



Regulamin etapów preinkubacji i wejścia kapitałowego projektu „Zwiększenie liczby innowacyjnych przedsiębiorstw poprzez dwuetapowe wsparcie pomysłodawców projektów innowacyjnych”

przyjęty Uchwałą nr 02/04/2013 z dnia 02 kwietnia 2013 roku Zarządu Spółki Akcelerator Innowacji NOT

§1

Informacje ogólne

1. Podmiotem realizującym projekt jest Akcelerator Innowacji NOT sp. z o.o., zwany dalej „Akceleratorem”.
2. Adres biura projektu: Akcelerator Innowacji NOT Sp. z o.o. ul. Żurawia 43, 00-680 Warszawa, tel: 226292636, fax: 226238394, E-mail: ainos@ainot.pl, www.ainot.pl
3. Projekt współfinansowany jest przez Unię Europejską i realizowany w ramach Działania 3.1 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013.
4. Preinkubacji podlegają pomysły zakwalifikowane do tego etapu przez Zarząd Akceleratora.

§2

Definicje

Ileokroć w Regulaminie jest mowa o:

1. Projekcie – należy przez to rozumieć projekt „Zwiększenie liczby innowacyjnych przedsiębiorstw poprzez dwuetapowe wsparcie pomysłodawców projektów innowacyjnych” realizowany przez Akcelerator Innowacji NOT w ramach Działania 3.1 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.
2. Pomysłu – należy przez to rozumieć pomysł innowacyjny, którego realizacja będzie skutkować wdrożeniem nowości do praktyki gospodarczej: nowego lub znacząco ulepszanego rozwiązania w odniesieniu do produktu (towaru lub usługi), procesu, marketingu lub organizacji.
3. Pomysłodawcy – należy przez to rozumieć osobę fizyczną lub prawną (bądź grupę osób), która jest właścicielem lub współwłaścicielem zgłaszanego pomysłu innowacyjnego lub uprawnionym pełnomocnikiem właściciela/-i.
4. Przedsięwzięciu innowacyjnym – należy przez to rozumieć przedsięwzięcie mające na celu realizację pomysłu innowacyjnego, w określonym czasie, z użyciem niezbędnych zasobów specjalistycznych i finansowych.
5. Komisji Oceny Pomysłów (KOP) – należy przez to rozumieć pracowników Akceleratora: Brokera technologicznego, Analityka finansowego i Członka Zarządu.
6. Członkach KOP – należy przez to rozumieć Brokera technologicznego i Analityka finansowego.
7. Przewodniczącym KOP – należy przez to rozumieć Członka Zarządu Akceleratora wybranego przez Zarząd.
8. SATUS – należy przez to rozumieć Fundusz Satus Venture, będący partnerem projektu.
9. NOT – należy przez to rozumieć Centrum Innowacji NOT, będące partnerem projektu.
10. Doradcy technicznym NOT – należy przez to rozumieć eksperta wskazanego przez Centrum Innowacji NOT, specjalistę w danej dziedzinie.
11. Etapie Preinkubacji – należy przez to rozumieć pierwszy etap wspierania przez Akcelerator innowacyjnych przedsięwzięć. Na tym etapie Akcelerator zaoferuje wstępnie wyselekcjonowanym pomysłodawcom szeroki wachlarz usług doradczych (m. in. badania techniczne, analizy rynku, opracowanie biznesplanu etc.).
12. Komitecie Inwestycyjnym (KI) – należy przez to rozumieć zespół przedstawicieli wszystkich partnerów projektu, odpowiedzialny za ocenę i kwalifikację pomysłów do kolejnych faz etapu preinkubacji.
13. Wykonalności technologicznej pomysłu – należy przez to rozumieć ocenę możliwości wdrożenia pomysłu pod względem technicznym i/lub technologicznym.
14. Wstępnym biznesplanie (WBP) – należy przez to rozumieć uproszczony biznesplan bazujący na ocenie wykonalności technologicznej pomysłu oraz prognozach pomysłodawcy wstępnie zweryfikowanych



- przez analityka.
15. Warunkowej umowie inwestycyjnej (WUI) – należy przez to rozumieć promesę umowy inwestycyjnej, której realizacja uzależniona jest od efektów weryfikacji deklaracji pomysłodawcy w III fazie etapu preinkubacji. Zawiera ona strukturę kapitałową przyszłego podmiotu.
 16. Umowie inwestycyjnej (UI) – należy przez to rozumieć umowę inwestycyjną, sankcjonującą powstanie nowego podmiotu gospodarczego powołanego wspólnie przez Akcelerator i Pomysłodawcę i opcjonalnie SATUS. Jego forma prawna oraz struktura własnościowa zostały określone w Warunkowej Umowie Inwestycyjnej.

