



**Zatwierdzony w dniu .....**

.....  
*Podpis Dyrektora/ Zastępcy Dyrektora NCBR*

Historia zmian			
Wer.	Opis zmian	Data	Autor
1.0	Dokument pierwotny		Michał Jasiorkowski

## REGULAMIN

**wyboru partnerów przedsięwzięcia pilotażowego  
„Publiczno-prywatne wsparcie komercjalizacji wyników prac  
badawczo-rozwojowych z udziałem funduszy kapitałowych”.**



### § 1.

#### Podstawa prawna

Podstawą prawną regulaminu (dalej „**regulamin**”) przedsięwzięcia pilotażowego „Publiczno-prywatne wsparcie komercjalizacji wyników prac badawczo-rozwojowych z udziałem funduszy kapitałowych” (dalej „**przedsięwzięcie**”) jest art. 30 ust. 1 pkt 1 *ustawy z dnia 30 kwietnia 2010 r. o Narodowym Centrum Badań i Rozwoju* oraz § 5 pkt 1 w zw. z § 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.*

Przedsięwzięcie zostało zatwierdzone uchwałą Rady Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (dalej „Centrum”) nr 29/2012 z dnia 19 września 2012 r.

## **§ 2.** **Definicje**

1. **Komponent inwestycyjny** - komponent przedsięwzięcia, w którym do jego wspólnej realizacji zaproszone zostaną fundusze *venture capital*, komponent inwestycyjny przedsięwzięcia omówiony został w założeniach przedsięwzięcia dostępnych na stronie internetowej Centrum (<http://www.ncbir.pl/>);
2. **Komponent doradczy** - komponent przedsięwzięcia, w którym do jego wspólnej realizacji zaproszone zostaną firmy doradcze, komponent inwestycyjny przedsięwzięcia omówiony został w założeniach przedsięwzięcia dostępnych na stronie internetowej Centrum (<http://www.ncbir.pl/>);
3. **Centrum** - Narodowe Centrum Badań i Rozwoju;
4. **VC** - *Venture Capital*;
5. **Fundusz VC** - organizacja oparta na porozumieniu pomiędzy profesjonalnym zarządcą funduszu (*general partner/s*) a uczestnikami funduszu - *limited partner/s* (wiążącym wynagrodzenie zarządcy z wynikami funduszu i określającym cele funduszu oraz proponowane ramy czasowe inwestycji), w której uczestnicy funduszu biorą udział w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych za pośrednictwem komitetu inwestycyjnego; organizacja ta inwestuje w spółki na wczesnym etapie rozwoju, których przedmiotem działania jest rozwój produktów zaliczanych do obszaru wysokich technologii lub działalności B+R;
6. **Polski fundusz** - fundusz VC zarejestrowany w Polsce, zatrudniający (w dowolnej formie prawnej) min. 3 osobowy zespół specjalistów dysponujących zakresem kompetencji i doświadczeniem umożliwiającym obsługę funduszu VC (Zespół specjalistów inwestycyjnych), którzy władają językiem polskim w sposób umożliwiający skuteczną komunikację, a każdy z nich posiada min. roczne doświadczenie w pracy na rzecz funduszu VC zdobyte w Polsce;

