

## REGULAMIN INWESTYCYJNY

### „Funduszu Akcelerator Technologiczny Euro-Centrum”

- etap dotyczący przeznaczenia wpływów pochodzących ze zbycia akcji lub udziałów w spółce nabytych uprzednio ze środków wsparcia oraz z udziału w zyskach tej spółki na dalsze inicjowanie działalności innowacyjnej po zakończeniu finansowania w formie pomocy de minimis

EURO-CENTRUM S.A. w Katowicach (dalej jako EC) w związku z:

- 1) zakończeniem Projektu pt. Akcelerator Technologiczny Euro-Centrum realizowanego na podstawie umowy o dofinansowanie nr UDA-POIG.03.01-00-00-014/13-00 zawartej w dniu 10 grudnia 2013 roku pomiędzy EURO-CENTRUM S.A. a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości jako „Instytucją Wdrażającą/ Instytucją Pośredniczącą II stopnia”,
- 2) zakończeniem w 31 grudnia 2020 r. okresu trwałości Projektu, o którym mowa w pkt. 1);
- 3) poinformowaniem w dniu 18 lutego 2019 roku na podstawie art. 89 ust. 5 rozporządzenia Rady (WE) 1083/2006 przez Komisję Europejską o zamknięciu Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 oraz wskazaniem 28 grudnia 2018 r. jako datę zamknięcia Programu;
- 4) zmianą kwalifikacji finansowania z środków pozyskanych z wyjść z inwestycji tj. ustaniem z dniem 30 czerwca 2021 r. podstawy do udzielania pomocy finansowej w formie pomocy de minimis, ponieważ ustawodawca nie dokonał zmiany dotychczasowego brzmienia §8 ust. 1 ppkt 3) oraz §58 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 18 czerwca 2014 r. w sprawie udzielania przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości pomocy finansowej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013 (Dz.U. z 2014 poz. 854 ze zm.), zgodnie z którym pomoc finansowa uzyskiwana przez przedsiębiorców w ramach Działania 3.1 PO IG stanowi pomoc de minimis i powinna być udzielana zgodnie z warunkami określonymi w rozporządzeniu Komisji (UE) 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 24.12.2013, str. 1) **wyłącznie do 30 czerwca 2021 r.;**
- 5) wprowadzoną uchwałą Zarządu nr 11/IX/2022 z dnia 28 września 2022 r. zmianą polityki inwestycyjnej w zakresie m.in. dopuszczalnej kwoty inwestycji przez Fundusz oraz struktury udziałowej,

wprowadza Regulamin Inwestycyjny obowiązujący w ramach Projektu „Kapitał dla innowacji w obszarze poszanowania energii” dla etapu związanego z przeznaczeniem wpływów pochodzących ze zbycia akcji lub udziałów w spółce nabytych uprzednio ze środków wsparcia oraz z udziału w zyskach tej spółki na dalsze inicjowanie działalności innowacyjnej zgodnie z umową o udzielenie wsparcia z, zwany dalej „Regulaminem”.

### § 1 POSTANOWIENIA OGÓLNE - podstawy prawne

1. EC po upływie okresu trwałości Projektu jest obowiązany na podstawie §10 ust. 2 pkt. 5 ppkt. c) Rozporządzenia Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 18 czerwca 2014 r. w sprawie udzielania przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości pomocy

finansowej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka do przeznaczania wpływów pochodzących ze zbycia akcji lub udziałów w spółce nabytych uprzednio ze środków wsparcia oraz udziału w zyskach tych spółek na dalsze inicjowanie działalności innowacyjnej zgodnie z umową o udzielnie wsparcia tj. wyłącznie na preinkubacje oraz wejścia kapitałowe zgodnie z zasadami Działania 3.1 PO IG (tj. na wzrost innowacyjności polskiej gospodarki).

2. Niniejszy Regulamin określa zasady udzielania przez EC wsparcia w ramach **etapu pre-inkubacji i etapu inwestycyjnego** przy weryfikacji pomysłów innowacyjnych oraz zakładaniu Spółek z wykorzystaniem środków pochodzących z wpływów pochodzących ze zbycia akcji lub udziałów w spółce nabytych uprzednio ze środków Projektu finansowanego z Działania 3.1 PO IG oraz udziału w zyskach tych spółek na dalsze inicjowanie działalności innowacyjnej.

