



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 01/13/03/2015

Gdańsk, 2015 r.



Kierując się koniecznością zapewnienia należytego wykonywania obowiązków nałożonych umową o dofinansowanie nr UDA-POIG.03.01.00-00-004/13-00 zawartą 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 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. Zaangażowanie kapitałowe w spółkę powstałą w wyniku działań inwestycyjnych przewiduje się zgodnie z założeniami właściwego biznesplanu, ale nie dłużej niż max. 10 lat.
2. 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 niższej, 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 innowacyjne 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.

3. 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 władz spółki,
 - Uprzywilejowanie akcji/udziałów Aligo Capital w zakresie podziału sumy likwidacyjnej,
 - Zobowiązanie Partnera do niezbywania udziałów do momentu wyjścia Aligo Capital z inwestycji.
4. Wsparcie uzyskane przez przedsiębiorców, małych lub średnich w ramach działania POIG 3.1. Inicjowanie działalności Innowacyjnej stanowi pomoc de minimis.
5. 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.
6. 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.
7. 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 poprzez:
 - a) publikację ogłoszeń w czasopismach
 - b) realizację marketingu internetowego o różnym charakterze
 - c) materiały promocyjne Wnioskodawcy.

Na tym etapie działania sporządzane są dokumenty rejestrujące napływające, w wyniku podjętych powyżej działań, pomysły w postaci **Formularza Zgłoszeniowego** (w postaci elektronicznej, bądź papierowej). Formularz Zgłoszeniowy winien zawierać między innymi: dane osobowe pomysłodawcy, krótki opis projektu, datę rejestracji. Wzór Formularza Zgłoszeniowego określa załącznik do Regulaminu.

Nabór projektów odbywa się w trybie ciągłym, do odwołania.

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

Na tym etapie przeprowadzana będzie wstępna selekcja pomysłów biznesowych zarejestrowanych na Formularzu Zgłoszenia. 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,
- 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 Komisji Oceniającej.

Komisja Oceniająca dokonuje weryfikacji zgłoszeń poprzez wstępną :

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

Komisja Oceniająca może również uwarunkować podjęcie decyzji odbyciem spotkania z pomysłodawcą (bezpośrednio, bądź poprzez środki komunikacji elektronicznej).

W przypadku pozytywnej oceny Komisja Oceniająca uzupełnia Kartę Projektu uwidoczniając decyzję o preinkubacji oraz wskazując na nakład działań i środków koniecznych do jego zakończenia. Projekt przystępuje do etapu preinkubacji, o ile pomiędzy pomysłodawcą, a Aligo Capital zostanie podpisana umowa o preinkubacji oraz zostaną pozytywnie zidentyfikowane potencjalne źródła kapitału prywatnego, w tym zostanie zaakceptowana wycena aportu. Aligo Capital zapewnia poufność pozyskanych informacji poprzez podpisanie stosownej umowy, której wzór stanowi załącznik do niniejszego regulaminu.

W przypadku oceny negatywnej Komisja Oceniająca pozostawia Kartę Projektu w dokumentacji działania 3.1.wraz z odpowiednią adnotacją i merytorycznym uzasadnieniem decyzji zgodnie z kryteriami wskazanymi w literach a) i b) powyżej.

3. **Etap III – preinkubacja**, polegający 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.

Komisja Oceniająca 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 Komisja Oceniająca 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 oraz raportu z preinkubacji zawierającego zakres oraz efekt działań tego etapu, a także rozliczeniem okresu preinkubacji zgodnie z zasadami i warunkami określonymi w umowie o dofinansowanie.

Komisja Oceniająca 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.

Komisja Oceniająca zleci - w przypadku takiej konieczności - przygotowanie „ekspertyz prawnych na potrzeby wejścia kapitałowego i utworzenia nowego podmiotu” dla projektów najbardziej spełniających powyższe kryteria. Preferowane będą rozwiązania zapewniające w umowie inwestycyjnej zminimalizowanie ryzyka inwestycyjnego Aligo Capital kosztem np. zmniejszenia udziału w ewentualnym zysku wynikającym z inwestycji kapitałowej.

Kierownik Projektu dokona ostatecznej selekcji projektów będących przedmiotem wspólnej inwestycji kapitałowej dokonując oceny czynników osobistych pomysłodawców, ze szczególnym uwzględnieniem ich kwalifikacji w dziedzinie będącej przedmiotem projektu. W przypadku pozytywnej decyzji Komisji Oceniającej, kończącej proces preinkubacji i jeśli wyniki preinkubacji wyniki wskazują na ekonomiczną zasadność prowadzenia działalności gospodarczej opartej na rozwiązaniu innowacyjnym i prawdopodobieństwo osiągnięcia zysku przez nowopowstałą spółkę - dokumentacja z całego procesu preinkubacji wskazanego przez Kierownika Projektu przedsięwzięcia jest przekazywana do Instytucji Wdrażającej / Instytucji Pośredniczącej II



Stopnia (tj. do Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP)) w celu przyznania dofinansowania na realizację wejścia kapitałowego.

