



SEJM  
RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ  
IV kadencja  
Prezes Rady Ministrów  
RM 10-144-04

**Do druku nr 3226**  
Warszawa, 13 października 2004 r.

Pan  
Józef Oleksy  
Marszałek Sejmu  
Rzeczypospolitej Polskiej

Szanowny Panie Marszałku,

W ślad za pismem z dnia 26 sierpnia 2004 r., przy którym przesłano Sejmowi Rzeczypospolitej Polskiej projekt ustawy

## **- o Krajowym Funduszu Kapitałowym,**

przekazuję, zgodnie z wymogami art. 34 ust. 4 Regulaminu Sejmu, projekt aktu wykonawczego.

Z szacunkiem

(-) Marek Belka

## ROZPORZĄDZENIE MINISTRA GOSPODARKI I PRACY

z dnia

w sprawie warunków i trybu udzielania, sposobu rozliczania oraz zwrotu wsparcia finansowego udzielanego przez Krajowy Fundusz Kapitałowy na rzecz funduszy kapitałowych, a także kategorii przedsięwzięć, które nie mogą być przedmiotem inwestycji dokonywanych przez fundusze kapitałowe

Na podstawie art. 13 ust. 3 ustawy z dnia ..... o Krajowym Funduszu Kapitałowym (Dz. U. Nr ....., poz.....) zarządza się, co następuje:

### Rozdział 1

#### Przepisy ogólne

**§ 1.** Rozporządzenie określa warunki i tryb udzielania przez Krajowy Fundusz Kapitałowy wsparcia finansowego funduszom kapitałowym, inwestującym w przedsiębiorców mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności przedsiębiorców innowacyjnych lub prowadzących działalność badawczo-rozwojową, sposób rozliczania otrzymanego wsparcia finansowego oraz jego zwrotu a także kategorie przedsięwzięć, które nie mogą być przedmiotem inwestycji dokonywanych przez fundusze kapitałowe.

**§ 2.** Użyte w rozporządzeniu określenia oznaczają:

- 1) Ustawa – ustawę z dnia .....o Krajowym Funduszu Kapitałowym (Dz.U. Nr....., poz.....);
- 2) KFK – Krajowy Fundusz Kapitałowy;
- 3) OECD – Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju;
- 4) kapitał zadeklarowany – sumę zobowiązań finansowych podjętych przez inwestorów w stosunku do funduszu kapitałowego;
- 5) mały projekt – inwestycję funduszu kapitałowego w jednego przedsiębiorcę, w łącznej wysokości nieprzekraczającej równowartości w złotych kwoty 1 miliona euro.

**§ 3.1** Wsparcie finansowe, o którym mowa w rozporządzeniu, jest udzielane:

- 1) funduszom kapitałowym inwestującym wyłącznie w małe projekty, w formie:
  - a) obejmowania i nabywania ich udziałów lub akcji,

- b) nabywania ich certyfikatów inwestycyjnych lub jednostek uczestnictwa,
  - c) nabywania emitowanych przez nie obligacji,
  - d) bezzwrotnych świadczeń na sfinansowanie części kosztów poniesionych przez fundusz kapitałowy na przygotowanie inwestycji i monitorowanie portfela tych inwestycji;
- 2) funduszom kapitałowym innym niż wymienione w pkt. 1, w formie bezzwrotnych świadczeń na sfinansowanie części kosztów poniesionych przez te fundusze na przygotowanie i monitorowanie nowych małych projektów.

2. Łączna kwota inwestycji dokonanych w jednego przedsiębiorcę przez jeden lub kilka funduszy kapitałowych korzystających ze wsparcia udzielonego przez KFK, nie może przekroczyć równowartości w złotych kwoty 1 miliona euro.

## Rozdział 2

### **Warunki i tryb udzielania wsparcia finansowego przez KFK**

**§4.1** KFK może udzielić wsparcia finansowego funduszowi kapitałowemu z siedzibą w państwie należącym do OECD.

2. Wspierane przez KFK fundusze kapitałowe działają w sposób rynkowy udostępniając przedsiębiorcom środki finansowe na zasadzie równego dostępu, przy uwzględnieniu wyników analizy proponowanych przez nich biznesplanów, w szczególności pod kątem ryzyka i prognozowanych zysków.

3. Fundusze kapitałowe mogą inwestować środki wsparcia finansowego uzyskane od Krajowego Funduszu Kapitałowego, z wyłączeniem kwot bezzwrotnych świadczeń, wyłącznie w przedsiębiorców, którzy spełniają wymogi określone w art. 15 ustawy, w tym w szczególności:

- 1) realizują inwestycje w nowe technologie i rozwiązania innowacyjne;
- 2) prowadzą działalność badawczo-rozwojową;
- 3) zamierzają podjąć działalność gospodarczą polegającą na wytwarzaniu wyrobów lub świadczeniu usług nowych na rynku polskim albo ulepszonych w porównaniu z występującymi na tym rynku;
- 4) znajdują się we wczesnej fazie badań i rozwoju produktu lub fazę tę ukończyli, lecz od momentu podjęcia działalności gospodarczej nie rozpoczęli komercyjnej sprzedaży produktów.

4. KFK może udzielać wsparcia funduszom kapitałowym zarządzanym przez co najmniej dwie osoby, posiadające co najmniej trzyletnie doświadczenie zawodowe w zakresie zarządzania funduszami kapitałowymi na stanowiskach kierowniczych.

5. W razie zmian w zespole zarządzającym funduszu powodujących naruszenie zasady określonej w ust.4 w trakcie obowiązywania umowy o

udzielenie wsparcia, fundusz kapitałowy będzie miał trzy miesiące na usunięcie tego naruszenia.