§3

Etap preinkubacji

1. Etap Preinkubacji składa się z trzech faz. Na zakończenie każdej z nich będzie dokonywana ocena projektów/pomysłów, która będzie podstawą do kwalifikacji do kolejnej fazy. Za dokonanie tej oceny odpowiedzialna będzie Komisja Oceny Pomysłów, a ostateczną decyzję o kwalifikacji do kolejnej fazy podejmuje specjalnie powołany w tym celu Komitet Inwestycyjny.
2. W uzasadnionych przypadkach Zarząd Akceleratora kwalifikując pomysł do Etapu Preinkubacji może podjąć decyzję o przesunięciu go bezpośrednio do II fazy. Decyzja taka wymaga uzasadnienia w treści uchwały.
3. I faza Etapu Preinkubacji polega na weryfikacji pomysłu pod kątem innowacyjności, jej skali oraz wykonalności technologicznej. Każdy z projektów zostanie poddany ocenie przez doradcę technicznego NOT.
4. KOP, biorąc pod uwagę ocenę doradcy technicznego NOT, dokona selekcji najlepszych, które rekomenduje KI do II fazy Etapu Preinkubacji. Wstępna ocena projektów jest dokonywana w formie pisemnej uchwały Członków KOP. Do każdej uchwały sporządzane jest pisemne uzasadnienie. Ostateczną ocenę oraz decyzję o kwalifikacji do II fazy podejmuje KI w formie uchwały, biorąc pod uwagę doświadczenie członków Komitetu oraz oceny doradcy technicznego i Komisji. Podstawowymi kryteriami branżowymi pod uwagę przez Komitet Inwestycyjny w tej fazie preinkubacji są wykonalność techniczna pomysłu oraz jego innowacyjność.
5. II faza Etapu Preinkubacji polega na weryfikacji deklaracji pomysłodawcy odnośnie potencjalnych możliwości sukcesu rynkowego danego przedsięwzięcia. Efektem tej fazy będzie opracowanie dla każdego z projektów/pomysłów wstępnego biznesplanu, zawierającego również część techniczną opracowaną w I fazie.
6. KOP, biorąc pod uwagę wstępny biznesplan, dokona selekcji najlepszych, które rekomenduje KI do III fazy Etapu Preinkubacji. Wstępna ocena projektów jest dokonywana w formie pisemnej uchwały Członków KOP. Do każdej uchwały sporządzane jest pisemne uzasadnienie. Ostateczną ocenę oraz decyzję o kwalifikacji do III fazy podejmuje KI w formie uchwały, biorąc pod uwagę doświadczenie członków Komitetu, wstępny biznesplan oraz oceny Komisji. Podstawowymi kryteriami branżowymi pod uwagę przez Komitet Inwestycyjny w tej fazie preinkubacji są m.in. rynkowe zapotrzebowanie na efekty realizacji pomysłu, jego konkurencyjność oraz oczekiwana roczna stopa zwrotu z inwestycji, nie niższa niż 30%. Dla pomysłodawców, których biznesplany uzyskają pozytywną ocenę KI, opracowane zostaną propozycje struktury przyszłej transakcji kapitałowej (objęcia udziałów bądź akcji w nowo powstałym przedsiębiorstwie przy założeniu, że minimum 50% udziałów w nowo powstałej spółce zostanie objętych przez kapitał prywatny) oraz oferta dla pomysłodawcy.
7. Po przyjęciu oferty przez pomysłodawcę podpisana zostanie z nim warunkowa umowa inwestycyjna. Umowa ta będzie zawierać w szczególności zakres III fazy Etapu Preinkubacji oraz zobowiązywać pomysłodawcę do powołania przedsiębiorstwa i umożliwienia Akceleratorowi oraz opcjonalnie innym inwestorom prywatnym (w tym Funduszowi SATUS, w ramach ich własnych, środków finansowych) objęcia w nim udziałów pod warunkiem pomyślnego rezultatu III fazy Etapu Preinkubacji. Warunkową Umowę Inwestycyjną zatwierdza KI.
8. III faza Etapu Preinkubacji ma na celu pogłębienie analizy i weryfikacji pomysłu i jego szans



