



REGULAMIN INWESTYCYJNY
(„Regulamin”)

***dot. działania 3.1. Inicjowanie działalności innowacyjnej osi priorytetowej
3 kapitał dla innowacji Programu Operacyjnego Innowacyjna
Gospodarka 2007-2013***

Aligo Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
(Aligo Capital)

Przyjęty uchwałą Zarządu Aligo Capital Sp. z o.o. nr 01/12/03/2018

Gdańsk, marzec 2018 r.



Kierując się koniecznością zapewnienia należytego wykonywania obowiązków Funduszu Aligo Capital w okresie trwałości Projektu POIG 3.1, zgodnie z zawartą umową o dofinansowanie nr UDA-POIG.03.01.00-00-004/13-00 z dnia 18 grudnia 2013 roku pomiędzy Aligo Sp. z o.o., która to w dniu 23 lutego 2015 roku zmieniła nazwę Spółki na Aligo Capital Sp. z o. o., a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości oraz chęcią zapewnienia standaryzacji procedur postępowania, Zarząd Aligo Capital opracował niniejszy Regulamin.



Regulamin

§ 1.

Podstawy prawne działania

Niniejszy Regulamin ustanowiono w odniesieniu i w zgodności z:

- a) Rozporządzeniem Ministra Rozwoju Regionalnego z dnia 02.04.2012 r. w sprawie udzielania przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości pomocy finansowej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013 /Dz. U. z 2007 r. Nr 42, poz. 275, z późn. zm./,
- b) Umową Spółki Aligo Capital Sp. z o.o.,
- c) Umową o dofinansowanie nr UDA-POIG.0301.00-00-004/13-00 zawartą w dniu 18.12.2013 r. pomiędzy Aligo Sp. z o.o. (po zmianie Aligo Capital Sp. z o.o.), a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości,
- d) Wnioskiem o dofinansowanie realizacji projektu w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, sporządzonym przez Aligo Sp. z o.o. (po zmianie Aligo Capital Sp. z o.o.).

§ 2.

Przedmiot regulaminu

Niniejszy Regulamin określa zasady i procedury dokonywania inwestycji przez Aligo Capital Sp. z o.o. na inicjowanie działalności innowacyjnej w ramach działania 3.1. „Inicjowanie Działalności Innowacyjnej” osi priorytetowej 3 „Kapitał dla innowacji” Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007 – 2013 ze szczególnym uwzględnieniem:

- kryteriów i warunków procesu preinkubacji powyższego działania;
- trybu podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących dokonywania inwestycji;
- kryteriów i warunków wejścia oraz zasad wyjścia z inwestycji kapitałowych;
- określenia organów odpowiedzialnych za proces inwestycyjny oraz procedur dot. sposobu powoływania, funkcjonowania i dokumentowania pracy tych organów.

§ 3.

Podstawowe zasady i ograniczenia inwestycyjne

1. Profil branżowy Funduszu Aligo Capital:

- biotechnologia
- medycyna
- chemia
- IT / ICT
- Ekologia
- ochrona środowiska
- Odnawialne Źródła Energii.



