

Przedsięwzięcie pilotażowe
NARODOWEGO CENTRUM BADAŃ I ROZWOJU

***Publiczno-prywatne wsparcie komercjalizacji wyników prac
badawczo-rozwojowych z udziałem funduszy kapitałowych***

1. Podstawa prawna ustanowienia Przedsięwzięcia pilotażowego

Narodowe Centrum Badań i Rozwoju jest agencją wykonawczą powołaną do realizacji zadań z zakresu m.in. polityki wspierania innowacyjności (art. 1 ust. 2 ustawy z dnia 30 kwietnia 2010 r. o Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, zwanej dalej: „ustawą”);

Do zadań ustawowych Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (dalej: „Centrum”) należy:

- a) wspieranie komercjalizacji wyników badań naukowych lub prac rozwojowych oraz innych form ich transferu do gospodarki (art. 30 ust. 1 pkt 1 ustawy);
- b) pobudzanie inwestowania przez przedsiębiorców w działalność badawczo-rozwojową (art. 29 ustawy).

Jedną z form realizacji zadań ustawowych Centrum jest realizacja (wdrażanie i finansowanie) przedsięwzięć z zakresu wspierania komercjalizacji wyników badań naukowych lub prac rozwojowych (§ 2 pkt 2 rozporządzenia Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego z dnia 17 września 2010 r. w sprawie szczegółowego trybu realizacji zadań Narodowego Centrum Badań i Rozwoju). Jednocześnie przy realizacji ww. zadań ustawowych Centrum może współpracować z podmiotami krajowymi i zagranicznymi, w szczególności jako partner umów o wspólne przedsięwzięcie (art. 30 ust. 3 ustawy).

2. Diagnoza sytuacji w obszarze objętym Przedsięwzięciem – uzasadnienie dla ustanowienia Przedsięwzięcia pilotażowego

Istniejące instrumenty interwencji publicznej (programy, projekty ustanawiane i finansowane przez instytucje publiczne) wciąż nie zapewniają optymalnego wsparcia dla procesów komercjalizacji wyników prac B+R. Komercjalizacja wyników prac B+R jest z definicji procesem w którym występują co najmniej dwaj uczestnicy: partner naukowy (uczelnia, instytut badawczy, instytut naukowy PAN, wynalazca, pracownik naukowo-badawczy) oraz partner komercyjny (przedsiębiorstwo przemysłowe, fundusz kapitałowy, licencjobiorca, etc.). Tym samym, warunkiem koniecznym dla zapewnienia optymalnego wsparcia dla procesów komercjalizacji wyników prac B+R, jest dbałość o potrzeby zarówno partnera naukowego jak i partnera komercyjnego.

Jednym ze zidentyfikowanych powodów niesatysfakcjonującego poziomu komercjalizacji wyników prac B+R w Polsce jest prowadzenie przez publiczną organizację badawczą (uczelnię, instytut badawczy lub instytut naukowy PAN) wczesnych etapów prac B+R nad nowymi rozwiązaniami dedykowanymi zastosowaniom komercyjnym, bez zaangażowania się partnera komercyjnego w te wczesne etapy. Stąd wiele prac B+R jest prowadzonych jest z niewystarczającym rozeznaniem rynku, a ponadto w trakcie realizacji B+R brak partnera komercyjnego powoduje, że badania te rozwijają się w kierunku, który nie gwarantuje możliwości komercjalizacji po ich ukończeniu (m.in. z powodu niewystarczającego kontaktu z potencjalnymi użytkownikami końcowymi opracowywanego rozwiązania, niezapewnienia we właściwym czasie ochrony praw własności przemysłowej, niewystarczającego rozeznania stanu konkurencji i praw własności przemysłowej przysługujących konkurentom dostarczającym na rynek rozwiązanie konkurencyjne lub substytutu).