7. **Fundusz globalny** - fundusz VC zarejestrowany za granicą, zatrudniający (w dowolnej formie prawnej) min. 3 osobowy zespół specjalistów dysponujących zakresem kompetencji i doświadczeniem umożliwiającym obsługę funduszu VC (Zespół specjalistów inwestycyjnych), którzy władają językiem polskim lub angielskim w sposób umożliwiający skuteczną komunikację, a każdy z nich posiada min. 3 letnie doświadczenie w pracy na rzecz funduszu VC zarejestrowanego za granicą;
8. **Zespół specjalistów inwestycyjnych** - min. 3 osobowy zespół specjalistów dysponujących zakresem kompetencji i doświadczeniem umożliwiającym obsługę funduszu VC, z których każdy posiada min. 3 letnie doświadczenie w pracy na rzecz funduszu VC;
9. **Oferta inwestycyjna** - oferta na wspólną realizację Komponentu inwestycyjnego przez fundusz VC i Centrum;
10. **Firma doradcza** - firma specjalizująca się w doradztwie biznesowym w zakresie komercjalizacji B+R, zarejestrowana w Polsce, posiadająca doświadczenie w prowadzeniu projektów doradczych w zakresie komercjalizacji B+R, w branży zgodnej z Preferowanym profilem branżowym określonym przez Centrum w dacie publikacji regulaminu;
11. **Oferta doradcza** - oferta na wspólną realizację Komponentu doradczego przez Firmę Doradczą i Centrum;
12. **Partnerzy** - fundusze oraz firmy doradcze;
13. **Zespół** - zespół ekspertów ds. selekcji partnerów przedsięwzięcia pilotażowego „Publiczno-prywatne wsparcie komercjalizacji wyników prac badawczo-rozwojowych z udziałem funduszy kapitałowych”, powołany odpowiednim zarządzeniem Dyrektora Centrum;
14. **Preferowany profil branżowy** - lista branż z których Centrum pozyska partnerów do wspólnej realizacji przedsięwzięcia, lista branż zostanie opublikowana przez Centrum w dniu publikacji regulaminu;
15. **Rankingi inwestycyjne** - dwa rankingi oceniające potencjał funduszy, które złożyły Oferty inwestycyjne, rankingi będą stworzone osobno dla każdego obszaru wskazanego w preferowanym profilu branżowym partnerów;

16. **Rankingi doradcze** - dwa rankingi oceniające potencjał Firm doradczych, które złożyły Oferty doradcze, rankingi będą stworzone osobno dla każdego obszaru wskazanego w preferowanym profilu branżowym partnerów;
17. **Alternatywna oferta inwestycyjna** - druga Oferta inwestycyjna, którą każdy fundusz składający Ofertę inwestycyjną wspólnie z innym funduszem, może złożyć z partnerem innym niż partner wskazany w pierwszej ofercie inwestycyjnej;
18. **Dyrektor Centrum** - dyrektor Narodowego Centrum Badań i Rozwoju;
19. **Umowa o wspólne przedsięwzięcie** - umowa o wspólną realizację przedsięwzięcia, którą Centrum zawrze z partnerami, określająca szczegółowy tryb realizacji wspólnego przedsięwzięcia oraz szczegółowe uprawnienia i obowiązki stron;
20. **Procedura selekcji** - procedura selekcji partnerów do wspólnej realizacji przedsięwzięcia.

### **§ 3.**

#### **Minimalne warunki udziału w Komponentie inwestycyjnym**

1. O wspólną realizację Komponentu inwestycyjnego może ubiegać Polski fundusz i/lub Fundusz globalny.
2. Polski fundusz oraz Fundusz globalny, łącznie określane będą mianem „**funduszy**”, jeżeli którykolwiek zapis regulaminu będzie odnosił się do obydwu funduszy, używane będzie określenie „**fundusz**”.
3. Każdy fundusz musi zatrudniać Zespół specjalistów inwestycyjnych.
4. Co najmniej 3 członków Zespołu specjalistów inwestycyjnych zatrudnionych w Polskim funduszu powinno:
  - 1) władać językiem polskim (na poziomie umożliwiającym skuteczną komunikację);
  - 2) posiadać co najmniej roczne doświadczenie zdobyte w Polsce, w pracy na rzecz funduszu VC.

5. Co najmniej 3 członków Zespołu specjalistów inwestycyjnych zatrudnionych w Funduszu globalnym, powinno:
  - 1) władać językiem polskim lub angielskim (na poziomie umożliwiającym skuteczną komunikację);
  - 2) posiadać co najmniej 3-letnie doświadczenie w pracy na rzecz funduszu VC zarejestrowanego za granicą.
6. O wspólną realizację Komponentu inwestycyjnego mogą ubiegać się:
  - 1) Polski fundusz oraz Fundusz globalny;
  - 2) tylko Polski fundusz;
  - 3) tylko Fundusz globalny.
7. W celu zgłoszenia swojej kandydatury do wspólnej realizacji Komponentu inwestycyjnego, fundusze składają Oferty inwestycyjne.
8. W trakcie wyboru funduszy, z którymi Centrum będzie współrealizować Komponent inwestycyjny, preferowane będą Oferty inwestycyjne składane łącznie przez Polski fundusz oraz Fundusz globalny (zob. ust. 6. pkt 1).
9. Jeżeli Oferta inwestycyjna składana jest łącznie przez Polski fundusz oraz Fundusz globalny, nie później niż w dacie składania Oferty inwestycyjnej, fundusze muszą przedstawić zobowiązania inwestorów do zapewnienia środków finansowych do kwoty określonej w ofercie. Zakłada się, że wartość zobowiązań inwestorów w ofercie składanej łącznie przez Polski fundusz oraz Fundusz globalny osiągnie **100 000 000 zł** (słownie: **sto milionów złotych**). Zobowiązania inwestorów dostarczone przez Polski fundusz powinny opiewać na kwotę **20 000 000 - 40 000 000 zł** (słownie: **dwadzieścia milionów - czterdzieści milionów złotych**), zobowiązania na pozostałą część zapewnia Fundusz globalny.
10. Jeżeli Oferta inwestycyjna składana jest przez Polski Fundusz albo Fundusz globalny, fundusze muszą przedstawić zobowiązania inwestorów do zapewnienia środków finansowych w wysokości nie mniejszej niż **20 000 000 zł** (słownie: **dwadzieścia milionów złotych**) nie później niż w dacie składania Oferty inwestycyjnej.

