

Załącznik nr 3 do Procesu i Zasad Naboru Funduszy Partnerskich

Proces i Zasady Ko-inwestycji z Funduszem Partnerskim

1. W ramach etapu pierwszego inwestycji, poprzedzającego procedurę wyboru Spółek Portfelowych, Fundusz Partnerski dokona analizy wstępnej oraz weryfikacji spełniania przez Spółkę Portfelową następujących minimalnych kryteriów:
 - 1.1 Działalność Spółki Portfelowej prowadzona jest w formie spółki kapitałowej,
 - 1.2 Spółka Portfelowa będzie przedsiębiorstwem wychodzącym z etapu seed (założkowego) i start-up, czyli będącym w fazach expansion (ekspansji) oraz growth (wzrostu),
 - 1.3 Spółka Portfelowa będzie komercjalizować projekt B+R+I, tj. podejmować działania związane z prowadzeniem badań naukowych lub prac rozwojowych w celu wprowadzenia określonego produktu lub usługi na rynek lub działania polegające na wdrożeniu produktu lub usługi będącego wynikiem badań naukowych lub prac rozwojowych w rozumieniu ustawy z dnia 20 lipca 2018 r. – Prawo o szkolnictwie wyższym i nauce (Dz. U. z 2020 r. poz. 85),
 - 1.4 Spółka Portfelowa będzie przedsiębiorstwem zaliczanym do kategorii mikro, małych lub średnich przedsiębiorstw (tj. zatrudniać mniej niż 250 pracowników, posiadać roczny obrót nieprzekraczający 50 milionów euro lub całkowity bilans roczny nieprzekraczający 43 milionów euro) w rozumieniu załącznika nr I do Rozporządzenia Komisji (UE) nr 651/2014 z dnia 17 czerwca 2014 r. uznającego niektóre rodzaje pomocy za zgodne z rynkiem wewnętrznym w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu,
 - 1.5 Spółka Portfelowa będzie funkcjonować na dowolnym rynku nie dłużej niż 7 lat od pierwszej komercyjnej sprzedaży,
 - 1.6 Spółka Portfelowa będzie posiadać siedzibę w Polsce lub innych krajach Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD),
 - 1.7 Spółka Portfelowa będzie cechować się polskim pierwiastkiem, rozumianym jako posiadanie przez Spółkę Portfelową przedsiębiorstwa i prowadzeniu przez nią działalności na terytorium Polski,
 - 1.8 Spółka Portfelowa będzie zbadana pod względem perspektyw biznesowych i ryzyka inwestycyjnego i zaakceptowana przez Fundusz Partnerski.
2. Proces ko-inwestycyjny może zostać rozpoczęty przez Fundusz Partnerski na Wniosek (jak zdefiniowano poniżej). Proces ten będzie przebiegał następująco:

ETAP I

- 2.1 Fundusz Partnerski dostarczy NIF ofertę ko-inwestycji w Spółkę Portfelową zawierającą („Wniosek”):

- a) wniosek Funduszu Partnerskiego dotyczący oferty ko-inwestycji,
- b) informacje lub dokumenty potwierdzające spełnienie przez Spółkę Portfelową przesłanek, o których mowa w punkcie 1,
- c) analizę biznesową inwestycji w Spółkę Portfelową
- d) kluczowe warunki inwestycji w Spółkę Portfelową (term-sheet) wynegocjowane ze Spółką Portfelową,
- e) informację Funduszu Partnerskiego o powiązaniach kapitałowych lub osobistych Funduszu Partnerskiego lub inwestorów Funduszu Partnerskiego ze Spółką Portfelową;
- f) dokumenty dotyczące Funduszu Partnerskiego, o których mowa poniżej:
 - (i) aktualny wyciąg z Krajowego Rejestru Sądowego lub inny odpowiedni ze względu na kraj siedziby Funduszu Partnerskiego, wykaz wniosków o zmianę danych w Krajowym Rejestrze Sądowym lub innym rejestrze handlowym odpowiednim ze względu na kraj siedziby Funduszu Partnerskiego, lub oświadczenie o braku wniosków wg stanu na dzień Wniosku,
 - (ii) oświadczenie o strukturze udziałowej Funduszu Partnerskiego (jeżeli istnieje: księga udziałów lub wyciąg z rejestru akcjonariuszy lub inny odpowiedni dokument ze względu na kraj siedziby Funduszu Partnerskiego),
 - (iii) oświadczenie o legalności środków przeznaczonych na ko-inwestycję oraz o źródle pochodzenia,
 - (iv) informację, czy inwestorzy Funduszu Partnerskiego zainwestowali w Fundusz Partnerski środki otrzymane w ramach świadczenia przez państwo pomocy publicznej.