Sposobem na zwiększenie skali komercjalizacji wyników B+R w Polsce i zminimalizowanie niekorzystnych skutków zjawiska przedstawionego wyżej, jest skorzystanie przez NCBR z omówionej powyżej możliwości realizacji wspólnych przedsięwzięć z podmiotami krajowymi i zagranicznymi. Szczególnie adekwatne do potrzeb powinny być wspólne przedsięwzięcia z funduszami wysokiego ryzyka (dalej także: Venture Capital, VC, fundusze VC), w ramach których możliwe byłoby wykorzystanie metod selekcji projektów B+R stosowanych przez te fundusze, przy ich jednoczesnym zaangażowaniu kapitałowym w finansowanie projektów. Dzięki temu, z jednej strony do sektora nauki wpływałyby dodatkowe środki finansowe na realizację projektów o potencjale komercjalizacyjnym (zaspokajanie potrzeb sektora nauki). Z drugiej strony, zwiększyłaby się „kompatybilność” wyników projektów B+R finansowanych w ten sposób, z oczekiwaniami rynku (co stanowiłoby wartość dla przedsiębiorców zaangażowanych w projekt, ale również dla całej polskiej gospodarki). Dodatkowo generowane byłyby dwie kolejne wartości dające efekty synergii:

- a) środki finansowe wydatkowane przez NCBR generowałyby zwiększenie wydatkowania środków prywatnych na finansowanie nauki;
- b) zwiększyłaby się efektywność wydatkowania środków finansowych z budżetu NCBR (decyzje inwestycyjne determinowane przez podmioty prywatne działające dla zysku i inwestujące powierzone im środki finansowe prywatnych inwestorów są zazwyczaj bardziej trafne od decyzji urzędników inwestujących pieniądze publiczne).

Aktualnie, obecne w Polsce fundusze VC w bardzo ograniczonym stopniu inwestują w projekty B+R we wczesnej fazie rozwoju.

W 2011 roku w Polsce, fundusze zaliczane do kategorii VC, zainwestowały

27 mln USD, w

26 projektów

Dla porównania, w tym samym roku, fundusze VC w następujących krajach zainwestowały

kraj	Izrael	Węgry	Dania
Wartość inwestycji VC (w mln USD)	1260	39	200
Liczba firm, w które zainwestowały VC	391	30	109

Źródło: Yearbook 2012 Europe & Country Tables, European Venture Capital Association.

Wspomniane powyżej 26 inwestycji VC w Polsce to mniej niż połowa portfela inwestycyjnego jednego izraelskiego funduszu VC (np. Evergreen).

Dotychczas stosowane w Polsce instrumenty zachęcania funduszy VC do inwestycji w bardzo wczesne etapy rozwoju technologii (obejmujące badania przemysłowe i prace rozwojowe) nie przewidują mechanizmu proponowanego w niniejszym przedsięwzięciu. Obecnie realizowanych jest kilka programów wspierających inwestycje kapitałowe funduszy VC w ramach POIG. Trudno w tej chwili ocenić efektywność aktualnie uruchomionych programów, ale wstępne informacje nie sygnalizują w tej kwestii przełomu na skalę całej gospodarki.

Wyżej opisany stan rzeczy wynika w szczególności z dwóch przyczyn:

- a) wciąż niewystarczających zasobów wiedzy i doświadczeń tych podmiotów w zakresie wysoce ryzykownych przedsięwzięć w sektorach technologii wysoko zaawansowanych, zwłaszcza opartych na pracach B+R oraz generalnego braku rozeznania w aktualnych trendach technologii zaawansowanych;
- b) awersji do wysokiego ryzyka w tych projektach połączonej z możliwością alokowania środków inwestycyjnych w prostsze projekty tzn. w fazie ekspansji w sektorach średniozaawansowanych bądź technologii niżej zaawansowanych.

Taki stan rzeczy prowadzi do utrzymywania się tzw. „doliny śmierci” czyli luki finansowej pomiędzy publicznym i prywatnym finansowaniem projektów B+R (patrz schemat poniżej).



Należy zaznaczyć, że rozwiązania oparte na partnerstwie instytucji publicznych i prywatnych w zakresie wspierania komercjalizacji wyników B+R i wspierania wzrostu młodych firm w sektorach technologii wysoko zaawansowanych – proponowane w niniejszym Przedsięwzięciu pilotażowym – są od kilkudziesięciu lat stosowane zwłaszcza w USA. **Punktem odniesienia i wzorem dla niniejszego Przedsięwzięcia pilotażowego jest amerykański program *Small Business Investment Company (SBIC)*¹.**

¹ SBIC został ustanowiony w 1958 r. w *The Investment Company Act*. W ramach programu agencja federalna – Small Business Administration (SBA) została upoważniona do wchodzenia w partnerstwa i zapewniania środków finansowych dla funduszy wysokiego ryzyka będących własnością prywatną i zarządzanych przez podmioty prywatne. Fundusze wysokiego ryzyka, które w ramach SBIC wspierała SBA miały dostarczać środków finansowych – w postaci inwestycji kapitałowych lub długoterminowych pożyczek – małym lub średnim przedsiębiorstwom działającym w obszarach wysokiego ryzyka związanego z rozwojem nowych technologii.