2. Zaangażowanie kapitałowe w spółkę powstałą w wyniku działań inwestycyjnych przewiduje się zgodnie z założeniami właściwego biznesplanu, ale nie dłużej, niż 10 lat.
3. Objęcie przez Aligo Capital Sp. z o.o. udziałów lub akcji w Spółce powstałej w wyniku działań inwestycyjnych następuje w wysokości zgodnej z Umową Inwestycyjną, ale nie wyższej, niż 50% udziałów lub akcji tej Spółki, przy czym wartość tych udziałów lub akcji łącznie z wartością przekazanych Spółce środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych nabytych ze środków wsparcia na inicjowanie działalności innowacyjnej nie może przekroczyć łącznie z inną pomocą de minimis, otrzymaną przez mikroprzedsiębiorcę, małego lub średniego przedsiębiorcę w bieżącym roku kalendarzowym oraz w ciągu w dwóch poprzedzających lat kalendarzowych z różnych źródeł i w różnych formach, kwoty 200 tys. euro, a w przypadku mikroprzedsiębiorcy, małego lub średniego przedsiębiorcy prowadzącego działalność w sektorze transportu drogowego – 100 tys. euro.
4. Udziały lub akcje w Spółce powstałej w wyniku działań inwestycyjnych mogą być obejmowane po cenie wyższej od ich wartości nominalnej, na warunkach każdorazowo określonych w umowie inwestycyjnej (tzw. agio). Zastosowanie mechanizmu agio może zostać wprowadzone pod następującymi warunkami:
 - Wyłączenie wypłaty dywidendy z zysku do momentu wyjścia Aligo Capital z inwestycji,
 - Zapewnienie Aligo Capital uprawnień osobistych (w tym prawa weta) w stosunku do najważniejszych decyzji spółki,
 - Uprzywilejowanie akcji/udziałów Aligo Capital w zakresie podziału sumy likwidacyjnej,
 - Zobowiązanie Partnera do niezbywania udziałów do momentu wyjścia Aligo Capital z inwestycji.
5. Wsparcie uzyskane przez przedsiębiorców, małych lub średnich w ramach działania POIG 3.1. Inicjowanie działalności Innowacyjnej stanowi **pomoc de minimis**.
6. Wsparcie uzyskane w ramach działania POIG 3.1. podlega sumowaniu z inną pomocą, w tym pomocą de minimis, udzielaną danemu przedsiębiorcy w odniesieniu do tych samych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem związanym z danym projektem bez względu na jej formę i źródło pochodzenia, w tym ze środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej i nie może przekroczyć maksymalnej intensywności wsparcia.
7. Aligo Capital jest obowiązana do sporządzania i przedkładania właściwym podmiotom sprawozdań, informacji, poddawania się kontroli w zakresie realizowanej umowy, przechowywania dokumentów oraz wskaźników określonych we wniosku, zgodnie z postanowieniami umowy o dofinansowanie par. 6 – 9.
8. Aligo Capital oraz inne osoby występujące w procesie inwestycyjnym zobowiązane są do stosowania zasad związanych z ponoszeniem wydatków na zakup usług, dostaw i robót budowlanych realizowanych w ramach swoich działań zgodnie z poszanowaniem zasad uczciwej konkurencji, efektywności, jawności i przejrzystości oraz powinien dążyć do uniknięcia konfliktu interesów rozumianego, jako brak bezstronności i obiektywności - par.11 umowy



o dofinansowanie.

§ 4.

Etapy procesu inwestycyjnego

1. **Etap I - nabór projektów inwestycyjnych** – wyszukiwanie projektów inwestycyjnych opartych na innowacyjnych pomysłach w obszarze biotechnologii, medycyny, chemii, IT/ICT, ekologii, ochrony środowiska oraz odnawialnych źródeł energii między innymi poprzez:

- a) publikację ogłoszeń w prasie,
- b) realizację marketingu internetowego o różnym charakterze,
- c) materiały promocyjne Funduszu,
- d) udział w konferencjach branżowych.

Projekty inwestycyjne wpływają do Funduszu w formie np. formularza zgłoszeniowego, biznesplanu, e-maila itp. Materiały winny zawierać między innymi: dane osobowe pomysłodawcy, krótki opis projektu, datę wpływu. Wszystkie napływające do Funduszu projekty rejestrowane.

Nabór projektów odbywa się w trybie ciągłym, do odwołania.

2. **Etap II – wstępna analiza i selekcja pomysłów biznesowych.**

Na tym etapie przeprowadzana jest wstępna selekcja pomysłów inwestycyjnych. Z wykonanych czynności sporządzona zostanie **Karta Projektu** zawierająca ocenę badanego projektu pod kątem jego włączenia lub nie włączenia do etapu preinkubacji.