11. Na etapie składania Oferty inwestycyjnej, zobowiązania inwestorów, o których mowa w ust. 10 i 11, mogą mieć charakter warunkowy. Zobowiązania inwestorów muszą być dla nich wiążące, nie później niż w dniu zawarcia Umowy o wspólne przedsięwzięcie. Obowiązek zapewnienia wiążących zobowiązań inwestorów spoczywa na funduszach. Brak wiążących zobowiązań inwestorów w dniu zawarcia Umowy o wspólne przedsięwzięcie, daje Centrum podstawę do odrzucenia Oferty inwestycyjnej złożonej przez fundusze, które nie dopełniły tego obowiązku.
12. Wiążące zobowiązanie inwestorów do zapewnienia środków o których mowa w ust. 9 lub 10 musi być zgodne z zapisami zawartymi w Umowie o wspólne przedsięwzięcie. Przedstawienie przez fundusze wiążącego zobowiązania inwestorów, które nie będzie zgodne z zapisami Umowy o wspólne przedsięwzięcie w dniu jej zawarcia będzie traktowane jak nieprzedstawienie wiążącego zobowiązania w rozumieniu ust 12.
13. Profil branżowy funduszy składających Oferty inwestycyjne musi być zgodny z Preferowanym profilem branżowym.
14. Warunkiem dopuszczenia każdego funduszu do Procedury selekcji, jest zaakceptowanie przez fundusz w Ofercie inwestycyjnej, reguł przedsięwzięcia określonych w niniejszym regulaminie.

#### **§ 4.**

##### **Minimalne warunki udziału w Komponentie doradczym**

1. O wspólną realizację Komponentu doradczego może ubiegać się Firma doradcza.
2. Firma doradcza musi być zarejestrowana w Polsce.
3. Firma doradcza musi posiadać doświadczenie w prowadzeniu projektów doradczych w zakresie komercjalizacji B+R, w branży zgodnej z Preferowanym profilem branżowym.
4. W celu zgłoszenia swojej kandydatury do wspólnej realizacji Komponentu doradczego Firmy doradcze składają Oferty doradcze.
5. O wspólną realizację Komponentu doradczego mogą ubiegać się, wyłącznie pojedyncze Firmy doradcze. Oferty składane przez kilka firm będą odrzucane.

6. Warunkiem dopuszczenia każdej Firmy doradczej do Procedury selekcji, jest zaakceptowanie przez Firmę doradczą w Ofercie doradczej, reguł przedsięwzięcia określonych w niniejszym regulaminie.

## **§ 5.**

### **Selekcja partnerów do wspólnej realizacji przedsięwzięcia**

1. Fundusze oraz Firmy doradcze łącznie określane będą mianem „partnerów”.
2. Procedura selekcji będzie składać się z pięciu etapów:
  - 1) etap I: składanie ofert przez partnerów;
  - 2) etap II: ocena formalna ofert złożonych przez partnerów;
  - 3) etap III: ocena merytoryczna ofert złożonych przez partnerów;
  - 4) etap IV: stworzenie rankingu potencjalnych partnerów;
  - 5) etap V: negocjacje z partnerami.
3. Czynności przewidziane w etapie I-IV realizowane będą przez Zespół.
4. Negocjacje z partnerami przewidziane w etapie V prowadzone będą przez Centrum.
5. W dowolnym momencie Procedury selekcji, Zespół lub Centrum może zwrócić się do Partnerów o dostarczenie dodatkowych dokumentów i informacji niezbędnych dla oceny potencjału partnerów do wspólnej realizacji Przedsięwzięcia.

