



Partner w komercjalizacji innowacji

Gdańsk, 29 marca 2006

AGENDA

- Geneza
- Inwestorzy i zespół zarządzający
- Cele i strategia
- Partnerzy
- Zasady działania
- Dla kogo stanowimy szansę



www.seedfund.pl, e-mail: biuro@seedfund.pl

GENEZA – SYTUACJA W POLSCE

- Aniołowie biznesu odgrywają bardzo istotną rolę w finansowaniu firm we wczesnej fazie rozwoju w USA i UE. Wnoszą kapitał, wiedzę i możliwość ich wspierania kontaktami, doświadczeniem itd.. W Polsce ich działalność dopiero nabiera znaczenia
- Aniołowie biznesu na ogół działają w grupach, za granicą często dokonują wspólnych inwestycji
- **Lewiatan Business Angels**, sieć działająca przy PKPP Lewiatan, jedna z pierwszych w Polsce, została uruchomiona w ramach dotacji UE w maju 2005 r.
 - Zrzesza 52 inwestorów
 - Możliwości inwestycyjne: ponad 300 mln zł, w tym ok. 70 mln zł na przedsięwzięcia we wczesnej fazie
 - 5 udanych inwestycji (ANT ISS, Legic, Likwidator, Medical Algorithmics, w biegu cafe) na łączną kwotę 6,4 mln zł
- Ilość kapitału „anielskiego” rośnie, mechanizm kojarzenia działa coraz sprawniej, ale...
- ...Najbardziej innowacyjne firmy, wymagające kilkuletniego finansowania są zbyt ryzykowne nawet dla najbardziej zasobnych inwestorów działających samodzielnie



www.seedfund.pl, e-mail: biuro@seedfund.pl

GENEZA – DOŚWIADCZENIA ZAGRANICZNE

- Działalność aniołów biznesu wspierana przez UE i rządy poszczególnych państw, którym zależy na zwiększeniu dopływu do MSP „kapitału z doświadczeniem”
- Fundusze działające przy sieciach aniołów biznesu (tzw. *sidecar funds*) inwestują w projekty, w które angażuje się anioł – członek sieci. Zwiększają możliwości inwestycyjne aniołów i rozkładają ryzyko
- Z uruchomionego niedawno brytyjskiego programu wsparcia *Enterprise Capital Funds* skorzystały np.:
 - Seraphim Capital (Londyn)
 - IQ Capital (Oxford)
- Fundusze są jedną z najbardziej zaawansowanych usług dodanych sieci aniołów biznesu



www.seedfund.pl, e-mail: biuro@seedfund.pl

AGENDA

- Geneza
- Inwestorzy i zespół zarządzający
- Cele i strategia
- Partnerzy
- Zasady działania
- Dla kogo stanowimy szansę



www.seedfund.pl, e-mail: biuro@seedfund.pl

INWESTORZY

Inwestorzy BAS budowali biznesy od fazy start-up i osiągnęli w tym zakresie jedno z najbardziej spektakularnych sukcesów na polskim rynku

- Wirtualna Polska
- WITTCHEN
- PKM DUDA
- Enternet (operator serwisu WAPACZ)
- PRV.PL



Inwestorzy BAS dobrze znają specyfikę małych, dynamicznie rosnących firm.
Potrafią pomóc w szybkim osiągnięciu sukcesu

ZESPÓŁ ZARZĄDZAJĄCY

Tworzą ludzie z doświadczeniem zarządczym i inwestycyjnym

Maciej Grabski

Doświadczony inwestor przedsiębiorstw wczesnych faz rozwoju. W latach 90-tych dokonał inwestycji na rynku motoryzacyjnym (handel częściami zamiennymi) oraz w turystyce.

Pierwszy inwestor i współtwórca portalu internetowego Wirtualna Polska. Negocjował pozyskanie inwestorów strategicznych firm: INTEL oraz Prokom. Współtwórca sukcesu rynkowego Wirtualnej Polski. Odpowiedzialny za rozwój biznesu i kontakty. Przeprowadził z sukcesem inwestycję TP SA w Wirtualną Polskę oraz zakończył w niej swoje zaangażowanie kapitałowe z dużym IRR.