## § 2 DEFINICJE

Definicje używane w niniejszym Regulaminie:

1. **Wnioskodawca/pomysłodawca:**

- 1) osoba fizyczna nie prowadząca działalności gospodarczej lub
- 2) osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą nie związaną z pre-inkubowanym pomysłem innowacyjnym lub
- 3) osoba prawna prowadząca działalność gospodarczą nie związaną z pre-inkubowanym pomysłem innowacyjnym lub
- 4) jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, której odrębne ustawy przyznają zdolność prawną nie prowadząca działalności gospodarczej lub prowadząca działalność gospodarczą nie związaną z pre-inkubowanym pomysłem innowacyjnym

posiadająca innowacyjny pomysł lub technologię, mogący stanowić podstawę założenia spółki kapitałowej lub spółki komandytowo - akcyjnej;

2. **Fundusz** - środki zgromadzone na wyodrębnionym rachunku bankowym pochodzące z ze zbycia akcji lub udziałów w spółkach nabytych uprzednio ze środków Projektu finansowanego z Działania 3.1 PO IG oraz udziałów w zyskach tych spółek; przy czym dopuszczalne jest inwestowanie - w sposób uzasadniony przyczynami o charakterze ekonomicznym typu inflacja - środków Funduszu na lokatach bankowych zgodnie z polityką lokat EC i zasadami obowiązującymi dla dostępnych produktów bankowych;
3. **Kierownik Funduszu** - Menedżer w randze członka Zarządu, pełniący nadzór zwierzchni nad Funduszem;
4. **Zespół Funduszu** - Zespół pracowników EC powołany uchwałą Zarządu EC do prac w ramach Funduszu. Prace -nad każdym konkretnym pomysłem innowacyjnym odbywać się będą po kierownictwem jednego z członków Zarządu EC. Przypisanie pomysłu do danego członka Zarządu następować będą na etapie opisanym w punkcie 5.4 niniejszego Regulaminu, i trwa do etapu wyjścia kapitałowego EC z danej inwestycji (spółki),

5. **Etap preinkubacji** - działania w ramach Funduszu obejmujące identyfikację innowacyjnych rozwiązań i sprawdzanie ich potencjału rynkowego przez:
  - 1) przeprowadzenie badań innowacyjnego rozwiązania;
  - 2) analizę rynku innowacyjnego rozwiązania, opracowanie biznes planu/studium wykonalności,
  - 3) prace przygotowawcze związane z rozpoczęciem działalności gospodarczej opartej na innowacyjnym rozwiązaniu;
6. **Wstępny/Pogłębiony Wniosek Aplikacyjny** - wniosek o przyjęcie pomysłu do etapu preinkubacji (wypełniony na obowiązującym formularzu), w którym Wnioskodawca opisuje swój pomysł, technologię, na wdrożenie których chce uzyskać wsparcie;
7. **Biznesplan** - dokument określający m.in. analizę opłacalności pomysłu, zdefiniowanie szans na komercyjny sukces powstającego przedsiębiorstwa;
8. **Wejście kapitałowe** - dokonywanie z środków Funduszu inwestycji:
  - 1) w spółkę powstałą w wyniku wyłonienia pomysłu innowacyjnego w ramach etapu pre-inkubacji pomysłu poprzez nabywanie lub obejmowanie akcji lub udziałów w tej spółce oraz
  - 2) w spółkę już funkcjonującą, a utworzoną w ramach działania 3.1 PO IG poprzez nabywanie lub obejmowanie akcji lub udziałów w tej spółce, z zachowaniem procedur opisanych w niniejszym Regulaminie;
9. **Umowa o poufności** - umowa podpisywana pomiędzy pomysłodawcą rozwiązania innowacyjnego a EC na etapie składania Wstępnego i/lub Pogłębionego Wniosku Aplikacyjnego, która określa obowiązki stron dotyczące zachowania poufności w zakresie związanym z informacjami pozyskanymi przez obie strony w toku realizacji etapu pre-inkubacji oraz etapu inwestycyjnego;
10. **Umowa o pre-inkubację** - umowa podpisywana pomiędzy pomysłodawcą rozwiązania innowacyjnego a EC po podjęciu, przez Zarząd EC, decyzji o uruchomieniu etapu pre-inkubacji projektu, która określa obowiązki stron w trakcie trwania etapu pre-inkubacji oraz zobowiązania po zakończeniu etapu pre-inkubacji;
11. **Umowa inwestycyjna** - umowa podpisywana pomiędzy pomysłodawcą rozwiązania innowacyjnego a EC i inwestorem/inwestorami prywatnymi dotycząca realizacji etapu inwestycyjnego pomysłu, która określa zasady powołania spółki i relacje inwestorskie w nowo tworzonej spółce lub zasady wejścia EC do spółki start-up już utworzonej w ramach Działania 3.1 PO IG.

### § 3 POMOC PUBLICZNA

Wsparcie uzyskane przez Spółkę utworzoną w oparciu o niniejszy Regulamin nie stanowi pomocy publicznej ani pomocy *de minimis*.