## **§ 6.**

### **Etap I**

#### **Składanie ofert**

1. W dacie publikacji regulaminu Centrum opublikuje również wzory Oferty inwestycyjnej oraz Oferty doradczej.
2. Oferta inwestycyjna oraz Oferta doradcza, łącznie określane będą mianem „ofert”, jeżeli którykolwiek zapis regulaminu będzie odnosił się do obydwu typów ofert, używane będzie określenie „oferta”.

3. Partnerzy ubiegający się o dopuszczenie do wspólnej realizacji przedsięwzięcia, zobowiązani są do składania ofert w formacie zgodnym z wzorem o którym mowa w ust. 1. Centrum zastrzega sobie prawo do odrzucenia ofert nie spełniających tego wymogu.
4. W sytuacji gdy o wspólną realizację komponentu inwestycyjnego ubiegają się Polski fundusz i Fundusz globalny, osoby podpisujące Ofertę inwestycyjną muszą być uprawnione do reprezentacji obydwu funduszy odpowiednio. Kopie dokumentów poświadczających uprawnienia do reprezentacji muszą zostać załączone do Oferty inwestycyjnej. Brak udokumentowanego prawa do reprezentacji funduszy będzie skutkowało odrzuceniem Oferty inwestycyjnej przez Zespół.
5. W dacie publikacji regulaminu, Centrum określi termin do którego partnerzy mogą składać oferty, termin ten nie może być krótszy niż 60 dni kalendarzowych, liczonych od daty publikacji regulaminu.
6. W dacie publikacji regulaminu, Centrum określi również Preferowany profil branżowy.
7. Do ofert, partnerzy dołączają kopie swoich sprawozdań finansowych za 3 ostatnie lata, jeżeli zgodnie z prawem muszą takie sprawozdania sporządzać.

**§ 7.**  
**Etap II**  
**Ocena formalna**

1. W odniesieniu do każdej oferty złożonej przez partnerów przeprowadzona zostanie ocena formalna.
2. W trakcie oceny formalnej, na podstawie informacji zgromadzonych w ofercie, Zespół oceni czy partnerzy spełniają wymagania minimalne o których mowa w § 3 i 4.
3. Jeżeli partnerzy spełniają wymagania minimalne, oferty przez nich złożone zostają przekazane do oceny merytorycznej.
4. Jeżeli partnerzy nie spełniają wymagań minimalnych, ich oferty zostają odrzucone.
5. Zespół dokona oceny formalnej ofert, w terminie nie dłuższym niż 15 dni roboczych liczonych od daty zakończenia naboru ofert.



6. Centrum zawiadamia partnerów o wyniku oceny formalnej niezwłocznie po jej zakończeniu.

## **§ 8.**

### **Etap III**

#### **Ocena merytoryczna**

1. W III etapie, Zespół dokona analizy potencjału partnerów do wspólnej realizacji przedsięwzięcia.
2. Wstępna analiza potencjału partnerów do wspólnej realizacji przedsięwzięcia zostanie wykonana na podstawie informacji zawartych w ofertach.
3. Pogłębiona analiza potencjału partnerów do wspólnej realizacji przedsięwzięcia zostanie wykonana na podstawie informacji pozyskanych w trakcie spotkań Zespołu z przedstawicielami partnerów.
4. W przypadku Ofert inwestycyjnych, analiza potencjału funduszy do wspólnej realizacji Komponentu inwestycyjnego będzie odbywała się z uwzględnieniem pięciu czynników:
  - 1) doświadczenie funduszy, w szczególności doświadczenie i kompetencje Zespołu specjalistów inwestycyjnych;
  - 2) jakość proponowanej strategii inwestycyjnej;
  - 3) wysokość środków które fundusze zainwestują w przedsięwzięcie, potwierdzona zobowiązaniami inwestorów oraz warunki na jakich te środki mogą zostać zainwestowane (koszt kapitału, min. ROI, pozostałe ROI o których mowa w sekcji 4 „Wyjście ze wspólnego przedsięwzięcia” dokumentu „Założenia komponentu inwestycyjnego BRIDGE VC”);
  - 4) preferencja dla ofert składanych wspólnie przez Polski fundusz i Fundusz globalny o której mowa w § 3 ust. 8;

