

POLITYKA INWESTYCYJNA

MedicLab Incubator sp. z o.o.

w zakresie wejść kapitałowych dokonywanych w ramach projektu „MedicLab Incubator” realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Działanie 3.1 – Inicjowanie Działalności Innowacyjnej.

I. WSTĘP

Niniejszy dokument stanowi załącznik do Regulaminu Inkubatora Przedsiębiorczości MedicLab Incubator sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach i określa zasady wejścia i wyjścia kapitałowego realizowanych w ramach projektu pod nazwą „Incubator MedicLab” korzystającego z dofinansowania w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Działanie 3.1 – Inicjowanie Działalności Innowacyjnej.

II. WEJŚCIE KAPITAŁOWE

1. Komitet Inwestycyjny powołany przez MedicLab Incubator sp. z o.o. jest jedynym organem, który wydaje rekomendację Zarządowi MedicLab Incubator sp. z o.o. do wejścia kapitałowego w nowotworzoną spółkę prawa handlowego.
2. W skład Komitetu Inwestycyjnego wejdzie 8 osób, czyli 4 członków zespołu inkubatora oraz 4 ekspertów zewnętrznych.
3. Warunkami rekomendacji Komitetu Inwestycyjnego do wejścia kapitałowego są:
 - a) Otrzymanie średniej oceny na Karcie Oceny Inwestycyjnej na poziomie co najmniej 80% maksymalnej wartości możliwych do zdobycia punktów;
 - b) Projekt będzie charakteryzował się następującymi parametrami:
 - zakładany okres zwrotu krótszy niż 5 lat;
 - dodatnia wartość wskaźnika NPV;
 - wskaźnik IRR powyżej 15%;
 - spółka osiągnie BEP w ciągu 18 miesięcy od momentu założenia
 - spółka osiągnie dodatni zysk netto w ciągu 2 pierwszych lat działalności
 - c) Projekty inwestycyjne, rekomendowane do wejścia kapitałowego, powinny wyróżniać się ponadprzeciętnymi właściwościami finansowymi, odpowiednio wykwalifikowaną i zaangażowaną kadrą oraz innowacyjnością;



4. Rekomendacja zespołu musi zostać zatwierdzona przez Zarząd spółki MedicLab Incubator sp. z o.o.
5. Aporty w postaci wniesionych środków trwałych jak i wartości niematerialnych i prawnych powinny zostać wycenione przez zatrudnionych ekspertów za pomocą jednej z wybranych metod kalkulacyjnych:
 - wskaźnikowa (porównawcza),
 - odtworzeniowa,
 - zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - wycena opcyjna,
 - pozostałe metody, które będzie można uznać za zasadne w danym przypadku.
6. Wykazanie w biznesplanie stworzonym w procesie Preinkubacji strategii prowadzenia działalności gospodarczej, która zapewni utrzymanie osiągniętej pozycji konkurencyjnej oraz rozwoju tej działalności, również z uwzględnieniem ewentualnych dodatkowych rund finansowania kapitału własnego Spółki;
7. Wskazanie możliwych scenariuszy pozyskania dodatkowego kapitału, jeśli strategia prowadzenia działalności Spółki celowej wykaże konieczność podniesienia kapitału własnego;
8. Uzgodnienie z Pomysłodawcą co najmniej dwóch realnych dróg wyjścia inwestycji;
9. Zabezpieczenie praw korporacyjnych MedicLab Incubator w docelowej Spółce będącej przedmiotem Inkubacji poprzez stosowne uregulowanie w Umowie Inwestycyjnej co najmniej następujących kwestii:
 - Zasad zbycia udziałów/akcji przez MedicLab Incubator zapewniający swobodne wyjście z inwestycji;
 - Konieczność uzyskania zgody MedicLab Incubator na najbardziej istotne czynności Zarządu;
 - Konieczności uzyskania zgody MedicLab Incubator w zakresie ustalenia budżetu rocznego oraz zasad polityki rozwoju Spółki;
 - Niemożliwości wypłaty dywidendy w przypadku zastosowania mechanizmu agio do momentu zbycia udziałów/akcji przez MedicLab Incubator.