## **§ 4 ZAKRES REGULAMINU**

1. O wsparcie ze środków Funduszu mogą ubiegać się podmioty, o których mowa w §2 pkt. 1 niniejszego Regulaminu.
2. Wsparcie z środków Funduszu może zostać także udzielone w formie wejścia kapitałowego EC do spółki start-up już utworzonej w ramach Działania 3.1 PO IG (i funkcjonującej) poprzez objęcie/nabycie udziałów lub akcji. W takim przypadku postanowienia Regulaminu dotyczące wejścia w nowozakładaną spółkę start-up stosuje się odpowiednio.
3. Przedmiotem wsparcia w ramach Funduszu jest inicjowanie działalności innowacyjnej poprzez sfinansowanie etapu pre-inkubacji oraz etapu inwestycyjnego.
4. Etap Pre-inkubacji zgodnie z procedurą obejmuje następujące etapy, realizowane dla poszczególnych zgłaszanych pomysłów innowacyjnych w zależności od ich oceny:
  - a) Etap I NABÓR I WSTĘPNA SELEKCJA POMYSŁÓW
  - b) Etap II OSTATECZNA SELEKCJA POMYSŁÓW
  - c) Etap III PREINKUBACJA - SZCZEGÓŁOWA ANALIZA WYŁONIONYCH POMYSŁÓW
  - d) Etap IV WYBÓR ŚCIEŻKI KOMERCJALIZACJI
5. Etap inwestycyjny obejmuje działania podjęte w celu powołania spółki kapitałowej lub komandytowo - akcyjnej z uwzględnieniem wejścia kapitałowego EC, dokonania szybkiej ekspansji nowo tworzonej spółki na rynku oraz wyjścia kapitałowego po zakończeniu okresu inwestycyjnego.

## **§ 5 ETAP PRE-INKUBACJI**

### **5.1. Ogłoszenie o naborze**

1. Ogłoszenie o naborze do Funduszu, zwane dalej ogłoszeniem o naborze, umieszcza się na stronie internetowej EC.
2. Ogłoszenie, o którym mowa w ust. 1 może być umieszczone w mediach lokalnych i regionalnych, a także na stronach internetowych innych niż strona internetowa EC oraz branżowych mediach społecznościowych. Decyzję w tym zakresie każdorazowo podejmuje Kierownik Funduszu.
3. EC może organizować będzie spotkania informacyjne, w tym na uczelniach wyższych w celu informowania o naborze do Funduszu.
4. Nabór do projektu odbywać się będzie w trybie ciągłym.

### **5.2 Wszczęcie procedury preinkubacyjnej**

1. Rozpoczęcie procedury rekrutacyjnej do Etapu Pre-inkubacji rozpoczyna się z chwilą ogłoszenia o naborze do Funduszu.
2. Wymagane dokumenty aplikacyjne:
  - 1) Wstępny Wniosek Aplikacyjny (wzór wniosku stanowi załącznik nr 1);

- 2) Pogłębiony Opis Projektu (wzór wniosku stanowi załącznik nr 2);
- 3) oświadczenie o braku powiązań osobowych i kapitałowych (wzór oświadczenia stanowi załącznik nr 3),
- 4) oświadczenie dotyczące statusu jednego przedsiębiorstwa (wzór oświadczenia stanowi załącznik nr 4);
- 5) oświadczenie dotyczące otrzymanej pomocy publicznej oraz pomocy de minimis za ostatnie trzy lata - w przypadku Wnioskodawców będących przedsiębiorcami (wzór oświadczenia stanowi załącznik nr 5).

### **5.3 Generowanie i selekcja pomysłów**

1. Wymagane dokumenty aplikacyjne powinny zostać złożone w formie pisemnej, z zachowaniem poniższych postanowień.
2. Dokumenty aplikacyjne mogą być nadsyłane przez Wnioskodawców drogą elektroniczną na wskazany na stronie EC adres e-mail lub drogą pocztową lub mogą być składane osobiście w siedzibie EC.
3. Dokument przesłany w wersji elektronicznej wymaga podpisania w terminie do 30 dni od daty przesłania wiadomości elektronicznej. W przypadku nie spełnienia ww. warunku, pomysł nie będzie podlegał dalszemu rozpatrywaniu.
4. Dokumenty aplikacyjne nie podlegają zwrotowi i stanowią załącznik do protokołu z przeprowadzonego naboru w ramach Funduszu.
5. Na podstawie Wstępnego Wniosku Aplikacyjnego dokonywana jest wstępna ocena pomysłów.
6. W przypadku pozytywnej oceny Wstępnego Wniosku Aplikacyjnego wysyłana jest informacja do Wnioskodawcy o przygotowanie Pogłębionego Wniosku Aplikacyjnego celem dalszego postępowania zgodnie z Procedurą Pre-inkubacji.
7. Na tym etapie Wnioskodawca podpisuje z PNT Umowę o poufności. Nie wyklucza się możliwości zawarcia Umowy o poufności na etapie składania Wstępnego Wniosku Aplikacyjnego.
8. W przypadku negatywnej oceny Wstępnego lub Pogłębionego Wniosku Aplikacyjnego, Wnioskodawca otrzymuje informację o negatywnej ocenie z krótkim uzasadnieniem i o niepoddawaniu Wniosku dalszej Procedurze Preinkubacji.
9. Informacja o której mowa w ust. 8 wysyłana jest drogą elektroniczną pod wskazany przez Wnioskodawcy adres mailowy.