3. Cele Przedsięwzięcia pilotażowego

Celem głównym niniejszego Przedsięwzięcia pilotażowego (dalej „**przedsięwzięcie pilotażowe**” lub „**przedsięwzięcie**”) jest wsparcie komercjalizacji wyników prac badawczo-rozwojowych we współdziałaniu z funduszami kapitałowymi oraz zwiększenie skali inwestycji prywatnych, zwłaszcza funduszy wysokiego ryzyka, w działalność badawczo-rozwojową prowadzoną w Polsce.

Cele szczegółowe Przedsięwzięcia pilotażowego:

1. Zwiększenie w publicznych organizacjach badawczych (uczelniach, instytutach) zasobów wiedzy i doświadczeń w zakresie korzystania z komercyjnych źródeł finansowania prac B+R. Cel ten będzie realizowany poprzez faktyczny udział w projektach finansowanych w ramach przedsięwzięcia pilotażowego oraz w wyniku funkcjonowania komponentu doradczego. Realizacja tego celu przez przedsięwzięcie ma znaczenie krytyczne dla długookresowej kondycji zarówno polskiej gospodarki jak i sektora nauki. W długim okresie (15-20 lat) należy spodziewać się zmniejszania wolumenu zagranicznych środków publicznych alokowanych w naukę w Polsce (zwłaszcza ze względu na prawdopodobne zmniejszanie się udziału funduszy strukturalnych w finansowaniu polskiej nauki). Wiedza i doświadczenia w zakresie współdziałania z prywatnymi inwestorami zdobyte w ramach przedsięwzięcia powinny przygotować polskie uczelnie i instytuty badawcze do korzystania z globalnych zasobów kapitału, co nie tylko zniwelowałoby negatywny skutek trendu opisanego powyżej, ale również pozwoliłoby na rozwinięcie współpracy nauki z gospodarką na poziomie nie osiągalnym przy pomocy istniejących instrumentów interwencji państwa.
2. Budowanie kompetencji NCBR w obszarze wykorzystywania instrumentów interwencyjnych o charakterze zwrotnym (inwestycyjnym). Przedsięwzięcie ma charakter pilotażowy, a jego wdrożenie pozwoli NCBR na zebranie wiedzy i doświadczeń koniecznych do ewentualnego zwiększenia udziału instrumentów zwrotnych w programach NCBR. **Zebranie ww. doświadczeń będzie niezbędne w kontekście strategii Komisji Europejskiej nakierowanej na zdecydowane rozszerzenie stosowania instrumentów zwrotnych w Perspektywie Finansowej UE na lata 2014-2020.**

4. Założenia Przedsięwzięcia pilotażowego – określenie sposobu interwencji

4.1. Założenia ogólne

Przedsięwzięcie pilotażowe będzie się składać z dwóch komponentów: komponentu inwestycyjnego oraz komponentu doradczego.

W celu realizacji celów przedsięwzięcia, w każdym z komponentów NCBR zawrze umowy o wspólne przedsięwzięcie (na podstawie art. 30 ust. 3 ustawy), stosując następujące zasady.

W komponentie inwestycyjnym przedsięwzięcia NCBR zawrze do dwóch umów o wspólne przedsięwzięcie z funduszami VC. W każdej umowie partnerami Centrum będą: fundusz o ugruntowanej pozycji na rynku polskim (dalej „**fundusz polski**”) oraz/lub fundusz o ugruntowanej pozycji na rynku zagranicznym (preferowane będą fundusze zarejestrowane i operujące w USA,

Izraelu, Wielkiej Brytanii, Szwajcarii) (dalej „fundusz globalny”). Przy wyborze Partnera/partnerów do realizacji przedsięwzięcia preferowane będą oferty złożone wspólnie przez fundusz globalny i fundusz polski. Uczestnictwo globalnego funduszu w przedsięwzięciu jest kluczowe ze względu na transfer wiedzy, kompetencji i kontaktów niezbędnych dla powodzenia projektów inwestycyjnych na rynkach globalnych². Można zaryzykować stwierdzenie, że to właśnie brak tego transferu jest jedną z przyczyn niskiego poziomu inwestycji VC w Polsce.

