

# REGULAMIN FUNDUSZU KAPITAŁU ZAŁĄŻKOWEGO POMERANUS SEED

Polskiej Fundacji Przedsiębiorczości

SZCZECIN, LIPIEC 2016 ROKU

Niniejszy Regulamin dotyczy działalności inwestycyjnej Polskiej Fundacji Przedsiębiorczości z dezinvestycji ze środków uzyskanych z realizacji umowy o dofinansowanie nr UDA-POIG.03.01.00-00-005/09-00 zawartej w dniu 17 grudnia 2009r. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w ramach dofinansowania z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Działanie 3.1.

## §1. DEFINICJE

Sformułowania użyte w niniejszym Regulaminie mają następujące znaczenie:

1. **Biznesplan** – dokument będący zgłoszeniem do Funduszu zawierający wyczerpującą informację odnośnie Innowacyjnego Projektu, zgodny z zakresem wskazanym na Stronie Internetowej Funduszu.
2. **Etap Selekcji** – etap obejmujący pozyskanie oraz analizę i weryfikację zgłoszonych Innowacyjnych Projektów pod kątem zakwalifikowania ich do Etapu Poglębionej Analizy.
3. **Etap Poglębionej Analizy** – etap obejmujący weryfikację i doradztwo dla wyselekcjonowanych Innowacyjnych Projektów pod kątem oceny szans ich komercjalizacji i zasadności utworzenia przez PFP z Projektodawcą i ewentualnie z innymi inwestorami, spółki kapitałowej oraz przygotowanie materiałów i dokumentów, niezbędnych do wprowadzenia Innowacyjnego Projektu na rynek. Zakres działań w Etapie Poglębionej Analizy określony zostanie w Liście Intencyjnym.
4. **Etap Inwestycyjny** – etap obejmujący działania podjęte w celu powołania z Projektodawcą i ewentualnie z innymi inwestorami spółki prawa handlowego oraz Wejście Kapitałowe, następnie monitorowanie inwestycji oraz Wyjście z Inwestycji przez PFP.
5. **Preinkubacja** – jest nieodpłatną usługą edukacyjną, świadczoną przez PFP.
6. **Fundusz** – Fundusz Kapitału Załączkowego POMERANUS SEED Polskiej Fundacji Przedsiębiorczości.
7. **Innowacyjny Projekt** – projekt zgłoszony przez Projektodawcę do Funduszu.
8. **MSP** - mikro, małe lub średnie przedsiębiorstwo spełniające wymogi określone w definicji zawartej w Załączniku I do Rozporządzenia Komisji Europejskiej (WE) nr 651/2014 z dnia 17 czerwca 2014 r., uznającej niektóre rodzaje pomocy za zgodne ze wspólnym rynkiem w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu – ogólne rozporządzenie w sprawie wyłączeń blokowych.
9. **Spółka** – Podmiot powstały w celu komercjalizacji Innowacyjnego Projektu.
10. **PARP** – Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie.
11. **PFP** – Polska Fundacja Przedsiębiorczości z siedzibą w Szczecinie, przy ul. Monte Cassino 32, kod pocztowy 70-466, zarządzająca Funduszem
12. **Projekt** – projekt POMERANUS SEED, realizowany przez Polską Fundację Przedsiębiorczości, na podstawie umowy o dofinansowanie nr UDA-POIG.03.01.00-00-005/09-00, z późniejszymi zmianami, zawartej w dniu 17 grudnia 2009r. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości.
13. **Projektodawca** – osoba fizyczna nie prowadząca działalności gospodarczej, osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, której ustawa przyznaje zdolność prawną, a także grupy tych osób, które złożyły Biznesplan do Funduszu
14. **Raport Oceniający Zasadność Inwestycji** – raport przygotowany przez PFP po zakończeniu Etapu Poglębionej Analizy, stanowiący podstawę do podjęcia decyzji w sprawie Wejścia Kapitałowego PFP.
15. **Strona Internetowa Funduszu** – [www.pomeranusseed.pl](http://www.pomeranusseed.pl)

