

FUNDO FUCAPE DE INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES

1. Objetivo e Escopo

O fundo Fucape Investimentos e Participações (doravante denominado Fundo Fucape) tem como objetivo o fomento de projetos de negócios elaborados pelos alunos da Fucape Business School (cursos de graduação em Contador Global, Administração e Economia). O fundo tem como missão financiar os projetos apresentados pelos alunos visando transformar boas idéias em negócios viáveis. Além disso, busca destinar recursos financeiros para aliar a teoria ensinada nas salas de aula com a realidade empresarial. Por intermédio do fundo, os alunos poderão ver suas idéias colocadas em prática dentro de uma estrutura profissional de avaliação e gestão.

A estrutura do fundo é inspirada no modelo utilizado na indústria de Private Equity e Venture Capital (PE/VC). Nesse modelo, fundos de investimento buscam adquirir participações, normalmente majoritárias, em empresas fechadas em diversos estágios de evolução. O Fundo Fucape busca investir em novas empresas (*seed capital*), ou seja, atuando nas etapas iniciais do negócio. Nesse modelo de investimento, trabalha-se com um horizonte definido de tempo (de 5 a 10 anos) ao fim do qual o fundo procura desfazer-se de suas participações (*exit*). Nessa fase, a participação do fundo é vendida para os outros sócios ou para novos investidores. A saída pode ser feita via mercado de capitais (bolsa de valores) ou por intermédio de transações privadas, inclusive para outros fundos de PE/VC.

A característica central do Fundo Fucape é a crença na qualidade dos alunos participantes em seu programa de graduação. Com essa certeza, a Fucape será a

FUCAPE

B U S I N E S S S C H O O L

primeira investidora do fundo com montante estimado de R\$ 100.000,00 em 2008. Futuramente espera-se trazer novos investidores para o Fundo Fucape.

A Fucape anunciará anualmente, por intermédio de edital, a abertura do processo de seleção dos projetos para aquele ano.

2. Gestão do Fundo

A gestão do fundo caberá, impreterivelmente, à Diretoria Executiva. O modelo de gestão está baseado em três estruturas. A Diretoria Executiva é responsável pela operacionalização e gestão do fundo. Ela é composta por um presidente e três diretores nomeados pela Diretoria da Fucape, sem mandato fixo, sendo renovada e alterada a qualquer momento por decisão da diretoria da Fucape. A Diretoria conta com uma Equipe de Analistas de Negócios, que a auxiliará na análise e avaliação dos planos de negócios. Além dos analistas, a Diretoria Executiva consultará um Comitê de Investimentos formados por três membros eleitos pela Diretoria Executiva para auxiliar na seleção dos melhores projetos.

A Diretoria é órgão soberano de decisão do fundo. Não cabem recursos sobre as decisões tomadas pela Diretoria Executiva, especialmente no que tange à seleção dos projetos.

3. A Quem se Destina

Poderão participar grupos de alunos de todos os períodos dos programas de graduação em Contador Global, Administração e Economia da Escola de Negócios FUCAPE/FDV. Alunos já formados pela Escola de Negócios FUCAPE/FDV poderão participar desde que formados há, no máximo, dois anos. Alunos de outras instituições de ensino, regularmente matriculados, poderão integrar o grupo proponente com participação acionária estratégica e minoritária.

4. Seleção dos Projetos

A seleção dos projetos será baseada no plano de negócios apresentado pelo grupo proponente. O plano de negócios (*business plan*) deverá conter, no mínimo, as seguintes informações.

- a) Escopo do Negócio: demonstra o que a empresa pretende fazer detalhadamente;
- b) Contexto Estratégico: demonstra a posição estratégica do negócio proposto. Deve versar, no mínimo, sobre clientes e fornecedores, produtos substitutos, barreiras de entrada, novos entrantes no mercado e diferencial competitivo;
- c) Plano Estratégico: demonstra como a empresa pretende atuar dentro do contexto estratégico definido. Engloba o plano de metas e as expectativas a respeito de sua consecução;
- d) Modelo de Gestão: demonstra como o negócio será gerido, os níveis organizacionais, responsabilidades e funções dos integrantes na nova empresa. Importante definir claramente a atribuição de responsabilidades na empresa. Deverá ser estabelecido claramente o plano de remuneração do grupo envolvido;
- e) Plano de Marketing: demonstra como o produto/serviço desenvolvido atingirá seu mercado;
- f) Orçamento e Fluxo de Caixa Projetado: materializa economicamente o plano estratégico estabelecendo com clareza as metas financeiras da nova organização.

