

Załącznik nr 2 do Regulaminu postępowania kwalifikacyjnego oraz inwestycyjnego w ramach projektu „Zainwestujmy w innowacje – Inkubator Technologiczny”

POLITYKA INWESTYCYJNA

**w odniesieniu do wejść kapitałowych dokonywanych
w ramach projektu „Zainwestujmy w innowacje – Inkubator Technologiczny”
„Centrum Innowacji i Transferu Technologii Lubelskiego Parku Naukowo – Technologicznego”
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie**

I. WSTĘP

1. Niniejszy dokument stanowi załącznik do Regulaminu postępowania kwalifikacyjnego oraz inwestycyjnego w ramach „Zainwestujmy w innowacje – Inkubator Technologiczny”.
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 „Zainwestujmy w innowacje – Inkubator Technologiczny”, 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 Pomyśle.

II. WEJŚCIE KAPITAŁOWE

1. Rada Inwestycyjna jest organem wydającym rekomendację CITT LPNT Sp. z o.o. o wejściu kapitałowym do nowotworzonej Spółki – Inkubacji.
2. Warunkiem rekomendacji Rady Inwestycyjnej na wejście kapitałowe jest:
 - a) Pozytywna ocena procesu Preinkubacji dokonana przez Radę Inwestycyjną;
 - b) Wysoki poziom zaawansowania technologicznego Pomyśłu, pozwalający na stworzenie przewagi konkurencyjnej;

- c) Pozytywna ocena kwalifikacji zespołu wyznaczonego do zarządzania Spółką oraz określenie sposobu zrekrutowania kluczowego personelu innego niż Pomysłodawca;
- d) Prognoza generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności Spółki prowadzących do osiągnięcia wewnętrznej stopy zwrotu (IRR) dla inwestycji CITT LPNT Sp. z o.o. w wysokości nie niższej niż 15%, przy czym wysokość wymaganej stopy zwrotu z inwestycji CITT LPNT Sp. z o.o. uzależniona będzie również m.in. od: oceny ryzyka prowadzenia inwestycji, oceny stopnia zaangażowania kadry menadżerskiej wskazanej przez Radę Inwestycyjną w prowadzenie działalności Spółki, stopnia zabezpieczenia interesów Inkubatora w Umowie Inwestycyjnej, oceny szans odzyskania zainwestowanego w Spółkę kapitału w przypadku wystąpienia negatywnego scenariusza rozwoju działalności Spółki;
- e) Wykazana w przeprowadzonych analizach atrakcyjność potencjału rynkowego Pomysłu 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 wykaże konieczność podniesienia kapitału własnego;
- h) Uzgodnienie z Pomysłodawcą co najmniej dwóch realnych dróg wyjścia inwestycji;
- i) Zabezpieczenie praw korporacyjnych CITT LPNT Sp. z o.o. w docelowej Spółce będącej przedmiotem Inkubacji poprzez stosowne uregulowanie w Umowie Inwestycyjnej co najmniej następujących kwestii:
 - Zasad zbycia udziałów/akcji przez CITT LPNT Sp. z o.o. ;
 - Zagwarantowanie prawa do powołania przez CITT LPNT Sp. z o.o. co najmniej jednego członka zarządu i co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej;
 - Posiadanie przez CITT LPNT Sp. z o.o. prawa sprzeciwu wobec projektu budżetu przygotowanego rokrocznie przez Spółkę;

- Konieczności uzyskania jednomyślnej uchwały wspólników w sprawach podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego;
 - Konieczności uzyskania przez Spółkę zgody CITT LPNT Sp. z o.o. w zakresie ustalenia zasad polityki rozwoju Spółki.
3. Rada Inwestycyjna dokonuje oceny Pomysłu i podejmuje decyzję odnośnie rekomendacji bezwzględna większością głosów oddanych. W przypadku równej ilości głosów, decyduje głos Przewodniczącego Rady Inwestycyjnej. W oparciu o rekomendację Rady Inwestycyjnej CITT LPNT Sp. z o.o. podejmuje decyzję co do Inkubacji.
 4. Ze względu na pochodzenie środków wnoszonych w formie wkładu pieniężnego na pokrycie udziałów/akcji, Inkubacja wymaga uzyskania dodatkowej zgody Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości. Wejście kapitałowe CITT LPNT Sp. z o.o. do nowotworzonej spółki prawa handlowego w procesie Inkubacji będzie zakładało zawiązanie nowej Spółki z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w której udziałowcami/akcjonariuszami będą CITT LPNT Sp. z o.o. oraz bezpośrednio lub pośrednio Pomysłodawca danego Pomysłu objętego Inkubacją.
 5. CITT LPNT Sp. z o.o. 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 700.000,00 zł (słownie złotych: siedemset tysięcy 00/100), wliczając w tę kwotę wartość przekazanych Spółce 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 latach 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 udziały/akcje o wartości nominalnej określonej w Umowie Inwestycyjnej i umowie/statucie Spółki. 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 CITT LPNT Sp. z o.o. (o którym mowa w punkcie II.5) oraz zaangażowaniem ewentualnego inwestora/inwestorów zewnętrznych. W przypadku gdy pierwszymi udziałowcami/akcjonariuszami Spółki będą wyłącznie CITT LPNT Sp. z o.o. i



Pomysłodawca wysokość posiadanych przez Pomysłodawcę udziałów osiągnie wartość nie niższą niż 50,01% i 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 Pomysłu.

7. Kapitał zakładowy Spółki musi być pokryty zgodnie ze stosownymi przepisami 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 CITT LPNT Sp. z o.o. ze Spółki podejmuje CITT LPNT Sp. z o.o., mając na uwadze fakt, że zaangażowanie kapitałowe CITT LPNT Sp. z o.o. w Spółkę nie może trwać dłużej niż 10 lat.
2. CITT LPNT Sp. z o.o. 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 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:

W sprawach nieuregulowanych w niniejszym dokumencie zastosowanie znajdują powszechnie obowiązujące przepisy prawa, ze szczególnym uwzględnieniem przepisów Rozporządzenia





Projekt współfinansowany przez Unię Europejską w ramach Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego

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.).