W komponencie doradczym przedsięwzięcia, NCBR zawrze do dwóch umów o wspólne przedsięwzięcie z firmami doradczymi specjalizującymi się w doradztwie biznesowym w zakresie komercjalizacji B+R z poważnym doświadczeniem kadry w prowadzeniu przedsięwzięć komercjalizacyjnych na właściwych rynkach. Zakłada się, że w pierwszej kolejności adresatami usług w ramach komponentu doradczego będą podmioty realizujące projekty w ramach I osi priorytetowej Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka - ze względu na cele samego programu, jak i ze względu na przewidywane do osiągnięcia w tych projektach wskaźniki komercjalizacji.

U podstaw przedsięwzięcia pilotażowego leży założenie, że każdy z partnerów, angażujących się w przedsięwzięcie wnosi do niego pewien unikalny zestaw wartości, którymi nie dysponują pozostali partnerzy. Dzięki temu realizacja przedsięwzięcia pozwoli na uzyskanie efektów synergii nieosiągalnych indywidualnie ani dla NCBR, ani dla żadnego z partnerów.

Unikalną wartością, którą NCBR wniesie do przedsięwzięcia pilotażowego będzie dogłębna znajomość publicznych organizacji badawczych realizujących projekty badawczo-rozwojowe nakierowane na zastosowania praktyczne, autorytet agencji rządowej (wartość istotna dla funduszy VC) oraz możliwość redukcji ryzyka dla inwestorów prywatnych - funduszy VC angażujących środki w projekty B+R, poprzez współfinansowanie tych projektów z budżetu NCBR.

Unikalną wartością, którą do przedsięwzięcia, wniesie fundusz polski będzie znajomość polskiego rynku kapitałowego, funkcjonujących w Polsce komercyjnych mechanizmów finansowania, oraz sieć kontaktów która pozwoli na przyciągnięcie do przedsięwzięcia innych polskich inwestorów³.

Unikalną wartością, którą do przedsięwzięcia wniesie fundusz globalny będzie znajomość globalnych standardów finansowania oraz związanych z nimi dobrych praktyk, doświadczenie w pozyskiwaniu, selekcji oraz ocenie projektów inwestycyjnych wysokiego ryzyka w sektorach technologii wysoko zaawansowanych oraz sieć kontaktów na rynkach międzynarodowych, która pozwoli na przyciągnięcie do projektów finansowanych w ramach przedsięwzięcia pilotażowego innych zagranicznych inwestorów. Ponadto fundusz globalny, dzięki swojemu rozeznaniu na rynkach i sieci kontaktów powinien ułatwić wejście firm z finansowanych projektów na rynek globalny.

Unikalną wartością, którą do przedsięwzięcia pilotażowego wniesie firma doradcza będą kompetencje zespołów doradców biznesowych oraz możliwość pozyskiwania najwyższej jakości

² Ze względu na wysokie koszty rozwoju nowych produktów, projekty inwestycyjne powinny zakładać *a priori* globalny zasięg sprzedaży produktów powstałych w projekcie.

³ W sytuacji gdy w kolejnych rundach finansowania konkretnych projektów uzasadnione biznesowo będzie pozyskanie kapitału od funduszy inwestycyjnych nie będących stroną umowy o wspólne przedsięwzięcie z NCBR w ramach przedsięwzięcia pilotażowego. Dodatkowi inwestorzy nie wchodzić do przedsięwzięcia jako partnerzy.

specjalistycznych usług *due diligence* niezbędnych przed i w trakcie realizacji projektów inwestycyjnych w obszarze technologii wysoko zaawansowanych.

4.2. Założenia szczegółowe

W ramach komponentu inwestycyjnego, na podstawie umowy o współdziałaniu NCBR i funduszy VC (polskiego i/lub globalnego) finansowane będą projekty B+R (dalej „projekty inwestycyjne”). Każdy projekt inwestycyjny będzie realizowany przez spółkę spin-off której udziałowcami będą fundusze VC oraz wynalazcy i/lub jednostki naukowe będące współwłaścicielami praw.