16. **List Intencyjny** – dokument zawarty pomiędzy PFP a Projektodawcą po podjęciu przez Zarząd PFP decyzji o zakwalifikowaniu Innowacyjnego Projektu do Etapu Poglębionej Analizy i oceny zasadności utworzenia spółki kapitałowej z Projektodawcą i z ewentualnie innymi inwestorami. List Intencyjny zawierać będzie wstępny zakres analiz i doradztwa w Etapie Poglębionej Analizy oraz ogólne warunki ewentualnego Wejścia Kapitałowego.
17. **Umowa Inwestycyjna** – umowa zawierana pomiędzy Projektodawcą a PFP i ewentualnie innymi inwestorami w ramach realizacji Etapu Inwestycyjnego, określająca szczegółowe warunki Wejścia Kapitałowego, relacje inwestorskie w nowotworzonej spółce i warunki Wyjścia z Inwestycji przez PFP.
18. **Umowa o Zachowaniu Poufności** – umowa podpisywana pomiędzy Projektodawcą a PFP, określająca obowiązki stron dotyczące zachowania poufności informacji uzyskanych przez obie strony w toku selekcji i analizy Innowacyjnego Projektu.
19. **Wejście Kapitałowe** – dokonywanie inwestycji w spółkę powstałą w wyniku wyłonienia Innowacyjnego Projektu w ramach Etapu Poglębionej Analizy na podstawie Umowy Inwestycyjnej.
20. **Wyjście z Inwestycji** – dokonywanie dezinvestycji ze spółki utworzonej na bazie Innowacyjnego Projektu poprzez poszukiwanie najkorzystniejszej finansowo formy wycofania udziału kapitałowego PFP, obejmujący upublicznienie spółki, sprzedaż udziałów / akcji, umorzenie udziałów / akcji lub likwidację spółki.

## §2.

### POSTANOWIENIA OGÓLNE

1. Regulamin w ramach działalności Funduszu kapitału Załączkowego Pomeranus Seed określa zasady udzielania przez Polską Fundację Przedsiębiorczości wsparcia z Funduszu na Etapie Selekcji, Etapie Poglębionej Analizy Innowacyjnego Projektu oraz Etapie Inwestycyjnym z uwzględnieniem Zasad preinkubacji procesu reinwestycyjnego Funduszu obowiązującego PFP zgodnie z rozporządzeniem Ministra Infrastruktury Rozwoju z dnia 18 czerwca 2014 r. w sprawie udzielania przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości pomocy finansowej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, z późniejszymi zmianami.
2. Wsparcie w postaci Wejścia Kapitałowego udzielane w ramach Funduszu skierowane zostać może wyłącznie do MSP.
3. Siedziba spółki, utworzonej w ramach Funduszu znajdować się musi na obszarze Polski.
4. Innowacyjne Projekty przekazywane PFP winny być wolne od wad prawnych i roszczeń osób trzecich. W zakresie objętym Innowacyjnym Projektem, Projektodawca nie może naruszać praw autorskich (w tym praw zależnych), praw własności przemysłowej (w tym praw wynalazczych) lub dóbr osobistych osób trzecich.
5. Projektodawca przyjmuje na siebie całkowitą i niczym nieograniczoną odpowiedzialność z tytułu jakichkolwiek roszczeń osób trzecich, kierowanych w związku z wykorzystaniem przesłanego PFP Innowacyjnego Projektu.

### **§3.**

#### **POMOC PUBLICZNA**

1. W ramach Etapu Poglębjonej Analizy, o którym mowa w § 6 niniejszego regulaminu Projektodawcy nie jest udzielana pomoc publiczna.
2. Wsparcie uzyskane w ramach Funduszu w postaci Wejścia Kapitałowego o którym mowa w §7 do utworzonej wspólnie z Projektodawcą spółki prawa handlowego, stanowi dla tej spółki pomoc *de minimis*, o której mowa w Rozporządzeniu Komisji Europejskiej (WE) nr 1407/2013 z dnia 18 grudnia 2013 r. w sprawie stosowania art. 107 i 108 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej do pomocy *de minimis* (Dz. Urz. UE L 352 z dn. 24.12.2013r.).

### **§4.**

#### **WARUNKI NABORU INNOWACYJNYCH PROJEKTÓW**

1. O wsparcie z Funduszu mogą ubiegać się Projektodawcy zamierzający utworzyć nową spółkę prawa handlowego z PFP, opartą na Innowacyjnym Projekcie.
2. Nabór Innowacyjnych Projektów odbywa się w trybie ciągłym zgodnie z informacjami zawartymi na Stronie Internetowej Funduszu.
3. Przesłanie Innowacyjnego Projektu (Biznesplanu) do PFP oznacza wyrażenie przez Projektodawcę zgody na warunki niniejszego Regulaminu.
4. Pomiędzy PFP, a Projektodawcą może być zawarta Umowa o zachowaniu poufności. Umowa może zostać zawarta na każdym etapie, również przed złożeniem Innowacyjnego Projektu (Biznesplanu) do PFP.
5. PFP zastrzega sobie prawo zakończenia lub wstrzymania naboru Innowacyjnych Projektów w każdym czasie. Informacja o tym fakcie zamieszczona zostanie na Stronie Internetowej Funduszu.

