



Projekt pt.: „INNOVA-INVEST: inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia w Lubelskim Parku Naukowo-Technologicznym” jest współfinansowany ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Działanie 3.1 Inicjowanie działalności innowacyjnej.

Załącznik nr 3 do Regulaminu

STRATEGIA INWESTYCYJNA

I. INFORMACJE WSTĘPNE

1. Strategia Inwestycyjna dotyczy inwestycji o charakterze kapitałowym dokonywanych przez Lubelski Park Naukowo Technologiczny SA.
2. Projekt pt. „INNOVA – INVEST: inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia w Lubelskim Parku Naukowo-Technologicznym” zwany dalej Projektem, realizowany przez Lubelski Park Naukowo-Technologiczny SA, jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Działania 3.1 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka
3. Strategia Inwestycyjna określa metodykę WEJŚCIA I WYJŚCIA KAPITAŁOWEGO dla nowo powstałych, innowacyjnych spółek kapitałowych powołanych w ramach realizacji Projektu.
4. Lubelski Park Naukowo-Technologiczny SA /zwany dalej LPNT/ jest wnioskodawcą realizującym Projekt oraz mniejszościowym udziałowcem nowopowstałych spółek kapitałowych

II. ZAŁOŻENIA DO STRATEGII INWESTYCYJNEJ

1. Założenia STRATEGII ściśle odpowiadają działalności Lubelskiego Parku Naukowo-Technologicznego SA oraz realizują cele Projektu w zakresie:
 - ✓ Inicjowania działalności innowacyjnej,
 - ✓ Inicjowania wsparcia/usług na bazie innowacyjnych pomysłów nowych przedsiębiorstw poprzez doradztwo oraz zasilenie finansowego strat-up'ów np. w postaci wejścia kapitałowego,
 - ✓ Stymulowanie usług związanych z pozyskiwaniem Inwestorów dla nowopowstałych Spółkę na bazie pomysłu innowacyjnego ze szczególnym uwzględnieniem branż tj. biotechnologie, ochrona środowiska/OZE, medyczne i chemiczne.
 - ✓ kreowania i stymulowania usług w zakresie innowacji i transferu technologii,
 - ✓ świadczenia usług w zakresie doradztwa w tworzeniu i rozwoju przedsiębiorstw,
 - ✓ wspierania rozwoju lokalnych, innowacyjnych firm,
 - ✓ stymulowania integracji środowiska gospodarczego i kooperacji firm działających w regionie Lubelskim,
 - ✓ podniesienia innowacyjności i konkurencyjności przedsiębiorstw na terenie woj. lubelskiego,
 - ✓ wspierania komercjalizacji wiedzy i nowych technologii w branżach istotnych z punktu widzenia rozwoju innowacji w woj. lubelskim.
 - ✓ zwiększenia przepływu zasobów technologicznych i ludzkich z sektora B+R do gospodarki,
 - ✓ zmniejszenie luki kapitałowej na rynku wspierania innowacyjnych pomysłów w woj. lubelskim,
 - ✓ zachęcanie do ryzyka biznesowego związanego z innowacyjnymi technologiami w środowiskach akademickich i biznesowych woj. lubelskiego.
2. Zasięg terytorialny rejestracji nowopowstałych spółek kapitałowych: województwo lubelskie.
3. Branże priorytetowe wejścia kapitałowego to biotechnologia, ochrona środowiska/OZE, medyczna, chemiczna. Strategia zakłada inwestowanie w najbardziej dynamiczne sektory gospodarcze województwa lubelskiego.
4. Ustanawia się możliwość dopuszczenia do preinkubacji tych pomysłów, które zakładają poziom wsparcia równy bądź wyższy od 50 000 pln. Wsparcie kapitałowe dla nowopowstałych spółek celowych stanowiące pomoc de - minimis, nie może przekroczyć łącznie z inną pomocą de minimis uzyskaną w ciągu bieżącego roku kalendarzowego oraz dwóch poprzedzających go latach kalendarzowych równowartości kwoty 200 000 Euro na jednego Beneficjenta. Do wejścia kapitałowego kwalifikują się Pomysły biznesowe, które w procesie preinkubacji odznaczają się wysoką szansą na komercyjny sukces oparty na innowacjach. Sporządzony biznes plan i analiza opłacalności Wejścia Kapitałowego potwierdzają szanse na komercyjny sukces Pomysłu biznesowego.
5. Zakłada się utworzenie spółki celowej - w formie spółki kapitałowej, celem realizacji pomysłów wybranych zgodnie z Procedurą zgłaszania i wyboru pomysłów do wsparcia w ramach Działania 3.1 PO IG i zaakceptowanych przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości.
6. LPNT może podjąć się działań z zakresu pozyskania zewnętrznych Inwestorów, w przypadku Pomysłów biznesowych o potrzebach inwestycyjnych przekraczających wartość wsparcia ze strony LPNT SA i uznania zasadności takiej decyzji przez LPNT.
7. LPNT realizuje założenia Strategii Inwestycyjnej poprzez ocenę pomysłów oraz doradztwo w zakresie tworzenia nowego przedsiębiorstwa
8. LPNT gwarantuje dbałość o zachowanie spójności z politykami horyzontalnymi Unii Europejskiej tj. polityk równości szans i polityką zrównoważonego rozwoju na etapie tworzenia i rozwoju spółek celowych.