rynkowych. W tym celu zostanie udostępniony pomysłodawcy szeroki zestaw usług doradczych (m. in. doradztwa patentowego i własności intelektualnej, doradztwa finansowego, strategicznego, inwestycyjnego, podatkowego, prawnego, marketingowego, księgowego, technicznego i badań technicznych, rynkowych), zgodnie z zapisami WUI, w celu pogłębionej weryfikacji pomysłu i jego szans rynkowych. Efektem tej fazy dla każdego z pomysłów będzie szczegółowy biznesplan, określający m. in. harmonogram rzeczowo-finansowy przedsięwzięcia, strategię marketingową, prognozy finansowe oraz analizę ryzyka.

9. Ostateczną decyzję o kwalifikacji do Etapu Wejścia Kapitałowego, podejmuje KI. na podstawie weryfikacji założeń i warunków jakie powinien spełniać projekt, tj. głównie potwierdzenia jego potencjału technologicznego i rynkowego oraz oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji IRR na poziomie co najmniej 30%. Po uzyskaniu akceptacji Instytucji Wdrażającej (PARP), pomysłodawcom zostaną przedstawione umowy inwestycyjne sporządzone na podstawie WUI, których efektem będzie powołanie nowych innowacyjnych podmiotów gospodarczych.

§4

Etap wejścia kapitałowego

1. Po akceptacji Instytucji Wdrażającej PARP, Akcelerator powołuje Spółkę celową z Pomysłodawcą i dokonuje wejścia kapitałowego.
2. Fundusz może podjąć decyzję o wejściu kapitałowym również w sytuacji braku akceptacji Instytucji Wdrażającej PARP. W takim przypadku wejście następuje ze środków własnych Akceleratora i nie stanowi wydatku kwalifikowanego.
3. Wartość udziałów lub akcji w nowo utworzonej Spółce nabytych/objętych przez Akcelerator 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 dwóch poprzednich lat kalendarzowych z różnych źródeł i w różnych formach, kwoty 200.000 Euro, a w przypadku mikroprzedsiębiorcy prowadzącego działalność w sektorze transportu - 100.000 Euro.
4. Wejście kapitałowe może być realizowane w całości lub transzach.
5. Akcelerator może wskazać do obejmowania udziałów w nowo utworzonej Spółce więcej niż jednego Inwestora oraz jest uprawniony do wskazywania ilości udziałów obejmowanych przez poszczególnych Inwestorów. Inwestorzy obejmują udziały poza Akceleratorem i Pomysłodawcą w części przypadającej na kapitał prywatny.
6. W przypadku zidentyfikowania przez Zarząd Spółki konieczności dodatkowego finansowania po dokonaniu całego założonego Wejścia Inwestycyjnego (w przypadku braku możliwości pozyskania finansowania zewnętrznego w szczególności w postaci kredytów, pożyczek lub emisji dłużnych papierów wartościowych), to takie dodatkowe finansowanie może nastąpić w drodze podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez podmiot wskazany przez Akcelerator.
7. Akcelerator może określić zbiór zasad i standardów ładu korporacyjnego obejmujący m.in finansowy pakiet sprawozdawczy, pakiet kontrolingowy oraz wytyczne w zakresie organizacji wewnętrznej i zobowiązać Zarząd Spółki do ich wdrożenia, przestrzegania i prezentacji organom statutowym Spółki.
8. Akcelerator może uzależnić ilość posiadanych przez siebie udziałów w Spółce od realizacji kwantyfikowalnych scenariuszy biznesowych.