Cykl życia projektów inwestycyjnych składał się będzie z trzech faz (odpowiadających różnym poziomom dojrzałości projektu):

- a) faza pre-inkubacji;
- b) faza inkubacji;
- c) faza post-inkubacji / akceleracji.

Każdy projekt inwestycyjny obejmowany finansowaniem w ramach umowy o współdziałaniu NCBR i funduszy VC, będzie kwalifikowany do jednej z ww. faz.

Projekty inwestycyjne będą selekcjonowane przez komitet inwestycyjny złożony z przedstawicieli funduszy VC i NCBR, a wynik oceny będzie decydował o tym czy projekt zostanie zakwalifikowany do kolejnej fazy (do kolejnej rundy finansowania). Struktura finansowania projektów inwestycyjnych będzie różna w poszczególnych fazach (została przedstawiona w tabeli poniżej). Rolą przedstawiciela NCBR w Komitecie Inwestycyjnym będzie zapewnienie, że projekty które będą przedmiotem inwestycji będą zgodne z celami i zakresem przedmiotowym Przedsięwzięcia pilotażowego (w szczególności zapewnienie, że inwestycje będą obejmować badania przemysłowe i prace rozwojowe oraz inne rodzaje prac wskazanych w tabeli poniżej, a także, że inwestycje będą się lokować w sektorach technologii wysoko zaawansowanych).

Co do zasady, każdy projekt inwestycyjny będzie finansowany przez Partnerów umowy o wspólne przedsięwzięcie (fundusze VC oraz NCBR), niemniej jednak dopuszcza się zaangażowanie dodatkowych inwestorów zewnętrznych do współdziałania w finansowaniu konkretnych projektów inwestycyjnych w fazach inkubacji i post-inkubacji.

Faza projektu	Pre-inkubacja	Inkubacja	Post-inkubacja/akceleracja
Rodzaj prac finansowanych w danej fazie	Badania przemysłowe, ocena potencjału komercyjnego projektu, analizy prawne (w szczególności praw własności intelektualnej), analizy otoczenia	Badania przemysłowe, prace rozwojowe	Prace rozwojowe, działania przygotowujące wyniki prac B+R do wdrożenia

	konkurencyjnego		
Rodzaj i pułapy finansowania z VC	Finansowanie kapitałem z funduszy polskiego i globalnego: min. 20% kosztów fazy pre-inkubacji, w tym minimum ¼ kapitału od pojedynczego funduszu VC	Finansowanie kapitałem z funduszy polskiego i globalnego: min. 30% kosztów fazy inkubacji, w tym minimum ¼ kapitału od pojedynczego funduszu VC	Finansowanie kapitałem z funduszy polskiego i globalnego: min. 50% kosztów fazy post-inkubacji, w tym minimum ¼ kapitału od pojedynczego funduszu VC
Rodzaj i pułapy finansowania z NCBR	Finansowanie bezzwrotne z NCBR: do 80% kosztów fazy pre-inkubacji	Finansowanie zwrotne z NCBR: do 70% kosztów fazy inkubacji	Finansowanie zwrotne z NCBR: do 50% kosztów fazy post-inkubacji

W ramach komponentu doradczego przedsięwzięcia będą świadczone na rzecz państwowych jednostek badawczych (dalej „PJB”; zaliczają się do nich uczelnie publiczne, instytuty badawcze, instytuty naukowe PAN) usługi doradztwa w zakresie komercjalizacji B+R: usługi doradztwa biznesowego o charakterze podstawowym oraz specjalistyczne usługi typu *due diligence* (w szczególności wyceny wartości niematerialnych i prawnych, badanie czystości patentowej, audyty prawne, testy prywatnego inwestora, usługi ekspertów branżowych w zakresie komercjalizacji). Usługi świadczone będą zarówno na rzecz podmiotów realizujących projekty finansowane w kompetencji inwestycyjnym, jak i na rzecz beneficjentów realizujących projekty poza komponentem inwestycyjnym przedsięwzięcia pilotażowego. Przewiduje się obejmowanie usługami doradczymi w pierwszej kolejności podmiotów realizujących projekty w I osi priorytetowej POIG ze względu na zobowiązania tychże podmiotów do osiągnięcia wskaźników komercjalizacji w projektach.