III. WEJŚCIA KAPITAŁOWE

1. Do Wejścia Kapitałowego kwalifikują się Pomysły biznesowe złożone w Formularzu Zgłoszeniowym, które przeszły etapy Zgłoszenia Pomysłu biznesowego, Preselekcji, Selekcji, po Preinkubację, zostały zarekomendowane przez Komisję Ekspertów oraz uzyskały pozytywną ocenę Zarządu LPNT, PARP.
2. Komisja Ekspertów dokona oceny Pomysłu biznesowego po zakończeniu etapu Preinkubacji i zadecyduje o wydaniu pozytywnej lub negatywnej rekomendacji o Wejściu Kapitałowym.
3. Komisja Ekspertów dokona oceny pomysłu biznesowego na podstawie przeprowadzonego doradztwa, biznes planów i analizy opłacalności Wejścia kapitałowego, potwierdzając szansę na komercyjny sukces Pomysłu biznesowego. Komisja przygotowuje listę rankingową ocenianych Pomysłów
4. Zarząd LPNT może nie przyjąć z ważnych przyczyn rekomendacji Komisji Ekspertów w zakresie Wejść kapitałowych.
5. Decyzję Wejścia Kapitałowego w ramach Projektu podejmuje Zarząd LPNT. Następnie Pomysł biznesowy zatwierdzony przez Zarząd LPNT, zostanie zarekomendowany do Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości /PARP/, która ostatecznie zatwierdzi Wejście kapitałowe. Wystąpienie o pisemną akceptację przez PARP Wejścia Kapitałowego nastąpi po uzgodnieniu warunków brzegowych Umowy Inwestycyjnej. Uzyskanie pisemnej akceptacji PARP jest podstawą do podpisania umowy Inwestycyjnej z Pomysłodawcą.
6. Pomysłodawcy nie przysługuje odwołanie od negatywnej decyzji Zarządu LPNT w zakresie Wejść kapitałowych. Zarząd LPNT nie ma obowiązku odwoływania się od negatywnej rekomendacji PARP.
7. Warunki obligatoryjne Wejścia kapitałowego to:
 - 7.1. LPNT SA mniejszościowym udziałowcem nowopowstałych spółkach kapitałowych.
 - 7.2. Produkt/usługa/proces odznacza się charakterem innowacyjnym lub trafia w niszę rynkową.





Projekt pt.: „INNOVA-INVEST: inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia w Lubelskim Parku Naukowo-Technologicznym” jest współfinansowany ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Działanie 3.1 Inicjowanie działalności innowacyjnej.