2.2 Po otrzymaniu Wniosku, NIF dokona niezwłocznie analizy i weryfikacji Spółki Portfelowej.

2.3 W zależności od przypadku, proces ko-inwestycji w daną Spółkę Portfelową może zainicjować także Fundusz Partnerski, który na potrzeby ko-inwestycji w daną Spółkę Portfelową zamierza dobrać nowego dostawcę (lub dostawców) kapitału na zasadzie „deal-by-deal” (tj. pozyskać dodatkowego (dodatkowych) inwestora (inwestorów) dla danej ko-inwestycji w Spółkę Portfelową). W takim przypadku Fundusz Partnerski będzie mógł przystąpić do ko-inwestycji w daną Spółkę Portfelową na zasadach uzgodnionych z NIF, w szczególności po pozytywnym zaopiniowaniu nowego inwestora (inwestorów) przez NIF. Due diligence nowego inwestora (inwestorów) zostanie przeprowadzone w ramach Etapu I, po akceptacji warunków ko-inwestycji w Spółkę Portfelową, przy czym ko-inwestycja NIF z takim Funduszem Partnerskim uwarunkowana będzie pozytywnym wynikiem due diligence nowego inwestora (inwestorów), w szczególności pod kątem źródła pochodzenia środków na ko-inwestycję. W przypadku kolejnych ko-inwestycji w Spółki Portfelowe Fundusz Partnerski będzie zobowiązany do potwierdzania pewnych informacji lub danych dotyczących dotychczasowych inwestorów, chyba że w kolejnych ko-inwestycjach w Spółki Portfelowe pojawią się nowi inwestorzy – wówczas zastosowanie znajdą powyższe zasady. W ramach Etapu I, NIF przeprowadzi ocenę wstępną Funduszu Partnerskiego posiadającego nowych inwestorów na zasadach analogicznych, jak w przypadku Funduszu Partnerskiego działającego w oparciu o stałą strukturę inwestorską. NIF będzie uprawniony do żądania od Funduszu Partnerskiego wyjaśnień dotyczących treści złożonej przez niego informacji lub dokumentów, jeżeli okażą się one konieczne do dokonania prawidłowej oceny Funduszu Partnerskiego lub nowych inwestorów. Zbiór informacji lub dokumentów wymaganych przez NIF będzie każdorazowo ustalany z Funduszem Partnerskim, w szczególności opierając się na strukturze inwestorów i źródle pochodzenia ich środków.

2.4 NIF zweryfikuje spełnienie przez Spółkę Portfelową kryteriów określonych w punkcie 1 niniejszego dokumentu. W tym celu NIF lub upoważnieni przez niego doradcy, mogą żądać od Funduszu Partnerskiego dodatkowych dokumentów, poza złożonymi we Wniosku, jak również informacji

umożliwiających weryfikację spełniania przez Spółkę Portfelową kryteriów określonych w punkcie 1.

- 2.5** W ramach Etapu I, NIF jest uprawniony do żądania od Funduszu Partnerskiego złożenia wyjaśnień dotyczących treści złożonej przez niego informacji lub dokumentów w ramach Etapu I, jeżeli okażą się one konieczne do dokonania prawidłowej oceny Spółki Portfelowej.
- 2.6** Po przeprowadzeniu Etapu I, NIF poinformuje Fundusz Partnerski o swojej decyzji w zakresie zakwalifikowania, bądź niezakwalifikowania danej Spółki Portfelowej do Etapu II.