Projekty, które:

- a) będą spełniały wymogi formalne, dot. działania POIG 3.1. Inicjowanie działalności innowacyjnej, osi priorytetowej 3 kapitał dla innowacji, Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013,
- b) dotyczą w zakresie merytorycznym dziedzin biotechnologii, medycyny, chemii, IT/ICT, ekologii bądź ochrony środowiska, OZE,
- c) zakładają docelowo powołanie nowego podmiotu,
- d) wykazują innowacyjność produktu / usługi / technologii,
- e) wskazują na ekonomiczną efektywność przedsięwzięcia i możliwość komercjalizacji projektu,
- f) pozwalają na określenie cech użytkowych i ekonomicznych nowych rozwiązań,
- g) uzasadniają wprowadzenie nowych rozwiązań na rynek oraz pozwalają na oszacowanie popytu jako znaczącego,
- h) będą realizowane przez Projektodawców posiadających wysokie kwalifikacje w dziedzinie biotechnologii, medycyny, chemii, IT/ICT, ekologii, ochrony środowiska, OZE,

będą przekazywane Komitetowi Inwestycjnemu.



Komitet Inwestycyjny dokonuje weryfikacji zgłoszeń poprzez wstępną :

- a) identyfikację innowacyjności,
- b) sprawdzenie potencjału rynkowego.

Komitet Inwestycyjny może również uwarunkować podjęcie decyzji odbyciem spotkania z Pomysłodawcą (bezpośrednio, bądź poprzez środki komunikacji elektronicznej).

W przypadku pozytywnej oceny Komitetu Inwestycyjnego, projekt skierowany zostaje do etapu preinkubacji, przed rozpoczęciem którego pomiędzy Funduszem oraz Pomysłodawcami podpisana zostanie umowa o preinkubacji. Aligo Capital zapewnia poufność pozyskanych informacji poprzez podpisanie stosownej umowy.

Zarówno w przypadku oceny pozytywnej, jak i negatywnej Fundusz pozostawia Kartę Projektu w dokumentacji działania 3.1.

3. **Etap III – preinkubacja**, polegająca na identyfikacji innowacyjnych rozwiązań i sprawdzanie ich potencjału rynkowego poprzez:

- a) przeprowadzanie badań innowacyjnego rozwiązania,
- b) analizę rynku innowacyjnego rozwiązania, opracowanie niezbędnych dokumentów,
- c) prace przygotowawcze związane z rozpoczęciem działalności gospodarczej opartej na innowacyjnym rozwiązaniu.

Komitet Inwestycyjny zleca przeprowadzenie zewnętrznych usług eksperckich określając ich koszty, w szczególności:

- a) „usługi eksperckie w zakresie opracowania wycen rzeczoznawczych”,
- b) „usługi eksperckie w zakresie opracowania opinii o innowacyjności” lub/i innych, wewnętrznych usług eksperckich określając ich zakres.

Pomysłodawcom objętym preinkubacją zapewnia się:

- a) wsparcie merytoryczne,
- b) wsparcie doradcze,
- c) wsparcie eksperckie,
- d) powierzchnię biurową wraz z infrastrukturą teleinformatyczną.

W każdym momencie preinkubacji Komitet Inwestycyjny może odstąpić od dalszej realizacji projektu, jeśli uzna, iż dotychczasowe wyniki działań nie wskazują na ekonomiczną zasadność prowadzenia działalności gospodarczej opartej na rozwiązaniu innowacyjnym lub/i prawdopodobieństwo osiągnięcia zysku przez ewentualną nowopowstałą spółkę. Decyzja taka zostaje uwidoczniiona na Karcie Projektu.

Etap preinkubacji kończy się:

- przygotowaniem biznesplanu / teaseru inwestycyjnego wraz z budżetem inwestycji,



- wynegocjowaniem warunków inwestycyjnych
- przygotowaniem projektu Umowy Inwestycyjnej
- przygotowaniem projektu umowy spółki. .