Załącznik nr 3 do Regulaminu

- 7.3. Sporządzony biznes plan Wejścia kapitałowego potwierdza szanse na komercyjny sukces Pomysłu biznesowego.
- 7.4. Planowane przychody ze sprzedaży produktów/usług/proces z Pomysłów biznesowych należy uzyskać w terminie do 12 miesięcy od daty rozpoczęcia działalności gospodarczej przez Spółkę kapitałową, a dla projektów z branży OZE/ochrona środowiska, chemiczna, medyczna, biotechnologiczna do 24 miesięcy.
- 7.5. Kompetencje Pomysłodawcy oraz Zespołu Pomysłodawcy zostały ocenione pozytywnie przez Komisję Ekspertów. Po zakończeniu procesu Preinkubacji Komisja Ekspertów przedstawia na piśmie rekomendację wraz z uzasadnieniem Wejść Kapitałowych
- 7.6. Planowana ilość wejść kapitałowych to dwadzieścia pięć. Średnia wartość Wejścia Kapitałowego wynosi trzystu sześćdziesiątych tysięcy złotych.
- 7.7. Ważnym obowiązkiem potencjalnego wspólnika /Pomysłodawcy/ spółki kapitałowej jest pokrycie swoich udziałów poprzez wniesienie wkładów. Możliwe jest wniesienie wkładów w gotówce /wkłady pieniężne/ lub aportów /wkłady niepieniężne/. Wymagane jest wniesienie minimalnych wkładów pieniężnych przez Pomysłodawcę w kwocie wyższej do minimalnych wartości: 5000 zł lub 3 % w relacji do wkładu pieniężnego wnoszonego przez LPNT.
- 7.8. Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe wniesione do nowych przedsięwzięć w ramach wejść kapitałowych jako wkład Pomysłodawcy – występują pod warunkiem posiadania przez Pomysłodawcę ich wyceny. Wycena wartości niematerialnych i prawnych może być zweryfikowana przez Komisję Ekspertów, Zarząd LPNT lub PARP.
- 7.9. Pomysł biznesowy może być wniesiony aportem do nowoutworzonej spółki jako wkład niepieniężny pod warunkiem, że odznacza się zdolnością aportową zgodnie z art. 158 ustawy z dnia 15 września 2000 KSH /Dz. U. z nr 94, poz. 1037 z późn. zm./, tzn. musi odpowiadać następującym kryteriom: • muszą to być dobra majątkowe dopuszczalne do obrotu prawnego, • musi istnieć jakakolwiek możliwość ustalenia wartości ekonomicznej wkładu, • musi posiadać zdolność bilansową, czyli cechować się przymiotami, które pozwolą umieścić go po stronie aktywów spółki natomiast po stronie pasywów odpowiada mu kapitał zakładowy, • musi być zbywalny, czyli dać się wydzielić z majątku wspólnika i wnieść do majątku spółki.
- 7.10. Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe wniesione w formie aportów do nowych przedsięwzięć w ramach wejść kapitałowych jako wkład LPNT – występują pod warunkiem posiadania przez LPNT ich wyceny.
- 7.11. Opracowany biznes plan wraz z analizą finansową dla inkubowanych pomysłów wykaże ekonomiczną zasadność oraz prawdopodobieństwo zysku w perspektywie 5-letniej.
- 7.12. Wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto /Net Present Value – NPV/ jest większa od 0 /zera/, przy założeniu stopy dyskonta równej 5% w 5-letniej perspektywie finansowej. Wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto będzie modyfikowana poziomem ryzyka biznesowego projektu (podniesienie stopy dyskonta).
- 7.13. Inwestorzy zewnętrzni obejmą min. 10% łącznej wartości wkładów kapitałowych wniesionych przez Wnioskodawcę w 50% inkubowanych spółek.
- 7.14. Uzgodnione będą co najmniej dwie realne drogi Wyjścia Kapitałowego, wiążące dla udziałowców, bez szkody dla innych ustaleń.
- 7.15. Dopuszczalna forma prawna dla nowopowstałych spółek to spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
- 7.16. Ład korporacyjny LPNT w docelowej spółce został zabezpieczony poprzez uregulowania w Umowie inwestycyjnej i stanowi nadrzędne kryterium formalno – prawne dla nowopowstałych Spółek, co najmniej w zakresie:
 - 7.16.1. Wyjście kapitałowe powinno nastąpić w okresie po 3 latach działalności Spółki, nie później niż 8 lat.
 - 7.16.2. Wyjścia kapitałowego LPNT, z uwzględnieniem wyjścia kapitałowego przed lub w tym samym czasie, co inni akcjonariusze/udziałowcy.
 - 7.16.3. Zagwarantowanego prawa do powołania przez LPNT, co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej nowopowstałej Spółki, na okres nie krótszy niż do Wyjścia kapitałowego LPNT ze Spółki
 - 7.16.4. Zagwarantowanego prawa przez Zarząd Spółki do uzyskania zgody Rady Nadzorczej na dokonywanie istotnych czynności w zakresie działalności powyższej Spółki, ze szczególnym uwzględnieniem zatwierdzenia rocznego planu finansowego, podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego, określenie zasad/strategii polityki rozwoju, zatwierdzenie zaciągnięcia zobowiązania finansowego na działalność spółki bądź inwestycje.
 - 7.16.5. Zagwarantowanego prawa Rady Nadzorczej do żądania sporządzania i przekazywania przez Zarząd Spółki sprawozdania finansowego zgodnie z bieżącymi potrzebami sprawozdawczo – kontrolingowymi.
8. Umowa Inwestycyjna określa m.in. strukturę właścicielską, wielkość inwestycji i sposoby jej finansowania, zasady realizacji inwestycji oraz prawa i obowiązki Stron umowy, sposoby i zasady wyjścia kapitałowego.
9. LPNT obejmie udziały w Spółce o wartości nominalnej stanowiące nie mniej niż 10,00 % kapitału zakładowego i nie więcej niż 49,99 % kapitału zakładowego i nie więcej niż równowartość 200 000,00 euro:
 - 9.1. Łącznie z inną pomocą de minimis otrzymaną przez Spółkę (Beneficjenta) w bieżącym roku kalendarzowym oraz dwóch poprzedzających latach kalendarzowych.
 - 9.2. Udziały pokryte zostaną wkładem pieniężnym i niepieniężnym.
 - 9.3. Kwota 200 000,00 Euro zostanie przeliczona na PLN według średniego kursu EUR w NBP obowiązującego go w dniu podpisania Umowy inwestycyjnej.
10. Pomysłodawca obejmuje udziały w Spółce o wartości nominalnej określonej w Umowie Inwestycyjnej. Tytułem wkładu na pokrycie udziałów Pomysłodawca jest zobowiązany do wniesienia minimalnego wkładu pieniężnego w wyższej zwartości: 5000 zł lub 3 % w relacji do wkładu pieniężnego wnoszonego przez LPNT /odniesienie do pkt. 7.6, Strategii/
11. Inwestor zewnętrzny, reprezentujący kapitał prywatny obejmie w spółce udziały o wartości określonej w Umowie Inwestycyjnej. Tytułem wkładu na pokrycie udziałów Inwestor zewnętrzny może wnieść: wkład pieniężny, wkład niepieniężny, know-how, zorganizowaną część przedsiębiorstwa, elementy majątku swojego przedsiębiorstwa, inne wkłady zgodne z Kodeksem Spółek Handlowych. Inwestor zewnętrzny (Koinwestor) będzie obejmował udziały w spółkach powstałych w ramach preinkubacji za wkład pieniężny w wysokości przynajmniej odpowiadającej wartości 10% łącznej wartości wkładu kapitałowego wniesionego w nowopowstałe innowacyjne przedsiębiorstwo przez Wnioskodawcę
12. Jeśli Inwestor zewnętrzny reprezentuje kapitał publiczny, wówczas łączne wejście kapitałowe LPNT i Inwestora publicznego nie może przekroczyć 200 000,00 euro, a łączne udziały LPNT i Inwestora publicznego nie mogą przekroczyć 49,99%.