ETAP II

2.7 W ramach Etapu II, oferty ko-inwestycji będą podlegały dalszej analizie formalnej, polegającej na weryfikacji dokumentów wskazanych w punktach f) – i) poniżej, a także analizie pogłębionej, która będzie przeprowadzona niezwłocznie po zakończeniu Etapu I. Analiza pogłębiona ma na celu weryfikację dokumentacji due diligence Spółki Portfelowej dostarczonej przez Fundusz Partnerski oraz weryfikację uchwały lub decyzji komitetu inwestycyjnego (lub innego właściwego organu lub ciała doradczego) Funduszu Partnerskiego dotyczącej inwestycji w Spółkę Portfelową. W tym celu Fundusz Partnerski wraz z zakończeniem Etapu I przedstawi niezwłocznie NIF następujące dokumenty:

- a) raport z due diligence prawnego Spółki Portfelowej (w tym reputacyjnego – opcjonalne),
- b) raport z zewnętrznego due diligence biznesowego Spółki Portfelowej (opcjonalne),
- c) raport z due diligence technologicznego lub środowiskowego Spółki Portfelowej (opcjonalne),
- d) projekt umowy inwestycyjnej ze Spółką Portfelową,
- e) uchwałę lub decyzję komitetu inwestycyjnego (lub innego właściwego organu lub ciała doradczego) Funduszu Partnerskiego dotyczącą inwestycji w Spółkę Portfelową (uchwała lub decyzja może być pod warunkiem ko-inwestycji NIF),
- f) aktualne zaświadczenie z Urzędu Skarbowego o niezaleganiu z zobowiązaniami podatkowymi właściwego według kraju siedziby Funduszu Partnerskiego,
- g) aktualne zaświadczenie z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych o niezaleganiu ze świadczeniami na rzecz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych lub innej odpowiedniej instytucji ubezpieczeniowej właściwej według kraju siedziby Funduszu Partnerskiego lub aktualne zaświadczenie z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych lub innej odpowiedniej instytucji ubezpieczeniowej właściwej według kraju siedziby Funduszu Partnerskiego o niepodleganiu obowiązkowi uiszczania składek na ubezpieczenie społeczne,
- h) aktualne zaświadczenie o niekaralności dla podmiotów zbiorowych z Krajowego Rejestru Karnego lub innego odpowiedniego rejestru ze względu na kraj siedziby Funduszu Partnerskiego,
- i) aktualne zaświadczenie o niekaralności z Krajowego Rejestru Karnego lub innego odpowiedniego rejestru ze względu na kraj siedziby Funduszu Partnerskiego dla kadry zarządzającej Funduszem Partnerskim oraz – wyłącznie na żądanie NIF – dla inwestorów Funduszu Partnerskiego.

2.8 NIF, po otrzymaniu kompletu informacji lub dokumentów, o których mowa w punkcie 2.7, niezwłocznie przeprowadzi ich analizę.

2.9 NIF jest uprawniony do żądania od Funduszu Partnerskiego złożenia wyjaśnień dotyczących treści złożonych przez niego informacji lub dokumentów w ramach Etapu II, jeżeli okażą się one konieczne do dokonania prawidłowej oceny Spółki Portfelowej lub uchwały komitetu

inwestycyjnego Funduszu Partnerskiego.

- 2.10** Po zakończeniu analizy w ramach Etapu II, NIF przekaże niezwłocznie decyzję ws. ko-inwestycji w Spółkę Portfelową. NIF będzie przysługiwać pełna dowolność w zakresie wejścia lub odstąpienia od wejścia w inwestycję w Spółkę Portfelową.
- 2.11** Dokumenty wskazane w punktach 2.1 f) (i) oraz 2.7 f) – i) za zgodą NIF mogą zostać zastąpione oświadczeniami woli i wiedzy Funduszu Partnerskiego, jeżeli uzyskanie tych dokumentów okaże się niemożliwe lub szczególnie uciążliwe dla Funduszu Partnerskiego (co Funduszu Partnerski powinien być w stanie wykazać na żądanie NIF).