Jeżeli projekt na rzecz którego świadczone były usługi doradcze, wygeneruje w wyniku komercjalizacji dochód na poziomie co najmniej czterokrotnie większym niż 25% wartości usług doradczych świadczonych przez NCBR, podmiot na rzecz którego świadczone będą usługi będzie zobowiązany do zwrotu do NCBR równowartości co najmniej 25% kosztów usług uzyskanych od NCBR w ramach niniejszego komponentu.

Celami realizacji komponentu doradczego w niniejszym Przedsięwzięciu pilotażowym są:

- a) Zapewnienie usług doradztwa biznesowego oraz usług *due diligence* na rzecz projektów inwestycyjnych finansowanych w kompetencji inwestycyjnym niniejszego Przedsięwzięcia pilotażowego;
- b) Zapewnienie usług doradztwa biznesowego oraz usług *due diligence* na rzecz innych projektów (w szczególności finansowanych z POIG) celem doprowadzenia tych projektów do stadium, w którym staną się one atrakcyjne dla inwestorów VC lub też będą mogły zostać skomercjalizowane z udziałem innych rodzajów inwestorów prywatnych.

5. Ramy organizacyjne

Dla celów realizacji umowy o wspólne przedsięwzięcie pomiędzy NCBR a funduszami VC fundusze utworzą odrębny podmiot, który będzie odpowiedzialny za bieżące zarządzanie projektami inwestycyjnymi (dalej: podmiot zarządzający). Formą prawną podmiotu zarządzającego będzie spółka kapitałowa lub spółka komandytowo-akcyjna. Działalność podmiotu zarządzającego finansowana będzie przez strony umowy o wspólne przedsięwzięcie w ramach komponentu inwestycyjnego (NCBR oraz fundusze VC), proporcjonalnie do wysokości wkładu finansowego każdego z partnerów wspólnego przedsięwzięcia. Zakłada się, że koszty działalności podmiotu zarządzającego wyniosą 2,5-3% wartości środków finansowych przeznaczonych na finansowanie projektów inwestycyjnych.

Za funkcjonowanie komponentu inwestycyjnego przedsięwzięcia na poziomie strategicznym odpowiadać będzie Komitet Inwestycyjny, w skład którego wejdą przedstawiciele Partnerów wspólnego przedsięwzięcia (NCBR oraz funduszy VC). Komitet Inwestycyjny będzie podejmować decyzje strategiczne w zakresie inwestycji w projekty finansowane w ramach komponentu inwestycyjnego Przedsięwzięcia pilotażowego (tj. decyzje dot. finansowania danego projektu w fazie pre-inkubacji, finansowania w fazie inkubacji oraz finansowania w fazie post-inkubacji, a także decyzje o zaprzestaniu finansowania projektu).

Finansowanie zwrotne z NCBR w fazach inkubacji i post-inkubacji będzie uruchamiane przez NCBR po decyzjach Komitetu Inwestycyjnego o finansowaniu danego projektu inwestycyjnego w danej fazie i po uruchomieniu na daną fazę środków przez fundusze VC.

W komponencie doradczym Przedsięwzięcia pilotażowego, realizacja usług doradczych będzie prowadzona przez zespół doradców biznesowych zapewnionych przez firmę doradczą - stronę umowy o wspólne przedsięwzięcie z NCBR. Funkcjonowanie komponentu doradczego w całości finansowane jest z budżetu NCBR.

Na szczeblu strategicznym, funkcjonowanie komponentu doradczego nadzorować będzie Komitet Sterujący, którego skład zostanie ustalony przez Dyrektora NCBR.

Komponent doradczy oraz komponent inwestycyjny będą realizowane niezależnie od siebie. Oznacza to, że w ramach komponentu doradczego mogą, ale nie muszą, być świadczone usługi na rzecz projektów finansowanych następnie w części inwestycyjnej.

Szczegółowe zasady realizacji wspólnych przedsięwzięć dotyczące działalności Komitetu Inwestycyjnego (komponent inwestycyjny), podmiotu zarządzającego (komponent inwestycyjny), Komitetu Sterującego (komponent doradczy), w tym zasady i tryb uruchamiania środków finansowych oraz rozliczeń między partnerami, zostaną ustalone przez NCBR i Partnerów w umowach o wspólne przedsięwzięcie.