Krzysztof Mikulski

Przedsiębiorca, w latach 2004-2006 Dyrektor ds. Rozwoju, Prokurent samoistny Spółki GOInternet (sprzedanej do Euro Marketing Group w grudniu 2006 r.). Odpowiadał za organizację spółki, stworzenie biznes planu, ram prawnych projektu oraz relacje z kluczowymi partnerami, rozwój i nadzór nad projektem.

W latach 2000-2004 Kierownik Projektów Internetowych Wirtualnej Polski (pion business development).

Michał Olszewski – od kwietnia 2007

Pomysłodawca i szef Lewiatan Business Angels, sieci aniołów biznesu działającej przy PKPP Lewiatan od maja 2005 r. Odpowiada za pozyskiwanie projektów inwestycyjnych (ponad 350 w 1,5 roku), selekcję, pozyskiwanie i obsługę inwestorów (obecnie 52 osoby), ustalanie treści termsheetów, doradztwo w negocjacjach oraz wsparcie w rozwoju firm - inwestorów. LBA doprowadził dotychczas do zamknięcia 5 inwestycji w spółki we wczesnej fazie rozwoju.



www.seedfund.pl, e-mail: biuro@seedfund.pl

AGENDA

- Geneza
- Inwestorzy i zespół zarządzający
- Cele
- Partnerzy
- Zasady działania
- Dla kogo stanowimy szansę



www.seedfund.pl, e-mail: biuro@seedfund.pl



Celem BAS jest osiągnięcie wysokiej stopy zwrotu (IRR=24%) z inwestycji w innowacyjne przedsięwzięcia we wczesnej fazie rozwoju

Preferowane branże:

- Teleinformatyka (50% portfela) – w szczególności Internet, oprogramowanie, sprzęt, technologie mobilne, usługi, łączność bezprzewodowa, automatyka przemysłowa
- Biotechnologia (30% portfela) – w szczególności zastosowania przemysłowe, przetwórstwo żywności, rolnictwo, urządzenia dla biotechnologii, probiotyki
- Pozostałe (20% portfela) – usługi, media i reklama, edukacja, rozrywka, handel

Założenia strategii inwestycyjnej; ryzyko niepowodzenia na poszczególnych etapach inwestycji:

	Ryzyko porażki pomiędzy rundą A i B	Ryzyko porażki pomiędzy rundą B i C	Ryzyko porażki pomiędzy rundą C i D	Ryzyko porażki pomiędzy rundą D i wyjściem	Prawdopodobieństwo sukcesu końcowego
Inwestycje w projekty w fazie seed o wysokim ryzyku i potencjale wzrostu	50%	33%	20%	10%	24%
Inwestycje w start-upy o wysokim ryzyku i potencjale wzrostu		33%	20%	10%	48%
Inwestycje w projekty w fazie seed o średnim ryzyku i potencjale wzrostu	33%	25%	10%		45%
Inwestycje w start-upy o średnim ryzyku i potencjale wzrostu		25%	10%		68%

AGENDA

- Geneza
- Inwestorzy i zespół zarządzający
- Cele i strategia
- Partnerzy
- Zasady działania
- Dla kogo stanowimy szansę



www.seedfund.pl, e-mail: biuro@seedfund.pl

PARTNERZY

BAS współpracuje z podmiotami ułatwiającymi dostęp do atrakcyjnych projektów oraz możliwości wspierania rozwoju spółek portfelowych.

Lewiatan Business Angels - sieć aniołów biznesu działająca przy Polskiej Konfederacji Pracodawców Prywatnych Lewiatan

Oxford Innovation (OXIN) i **Oxford Investment Opportunity Network (OION)** – instytucje wspierająca komercjalizację technologii opracowywanych na uczelniach Oxfordu; prowadzi sieć aniołów biznesu (OION), która w ostatnich 5 latach dokonała 92 inwestycje, osiągając dotychczas 30% IRR. Współpracuje z IQ Capital

Pomorski Park Naukowo-Techniczny – „*miejsce pełne pomysłów na jutro*”, wspiera powstawanie nowych, innowacyjnych firm