### **§5.**

#### **ETAP SELEKCJI INNOWACYJNYCH PROJEKTÓW**

1. Selekcja Innowacyjnych Projektów pod kątem zakwalifikowania ich do Etapu Poglębjonej Analizy, dokonywana jest cyklicznie w miarę napływu Innowacyjnych Projektów (Biznesplanów).
2. Głównymi kryteriami oceny Innowacyjnych Projektów (Biznesplanów) są:
  - a. Cechy i umiejętności Projektodawcy/zarządzającego spółką takie jak: wizja, motywacja, wiarygodność, charyzma, umiejętności przywódcze i organizacyjne, wiedza, wykształcenie i doświadczenie związane z daną branżą lub biznesem, znajomość uwarunkowań rynku docelowego i potrzeb klientów, świadomość ryzyk, zaangażowanie finansowe w postaci wkładu własnego do spółki, motywacyjny system wynagrodzenia uzależniony od wzrostu wartości.
  - b. Organizacja: planowana struktura organizacyjna firmy, referencje biznesowe, infrastruktura (posiadana, planowana, niezbędna), istniejące i planowane kontrakty, dostęp do kanałów dystrybucyjnych, partnerzy technologiczni, źródła finansowania, lokalizacja, dostępne wyposażenie, dostęp do usług wsparcia, doradztwa, istniejący i

planowani klienci, partnerzy handlowi i technologiczni (podpisane umowy, warunki współpracy).

- c. Finanse: prognozowany wzrost wartości, główne czynniki wpływające na wartość i ocena ich ryzyka, wielkość niezbędnych inwestycji, prognozy bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych, możliwości wyjścia kapitałowego.
  - d. Strategia/model biznesu: sposób dystrybucji i organizacji sprzedaży, adekwatność modelu biznesowego w stosunku do specyfiki rynku, kosztów i zasobów ludzkich, poziom rozpoznania rynku, różnorodność scenariuszy rozwoju, realistyczne plany sprzedaży, strategię odnośnie produktów i usług, planowane wprowadzanie nowych/dywersyfikacja portfela produktów/usług, czas wprowadzenia produktu/usługi na rynek, partnerzy, kontrahenci.
  - e. Własność intelektualna/przemysłowa: pewność odnośnie przynależności praw do Innowacyjnego Projektu Projektodawcy, zastrzeżone prawa własności przemysłowej lub intelektualnej, jakość posiadanej własności intelektualnej, zasięg i siła zastrzeżenia, uzależnienie od innych praw, posiadanie innych praw własności, strategia odnośnie licencji, zdolność do obrony praw własności; w przypadku braku praw - zdolność patentowa, zgłoszenie patentowe, koszty patentów.
  - f. Technologia: poziom innowacyjności, aktualna i przyszła konkurencyjność z innymi rozwiązaniami, wpływ na ludzkie zachowania/przyzwyczajenia, faza rozwoju, możliwość produkcji na dużą skalę, wartość kluczowej technologii, udział innowacji w wartości dodanej produktu/usługi, niefinansowe korzyści z innowacji, różnorodność zastosowań.
  - g. Rynek: potencjał rynku, jego wielkość, faza rozwoju, trendy i sezonowość, dostępność, bariery wejścia, bariery prawne, ew. certyfikacja, bezpośrednia konkurencja, produkty/usługi substytucyjne, przewaga konkurencyjna, zdefiniowani klienci i ich potrzeby, lojalność, czynniki demograficzne, porównywalność cenowa, polityka cenowa, wrażliwość na ceny, efekt skali, elastyczność popytu, czynniki makroekonomiczne.
  - h. Możliwość wyjścia z inwestycji: szansa na pozyskanie inwestora finansowego lub branżowego, potencjał na inwestycję w Spółkę ze strony Funduszy Venture Capital, dopuszczenie akcji do obrotu publicznego.
3. Za szczególnie preferowane Innowacyjne Projekty na Etapie Selekcji uznaje się te, które obejmują szeroko pojęte branże: biotechnologii i medycyny, technologii i przetwórstwa przemysłowego, nanotechnologii materiałów i wyrobów, technologii informacyjno-komunikacyjnych (ICT), edukacji oraz usług opartych na wiedzy.
4. Na każdym etapie oceny Innowacyjnego Projektu, PFP może zwracać się do Projektodawcy o udzielenie wyjaśnień, wprowadzenie uzupełnień i przekazanie dodatkowych informacji.
5. Ostateczną decyzję o skierowaniu Innowacyjnego Projektu do Etapu Pogłębionej Analizy podejmuje Zarząd PFP. Decyzja Zarządu PFP ma charakter ostateczny.
6. O wynikach oceny Innowacyjnego Projektu PFP informuje Projektodawcę.
7. W przypadku podjęcia przez Zarząd PFP decyzji o skierowaniu Innowacyjnego Projektu do Etapu Pogłębionej Analizy, pomiędzy Projektodawcą a PFP (oraz, o ile zasadne, również z innymi Inwestorami) zawarty zostanie List Intencyjny.