Komitet Inwestycyjny dokonuje oceny i kwalifikacji projektów do etapu wejścia kapitałowego na podstawie następujących kryteriów :

- a) wskazano optymalne rozwiązanie technologiczne,
- b) brak jest ograniczeń prawnych do realizacji projektu,
- c) istnieje realna szansa na komercyjny sukces projektu,
- d) istnieje realna szansa na zwiększenie wartości rynkowej projektu oraz realizację założonych planów rozwojowych,
- e) strategia marketingowa projektu daje realne możliwości wprowadzenia innowacyjnego rozwiązania na rynek,
- f) projekt zapewnia pozyskanie pozostałej części kapitału prywatnego.
- g) wewnętrzna stopa zwrotu (IRR) > założonej stopy dyskontowej, której poziom zostanie zdefiniowany w czasie sporządzania analiz,
- h) indeks zyskowności (PI) > 1.

Komitet Inwestycyjny zleci - w przypadku takiej konieczności - przygotowanie ekspertyz prawnych lub due diligence.

Komitet Inwestycyjny dokona ostatecznej selekcji projektów będących przedmiotem inwestycji kapitałowej, dokonując oceny czynników osobistych pomysłodawców, ze szczególnym uwzględnieniem ich kwalifikacji w dziedzinie będącej przedmiotem projektu, zaangażowania Pomysłodawców czy ich oczekiwań finansowych. W przypadku pozytywnej decyzji Komitetu Inwestycyjnego, kończącej proces preinkubacji realizowane jest wejście kapitałowe.

4. **Etap IV - wejście kapitałowe** w nowoutworzone przedsiębiorstwo, realizowane jest w przypadku pozytywnej decyzji Komitetu Inwestycyjnego.

W ramach tego etapu następuje zawarcie Umowy Inwestycyjnej oraz Umowy Spółki i objęcie udziałów w Spółce przez Aligo Capital w zamian za wkład pieniężny Sp. z o.o..

5. **Etap V - realizacja inwestycji i nadzór nad inwestycją**, zgodnie z założeniami biznesplanu postanowień umowy inwestycyjnej i umowy spółki. Bieżąca kontrola i wsparcie operacyjne spółek portfelowych Funduszu.

6. **Etap VI - zakończenie okresu inwestycyjnego /wyjście z inwestycji/**

Przewiduje się następujące możliwości wyjścia z inwestycji:

- a) sprzedaż udziałów (akcji) funduszowi Venture Capital / Private Equity, inwestorowi branżowemu lub innemu inwestorowi zewnętrznemu,
- b) sprzedaż udziałów (akcji) pomysłodawcy, bądź Współinwestorom,
- c) debiut na rynku New Connect lub innym aktywnym rynku i stopniowe upływanie



- portfela akcji,
d) umorzenie udziałów z zysku lub poprzez obniżenie kapitału zakładowego,
e) likwidacja Spółki.

Zakończenie okresu inwestycyjnego polega na zbyciu udziałów Aligo Capital w spółce portfelowych na warunkach określonych w umowie inwestycyjnej i ustalonych przez Komitet Inwestycyjny. Decyzję o wyjściu kapitałowym podejmuje Komitet Inwestycyjny.

Wpływy pochodzące ze zbycia akcji lub udziałów oraz z udziału w zyskach spółek powstałych w wyniku preinkubacji, będą przeznaczone na dalsze inicjowanie działalności innowacyjnej, zgodnie z zasadami działania POIG 3.1.

§ 5.

