

**Załącznik Nr 2
do Umowy Operacyjnej – Wejście Kapitałowe nr [*]**

**Metryka Instrumentu Finansowego
Wejście Kapitałowe**

I. Opis Instrumentu Finansowego

Wejście Kapitałowe jest instrumentem kapitałowym realizowanym przez Pośrednika Finansowego, ze środków Funduszy udostępnionych przez Menadżera Funduszy Funduszy („MFF”), obowiązkowego Wkładu Pośrednika Finansowego oraz obowiązkowego Wkładu Inwestora Prywatnego z przeznaczeniem na finansowanie projektów kwalifikowalnych przedsiębiorstw (Ostatecznych Odbiorców), będących w początkowej fazie rozwoju, w szczególności powstałych w oparciu o wdrożenie wyników B+R lub realizujących projekty wpisujące się w Inteligentne Specjalizacje Pomorza Zachodniego.

II. Podstawowe parametry Jednostkowych Wejść Kapitałowych

1. Wartość Jednostkowego Wejścia Kapitałowego wynosi od 200 000,00 do 2 000 000,00 zł.
2. Udział własny Pośrednika Finansowego, Funduszy Funduszy oraz Inwestorów Prywatnych w każdym Jednostkowym Wejściu Kapitałowym jest tożsamy z ich udziałem w Instrumencie Finansowym, zgodnie z założeniami Biznes Planu.
3. Pośrednik Finansowy buduje portfel Jednostkowych Wejść Kapitałowych w Okresie Budowy Portfela, tj. w terminie do 48 miesięcy od dnia:
 - wpisania FIZAN do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, albo
 - wpisania ASI do rejestru przedsiębiorstw Krajowego Rejestru Sądowego.
4. Co najmniej 30% Kapitalizacji Instrumentu Finansowego należy wypłacić na objęcie akcji lub udziałów kwalifikującego się przedsiębiorstwa (Ostatecznego Odbiorcy) przed upływem połowy Okresu Budowy Portfela.
5. Wszystkie Jednostkowe Wejścia Kapitałowe należy zrealizować w całości w Okresie Budowy Portfela.
6. W wyniku Jednostkowego Wejścia Kapitałowego następuje objęcie nie więcej niż 60% praw udziałowych kwalifikującego się przedsiębiorstwa (Ostatecznego Odbiorcy).
7. Maksymalny okres Jednostkowego Wejścia Kapitałowego, co do zasady nie przekracza 84 miesięcy od momentu jego dokonania, tj. wypłaty jakiegokolwiek kwoty Jednostkowego Wejścia Kapitałowego w celu objęcia udziałów / akcji w kwalifikującym się przedsiębiorstwie (Ostatecznym Odbiorcy).
8. Wyjście z Inwestycji w kwalifikujące się przedsiębiorstwo (Ostatecznego Odbiorcę) przed końcem Okresu Budowy Portfela, nie uprawnia Pośrednika Finansowego do dokonania

kolejnego Jednostkowego Wejścia Kapitałowego ze środków uzyskanych z wyjścia z Inwestycji.

