnia zaangażowania kadry menadżerskiej wskazanej przez Komitet Sterujący w prowadzenia działalności Spółki celowej, stopnia zabezpieczenia interesów Inkubatora w Umowie Inwestycyjnej, oceny szans odzyskania zainwestowanego w Spółkę celową kapitału w przypadku wystąpienia negatywnego scenariusza rozwoju działalności Spółki celowej;
- e) Wykazana w przeprowadzonych analizach atrakcyjność potencjału rynkowego projektu mierzona rentownością sprzedaży lub poziomem wzrostu rynku w okresie inwestycji;
- f) Wykazanie w biznesplanie stworzonym w procesie Preinkubacji strategii prowadzenia działalności gospodarczej zapewniającej utrzymanie osiągniętej pozycji konkurencyjnej oraz rozwoju tej działalności, również z uwzględnieniem ewentualnych, dodatkowych rund finansowania kapitału własnego Spółki;
- g) Wskazanie scenariuszy pozyskania dodatkowego kapitału, jeżeli strategia prowadzenia działalności Spółki celowej wykaże konieczność podniesienia kapitału własnego;
- h) Uzgodnienie z Pomysłodawcą co najmniej dwóch realnych dróg wyjścia inwestycji;
- i) Zabezpieczenie praw korporacyjnych FNM w docelowej Spółce będącej przedmiotem Inkubacji poprzez stosowne uregulowanie w Umowie Inwestycyjnej co najmniej następujących kwestii:
  - Zasad zbycia udziałów/akcji przez FNM ;



- Zagwarantowanie prawa do powołania przez FNM jednego lub dwóch członków zarządu i jednego członka Rady Nadzorczej (o ile będzie przewidziana);
  - Posiadanie przez FNM prawa weta budżetu przygotowanego rokrocznie przez Spółkę;
  - Konieczności uzyskania jednomyślnej uchwały wspólników w sprawach podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego;
  - Konieczności uzyskania zgody FNM w zakresie ustalenia zasad polityki rozwoju Spółki;
3. Komitet Sterujący dokonuje oceny projektu i podejmuje decyzję odnośnie rekomendacji bezwzględną większością głosów oddanych. W przypadku równej ilości głosów, decyduje głos Przewodniczącego Komitetu Sterującego. Decyzja ostateczna jest podejmowana przez Zarząd FNM w drodze stosownej uchwały.
4. Ze względu na pochodzenie środków wnoszonych w formie wkładu pieniężnego na pokrycie udziałów/akcji Inkubacji wymaga uzyskania dodatkowej zgody Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości. Wejście kapitałowe FNM do nowotworzonej spółki prawa handlowego w procesie Inkubacji będzie zakładał zawiązanie nowej Spółki z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w której udziałowcami/akcjonariuszami będą FNM oraz bezpośrednio lub pośrednio Pomysłodawca danego Pomysłu objętego Inkubacją.
5. FNM obejmie w Spółce udziały/akcje o wartości nominalnej stanowiące:
- a) nie mniej niż 20% kapitału zakładowego,
  - b) nie więcej niż 49,99% kapitału zakładowego,
- lecz o wartości nie wyższej niż równowartość w złotych polskich kwoty 200.000,00 EUR (słownie euro: dwieście tysięcy 00/100), wliczając w tę kwotę wartość przekazanych Spółce docelowej środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych nabytych ze środków wsparcia na inicjowanie działalności innowacyjnej łącznie z inną pomocą de minimis otrzymaną w bieżącym roku kalendarzowym



oraz w dwóch poprzedzających lat kalendarzowych). Udziały/akcje pokrywane będą w formie wkładu pieniężnego lub aportu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych nabytych ze środków wsparcia na inicjowanie działalności innowacyjnej.

6. Pomysłodawca obejmie w Spółce docelowej udziały/akcje o wartości nominalnej określonej w Umowie Inwestycyjnej. Struktura udziałów/akcji będących w posiadaniu Pomysłodawcy na dzień zawiązania Spółki wyniesie wartość będącą różnicą pomiędzy zakładanym w Umowie inwestycyjnej kapitałem zakładowym, a uzgodnionym zaangażowaniem FNM (o którym mowa w punkcie II.5) oraz zaangażowaniem ewentualnego inwestora/inwestorów zewnętrznych. W przypadku gdy pierwszymi udziałowcami/akcjonariuszami Spółki celowej będą wyłącznie FNM i Pomysłodawca wysokość posiadanych przez Pomysłodawcę udziałów osiągnie wartość nie niższą niż 50,01% a nie wyższą niż 80% kapitału zakładowego. Tytułem wkładu na pokrycie udziałów/akcji Pomysłodawca będzie zobligowany do wniesienia wkładu o wartości co najmniej 5.000,00 zł (słownie złotych: pięć tysięcy 00/100) w formie:

- a) wkładu pieniężnego;

- b) wkładu niepieniężnego w postaci wszelkich posiadanych praw własności intelektualnej w odniesieniu do Rozwiązania Innowacyjnego.

7. Kapitał zakładowy Spółki docelowej musi być pokryty zgodnie ze stosownymi zapisami Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., Nr 94 poz. 1037 z późn. zm.).

### **III. WYJŚCIE KAPITAŁOWE:**

1. Decyzje w przedmiocie wyjścia kapitałowego FNM ze Spółki docelowej podejmuje Zarząd FNM, w drodze uchwały mając na uwadze fakt, że zaangażowanie kapitałowe FNM w Spółkę docelową nie może trwać dłużej niż 10 lat.

2. FNM dokona wyjścia kapitałowego poprzez:

- a) sprzedaż udziałów/akcji Spółki na rzecz zarządzającej nią kadry kierowniczej/zarządu tzw. wykup menedżerski – *management buy-out* (MBO);



- b) sprzedaż udziałów/akcji Spółki na rzecz kadry kierowniczej spoza Spółki – *management buy-in* (MBI);
- c) sprzedaż udziałów/akcji na rzecz pozostałych wspólników/akcjonariuszy powołanej Spółki będących w składzie właścicielskim na dzień podjęcia decyzji o wyjściu z inwestycji;
- d) Sprzedaż udziałów/akcji na rzecz inwestora zewnętrznego;
- e) Przekształcenie Spółki docelowej w spółkę akcyjną i sprzedaż akcji w ramach debiutu giełdowego akcji Spółki (IPO) na rynku głównym Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych lub na rynku alternatywnym np. NewConnect;
- f) Inne.

#### **IV. POSTANOWIENIA KOŃCOWE:**

1. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym dokumencie zastosowanie znajdą powszechnie obowiązujące przepisy prawa, z uwzględnieniem przepisów Rozporządzenia Ministra Rozwoju Regionalnego z dnia 7 kwietnia 2008 r. w sprawie udzielania przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości pomocy finansowej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013 (Dz. U. z 2008 r., nr 68, poz. 414, z późn. zm.).