Ogólne zasady postępowania

1. Aligo Capital przed podjęciem decyzji o wejściu kapitałowym przeprowadza preinkubację mającą na celu identyfikację projektu oraz ocenę szans tego projektu na komercyjny sukces zgodnie z postanowieniami § 4 ust. 3 niniejszego Regulaminu.
2. Aligo Capital podejmie decyzję o dokonaniu inwestycji ze środków wsparcia pod warunkiem:
 - a) zawarcia pomiędzy Aligo Capital, a Pomysłodawcą umowy o dokonanie inwestycji, zwanej dalej „Umową inwestycyjną”;
 - b) łączna kwota, na jaką Aligo Capital dokona pojedynczej inwestycji, nie przekroczy równowartości 200 tys. Euro, w przypadku mikroprzedsiębiorcy, małego lub średniego przedsiębiorcy prowadzącego działalność w sektorze transportu drogowego – 100 tys. Euro;
 - c) nowoutworzona Spółka przeznaczy środki otrzymane na wydatki związane z uruchomieniem działalności opartej na innowacyjnym pomysle, zgodnie z podpisaną Umową Inwestycyjną i załączonym do niej biznesplanem oraz z zastrzeżeniem ograniczeń inwestycyjnych ujętych w niniejszym Regulaminie;
 - d) istnieje możliwość uzyskania przez Inwestora wpływu na działalność operacyjną nowoutworzonej spółki (w ramach działań mających doprowadzić do wzrostu wartości nabywanych aktywów);
 - e) istnieje możliwość zapewnienia w umowie inwestycyjnej bieżącego kontrolowania przez Inwestora realizacji wskaźników biznesplanu i założonego wzrostu wartości zaangażowanego kapitału oraz stworzenie narzędzi umożliwiających natychmiastową reakcję na spadek założonych wartości lub wartości założonych wskaźników wzrostu wartości kapitału.
 - f) projektowana spółka będzie działała w sektorze biotechnologii, medycyny, chemii, IT/ICT, ekologii, ochrony środowiska, OZE.

§ 6.

Komitet Inwestycyjny

1. Czynności inwestycyjne określone powyżej realizuje Komitet Inwestycyjny, do którego zadań należy:



- a) opiniowanie projektów, kwalifikowanie ich do kolejnych etapów,
 - b) negocjacja warunków wejścia inwestycyjnego, realizacji projektu z Pomysłodawcą oraz warunków wyjścia z inwestycji,
 - c) przygotowywanie dokumentacji określonej w §4 niniejszego Regulaminu,
 - d) stwierdzanie zgodności projektu inwestycji z niniejszym Regulaminem,
 - e) udział i nadzór nad opracowaniem dokumentacji sporządzanej na wszystkich etapach procesu inwestycyjnego i określanie minimalnych warunków, na których może zostać przeprowadzona transakcja nabycia aktywów (celem zapisania tych warunków w Umowie Inwestycyjnej),
 - f) przygotowanie i realizacja propozycji w zakresie niezbędnego nadzoru operacyjnego i korporacyjnego w Spółkach portfelowych Funduszu,
 - g) opiniowanie propozycji warunków zamknięcia inwestycji Aligo Capital.
2. Komitet Inwestycyjny składa się z Prezesa Zarządu Funduszu Aligo Capital, analityka inwestycyjnego oraz w razie potrzeby eksperta z danej branży.
 3. Przewodniczącym Komitetu Inwestycyjnego jest Prezes Zarządu.
 4. Posiedzenia Komitetu Inwestycyjnego odbywają się na bieżąco.
 5. Decyzje Komitetu Inwestycyjnego są podejmowane kolegalnie.
 6. Wszelkie czynności i decyzje Komitetu Inwestycyjnego uwidoczniane są na Karcie Projektu.

§ 7.

Nadzór i kontrola

1. Do nadzoru operacyjnego i korporacyjnego spółek portfelowych Funduszu, zaangażowani zostaną niezależni od Komitetu Inwestycyjnego eksperci, którzy dokonania spółek portfelowych i swoje spostrzeżenia na temat ich działalności operacyjnej przedstawiać będą na cotygodniowych spotkaniach z Komitetem Inwestycyjnym.
2. Ekspert nie jest uprawniony do podejmowania decyzji inwestycyjnych, w tym zwłaszcza decyzji związanych z wejściami i wyjściami kapitałowymi ze spółek portfelowych.
3. Fundusz Aligo Capital ma możliwość powoływania swoich przedstawicieli w Radach Nadzorczych wybranych spółek portfelowych, zgodnie z zawartymi umowami inwestycyjnymi oraz umowami spółek.
4. Fundusz Aligo Capital zakłada możliwość transzowania inwestycji.