III. Obligatoryjne zasady dotyczące realizacji Jednostkowego Wejścia Kapitałowego

1. Jednostkowe Wejście Kapitałowe realizowane jest po:
 - przeprowadzeniu analizy potencjału wdrożenia Innowacyjnego projektu;
 - przeprowadzeniu prawnego oraz finansowego *due diligence* kwalifikującego się przedsiębiorstwa (Ostatecznego Odbiorcy);
 - przeprowadzeniu analizy zgodności Projektu z obszarami Inteligentnych Specjalizacji Pomorza Zachodniego (jeśli dotyczy);
 - przeprowadzeniu analizy potencjału do komercjalizacji Projektu B+R (jeśli dotyczy);
 - przeprowadzeniu analizy wykonalności technologicznej Projektu B+R (jeśli dotyczy).
2. Jednostkowe Wejście Kapitałowe realizowane jest poprzez objęcie akcji albo udziałów kwalifikowalnego przedsiębiorstwa (Ostatecznego Odbiorcy)¹.
3. Dokonanie Jednostkowego Wejścia Kapitałowego nie może być uzależnione od zawarcia przez Ostatecznego Odbiorcę dodatkowych odpłatnych umów (w szczególności dotyczących odpłatnego świadczenia dodatkowych usług lub produktów) z Pośrednikiem Finansowym, Inwestorem Prywatnym lub podmiotem powiązaniem z Pośrednikiem Finansowym lub Inwestorem Prywatnym w jakikolwiek sposób – w szczególności przez powiązania personalne bądź rodzinne osób zarządzających lub pośrednie bądź bezpośrednie powiązania kapitałowe.
4. Wydatkowanie środków Jednostkowego Wejścia Kapitałowego musi zostać należycie udokumentowane dokumentami księgowymi.
5. Kontrola i nadzór nad realizacją Jednostkowego Wejścia Kapitałowego realizowane są poprzez przedstawicieli Pośrednika Finansowego w radzie nadzorczej Ostatecznego Odbiorcy, również w przypadku, gdy przepisy nie obligują Ostatecznego Odbiorcy do ustanawiania takiego organu nadzorczego².
6. Pośrednik Finansowy nie angażuje się w bieżące zarządzanie Ostatecznych Odbiorców, w tym nie deleguje do zarządu Ostatecznego Odbiorcy/kwalifikowalnego przedsiębiorstwa przedstawicieli Pośrednika Finansowego³.
7. Środki Jednostkowego Wejścia Kapitałowego mogą być przekazywane do Ostatecznego Odbiorcy w transzach, przy czym wypłata całkowitej kwoty wszystkich Jednostkowych Wejść Kapitałowych musi nastąpić w Okresie Budowy Portfela.

¹ Z zastrzeżeniem wyjątków dotyczących spółek kapitałowych w rozumieniu prawa europejskiego.

² Z zastrzeżeniem wyjątków dotyczących spółek kapitałowych w rozumieniu prawa europejskiego – zasady nadzoru takich podmiotów będą proponowane indywidualnie przez Pośrednika Finansowego i zatwierdzane przez Menadżera.

³ W uzasadnionych przypadkach Menadżer będzie mógł, na pisemny wniosek Pośrednika Finansowego, wyrazić zgodę na czasowe oddelegowanie przedstawiciela lub przedstawicieli Pośrednika Finansowego do zarządu Ostatecznego Odbiorcy.

IV. Przeznaczenie finansowania (Cel Inwestycji)

1. W ramach instrumentu finansowane będą przedsięwzięcia realizowane na terenie województwa zachodniopomorskiego przez kwalifikowalne przedsiębiorstwa (Ostatecznych Odbiorców). Finansowanie obejmuje Innowacyjne przedsięwzięcia (innowacje produktowe, usługowe, procesowe, organizacyjne lub marketingowe), w szczególności:
 - 1) z obszaru Inteligentnych Specjalizacji Pomorza Zachodniego określonych w dokumencie *Wykaz Inteligentnych Specjalizacji Województwa Zachodniopomorskiego*⁴, tj.:
 - a) wielkogabarytowe konstrukcje wodne i lądowe;
 - b) zaawansowane wyroby metalowe;
 - c) produkty drzewno-meblarskie;
 - d) opakowania przyjazne środowisku;
 - e) produkty inżynierii chemicznej i materiałowej;
 - f) nowoczesne przetwórstwo rolno-spożywcze;
 - g) multimodalny transport i logistyka;
 - h) produkty oparte na technologiach informacyjnych;
 - 2) przedsięwzięcia badawczo-rozwojowe (B+R), tj. w szczególności:
 - a) badania przemysłowe;
 - b) prace rozwojowe;
 - c) proces zabezpieczenia i ochrony własności intelektualnej przedsiębiorstwa dla własnych rozwiązań technicznych;
 - d) zakupionych wyników prac B+R wraz z prawami do własności intelektualnej;
 - e) dostosowanie przedsiębiorstwa do wdrożenia prac B+R;
 - f) oraz uzupełniająco: infrastruktury B+R przedsiębiorstwa (budowy, rozbudowy, przebudowy, zakupu wyposażenia laboratoriów lub działów B+R w przedsiębiorstwach);
 - g) wdrożenie i komercjalizację wyników prac B+R (w tym kontynuację prac B+R o charakterze uzupełniającym w celu zwiększenia zdolności komercjalizacji zakładanego rozwiązania/produktu/usługi).