W umowach o wspólne przedsięwzięcie, zawarte zostanie również zobowiązanie funduszy do aktywnego udziału w procesie wyjścia partnerów przedsięwzięcia ze spółek spin-off, w przypadku których podjęto decyzję o zakończeniu finansowania.

6. Kryteria wyboru partnerów umów o wspólne przedsięwzięcia w ramach przedsięwzięcia

Partnerzy komponentu inwestycyjnego przedsięwzięcia zostaną wyłonieni na podstawie ofert złożonych Narodowemu Centrum Badań i Rozwoju, a dotyczących zawarcia umowy o wspólne przedsięwzięcie.

Podmioty ubiegające się o zawarcie przez NCBR z nimi umowy o wspólne przedsięwzięcie będą musiały spełniać następujące kryteria dostępu:

- a) Wkład finansowy. Fundusz VC, który będzie chciał zawrzeć z NCBR umowę o wspólne przedsięwzięcie w ramach komponentu inwestycyjnego Przedsięwzięcia pilotażowego, będzie musiał zobowiązać się do współfinansowania projektów inwestycyjnych w schemacie zgodnym z niniejszym Przedsięwzięciem pilotażowym, przy czym wkład jednego funduszu VC wyniesie co najmniej 20 mln PLN. W przypadku gdy wybrany zostanie tylko pojedynczy fundusz nie ma zastosowania łączna minimalna wartość inwestycji określona dla dwóch funduszy na poziomie 100 milionów złotych, a wartość wkładu NCBR zostaje dostosowana do wartości wkładu funduszu według proporcji 110:100 (na każde 100 zł kapitału zainwestowanego przez fundusz, NCBR zainwestuje 110 zł)
- b) Akceptacja warunków udziału w przedsięwzięciu. Partner musi zaakceptować ogólne warunki przedsięwzięcia określone w jego dokumentacji. Partner musi wyrazić również zgodę na ustalenie szczegółowych zasad współpracy w drodze negocjacji.

Z kandydatur które spełnią ww. kryteria dostępu, dla celów zawarcia danej umowy o wspólne przedsięwzięcie wyłoniony zostanie jeden fundusz globalny i/lub jeden polski. Preferowane będą wspólne oferty składane przez fundusz polski i globalny. Decyzja o wyborze partnerów dla komponentu inwestycyjnego przedsięwzięcia zostanie podjęta po analizie trzech czynników:

- a) Doświadczenie funduszu, w szczególności jego kadry zarządzającej.
- b) Proponowana strategia inwestycyjna.
- c) Liczba i rodzaj funduszy składających ofertę (preferowane będą oferty składane przez fundusz polski i globalny)

Partnerzy komponentu doradczego Przedsięwzięcia pilotażowego muszą spełnić następujące kryteria dostępu:

- a) Profil działalności. Partner który chce zawrzeć z Centrum umowę o wspólne przedsięwzięcie w ramach przedsięwzięcia musi posiadać profil branżowy zgodny z profilem branżowym partnerów komponentu inwestycyjnego.
- b) Akceptacja warunków udziału w przedsięwzięciu. Partner musi zaakceptować ogólne warunki przedsięwzięcia określone w niniejszym Przedsięwzięciu pilotażowym. Partner musi wyrazić również zgodę ustalenie szczegółowych zasad współpracy w drodze negocjacji.

Z kandydatur które spełnią kryteria dostępu, wyłoniony zostanie jeden podmiot, z którym Centrum zawrze umowę o wspólne przedsięwzięcie w ramach komponentu doradczego niniejszego Przedsięwzięcia pilotażowego. Decyzja o wyborze partnera dla komponentu doradczego Przedsięwzięcia pilotażowego zostanie podjęta w po analizie trzech czynników:

- a) Doświadczenie w branży właściwej dla partnerów uprzedniej umowy o wspólne przedsięwzięcie w komponentcie inwestycyjnym.
- b) Rozległość i jakość kontaktów, które posłużą do zbudowania zespołu (sieci) doradców.
- c) Proponowana strategia zapewnienia wsparcia doradczego.