## **§6. ETAP POGŁĘBIONEJ ANALIZY**

1. W ramach działań prowadzonych w Etapie Pogłębionej Analizy przeprowadzana jest przez PFP wielopłaszczyznowa analiza Innowacyjnego Projektu.
2. Etap Pogłębionej Analizy może być prowadzony z udziałem doradców zewnętrznych i mentorów, w ramach tzw. Preinkubacji. Preinkubacja może obejmować wielopłaszczyznowe doradztwo i analizy Innowacyjnego Projektu pod kątem szans komercjalizacji i zasadności utworzenia przez PFP z Projektodawcą i ewentualnie innymi inwestorami spółki prawa handlowego o ile PFP uzna to za zasadne. Na potrzeby realizacji Preinkubacji, PFP określi plan preinkubacji zawierający cele preinkubacji.
3. Zakres analiz i preinkubacji oraz terminy konkretnych działań w Etapie Pogłębionej Analizy zostaną określone w Liście Intencyjnym.
4. List Intencyjny zawierał będzie zapisy, w ramach których Projektodawca nie może, bez zgody PFP, podejmować żadnych rozmów i działań, prowadzących do pozyskania innych – poza PFP – partnerów do realizacji Innowacyjnego Projektu lub przekazania praw do Innowacyjnego Projektu osobom trzecim.
5. Podjęcie czynności wskazanych w ust. 4 stanowi złamanie zasad niniejszego Regulaminu, co umożliwi PFP zastosowanie sankcji wobec Projektodawcy przewidzianych w Liście Intencyjnym.
6. Analiza dokonywana na Etapie Pogłębionej Analizy na podstawie zawartego Listu Intencyjnego wynosi do 12 miesięcy od dnia jego zawarcia, z możliwością przedłużenia go w uzasadnionych przypadkach maksymalnie do 24 miesięcy.
7. W trakcie trwania Etapu Pogłębionej Analizy PFP przystąpi do negocjacji warunków Wejścia Kapitałowego z Projektodawcą oraz ewentualnie z innymi Inwestorami.
8. W trakcie trwania Etapu Pogłębionej Analizy PFP zastrzega sobie prawo do przerwania tego procesu zgodnie z zawartym Listem Intencyjnym.
9. Na podstawie wyników Etapu Pogłębionej Analizy będzie sporządzany przez PFP Raport Oceniający Zasadność Inwestycji zawierający projekt wynegocjowanej Umowy Inwestycyjnej.
10. Raport Oceniający Zasadność Inwestycji stanowić będzie podstawę do podjęcia przez PFP decyzji o Wejściu Kapitałowym.

## **§7. WEJŚCIE KAPITAŁOWE**

1. PFP w swoich decyzjach inwestycyjnych dąży do dywersyfikacji portfela inwestycyjnego pod względem poziomu ryzyka poszczególnych, objętych Wejściem Kapitałowym Innowacyjnych Projektów, a poziom podejmowanego ryzyka inwestycyjnego powinien być w każdym przypadku uzasadniony potencjalnym poziomem zwrotu z zainwestowanego kapitału.
2. Umowa Inwestycyjna, określa w szczególności:
  - strukturę własnościową spółki,

- prawa, obowiązki i zasady współpracy stron Umowy Inwestycyjnej,
  - przeznaczenie środków przekazanych na pokrycie kapitału,
  - plan finansowy,
  - wzory innych dokumentów korporacyjnych spółki,
  - zasady i przybliżony harmonogram Wyjścia z Inwestycji przez PFP.
3. Wartość objętych przez PFP udziałów / akcji utworzonej spółki:
- będzie niższa niż 50% w kapitale zakładowym,
  - nie może przekroczyć łącznie kwoty 200.000,00 euro, liczonej z innym wsparciem udzielonym z różnych źródeł i w różnych formach w ramach pomocy *de minimis*, otrzymanym przez nowoutworzoną spółkę w roku kalendarzowym, w którym nastąpiło wejście kapitałowe PFP oraz w ciągu dwóch poprzedzających lat kalendarzowych.
4. W okresie, kiedy PFP pozostawać będzie akcjonariuszem/udziałowcem spółki utworzonej w wyniku Wejścia Kapitałowego, spółka będzie miała obowiązek cyklicznego przekazywania PFP sprawozdań i innych informacji, zgodnie z ustalonym między spółką, a PFP zakresem.