### **5.4. Ostateczna selekcja pomysłów**

1. Po pozytywnej ocenie Wstępnego oraz Pogłębionego Wniosku Aplikacyjnego przygotowany jest Raport z oceny pomysłu wraz z rekomendacją w zakresie zakwalifikowania do etapu pre-inkubacji.
2. Niniejszy raport jest przedkładany Zarządowi EC, który podejmuje decyzję odnośnie dalszego postępowania zgodnie z Procedurą Pre-inkubacji („Innowacja warta komercjalizacji” albo „Projekt na półkę”) oraz wskazuje, który z członków Zarządu obejmuje kierownictwo nad pracami Zespołu dotyczącymi tego pomysłu
3. W przypadku decyzji Zarządu o uruchomieniu etapu pre-inkubacji zostaje zawarta pomiędzy EC a Wnioskodawcą umowa o uruchomieniu etapu pre-inkubacji.

## 5.5. Szczegółowa analiza wyłonionych pomysłów

1. Szczegółowa analiza pomysłów, które zostały zakwalifikowane do etapu pre-inkubacji może dotyczyć:
  - 1) badania czystości patentowej,
  - 2) badania poziomu innowacyjności,
  - 3) analiz rynku innowacyjnego rozwiązania i innych potrzebnych do oceny potencjału rynkowego projektu.
2. Szczegółowe zadania, o których mowa w ust. 1, mogą być zlecane ekspertom zewnętrznym.
3. W etapie, o którym mowa w ust. 1, ma obowiązek uczestniczyć Wnioskodawca.
4. Efektem końcowym analizy, o której mowa w ust. 1 będzie Biznes Plan zawierający ocenę szans komercjalizacji rozwiązania innowacyjnego.
5. W procesie weryfikacji szans komercjalizacji rozwiązania innowacyjnego (identyfikacji innowacyjnych rozwiązań i sprawdzania ich potencjału rynkowego) bierze pod uwagę następujące kryteria:
  - 1) możliwość wprowadzenia na rynek produktu opartego na rozwiązaniu innowacyjnym w okresie do 2 lat od daty zarejestrowania spółki przez Sąd Rejestrowy;
  - 2) zapotrzebowanie na kapitał niezbędny do opracowania produktu finalnego opartego na rozwiązaniu innowacyjnym może być pokryte przez kapitał deklarowany przez potencjalnych inwestorów jako wkład na kapitał zakładowy spółki powołanej w ramach Projektu;
  - 3) zapotrzebowanie na kapitał niezbędny do oferowania produktu w kanałach sprzedaży, zapewniających jego szybką ekspansję rynkową, może być pokryte przez kapitał deklarowany przez potencjalnych inwestorów jako wkład do kapitału zakładowego spółki powołanej w ramach Projektu;
  - 4) wielkość kapitału deklarowaną przez potencjalnych inwestorów jako wkład do kapitału zakładowego spółki powołanej w ramach Projektu pokrywa zapotrzebowanie na kapitał niezbędny do szybkiej ekspansji spółki;
  - 5) możliwość osiągnięcia wskaźnika rentowności sprzedaży brutto na poziomie 20% w okresie 3 lat po rozpoczęciu działalności spółki;
  - 6) możliwość osiągnięcia zakładanej wewnętrznej stopy zwrotu (IRR) na poziomie 10-15% w ciągu 5 lat;
  - 7) szacowany potencjał rynkowy dla produktu opartego na pomysle innowacyjnym;
  - 8) planowane tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży spółki w stosunku do planowanego wzrostu potencjału rynku;
  - 9) potencjał firm konkurencyjnych i skala nasilenia działań konkurencyjnych;
  - 10) przewidywany okres zwrotu nakładów do 5 lat lub co najmniej w stopniu umożliwiającym zwrot dofinansowania na objęcie akcji lub udziałów przez EC;
  - 11) możliwość pozyskania nowych inwestorów dla dalszego rozwoju spółki, na przykład poprzez wprowadzenie spółki na alternatywny rynek obrotu „New Connect”;
  - 12) wysoka ocena zdolności menedżerskich osób, którym zaproponowana zostanie funkcja zarządzania spółką.