Projekt pt.: „INNOVA-INVEST: inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia w Lubelskim Parku Naukowo-Technologicznym” jest współfinansowany ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Działanie 3.1 Inicjowanie działalności innowacyjnej.

Załącznik nr 3 do Regulaminu

IV. MONITOROWANIE DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI – ROZWÓJ SPÓŁKI – DOKAPITALIZOWANIE SPÓŁKI

1. Monitorowaniem Spółki zajmuje się osoba oddelegowana przez LPNT do sprawowania nadzoru właścicielskiego /zgodnie z pkt. 7.19.2/, który równocześnie może być członkiem jej organów statutowych.
2. LPNT poprzez swoich przedstawicieli w organach nadzorczych nowej spółki, udziela rad i dokłada wszelkich starań celem uzyskania samodzielności ekonomicznej spółki docelowej. Zarząd LPNT wspomaga nowopowstałą Spółkę w budowie struktur sprzedaży i dystrybucji, strategii marketingowej, budowy struktur organizacyjnych.
3. W sytuacji wystąpienia uzasadnionego, zwiększonego zapotrzebowania na kapitał, LPNT lub przedstawiciel LPNT w organie nadzorczym zaangażują się wspólnie z zarządem danej Spółki w proces pozyskiwania dodatkowego finansowania.