7. Plan finansowy przedsięwzięcia

Zakłada się, że budżet jednej umowy o wspólne przedsięwzięcie w ramach komponentu inwestycyjnego będzie wynosił co najmniej 210 mln PLN, z czego:

Wkład NCBR będzie wynosił:	110 milionów złotych
Wkład funduszy będzie wynosił:	100 milionów złotych
Wkład polskiego funduszu będzie wynosił:	20-40 milionów złotych
Wkład globalnego funduszu będzie wynosił:	60-80 milionów złotych

Zakłada się, że wkład NCBR w ramach jednej umowy o wspólne przedsięwzięcie w komponentcie inwestycyjnym będzie podzielony na finansowanie bezzwrotne: 8 mln PLN oraz finansowanie zwrotne: 102 mln PLN. Źródłem finansowania wkładu NCBR będzie dotacja celowa, o której mowa w art. 46 ust. 1 pkt 1 ustawy. Na sfinansowanie jednej umowy o wspólne przedsięwzięcie w komponentcie inwestycyjnym ze źródeł prywatnych (funduszy VC) wyasygnowane zostanie 100 mln PLN.

Jak wyżej zaznaczono, komponent doradczy Przedsięwzięcia pilotażowego będzie w całości finansowany przez NCBR. Zakłada się, że budżet jednej umowy o wspólne przedsięwzięcie w komponentcie doradczym Przedsięwzięcia pilotażowego wyniesie do 10 mln PLN, przy czym 5 mln PLN będzie mogło być sfinansowane z pomocy technicznej POIG, z tytułu objęcia usługami tego komponentu projektów POIG, a pozostałe 5 mln PLN z dotacji celowej, o której mowa w art. 46 ust. 1 pkt 1 ustawy.

Zakładając zawarcie w każdym z komponentów do dwóch umów o wspólne przedsięwzięcie w ramach niniejszego Przedsięwzięcia pilotażowego, indykatywny plan finansowy na lata 2012-2017 został przedstawiony poniżej.

Indykatywny plan finansowy NCBR dla Przedsięwzięcia pilotażowego (płatności; w mln PLN)

lata	2012	2013	2014	2015	2016	2017	łącznie
------	------	------	------	------	------	------	---------

komponent inwestycyjny	0	16	24	60	60	60	220
komponent doradczy	0	5	5	5	5		20

8. Zarządzanie ryzykiem w ramach Przedsięwzięcia pilotażowego

Wprowadzenie nowej kategorii instrumentów wsparcia do oferty Centrum, zawsze ze względu na swój innowacyjny charakter, obarczone jest istotnym ryzykiem niepowodzenia. Jednocześnie Centrum, w ramach zarządzania z należytą starannością realizacją swoich zadań ustawowych, jest zobligowane do mitygowania ryzyk - przedsiębrania środków, które mogą zmniejszyć prawdopodobieństwo nieosiągnięcia celów, do których realizacji Centrum zostało powołane.

Rozwiązaniem które pozwoli na wprowadzenie ww. instrumentu, przy jednoczesnym ograniczeniu ryzyk do akceptowalnego poziomu jest formuła przedsięwzięcia pilotażowego, którego celem jest:

- a) przetestowanie nowych rozwiązań;
- b) zweryfikowanie poprawności przyjętych założeń;
- c) oszacowanie zapotrzebowania na interwencję publiczną (a tym samym weryfikacja zasadności wprowadzenia nowej kategorii instrumentów);
- d) ocena przyjętego sposobu realizacji (m.in. mechanizmu wsparcia, sposobu realizacji).

Mając na uwadze nowatorski charakter niniejszego Przedsięwzięcia pilotażowego, proces jego realizacji zostanie objęty audytem wewnętrznym co najmniej dwukrotnie: po zawarciu umów o wspólne przedsięwzięcie w komponencie inwestycyjnym i w komponencie doradczym oraz po upływie co najmniej roku od rozpoczęcia realizacji tych umów.

Po zakończeniu realizacji Przedsięwzięcia pilotażowego zostanie przeprowadzona analiza jego efektów, w szczególności pod kątem stwierdzenia zasadności rozszerzenia skali stosowania instrumentów przewidzianych w Przedsięwzięciu oraz pod kątem ustalenia ewentualnych modyfikacji w tych instrumentach lub sposobie ich implementacji.