6. Biznes Plan, o którym mowa w ust. 4 powinien zawierać następujący zakres informacji:
  - 1) Podstawowe informacje o Pomysłodawcy;
  - 2) Szczegółowy opis pomysłu innowacyjnego;
  - 3) Zdefiniowanie tzw. kroków milowych realizacji przedsięwzięcia (istotne zdarzenia/dokonania, których wystąpienie jest niezbędne dla komercyjnego sukcesu przedsięwzięcia)
  - 4) Plan marketingowy;
  - 5) Planowany produkt; planowane wyroby lub usługi będąc przedmiotem przedsięwzięcia;
  - 6) Źródła i plan finansowania przedsięwzięcia;
  - 7) Analiza SWOT
  - 8) Analiza finansowa;
  - 9) Organizacja przedsięwzięcia;
  - 10) Analizy branży, w której działać będzie spółka będąca przedmiotem inwestycji kapitałowej EC;
  - 11) Analizy wskaźników finansowych w okresie trwania inwestycji;
  - 12) Wyliczenia oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji (IRR) oraz wartości bieżącej netto inwestycji (NPV).
7. Zespół Funduszu może zaprosić eksperta zewnętrznego oraz Wnioskodawcę na swoje posiedzenie w celu uzyskania dodatkowych informacji, które mogą mieć wpływ na sporządzenie Biznes Planu.
8. Przekazywane przez Wnioskodawców dane i informacje dotyczące pomysłu innowacyjnego i determinujące zawartość merytoryczną biznesplanu w zakresie rzeczowym i finansowym, powinny być rzetelne i każdorazowo przez nich weryfikowane, przekazane w dobrej wierze, oparte na wiedzy i doświadczeniu Wnioskodawców. Wnioskodawca przyjmuje na siebie odpowiedzialność za realizację opracowanej koncepcji biznesowej, wskaźników i skuteczność komercjalizacji produktów (rozwiązania) przewidzianych w biznesplanie, co oświadcza w umowie inwestycyjnej.
9. Wsparcie uzyskane od zespołu EC ma charakter techniczny i ekspercki. Informacje uzyskane od pracowników EC oraz ekspertów działających na jego zlecenie ma charakter pomocniczy, umożliwiający przetworzenie dostarczonych danych i założeń oraz zaprezentowanie wniosków w oparciu o prawidłową metodologię, właściwą dla procesu inwestycyjnego.

### **5.6. Wybór ścieżki komercjalizacji**

1. Biznes Plan powstały w efekcie realizacji etapu, o którym mowa w punkcie 5.5 wraz z opiniami i innymi dokumentami odnoszącymi się do innowacyjności i zawartości merytorycznej przedsięwzięcia (jeżeli takie powstały) przedkładany jest Komitetowi Inwestycyjnemu, dalej jako KI.
2. W celu pełnego zrozumienia planowanego przedsięwzięcia, Komitet Inwestycyjny może w toku oceny kierować do Pomysłodawcy lub do Zespołu Funduszu pytania i wnioski o uzupełnienie zawartości informacyjnej biznesplanu.

3. Planowane przedsięwzięcie podlega zaopiniowaniu przez KI w zakresie zasadności ekonomicznej zaangażowania kapitałowego EC. Ocena przedsięwzięcia przez każdego członka KI może mieć formę, alternatywnie:
  - 1) Rekomendacji pozytywnej bez zastrzeżeń,
  - 2) Rekomendacji pozytywnej z zastrzeżeniami,
  - 3) Rekomendacji negatywnej;i wymaga uzasadnienia co najmniej w sytuacjach, o których mowa w pkt. 2) i 3) wyżej.
4. Ocena przedsięwzięcia dokonana przez KI zawarta jest w opinii udokumentowanej w protokole z posiedzenia KI lub w innej formie pisemnej. Protokół, względnie inny dokument zawierający opinię w przedmiocie oceny przedsięwzięcia podpisują wszyscy członkowie KI.
5. Na podstawie zgromadzonych dokumentów oraz opinii Komitetu Inwestycyjnego Menadżer Funduszu zatwierdza sprawozdanie z zakończenia etapu pre-inkubacji, zawierające pozytywną lub negatywną rekomendację dla wejścia kapitałowego Funduszu.