## **§8.**

### **OGÓLNE WARUNKI WYJŚCIA Z INWESTYCJI**

1. PFP udziela wsparcia w postaci Wejścia Kapitałowego do spółek tworzonych na bazie Innowacyjnych Projektów w celu uzyskania oczekiwanego, proporcjonalnego do podejmowanego ryzyka, zwrotu z inwestycji w perspektywie od 5 do 7 lat.
2. Z uwagi na powyższe, intencją PFP jest dokonanie Wyjścia z Inwestycji ze spółek powstałych na bazie Innowacyjnych Projektów, nie później niż w 7 roku, a w uzasadnionych przypadkach nie później niż w 9 roku od dokonania inwestycji.
3. Poza warunkiem czasowym dokonania Wyjścia z Inwestycji, zakłada się rozpoczęcie procedury Wyjścia z Inwestycji po spełnieniu warunków finansowych zdefiniowanych i uzgodnionych z Projektodawcą w Umowie Inwestycyjnej.
4. Przewiduje się możliwość uwzględnienia, w drodze negocjacji z Projektodawcą, zapisów w Umowie Inwestycyjnej zezwalających na przeprowadzenie wszystkich dozwolonych przepisami prawa form Wyjścia z Inwestycji, w tym zwłaszcza:
  - a. Sprzedaż udziałów / akcji posiadanych przez PFP inwestorom branżowym lub finansowym,
  - b. Sprzedaż udziałów / akcji posiadanych przez PFP pozostałym współwłaścicielom spółki, w tym Projektodawcy,
  - c. Dopuszczenie udziałów / akcji posiadanych przez PFP do publicznego obrotu i ich sprzedaż na rynku publicznym,
  - d. Umorzenie udziałów / akcji posiadanych przez PFP z majątku spółki, w przypadku braku innych możliwości dezinvestycji,

- e. Likwidację spółki i wypłatę na rzecz udziałowców / akcjonariuszy przypadających im udziałów w majątku likwidowanej spółki, w przypadkach dopuszczonych w Umowie spółki.
- 5. Zakłada się, że Wyjście z Inwestycji dokonane zostanie po cenach rynkowych ustalonych przez strony transakcji, a jeżeli nie będzie możliwe jej ustalenie, po cenie wskazanej przez zewnętrznego doradcę jako ceny ekwiwalentnej cenie rynkowej.
- 6. W przypadku Wyjścia z Inwestycji przez PFP w postaci przymusowego umorzenia akcji w 9 roku inwestycji, sposób obliczenia wartości udziałów PFP jest określany w umowie nowotworzonej spółki lub Umowie Inwestycyjnej.

## **§9.**

### **PRZEZNACZENIE ŚRODKÓW UZYSKANYCH Z WYJŚCIA Z INWESTYCJI**

1. Środki uzyskane przez PFP z tytułu Wyjścia z Inwestycji opisanego w §8 są przeznaczane na dalsze działania zmierzające do realizacji Wejść Kapitałowych w spółki powstałe na bazie Innowacyjnych Projektów, zgodnie z §10 ust. 2 pkt 5 lit. c rozporządzenia Ministra Infrastruktury Rozwoju z dnia 18 czerwca 2014 r. w sprawie udzielania przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości pomocy finansowej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, z późniejszymi zmianami.
2. Wskazane w ust.1 Wejścia Kapitałowe będą realizowane w oparciu o zasady wynikające z niniejszego Regulaminu.

## **§10.**

### **POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

1. Niniejszy Regulamin wchodzi w życie z dniem zatwierdzenia przez Zarząd PFP.
2. We wszystkich sprawach nie uregulowanych niniejszym Regulaminem decyzje podejmuje Zarząd PFP.
3. Projektodawcy nie przysługują żadne roszczenia odszkodowawcze związane z treścią decyzji PFP, w szczególności decyzji o zakwalifikowaniu, bądź nie, Innowacyjnego Projektu do Etapu Poglębjonej Analizy oraz decyzji o udzieleniu lub nie udzieleniu wsparcia w postaci Wejścia Kapitałowego.