- Wsparcie dla inwestorów ze strony ekspertów/mentorów z właściwym doświadczeniem i motywacją, w tym w ekspansji międzynarodowej
- Dostęp zarządzających BAS do specjalistycznej wiedzy (kluczowe w procesie selekcji projektów)
- Zwiększony napływ projektów inwestycyjnych
- Łatwiejszy dostęp do kapitału na kolejne rundy finansowania
- Ograniczenie kosztów organizacji imprez podnoszących świadomość i wiedzę o inwestycjach kapitałowych przedsiębiorców
- Wymiana doświadczeń w zakresie zasad współpracy aniołów biznesu z funduszem kapitału zaangażowanego



AGENDA

- Geneza
- Inwestorzy i zespół zarządzający
- Cele i strategia
- Partnerzy
- Zasady działania
- Dla kogo stanowimy szansę



www.seedfund.pl, e-mail: biuro@seedfund.pl

ZASADY DZIAŁANIA (I)

Fundusz będzie dokonywał inwestycji etapami angażując w kolejnych rundach inwestorów typu business angels i fundusze venture capital.

Założenia strategii inwestycyjnej; wartość kolejnych rund finansowania [tys. zł]:

Rodzaj projektu	Runda A	Runda B	Runda C	Runda D
Inwestycje w projekty w fazie seed o wysokim ryzyku i potencjale wzrostu	400	2 000	8 000	16 000
Inwestycje w start-upy o wysokim ryzyku i potencjale wzrostu		2 000	8 000	16 000
Inwestycje w projekty w fazie seed o średnim ryzyku i potencjale wzrostu	600	3 000	6 000	
Inwestycje w start-upy o średnim ryzyku i potencjale wzrostu		3 000	6 000	

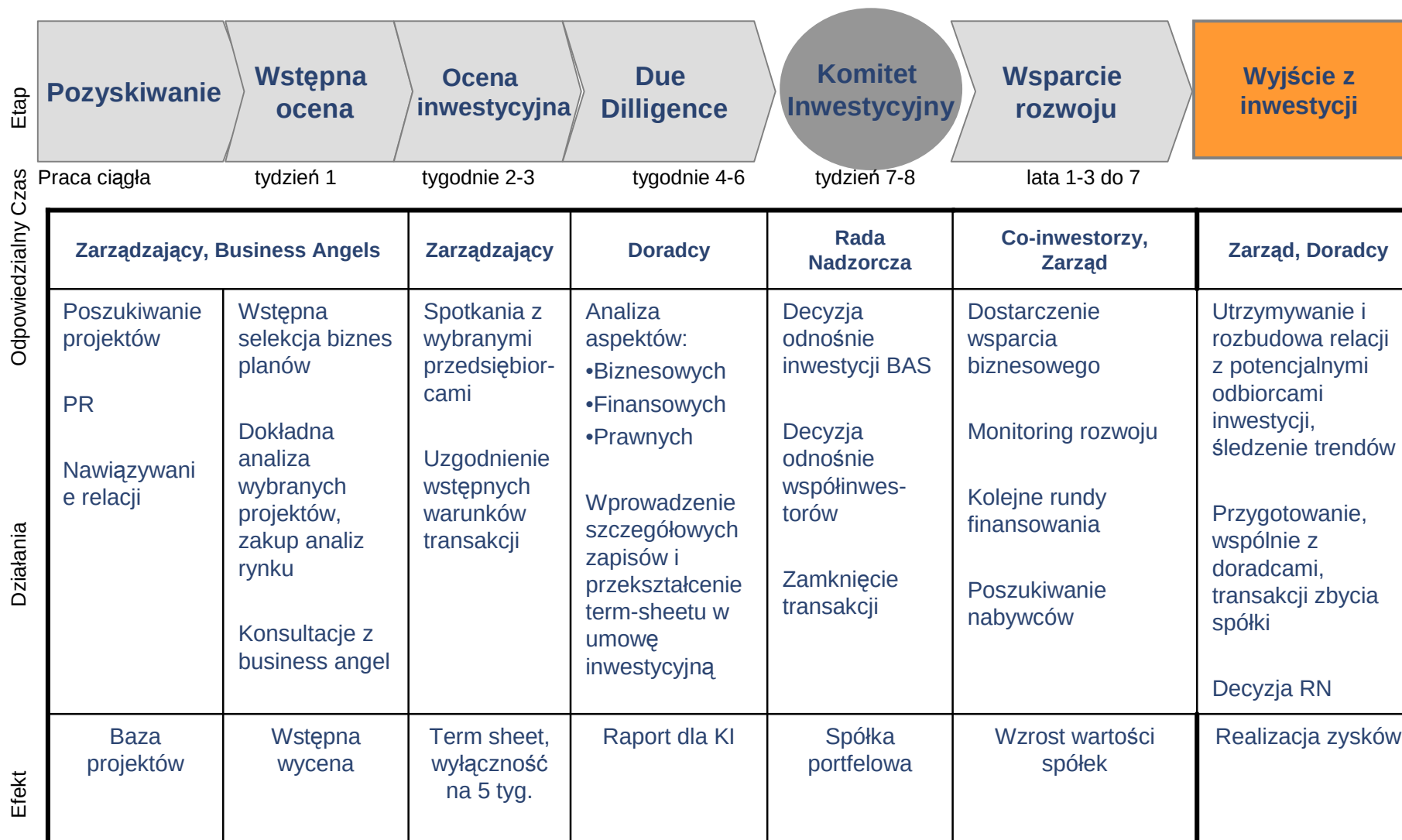
- Maksymalna wysokość inwestycji BAS w jeden podmiot – równowartość €1 mln
- Inwestobiorca nie może być spółką posiadającą historię dłuższą niż 3 lata
- BAS co do zasady będzie poszukiwał współinwestora z grona Aniołów Biznesu – praktyka znającego branżę inwestobiorcy