#### **5.7. Komitet Inwestycyjny (KI)**

1. Komitet Inwestycyjny Funduszu powołuje Zarząd EC w formie uchwały. Komitet Inwestycyjny Projektu składa się z co najmniej 3 osób.
2. Co najmniej jeden członek KI powinien posiadać doświadczenie w zakresie oceny projektów inwestycyjnych, przy czym preferowane będzie doświadczenie w zakresie oceny przedsięwzięć inwestycyjnych typu „seed” oraz przedsięwzięć o wysokim stopniu innowacyjności. Każdy członek KI ma jeden głos.
3. Skład KI jest stały, ale może zostać poszerzony w zależności od specyfiki pomysłu, w szczególności o przedstawiciela instytucji współpracującej, posiadającego specjalistyczną wiedzę w zakresie podlegającego ocenie pomysłu. Decyzja o powołaniu dodatkowej osoby do Komitetu Inwestycyjnego odbywa się w drodze uchwały Zarządu EC.
4. Posiedzenie KI zwołuje członek Zespołu Funduszu. Przyjmuje się elektroniczną formę powiadomienia o dacie posiedzenia KI. KI zwołuje się każdorazowo w przypadku uzgodnienia z Pomysłodawcą wstępnych warunków inwestycyjnych.
5. Wraz z zaproszeniem na posiedzenie każdy członek KI otrzymuje wersje elektroniczne biznesplanu i innych dokumentów, które mają być przedmiotem posiedzenia. W zaproszeniu należy wskazać datę, godzinę i miejsce prac Komitetu, jak również wskazać możliwość innego niż bezpośredni udział w pracach Komitetu.
6. Dopuszcza się możliwość prowadzenia prac za pomocą urządzeń do zdalnego komunikowania się (konferencje telefoniczne, sesje internetowe, inne).
7. W posiedzeniach KI, oprócz członków KI mogą uczestniczyć:
  - 1) Kierownik Funduszu, który przewodniczy posiedzeniu KI,
  - 2) członek Zespołu odpowiedzialny za sporządzenie Biznesplanu (funkcja sprawozdawcza),
  - 3) Pomysłodawca (jego przedstawiciel),
  - 4) zaproszony ekspert, o ile jest to wskazane.



W sytuacji, w której kierownictwo nad Zespołem w zakresie realizacji danego pomysłu sprawuje członek Zarządu nie będący Kierownikiem Funduszu, to on może uczestniczyć w posiedzeniu KI oraz mu przewodniczyć.

## **§ 6**

### **ZASADY PONOSZENIA WYDATKÓW NA PROCES PREINKUBACJI**

Wszelkie wydatki czynione ze środków Funduszu na działania związane z preinkubacją danego pomysłu powinny być ponoszone z poszanowaniem zasad uczciwej konkurencji, efektywności, gospodarności, jawności i przejrzystości oraz powinny dążyć do uniknięcia konfliktu interesów rozumianego jako brak bezstronności i obiektywności.

## **§ 7**

### **ETAP INWESTYCYJNY**

#### **7.1. Decyzja o wejściu kapitałowym do spółki, próg inwestycji w jedną spółkę, dopuszczalny udział w kapitale zakładowym**

1. W trakcie realizacji etapu inwestycyjnego Projektu EC może udzielić wsparcia finansowego w celu komercjalizacji rozwiązania innowacyjnego o dużym potencjale rynkowym, które zostało wyłonione w wyniku pozytywnie ocenionego etapu pre-inkubacji.
2. Warunkiem koniecznym do podjęcia decyzji o wejściu kapitałowym jest zidentyfikowanie na etapie preinkubacji znaczących szans na komercyjny sukces powstającego przedsiębiorstwa (spółki), którego działalność będzie oparta na innowacyjnym pomysle.
3. Decyzję o podpisaniu z wnioskodawcą umowy inwestycyjnej oraz o utworzeniu spółki w celu komercjalizacji rozwiązania innowacyjnego rekomendowanego do wsparcia podejmuje Zarząd EC w drodze uchwały.
4. Wsparcie dla rozwiązania innowacyjnego może być udzielone w formie wejścia kapitałowego EC do nowo tworzonej spółki poprzez objęcie/nabycie udziałów lub akcji w wysokości nie wyższej niż 75 % udziałów lub akcji tej spółki.
5. Wejście kapitałowe może następować wkładem pieniężnym, jak również obejmować przekazanie przez EC w formie aportu, środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, nabytych w związku z prowadzeniem działań na etapie pre-inkubacji rozwiązania innowacyjnego.
6. Maksymalny poziom zainwestowanego kapitału z Funduszu w jedną spółkę wynosi do 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych). Zaangażowania środków Funduszu nie wyklucza równoczesne finansowanie objęcia/ nabycia udziałów w spółce z środków pochodzących z funduszu utworzonego w związku z realizacją projektu finansowanego z Działania 3.1 PO IG przez inny niż EC podmiot.
7. Warunkiem wejścia kapitałowego EC do nowej spółki jest zawarcie umowy inwestycyjnej pomiędzy Wnioskodawcą a EC oraz opcjonalnie inwestorem/inwestorami prywatnymi, która określa zasady powołania spółki i relacje inwestorskie w nowo tworzonej spółce.
8. Jeżeli wymaga tego interes wnioskodawcą lub EC, strony mogą zawrzeć wstępną umowę inwestycyjną w trakcie etapu pre-inkubacji rozwiązania innowacyjnego.