⁴ Dokument przyjęty uchwałą nr 933/16 Zarządu Województwa Zachodniopomorskiego z dnia 13 czerwca 2016 roku oraz zaktualizowany uchwałą nr 1489/16 z dnia 19 września 2016 r.

V. Wykluczenia z finansowania

1. Środki z Jednostkowego Wejścia Kapitałowego nie mogą być przeznaczone na:
 - 1) finansowanie wydatków pokrytych uprzednio ze środków EFSI, z innych funduszy, programów, środków i instrumentów Unii Europejskiej lub innych źródeł pomocy krajowej lub zagranicznej;
 - 2) refinansowanie inwestycji, które w dniu podjęcia decyzji inwestycyjnej zostały fizycznie ukończone lub w pełni wdrożone;
 - 3) wkład własny Ostatecznego Odbiorcy służący pozyskaniu dotacji lub innego finansowania publicznego;
 - 4) zaliczkowe finansowanie dotacji lub innego finansowania publicznego;
 - 5) dokonanie spłaty zobowiązań publiczno-prawnych Ostatecznego Odbiorcy powstałych przed zawarciem Umowy Inwestycyjnej;
 - 6) finansowanie wydatków niezwiązanych z Celem Inwestycji określonym w pkt. IV powyżej;
 - 7) finansowanie działalności w zakresie wytwarzania, przetwórstwa lub wprowadzania do obrotu przez producenta lub importera tytoniu i wyrobów tytoniowych;
 - 8) finansowanie działalności w zakresie produkcji lub wprowadzania do obrotu przez producenta lub importera napojów alkoholowych;
 - 9) finansowanie działalności w zakresie produkcji lub wprowadzania do obrotu przez producenta lub importera treści pornograficznych;
 - 10) finansowanie działalności w zakresie obrotu materiałami wybuchowymi, bronią i amunicją;
 - 11) finansowanie działalności w zakresie gier losowych, zakładów wzajemnych, gier na automatach i gier na automatach o niskich wygranych;
 - 12) finansowanie działalności w zakresie produkcji lub wprowadzania do obrotu przez producenta lub importera środków odurzających, substancji psychotropowych lub prekursorów;
 - 13) finansowanie likwidacji lub budowy elektrowni jądrowych;
 - 14) finansowanie inwestycji na rzecz redukcji emisji gazów cieplarnianych pochodzących z listy działań wymienionych w załączniku I do dyrektywy 2003/87/WE;
 - 15) finansowanie działalności związanej z wywozem do państw trzecich lub państw członkowskich, tj. finansowania bezpośrednio związanego z ilością wywożonych produktów, z tworzeniem i funkcjonowaniem sieci dystrybucyjnej lub z innymi kosztami bieżącymi związanymi z prowadzeniem działalności wywozowej;
 - 16) finansowanie inwestycji w infrastrukturę portów lotniczych, chyba że są one związane z ochroną środowiska lub towarzyszą im inwestycje niezbędne do łagodzenia lub ograniczenia ich negatywnego oddziaływania na środowisko;

- 17) finansowanie działalności w obszarze usług finansowych sensu stricto (ang. "pure financial activities"), w tym w szczególności usług consumer finance lub usług w zakresie udzielania pożyczek, kredytów i innych form finansowania, przy czym dla uniknięcia wątpliwości, nie stanowi usług finansowych w rozumieniu tego punktu świadczenie usług i działalności wspierającej działalność w zakresie usług finansowych, w tym w szczególności działalności w sektorze FinTech, usług back-office itp.;
- 18) finansowanie działalności ułatwiającej zamykania niekonkurencyjnych kopalń;
- 19) inne działalności niezgodne z prawem krajowym i prawem UE.