Brak zgody ze strony PARP na wejście kapitałowe oznacza, iż Aligo Capital odstępuje od powołania Spółki z pomysłodawcą i nie będzie zobowiązany z tego tytułu do wniesienia jakiegokolwiek wkładu pieniężnego pochodzącego z innych źródeł finansowania.

4. **Etap IV - wejście kapitałowe** w nowoutworzone przedsiębiorstwo, w przypadku pozytywnej decyzji Komisji Oceniającej i Zarządu.

W ramach tego etapu następuje zawarcie Umowy Inwestycyjnej oraz Umowy Spółki i objęcie udziałów w Spółce przez właściwe organy Spółki Aligo Capital z uwzględnieniem postanowienia umowy o dofinansowanie w ramach działania 3.1. Inicjowanie działalności innowacyjnej oraz zgody PARP na realizację projektu.

5. **Etap V - realizacja inwestycji i nadzór nad inwestycją**, zgodnie z założeniami biznesplanu postanowień umowy inwestycyjnej i umowy spółki, bieżąca kontrola nad realizacją wskaźników założonych w biznesplanie i umowie inwestycyjnej.

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) likwidacja Spółki.

Zakończenie okresu inwestycyjnego polega na zbyciu udziałów w Spółce na warunkach określonych w umowie inwestycyjnej. Podstawą podjęcia decyzji o zbyciu udziałów jest:

- a) osiągnięcie przez Spółkę wartości dwukrotności zaangażowanego kapitału lub,
- b) osiągnięcie skumulowanego zysku na sprzedaży równego wartości zaangażowanego kapitału.
- c) uzyskanie opinii Komisji Oceniającej o braku możliwości osiągnięcia wskazanych wyżej rezultatów.

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.
2. Po zakończeniu okresu preinkubacji Aligo Capital dokonuje rozliczenia preinkubacji zgodnie z zasadami zawartymi w umowie o dofinansowanie.
3. Po rozliczeniu okresu preinkubacji, które zawiera m.in. ocenę szans na komercyjny sukces powstającego przedsiębiorstwa, którego działalność oparta jest na innowacyjnym pomysle oraz ekonomiczną zasadność prowadzenia działalności gospodarczej, Aligo Capital podejmuje decyzje o wejściu kapitałowym w nowoutworzone przedsiębiorstwo z uwzględnieniem zapisów umowy o dofinansowanie w ramach działania POIG 3.1.
4. 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) nieprzeznaczenia przez nowoutworzoną spółkę otrzymanych środków na prowadzenie działalności określonej w par. 3 ust 4 Regulaminu.
 - c) 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;
 - d) 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;
 - e) istnieje możliwość uzyskania przez Inwestora wpływu na działalność operacyjną nowoutworzonej spółki (w ramach działań mających doprowadzić do wzrostu wartości nabywanych aktywów);
 - f) 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.
 - g) projektowana spółka będzie działała w sektorze biotechnologii, medycyny, chemii, IT/ICT, ekologii, ochrony środowiska, OZE.



§ 6. **Komisja Oceniająca**

1. Czynności inwestycyjne określone powyżej realizuje Komisja Oceniająca powołana zgodnie z wnioskiem o dofinansowanie, do której 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 par 4 niniejszego Regulaminu,
 - d) stwierdzanie zgodności projektu inwestycji z niniejszym Regulaminem Aligo Capital,
 - 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 Spółce, której udziały / akcje mają zostać nabyte,
 - g) opiniowanie propozycji warunków zamknięcia inwestycji Aligo Capital.
2. Komisja Oceniająca każdorazowo składa się z Kierownika Projektu, Doradcy ekonomiczno – finansowego oraz Eksperta z danej branży.
3. Posiedzenia Komisji Oceniającej odbywają się na bieżąco.
4. Decyzje Komisji Oceniającej są podejmowane kolegialnie.
5. Wszelkie czynności i decyzje Komisji Oceniającej uwidoczniane są na Karcie Pomysłu wraz ze wskazaniem osób w nie zaangażowanych.
6. Przewodniczącym Komisji Oceniającej jest Kierownik Projektu

Załączniki:

1. formularz zgłoszeniowy,
2. wzór umowy o zachowanie poufności