

(załącznik nr 1)

POLITYKA INWESTYCYJNA PROMETEIA VENTURES

w zakresie wejść kapitałowych dokonywanych w ramach projektu „Inicjowanie innowacyjnych przedsięwzięć przez Prometeia Capital sp. z o.o.” realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, Działanie 3.1 – Inicjowanie Działalności Innowacyjnej.

I. WSTĘP

Niniejszy dokument stanowi załącznik do Regulaminu Inkubatora Prometeia Capital prowadzonego przez Prometeia Capital sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu pod marką Prometeia Ventures i określa zasady wejścia i wyjścia kapitałowego do projektu pod nazwą „Inicjowanie innowacyjnych przedsięwzięć przez Prometeia Capital sp. z o.o.” korzystającego z dofinansowania w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, Działanie 3.1 – Inicjowanie Działalności Innowacyjnej.

II. WEJŚCIE KAPITAŁOWE

1. Komitet Inwestycyjny powołany przez Prometeia Capital sp. z o.o. jest jedynym organem, który wydaje rekomendację Zarządowi Spółki do wejścia kapitałowego w nowotworzoną spółkę prawa handlowego.
2. W skład Komitetu Inwestycyjnego wchodzi:
 - a) Dyrektor ds. Inwestycji
 - b) Dyrektor ds. Preinkubacji
 - c) Dyrektor ds. Controllingu
3. Warunkami rekomendacji Komitetu Inwestycyjnego do wejścia kapitałowego są:
 - a) Pozytywna ocena procesu Preinkubacji dokonana przez Komitet Inwestycyjny w składzie uprawnionym do podejmowanie tego typu decyzji;
 - b) Pozytywna ocena kwalifikacji zespołu, który zarządzał będzie Spółką celową oraz ewentualne określenie sposobu rekrutacji kluczowego personelu innego niż Pomysłodawca;
 - c) Generowanie dodatnich przepływów pieniężnych z działalności Spółki prowadzące do osiągnięcia wewnętrznej stopy zwrotu (IRR) z inwestycji w wysokości nie niższej niż 15%, przy czym wysokość wymaganej stopy zwrotu z inwestycji uzależniona będzie również między innymi od: oceny stopnia zaangażowania kadry menadżerskiej wskazanej przez Komitet Inwestycyjny do prowadzenia działalności Spółki celowej, oceny ryzyka prowadzenia inwestycji, stopnia zabezpieczenia interesów Inkubatora w Umowie Inwestycyjnej, oceny szans odzyskania zainwestowanego w Spółkę celową kapitału w przypadku wystąpienia negatywnego scenariusza rozwoju działalności Spółki celowej;
 - d) Dodatnia wartość bieżąca przepływów pieniężnych netto (NPV) przy założonej przez komitet wymaganej stopie zwrotu;
 - e) Wykazana w przeprowadzonych analizach atrakcyjność potencjału rynkowego projektu – oraz osiągnięcie progu rentowności w ciągu 24 miesięcy od rozpoczęcia działalności operacyjnej przedsięwzięcia;

Prometeia Capital sp. z o.o.
ul. Rynek 36/37
50-102 Wrocław

tel. +48 71 33 72 814
faks. + 48 71 34 62 989

NIP: 8951963989
REGON: 021170310



- f) Wskazanie możliwych scenariuszy pozyskania dodatkowego kapitału, jeśli strategia prowadzenia działalności spółki celowej wykaże konieczność podniesienia kapitału własnego;
- g) Uzgodnienie z Pomysłodawcą co najmniej dwóch realnych dróg wyjścia inwestycji;
- h) Zabezpieczenie praw korporacyjnych w docelowej Spółce będącej przedmiotem Inkubacji poprzez stosowne uregulowanie w Umowie Inwestycyjnej co najmniej następujących kwestii:
 - Zasad zbycia udziałów/akcji przez Inkubator oraz Pomysłodawcę;
 - Zasad uprzywilejowaniu udziałów/akcji Inkubatora w zakresie podziału sumy likwidacyjnej;
 - Zagwarantowanie prawa do powołania przez Inkubator co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej (o ile będzie przewidziana);
 - Uzyskania zgody Inkubatora w kwestii podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego;
 - Uzyskania zgody Inkubatora w zakresie ustalenia zasad polityki rozwoju Spółki;
 - Niemożliwości wypłaty dywidendy w przypadku zastosowania mechanizmu agio do momentu zbycia udziałów/akcji przez Inkubator.
- i) Podpisanie przez Pomysłodawcę deklaracji o braku powiązań pomiędzy Pomysłodawcą a Inkubatorem, której wzór znajduje się na stronie <http://parp.gov.pl>;
- j) zgoda pomysłodawcy na równoczesne ewentualne wejście kapitałowe podmiotów trzecich, w szczególności koinwestorów Inkubatora.

4. Komitet Inwestycyjny ocenia projekt i podejmuje decyzję odnośnie rekomendacji bezwzględną większością głosów oddanych. W przypadku równej ilości głosów, decyduje głos Przewodniczącego Komitetu Inwestycyjnego.

5. 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 Inkubatora do nowotworzonej spółki prawa handlowego będzie zakładało zawiązanie nowej Spółki z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w której udziałowcami/akcjonariuszami będą co najmniej Inkubator oraz bezpośrednio lub pośrednio Pomysłodawca danego Pomysłu objętego inkubacją. Inkubator będzie mógł pozyskać do współpracy koinwestorów takich jak np. Business Angel, fundusze Venture Capital, udziałowcy branżowi i inni którzy wspólnie z pomysłodawcą obejmą łącznie co najmniej 50,01% udziałów w nowoutworzonym przedsiębiorstwie.

6. Inkubator obejmie w Spółce udziały/akcje o wartości nominalnej stanowiące nie więcej niż 49,99% kapitału zakładowego o wartości nie wyższej niż równowartość w polskich złotych kwoty 200.000 EUR (słownie: dwieście tysięcy euro 00/100), a w przypadku sektora transportu drogowego kwoty 100.000 EUR (słownie: sto tysięcy euro 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 latach kalendarzowych. Udziały/akcje pokrywane będą w formie wkładu pieniężnego lub aportu środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych nabytych ze środków wsparcia na inicjowanie działalności innowacyjnej.

7. Szczegółowe warunki wejścia inwestycyjnego będą zawarte w Umowie Inwestycyjnej podpisywanej co najmniej pomiędzy Inkubatorem a Pomysłodawcą/Pomysłodawcami.

8. 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 Inkubatora ze Spółki docelowej podejmuje Zarząd Inkubatora w drodze uchwały, mając na uwadze fakt, że zaangażowanie kapitałowe Inkubatora w Spółkę docelową nie może trwać dłużej niż 10 lat.
2. Inkubator zamierza dokonywać wyjść kapitałowych 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 sposoby wyjścia z inwestycji.
3. Wpływy z udziału w zyskach oraz kapitał pozyskany ze zbycia udziałów/akcji objętych w ramach wejścia kapitałowego Inkubatora w ramach projektu zostaną reinwestowane bezterminowo na dalsze inicjowanie działalności innowacyjnej zgodnie z §9 Rozporządzenia Ministra Rozwoju Regionalnego z dnia 2 kwietnia 2012 r w sprawie udzielenia przez PARP pomocy finansowej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013 (na zasadach działania 3.1 POIG).

IV. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

W sprawach nieuregulowanych w niniejszym dokumencie zastosowanie znajdują 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.).