VI. Ograniczenia w finansowaniu

1. Finansowanie z Wkładu Funduszu Funduszy, zakupu gruntów niezabudowanych i zabudowanych w ramach finansowanej inwestycji, możliwe jest do wysokości 10% Wkładu Funduszu Funduszy w Jednostkowym Wejściu Kapitałowym.
2. Pośrednik Finansowy w ramach Instrumentu Finansowego może dokonywać inwestycji kontynuacyjnych w rozumieniu pkt. 52 (xiii) Wytycznych Unii w sprawie pomocy państwa na rzecz promowania inwestycji w zakresie finansowania ryzyka (Dz. Urz. UE 2014/C 19/04 z 22.01.2014 r.), przy czym:
 - inwestycja kontynuacyjna zostanie zrealizowana w całości w Okresie Budowy Portfela, oraz
 - zaangażowanie środków Instrumentu Finansowego w jednego Ostatecznego Odbiorcę nie może przekroczyć 2 000 000,00 zł, oraz
 - dokonanie inwestycji kontynuacyjnej nie stanowi realizacji Wskaźników realizacji Umowy określonych w §6 ust. 1 pkt 3)-5) Umowy⁵.

VII. Ostateczni Odbiorcy (kwalifikowalne przedsiębiorstwa)

1. Jednostkowe Wejście Kapitałowe mogą być dokonywane wyłącznie w przedsiębiorstwa, które spełniają łącznie następujące kryteria:
 - 1) nie znajdują się w trudnej sytuacji w rozumieniu pkt 20 Wytycznych dotyczących pomocy państwa na ratowanie i restrukturyzację przedsiębiorstw niefinansowych znajdujących się w trudnej sytuacji (Dz. Urz. UE C 249/1 z 31.07.2014 r.);
 - 2) nie ciąży na nich obowiązek zwrotu pomocy, wynikający z decyzji Komisji Europejskiej lub decyzji uprawnionego organu krajowego, uznającej pomoc za niezgodną z prawem oraz/lub ze wspólnym rynkiem lub orzeczenia sądu krajowego lub unijnego;

⁵ Dotyczy wskaźników: liczba Inwestycji na koniec Okresu Budowy Portfela, liczba Ostatecznych Odbiorców realizujących projekty B+R na koniec Okresu Budowy Portfela, liczba Inwestycji realizowanych w obszarach Inteligentnych Specjalizacji Pomorza Zachodniego na koniec Okresu Budowy Portfela.

- 3) są spółką kapitałową w rozumieniu prawa krajowego lub europejskiego posiadającą siedzibę na terytorium Unii Europejskiej, Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA), lub w państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, prowadzącą lub zamierzającą prowadzić działalność gospodarczą (w ramach realizacji Innowacyjnego projektu) na terenie województwa zachodniopomorskiego (np. w formie oddziału);
 - 4) nie podlegają wykluczeniu z możliwości dostępu do środków publicznych na podstawie przepisów prawa lub wykluczeniu takiemu nie podlegają osoby uprawnione do ich reprezentacji,
 - 5) stanowią mikro, małe lub średnie przedsiębiorstwo („MŚP”) w rozumieniu przepisów Załącznika I do Rozporządzenia KE nr 651/2014;
 - 6) są MŚP prowadzącymi działalność na dowolnym rynku od mniej niż 3 lat od daty rejestracji przedsiębiorstwa.
2. Dopuszcza się, aby kwalifikowalne przedsiębiorstwo (Ostateczny Odbiorca) zostało utworzone w ramach Jednostkowego Wejścia Kapitałowego.

VIII. Preferencje

W ramach Instrumentu Finansowego preferowane będą:

1. Projekty z obszaru Inteligentnych Specjalizacji Pomorza Zachodniego wskazane w pkt IV ppkt 1.1).
2. Projekty B+R (prowadzenie prac B+R oraz komercjalizacja prac B+R) wskazane w pkt IV ppkt 1.2).