www.seedfund.pl, e-mail: biuro@seedfund.pl

ZASADY DZIAŁANIA (II) – PROCES INWESTYCYJNY

Transparentny proces i jasne zasady dokonywania inwestycji mają uczynić BAS bardziej przyjaznym dla potencjalnych inwestobiorców



ZASADY DZIAŁANIA (III)

- Zbieranie i analiza danych dot. stanu spółek portfela
- Rozmowy z kontrahentami spółek
- Weryfikacja danych dotyczących rynku, produktu, zespołu i sytuacji finansowej
- Wypracowanie opcji wyjścia uwzględniającej zidentyfikowane ryzyka

- Zatrudnianie członków zarządu i rady nadzorczej o właściwych kompetencjach
- Pomoc w nawiązywaniu relacji z klientami, uczestnictwo w spotkaniach
- Relacje z potencjalnymi inwestorami
- Pomoc w zakresie kontroli kosztów

- Kompleksowy przegląd sytuacji we wszystkich spółkach portfelowych co 6 miesięcy
- Decyzja: wyjście, podtrzymanie lub dalsze wsparcie odnośnie każdej ze spółek



Podtrzymanie

- Wstrzymanie dalszych inwestycji
- Wstrzymanie alokowanie zasobów na rozwój spółki
- Plan wyjścia/likwidacji spółki
- Monitorowanie kondycji, w szczególności finansowej

Wsparcie

- Lista działań z określeniem zadań, wykonawców i terminów realizacji
- Monitorowanie kondycji, zwłaszcza finansowej

- Wypracowywanie porozumienia z pozostałymi inwestorami każdej ze spółek i niezależnymi członkami organów nadzorczych
- W przypadku wyjścia – decyzja o ewentualnym zaangażowaniu doradcy; wybór doradcy

AGENDA

- Geneza
- Inwestorzy i zespół zarządzający
- Cele i strategia
- Partnerzy
- Zasady działania
- Dla kogo stanowimy szansę



www.seedfund.pl, e-mail: biuro@seedfund.pl

DLA KOGO STANOWIMY SZANSĘ

- Przedsiębiorcy z innowacyjnym pomysłem w branży teleinformatycznej i doświadczeniem w realizacji projektów; po sporządzeniu biznes planu
- Pracownicy naukowcy jednostek PAN, uczelni wyższych, jednostek badawczo-rozwojowych; po uzyskaniu patentu i określeniu rynku na rozwiązania chronione patentem
- Przedsiębiorcy z innych branż – o ile ich biznes ma szansę na szybki i trwały rozwój przy wsparciu BAS
- Osoby z doświadczeniem w korporacjach rozpoczynający działalność na własną rękę



www.seedfund.pl, e-mail: biuro@seedfund.pl



Dziękujemy za uwagę

Kontakt: biuro@seedfund.pl