§5

Wyjście z inwestycji



1. Przewidywany okres zaangażowania kapitałowego Akceleratora w Spółce nie powinien przekraczać 5 lat. O wydłużeniu tego okresu decydować mogą jedynie względy komercyjne, przy czym maksymalny okres inwestycji nie może przekroczyć 10 lat.
2. Akcelerator może dokonać wyjścia z inwestycji m.in. poprzez:
 - Przekształcenie Spółki w spółkę akcyjną lub spółkę komandytowo - akcyjną i wprowadzenie akcji do obrotu na Rynek Regulowany lub do Alternatywnego Systemu Obrotu i sprzedaż akcji - jako preferowany sposób wyjścia z inwestycji;
 - Odsprzedaż Pomysłodawcy udziałów Akceleratora;
 - Zbycie udziałów na rzecz osoby trzeciej w sposób inny niż określony w pkt. a) w szczególności na rzecz inwestora branżowego lub finansowego;
 - Wykup menadżerski;
 - Umorzenie udziałów w spółce;
 - Likwidację Spółki.
3. Akcelerator może podjąć decyzję dotyczącą wyjścia z inwestycji m.in w następujących przypadkach:
 - Realizacji założonych celów ekonomicznych określonych w Biznes planie przedsięwzięcia.
 - Realizacji założonych wskaźników finansowych projektu, od których Akcelerator uzależnił swoje wejście kapitałowe.
 - Upływu zakładanych terminów zaangażowania kapitałowego Akceleratora określonych w Umowie Inwestycyjnej lub niniejszym Regulaminie.
 - Złożenia oferty odkupu udziałów/akcji Spółki od Akceleratora przez Pomysłodawcę lub innych Inwestorów, gwarantującej Akceleratorowi osiągnięcie założonych celów inwestycyjnych.
 - Wystąpienia czynników i przesłanek powodujących m.in. zmianę otoczenia rynkowego, założeń biznesowych lub ryzyka inwestycyjnego projektu.
 - Złego zarządzania, działania na szkodę, łamania lub niewywiązywania się Pomysłodawcy z obowiązków określonych w Umowie Inwestycyjnej i/lub Biznes planie przedsięwzięcia.
 - Wystąpienia istotnych rozbieżności w efektach działań Spółki względem przyjętych założeń, celem ochrony pozostałych w Spółce środków finansowych.
4. Akcelerator może podjąć decyzję dotyczącą częściowego wyjścia z inwestycji poprzez sprzedaż części akcji/udziałów w szczególności w przypadku:
 - możliwości uzupełnienia kapitału prywatnego w Spółce celowej;
 - możliwości uwolnienia środków celem dokonywania Wejść Inwestycyjnych w inne Spółki celowe;
 - możliwości wprowadzenia do Spółki celowej Mikroinwestora jako inwestora kwalifikowanego, który dzięki swojej specjalistycznej wiedzy i doświadczeniu zwiększa potencjał Projektu.
5. Zbycie akcji/udziałów, o których mowa w ust. 4, następować będzie na rzecz Mikroinwestorów po cenie, za jaką akcje/udziały obejmował Akcelerator podwyższonej o stopę zwrotu nie niższą niż stopa zwrotu stopa zwrotu wynikająca z lokowania środków w bezpieczne instrumenty finansowe.
6. Akcelerator może zbyć na rzecz jednego lub kilku Mikroinwestorów w sumie nie więcej niż 15 % z posiadanych przez Akceleratora kapitałowym danej Spółki celowej akcji/ udziałów.
7. Dokonywanie przez Akcelerator częściowego wyjścia z inwestycji, o którym mowa w ust. 4. będzie czasowo ograniczone i może następować w okresie walidacji i rozwoju Projektu, tj. przed osiągnięciem przez Spółkę celową wyników zakładanych w biznesplanie.
8. W umowie z Pomysłodawcą Akcelerator może zobowiązać Pomysłodawcę do okresowego zakazu sprzedaży posiadanych przez niego udziałów (Lock-up) oraz stosować prawo pociągnięcia (Drag Along).
9. Środki pochodzące z wyjścia inwestycyjnego Akcelerator przeznaczy na dalsze inicjowanie działalności innowacyjnej.