V. WYJŚCIE KAPITAOWE

1. LPNT jest odpowiedzialny za przygotowanie strategii i organizacji Wyjścia Kapitałowego.
2. Decyzję o częściowym lub całkowitym Wyjściu Kapitałowym ze Spółki podejmuje Zarząd LPNT w drodze uchwały mając na uwadze fakt, że zaangażowanie kapitałowe w Spółkę nie może trwać dłużej niż 8 lat. LPNT dokona Wyjścia Kapitałowego ze Spółki poprzez prawnie dopuszczalne sposoby, w szczególności zbycie lub odpłatne umorzenie.
3. Wpływy pochodzące ze zbycia udziałów oraz udziału w zyskach Spółki objętej uprzednio ze środków wsparcia przeznaczone będą bezterminowo na dalsze Inicjowanie działalności innowacyjnej przez LPNT.
4. Ostateczne zapisy Wyjścia Kapitałowego każdorazowo zawierane są w Umowie Inwestycyjnej, która jest opracowywana na etapie preinkubacji i przesyłana do PARP wraz z sprawozdaniem z preinkubacji. Przykładowe warunki wyjścia Kapitałowego:
 - ✓ Prawo pierwszeństwa zakupu udziałów LPNT przez Wspólników Spółki proporcjonalnie do udziałów posiadanych przez Wspólników.
 - ✓ W razie nie przyjęcia oferty, prawo swobodnego dysponowania udziałami przez LPNT z zastrzeżeniem, że cena ich sprzedaży nie może być niższa od ceny proponowanej Wspólnikom.
 - ✓ W okresie od początku 8 roku, licząc od rozpoczęcia działalności gospodarczej Spółki, występuje obowiązek akceptacji przez Spółkę zbycia udziałów przez LPNT poprzez sprzedaż udziałów do Spółki celem umorzenia pod warunkiem nie skorzystania z prawa pierwszeństwa zakupu udziałów przez wspólników Spółki. Cena zakupu udziałów w przypadku zbycia ich przez LPNT celem umorzenia, reguluje art. 199 par 2 KSH, nie może być niższa niż cena odpowiadająca wartości bilansowej za ostatni rok obrotowy poprzedzający rok, w którym nastąpiło złożenie oferty sprzedaży udziałów skierowanych do Spółki przez LPNT celem umorzenia.
 - ✓ Cena sprzedaży udziałów powinna się opierać na wycenach wartości rynkowej:
 - a. Metodą dyskontowanych przepływów pieniężnych
 - b. Metodą porównawczą
 - c. Metodą mieszaną
 - ✓ W przypadku braku możliwości ustalenia wartości rynkowej, lub gdy wartość rynkowa jest mniejsza od wartości bilansowej, wartość sprzedaży powinna opierać się na wartości bilansowej.
5. W niektórych przypadkach LPNT może być zmuszane do Wyjścia Kapitałowego bez zysków, ale przy minimalizacji strat.
6. Kryteria determinujące wycofanie się z inwestycji, bez zysków, ale przy minimalizacji strat:
 - ✓ Brak rentowności w zakładanym czasie NPV<0.
 - ✓ Nie realizowanie planów sprzedaży.
 - ✓ Wysoki wzrost kosztów.
 - ✓ Niekorzystna dla spółki zmiana prawa.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

W sprawach nieuregulowanych w niniejszym dokumencie zastosowanie znajdują powszechnie obowiązujące przepisy prawa, a w szczególności rozporządzenia Ministra Rozwoju Regionalnego z dnia 7 kwietnia 2008r. w sprawie udzielenia przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości pomocy finansowej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna gospodarka, 2007 – 2013 /Dz. U. z 2012 poz.438, z późn. zm./