FUCAPE

BUSINESS SCHOOL

Além do plano de negócios, os proponentes deverão apresentar os seguintes documentos no ato da inscrição:

- a) RG, CPF, comprovante de residência;
- b) Comprovante de matrícula na Escola de Negócios FUCAPE/FDV ou em outra instituição de ensino (quando for o caso);
- c) diploma (ou declaração de conclusão de curso) de graduação da Escola de Negócios FUCAPE/ FDV para alunos já formados, nos últimos dois anos;

A Diretoria Executiva do Fundo não tem a obrigação de aprovar nenhum plano de negócios que não atenda aos critérios estabelecidos por ela, sendo esta decisão exclusiva, definitiva e inquestionável.

5. Processo de Investimento

A primeira etapa do processo de investimento é a seleção da proposta, ou propostas vencedoras, e respectiva alocação de recursos para seu desenvolvimento. Uma vez realizada a alocação dos recursos, a empresa será constituída em janeiro do ano subsequente à seleção dos projetos e os recursos serão integralizados conforme previsto no respectivo plano de negócio selecionado. Os gestores da empresa deverão providenciar o registro formal da empresa e sua capitalização será realizada. Os projetos que demandem maior financiamento do que o estabelecido pela Fucape deverão ter sua origem prevista no plano de negócios e obtidas o mais rápido possível.

O processo de monitoramento será realizado por intermédio de reuniões trimestrais entre os gestores do Fundo Fucape e os administradores da empresa. Mensalmente, os administradores deverão submeter à Diretoria Executiva do Fundo as demonstrações contábeis da empresa bem como o orçamento, ressaltando a comparação do real com o orçado. A Diretoria Executiva poderá, a qualquer tempo, requisitar novas reuniões.

6. Estrutura Societária

O Fundo Fucape terá inicialmente 51% do capital das empresas investidas. O restante será composto de 49% de capital a integralizar pertencente ao grupo detentor do projeto. Ao final do primeiro ano o grupo integralizará 9% (sem nenhum desembolso ou ônus), desde que o projeto esteja caminhando normalmente. Ao final dos 2º, 3º, 4º e 5º anos, respectivamente, o grupo irá integralizar 10%, respectivamente, desde que não haja intervenção da diretoria executiva da Fucape na gestão do negócio. Assim, ao final do quinto ano o grupo possuirá 49% do capital da empresa, se o projeto transcorrer conforme proposto.

É importante ressaltar que a integralização do capital pelo grupo somente se dará se as metas propostas no plano de negócios se concretizarem. Dessa forma, os grupos devem ser bastante realistas no estabelecimento das metas, pois serão cobrados por isso.

Ao final do ciclo de investimento, o grupo terá a opção de comprar a parcela da Fucape (51%) por um montante definido da forma descrita a seguir.

No momento do investimento calcula-se o múltiplo de avaliação. Esse múltiplo é calculado pela divisão do montante investido pela Fucape e pelo EBTDA projetado para o primeiro ano do negócio. Esse mesmo múltiplo será multiplicado pelo EBTDA da empresa no momento da venda. Caso o grupo não queira comprar a parte da Fucape, esta poderá vendê-la para terceiros.

7. Intervenção na Gestão

A Diretoria Executiva poderá intervir na gestão da empresa nas seguintes situações e formas:

FUCAPE

BUSINESS SCHOOL

- a) Recomendando práticas gerenciais;
- b) Recomendando alterações de rumos estratégicos;
- c) Destituindo a administração ou parte dela nas seguintes situações:
 - a. Realização de atividades ilegais;
 - b. Descumprimento explícito das regras e metas previstas e aprovadas;
 - c. Não atingimento das metas propostas;
 - d. Se constatada qualquer irregularidade quando da elaboração do plano de negócios.

Nos casos de ocorrência do exposto acima, a Diretoria Executiva destituirá os gestores da empresa e poderá desligar os sócios oriundos do grupo que apresentou o projeto. Os sócios desligados serão ressarcidos do valor contábil do capital integralizado pertencente ao grupo gestor.

CRONOGRAMA PARA SUBMISSÃO DE PLANOS

Último dia para registro de entrega de planos – 02/09/08

Divulgação do resultado da 1ª avaliação – 12/09/08

Último dia para registro dos planos ajustados – 26/09/08

Divulgação do resultado da 2ª avaliação – 16/10/08

Semana de apresentação e defesa dos planos – 20 a 24 de outubro de 2008

Divulgação do Resultado – 30/10/08