10. Podpisanie przez Pomysłodawcę deklaracji o braku powiązań pomiędzy Pomysłodawcą a Inkubatorem, której wzór znajduje się na stronie <http://parp.gov.pl>
11. Ze względu na pochodzenie środków wnoszonych w formie wkładu pieniężnego na pokrycie udziałów/akcji inkubatora, wejście kapitałowe wymaga uzyskania dodatkowej zgody Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości. Wejście kapitałowe MedicLab Incubator do nowotworzonej spółki prawa handlowego w procesie inkubacji będzie zakładało zawieranie nowej Spółki z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w której udziałowcami/akcjonariuszami będą MedicLab Incubator oraz bezpośrednio lub pośrednio Pomysłodawca danego Pomysłu objętego inkubacją. W uzasadnionych przypadkach inwestycja przebiegnie z udziałem koinwestorów, którzy wspólnie z pomysłodawcą obejmą łącznie co najmniej 50,01% udziałów w nowoutworzonym przedsiębiorstwie.
12. MedicLab Incubator obejmie w Spółce udziały/akcje stanowiące nie więcej niż 49,99% kapitału zakładowego, o wartości nie wyższej niż 800.000,00 PLN (słownie: osiemset tysięcy złotych 00/100), wliczając w tę kwotę wartość przekazanych Spółce docelowej środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych nabytych ze środków wsparcia na inicjowanie działalności innowacyjnej łącznie z inną pomocą de minimis otrzymaną w bieżącym roku kalendarzowym oraz w dwóch poprzedzających latach kalendarzowych, przy założeniu że kwota inwestycji nie może przekroczyć równowartości w polskich złotych kwoty 200.000 EUR (słownie: dwieście tysięcy euro 00/100), a w przypadku sektora transportu drogowego kwoty 100.000 EUR (słownie: sto tysięcy euro 00/100). Udziały/akcje pokrywane będą w formie wkładu pieniężnego lub aportu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych nabytych ze środków wsparcia na inicjowanie działalności innowacyjnej.
13. Pomysłodawca obejmie w Spółce docelowej udziały/akcje o wartości nominalnej określonej w Umowie Inwestycyjnej. Struktura udziałów/akcji będących w posiadaniu Pomysłodawcy na dzień zawierania Spółki wyniesie wartość będącą różnicą pomiędzy zakładanym w Umowie Inwestycyjnej kapitałem zakładowym, a uzgodnionym zaangażowaniem inkubatora oraz zaangażowaniem ewentualnego inwestora/inwestorów zewnętrznych. W przypadku gdy pierwszymi udziałowcami/akcjonariuszami Spółki celowej będą wyłącznie MedicLab Incubator i Pomysłodawca wysokość posiadanych przez Pomysłodawcę udziałów osiągnie



wartość nie niższą niż 50,01% kapitału zakładowego. Tytułem wkładu na pokrycie udziałów/akcji Pomysłodawca będzie zobligowany do wniesienia wkładu w formie pieniężnej bądź niepieniężnej.

14. Najważniejszym organem w Spółce celowej będzie Zgromadzenie Wspólników/Walne Zgromadzenie, które będzie sprawować odpowiedni nadzór nad działalnością Spółki oraz zapewni efektywne i sprawne podejmowanie decyzji na bazie wymiany poglądów pomiędzy udziałowcami/akcjonariuszami. Kompetencje organu zostaną określone w Umowie Inwestycyjnej oraz Umowie Spółki.
15. W uzasadnionych przypadkach może zostać powołana Rada Nadzorcza, która przejmie rolę kontrolowania działalności spółki. Większość członków Rady Nadzorczej zostanie powołana przez MedicLab Incubator.
16. Organem wykonawczym będzie zarząd, składający się z osób wyznaczonych przez Pomysłodawcę lub inkubator. Dopuszcza się możliwość rekrutacji kadry kierowniczej. Zarząd będzie składał się przynajmniej z jednej osoby, pełniącej funkcję prezesa.
17. Kapitał zakładowy Spółki docelowej musi być pokryty zgodnie ze stosownymi zapisami Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., Nr 94 poz. 1037 z późn. zm.).