- 5) preferencja dla miejsca prowadzenia działalności przez Fundusz globalny; preferowane będą Fundusze globalne zarejestrowane lub posiadające główne przedsiębiorstwo w USA, Izraelu, Wielkiej Brytanii i Szwajcarii; preferowane będą również Fundusze globalne dysponujące Zespołem specjalistów inwestycyjnych z doświadczeniem w pracy na rzecz funduszy VC w ww. krajach.
5. W przypadku Ofert doradczych, analiza potencjału Firm doradczych do wspólnej realizacji Komponentu doradczego będzie odbywała się z uwzględnieniem trzech czynników:
- 1) doświadczenie w prowadzeniu projektów doradczych w zakresie komercjalizacji B+R, w branży zgodnej z Preferowanym profilem branżowym, a w szczególności doświadczenie w prowadzeniu ww. rodzajów projektów w środowisku międzynarodowym;
  - 2) rozległość i jakość kontaktów, które posłużą do zbudowania zespołu (sieci) doradców, w szczególności w środowisku międzynarodowym;
  - 3) proponowana strategia zapewnienia wsparcia doradczego.

## **§ 9. Etap IV Ranking**

1. W wyniku przeprowadzonej oceny merytorycznej sporządzone zostaną cztery rankingi:
  - 1) dwa Rankingi inwestycyjne, osobno dla każdego obszaru wskazanego w Preferowanym profilu branżowym;
  - 2) dwa Rankingi doradcze, osobno dla każdego obszaru wskazanego w Preferowanym profilu branżowym.
2. Rankingi inwestycyjne oraz rankingi doradcze, łącznie określane będą mianem „**rankingów**”, jeżeli którykolwiek zapis regulaminu będzie odnosił się do obydwu kategorii rankingów, używane będzie określenie „**ranking**”.

3. Ranking sporządzany jest w formie pisemnej. Dla każdej oferty uwzględnionej w rankingu, Zespół sporządza pisemne uzasadnienie oceny potencjału partnerów składających ofertę.
4. Centrum przekazuje partnerom rankingi, niezwłocznie po ich stworzeniu przez Zespół.

**§ 10.**  
**Etap V**  
**Negocjacje**

1. Centrum rozpoczyna negocjacje z partnerami, którzy uzyskali najwyższe pozycje w rankingach.
2. Jeżeli negocjacje zakończą się niepowodzeniem, Centrum wybiera kolejnego partnera/partnerów o najwyższej pozycji w rankingu.
3. Jeżeli w ciągu 60 dni kalendarzowych od daty rozpoczęcia negocjacji, negocjacje nie zakończą się zawarciem umowy o wspólne przedsięwzięcie, Centrum ma prawo uznać negocjacje za zakończone niepowodzeniem i podjąć kroki o których mowa w ust 2.

**§ 11.**  
**Alternatywna oferta inwestycyjna**

1. Każdy fundusz składający Ofertę inwestycyjną wspólnie z drugim funduszem może złożyć Alternatywną ofertę inwestycyjną.
2. W ramach Procedury selekcji, Oferta inwestycyjna oraz Alternatywna oferta inwestycyjna oceniane są odrębnie, tzn. że wynik oceny jednej oferty (i jej miejsce w rankingu) nie ma wpływu na wynik oceny drugiej oferty (i jej miejsce w rankingu).
3. Fundusz może złożyć nie więcej niż jedną Alternatywną ofertę inwestycyjną.
4. Możliwość złożenia Alternatywnej oferty inwestycyjnej nie przysługuje funduszom, składającym Ofertę inwestycyjną samodzielnie.
5. Złożenie Alternatywnej oferty inwestycyjnej nie daje podstaw do zawarcia przez Centrum dwóch Umów o wspólne przedsięwzięcie z tym samym funduszem. Z danym funduszem Centrum może zawrzeć tylko jedną Umowę o wspólne przedsięwzięcie.

**§ 12.**  
**Postanowienia końcowe**

Regulamin wchodzi w życie z dniem podpisania i publikacji na stronie internetowej Centrum.