9. Zaangażowanie kapitałowe EC w spółkę powstałą w wyniku działań, o których mowa w §4, nie może trwać dłużej niż 10 lat.

## 7.2 Umowa inwestycyjna

1. Umowa Inwestycyjna określa co najmniej:
- 1) strukturę kapitałową w kapitale zakładowym nowo tworzonej spółki, prawa i obowiązki stron umowy związane z utworzeniem oraz funkcjonowaniem spółki;
  - 2) przeznaczenie środków finansowych otrzymanych w ramach wsparcia kapitałowego;
  - 3) wielkość i formę zainwestowanych środków finansowych, ilość obejmowanych przez EC akcji albo udziałów,
  - 4) uprzywilejowanie udziałów / akcji należących do EC, w szczególności w zakresie podziału majątku spółki w przypadku likwidacji,
  - 5) prawa, obowiązki i zasady współpracy pomiędzy akcjonariuszami albo udziałowcami nowej spółki, w tym zobowiązania ze strony udziałowców bądź akcjonariuszy do:
    - a) akceptacji możliwości umieszczenia w organach spółki przedstawiciela(i) EC wraz z przydzieleniem im odpowiednich uprawnień zarządczych i/lub nadzorczych;
    - b) działania według zaakceptowanego przez KI harmonogramu w celu realizacji strategii wyjścia EC z inwestycji;
    - c) działań mających na celu realizację prognoz operacyjnych (w tym wartości sprzedaży i zysku, udziału w rynku, wprowadzenia nowych produktów / usług / towarów, wejścia na nowe rynki zbytu, inne założenia operacyjne);
    - d) działań nie ograniczających uprawnień zarządczych i nadzorczych przedstawicieli EC;
    - e) nie podejmowania działań konkurencyjnych w stosunku do działalności spółki, w której zaangażowany jest EC;
  - 6) postanowienia dotyczące planowanego okresu inwestycji, w tym: terminu i sposobu zbycia lub umorzenia przez EC akcji albo udziałów, wraz z zastrzeżeniem o maksymalnym okresie zaangażowania kapitałowego przez EC wynoszący 10 lat;
  - 7) zobowiązanie do przekazywania okresowych informacji stanowiących kwartalny raport z działalności bieżącej spółki;

EC może oczekiwać zawarcia w umowie inwestycyjnej adekwatnych zabezpieczeń dla środków pieniężnych wnoszonych do spółek na pokrycie udziałów lub akcji, w tym obowiązki Pomysłodawcy bądź inwestora z różnych tytułów przewidziane w umowie inwestycyjnej (np. odkup udziałów) w formie np. weksła, poręczenia, zastawów i innych dostępnych konstrukcji - stosownie do wyboru EC w okolicznościach danego przypadku.

## 7.3. Utworzenie spółki

1. Podmiot utworzony w celu komercjalizacji rozwiązania innowacyjnego rekomendowanego do wsparcia powinien mieć formę spółki akcyjnej, prostej spółki

- kapitałowej, spółki z ograniczoną odpowiedzialnością lub spółki komandytowo - akcyjnej.
2. Wielkość akcji lub udziałów obejmowanych bądź nabywanych przez EC w nowo tworzonej spółce utworzonej w celu, o którym mowa w ust. 1, ze środków wsparcia na inicjowanie działalności innowacyjnej w ramach Funduszu, nie może przekroczyć 75% akcji lub udziałów tej spółki.

#### **7.4. Zaangażowanie EC we władzach spółki**

1. EC może być reprezentowany we organach spółki powołanej dla komercjalizacji rozwiązania innowacyjnego, zarówno w organie zarządczym (delegowanie reprezentanta EC do zarządu start-upa), jak i w organach nadzoru - w celu zapewnienia prawidłowego wykorzystania środków finansowych otrzymanych w ramach wsparcia kapitałowego przez nowotworzone spółki.
2. Delegatem Funduszu do nowotworzonej spółki może być członek Zarządu EC.
3. Delegowanie członka Zarządu EC do organów nowotworzonej spółki będzie poprzedzone analizą dotyczącą skutków takiego rozwiązania, zwłaszcza w kontekście wpływu na status EC jako MŚP oraz przepisów k.s.h. dotyczących zasad zajmowania się interesami konkurencyjnymi przez członków Zarządu.