III. WYJŚCIE KAPITAŁOWE

1. Od momentu utworzenia nowego przedsiębiorstwa, rozpoczyna się dla spółki proces inkubacji. Po osiągnięciu przez nowopowstałą firmę „dojrzałości biznesowej” inkubator, będzie miał możliwość wyjścia z inwestycji.
2. Decyzję o wyjściu kapitałowym MedicLab Incubator ze Spółki docelowej podejmuje Zarząd inkubatora w drodze uchwały, mając na uwadze fakt, że zaangażowanie kapitałowe w Spółkę docelową nie może trwać dłużej niż 10 lat.
3. MedicLab Incubator dokona wyjścia kapitałowego poprzez:

- sprzedaż udziałów/akcji Spółki na rzecz zarządzającej nią kadry kierowniczej/zarządu tzw. wykup menedżerski – *management buy-out* (MBO);
- sprzedaż udziałów/akcji Spółki na rzecz kadry kierowniczej spoza Spółki – *management buy-in* (MBI);
- sprzedaż udziałów/akcji na rzecz pozostałych wspólników/akcjonariuszy powołanej Spółki będących w składzie właścicielskim na dzień podjęcia decyzji o wyjściu z inwestycji;
- sprzedaż udziałów/akcji na rzecz inwestora zewnętrznego;
- przekształcenie Spółki docelowej w spółkę akcyjną i sprzedaż akcji w ramach debiutu giełdowego akcji Spółki (IPO) na rynku głównym Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych lub na rynku alternatywnym np. NewConnect;
- inne.

4. W zależności od osiągniętych przez Spółkę celową wskaźników preferowane będą odpowiednie do sytuacji formy wyjścia z inwestycji, co obrazuje tabela poniżej:

| Nazwa wskaźnika | Wartość wskaźnika | | |
|-------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|------------------|
| NPV | >2 mln PLN | 1-2 mln PLN | ujemna |
| Obecna stopa zwrotu | >10% | >5% | ujemna |
| Zakładana stopa zwrotu | >20% | >10% | ujemna |
| Wykonanie wskaźników biznesplanu | minimum 80% | 50-80% | <5% |
| Próg rentowności zysku operacyjnego | >10% | 0-10% | ujemny |
| Próg rentowności zysku netto | >5% | 0-5% | ujemny |
| Rentowność | Osiągnięcie i utrzymanie w kolejnych | Nieutrzymywanie ciągłej rentowności | Brak rentowności |

| | miesiącach | | |
|---------------------------|--|--|---|
| Preferowane formy wyjścia | <ul style="list-style-type: none"> ▪ sprzedaż udziałów/akcji na rzecz inwestora zewnętrznego; ▪ przekształcenie Spółki docelowej w spółkę akcyjną i sprzedaż akcji w ramach debiutu giełdowego akcji Spółki (IPO) na rynku głównym Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych lub na rynku alternatywnym np. NewConnect; | <ul style="list-style-type: none"> ▪ sprzedaż udziałów/akcji na rzecz pozostałych wspólników/akcjonariuszy powołanej Spółki ▪ sprzedaż udziałów/akcji na rzecz inwestora zewnętrznego; | <ul style="list-style-type: none"> ▪ sprzedaż udziałów/akcji na rzecz pozostałych wspólników/akcjonariuszy powołanej Spółki ▪ umorzenie udziałów ▪ sprzedaż udziałów poniżej ceny nominalnej |

5. Kapitał pozyskany ze zbycia udziałów/akcji Spółki zostanie reinwestowany na dalsze inicjowanie działalności innowacyjnej zgodnie z zasadami obowiązującymi dla Działania 3.1 PO IG.

IV. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

1. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym dokumencie zastosowanie znajdą powszechnie obowiązujące przepisy prawa, z uwzględnieniem przepisów Rozporządzenia Ministra Rozwoju Regionalnego z dnia 7 kwietnia 2008 r. w sprawie udzielania przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości pomocy finansowej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013 (Dz. U. z 2008 r., nr 68, poz. 414, z późn. zm.).