#### **7.5. Wyjście kapitałowe ze spółki**

1. EC jest zobowiązany do dokonania wyjścia kapitałowego ze spółki powołanej dla komercjalizacji rozwiązania innowacyjnego przed upływem 10 lat od daty zaangażowania kapitałowego. Nie stanowi naruszenia powyższego postanowienia sytuacja, w której przed upływem 10 lat od zaangażowania finansowanego zostały podjęte działania zamierzające do wyjścia kapitałowego EC, ale z przyczyn niezależnych do EC, o charakterze obiektywnym (przykładowo braku nabywcy akcji/ udziałów) nie doszło do wyjścia z inwestycji.
2. Dopuszczalne metody wyjścia kapitałowego EC to:
  - 1) sprzedaż akcji lub udziałów spółki pomysłodawcy/ pomysłodawcom lub innym akcjonariuszom/ wspólnikom spółki;
  - 2) sprzedaż akcji lub udziałów inwestorowi strategicznemu, prywatnym inwestorom, osobom zarządzającym spółką lub wskazanym przez nich inwestorom prywatnym („management buy-outs”);
  - 3) umorzenie akcji lub udziałów spółki, przy zachowaniu wymaganego prawem poziomu wartości kapitału zakładowego spółki,
  - 4) likwidacja Spółki.
3. Przed podjęciem decyzji o wyjściu kapitałowym EC dokona wyceny posiadanych udziałów lub akcji.
4. Wycena aktywów może być zlecona firmom zewnętrznym lub dokonana we własnym zakresie przez EC.
5. W przypadku wyceny przez EC dopuszcza się następujące metody wyceny:
  - 1) Wyznaczenia wartości aktywów netto;
  - 2) Zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

3. Środki uzyskane z wyjścia kapitałowego EC oraz z udziału w zyskach spółki powstałej w wyniku preinkubacji przeznaczone będą bezterminowo na kontynuowanie działań związanych z inicjowaniem działalności innowacyjnej, tj. będą reinwestowane na koszty kolejnych preinkubacji oraz wejść kapitałowych do nowych spółek, zgodnie z niniejszym Regulaminem.

## **§ 8 OBOWIĄZKI INFORMACYJNE SPÓŁEK**

1. Wszystkie spółki, powstałe w wyniku inwestycji kapitałowych EC, o których mowa w niniejszym Regulaminie, zobowiązane są do przekazywania - w okresie określonym w umowie inwestycyjnej - sprawozdań.
2. Sprawozdanie powinno zawierać:
  - 1) Bilans, rachunek zysków i strat sporządzony na dzień sprawozdawczy;
  - 2) Część opisową zawierającą analizę sytuacji finansowej na dzień sprawozdawczy.
3. Spółka, o której mowa w ust. 1, zobowiązana jest do informowania EC, o wszelkich zagrożeniach i nieprawidłowościach mających wpływ na realizację umowy inwestycyjnej.

## **§ 9 OFERTA USŁUG TOWARZYSZĄCYCH**

1. EC jako instytucja zajmująca się wspieraniem przedsiębiorczości zaoferuje spółkom powołanym dla komercjalizacji rozwiązania innowacyjnego świadczenie dodatkowych usług, obejmujących doradztwo ogólne i specjalistyczne, usługi doradcze sieciowe i szkolenia specjalistyczne związane ze specyfiką branży preferowanej w ramach Projektu.
2. EC przedstawi spółkom utworzonym w celu komercjalizacji rozwiązania innowacyjnego ofertę wynajmu pomieszczeń biurowych i produkcyjnych.

## **§ 10 POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

1. Regulamin wchodzi w życie z dniem zatwierdzenia przez Zarząd EC.
2. Regulamin - w wersji obowiązującej w Okresie Reinwestycji - został zatwierdzony uchwałą nr .../IX/2022 z dnia 28 września 2022 r.
3. Załączniki do niniejszego Regulaminu - będące jego integralną częścią - stanowią:
  - 1) Wstępny Wniosek Aplikacyjny - wzór;
  - 2) Pogłębiony Opis Projektu - wzór;
  - 3) oświadczenie o braku powiązań osobowych i kapitałowych,
  - 4) oświadczenie dotyczące statusu jednego przedsiębiorstwa ;
  - 5) oświadczenie dotyczące otrzymanej pomocy publicznej oraz pomocy de minimis za ostatnie trzy lata - w przypadku Wnioskodawców będących przedsiębiorcami).