6. Łączna wartość inwestycji dokonywanej w jednego przedsiębiorcę nie może przekroczyć 20% aktywów tego funduszu, z zastrzeżeniem ust.7.

7. W okresie pierwszych trzech lat działania funduszu kapitałowego łączna wartość środków tego funduszu zaangażowanych w jednego przedsiębiorcę nie może przekroczyć 20% wartości zadeklarowanego kapitału.

8. Umowa zawarta przez fundusz kapitałowy z przedsiębiorcą o objęciu lub nabyciu jego akcji lub udziałów określi termin i sposób ich zbycia lub umorzenia.

**§5.** KFK udziela wsparcia, o którym mowa w § 1 ust.3 pkt.1 lit. a-c na zasadzie proporcjonalności wpłat i otrzymywania wypłat z innymi inwestorami.

## Rozdział 3

### **Sposób rozliczania wsparcia finansowego oraz jego zwrotu**

**§6.1.** Fundusz kapitałowy, który otrzymał wsparcie z KFK, przedstawia raz do roku, w terminie do 31 marca roku następnego, roczne sprawozdanie z działalności i wykorzystania wsparcia.

2. Sprawozdanie, o którym mowa w ust. 1 powinno, oprócz sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Ustawą o rachunkowości (Dz.U. ....) lub Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, zawierać co najmniej następujące informacje:

- 1) ilość inwestycji dokonanych w danym roku i ich wysokość, w tym ilość inwestycji, których dokonano ze wsparciem KFK;
- 2) ilość miejsc pracy u przedsiębiorców wspieranych przez fundusz kapitałowy ze środków KFK, ze wskazaniem ilości miejsc pracy nowoutworzonych lub zachowanych;
- 3) informację na temat ilości i zakresu istotnych innowacji wdrożonych przez przedsiębiorców wspartych przez fundusz w tym ilości i zakresu innowacji wspartych ze środków KFK;
- 4) kwoty i daty otrzymanego wsparcia z KFK w podziale na formy wsparcia, o których mowa w § 3 ust. 1 pkt 1;
- 5) kwoty i daty zwrotu wsparcia oraz wypłat dokonanych na rzecz KFK.

3. Sprawozdanie finansowe funduszu kapitałowego powinno być sporządzone na podstawie wyceny portfela inwestycyjnego, sporządzonej zgodnie z metodologią European Venture Capital and Private Equity Association (EVCA).

**§7.1.** Umowa zawarta przez KFK z funduszem inwestycyjnym, dotycząca nabycia lub objęcia jego akcji, udziałów, certyfikatów inwestycyjnych lub jednostek uczestnictwa, określi termin i sposób ich zbycia lub umorzenia.

2. Fundusz kapitałowy, który nie wywiązuje się lub nienależycie wywiązuje się z umowy z KFK dotyczącej udzielenia wsparcia finansowego, obowiązany jest na wezwanie KFK, do zwrotu części lub całości otrzymanego wsparcia wraz z ustawowymi odsetkami liczonymi od dnia uznania rachunku bankowego funduszu środkami tego wsparcia.

3. W wezwaniu, o którym mowa w ust. 2, KFK określi kwotę i warunki żądanego zwrotu.

## Rozdział 4

### **Kategorie przedsięwzięć nie mogących być przedmiotem inwestycji dokonywanych przez fundusze kapitałowe**

**§8.1.** Oprócz ograniczeń wymienionych w art. 15 ustawy, przedsiębiorca obowiązany jest do nieprowadzenia działalności w zakresie:

- 1) górnictwa węgla w rozumieniu rozporządzenia Nr 1407/2002 z dnia 23 lipca 2002 r. w sprawie pomocy państwa dla przemysłu węglowego (Dz. Urz. WE L 205/1 z 2.08.2002);
- 2) produkcji żeliwa i stali, o których mowa w Aneksie B do Wytycznych wielosektorowych o pomocy regionalnej na duże projekty inwestycyjne (Dz. Urz. WE C 70 z 19.03.2002);
- 3) produkcji, naprawy oraz konserwacji statków pełnomorskich o pojemności nie mniejszej niż 100 GT lub przebudowy statków pełnomorskich o pojemności nie mniejszej niż 1 000 GT.

2. Wsparcie finansowe KFK nie może być wykorzystane przez fundusz kapitałowy na inwestycję w przedsiębiorcę:

- 1) znajdującego się w trudnej sytuacji, w rozumieniu rozdziału 2.1 Wytycznych Wspólnoty dotyczących pomocy państwa w celu ratowania i restrukturyzacji przedsiębiorstw w trudnej sytuacji (Dz. Urz. WE C 288 z 09.10.1999);
- 2) w którym osoba będąca członkiem jego władz zarządzających lub nadzorczych została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwo składania fałszywych zeznań, przekupstwo, przeciwko mieniu, dokumentom, obrotowi papierami wartościowymi, systemowi bankowemu, karno skarbowe albo inne związane z prowadzeniem działalności gospodarczej lub popełnione w celu osiągnięcia korzyści majątkowych.

**§9.** Rozporządzenie wchodzi w życie po upływie 14 dni od dnia ogłoszenia.

**MINISTER GOSPODARKI I PRACY**

## UZASADNIENIE

Projekt rozporządzenia Ministra Gospodarki i Pracy w sprawie warunków i trybu udzielania, sposobu rozliczania oraz zwrotu wsparcia finansowego udzielanego przez Krajowy Fundusz Kapitałowy na rzecz funduszy kapitałowych, a także kategorii przedsięwzięć, które nie mogą być przedmiotem inwestycji dokonywanych przez te fundusze stanowi wykonanie upoważnienia zawartego w art. 13 ust. 3 projektu ustawy o Krajowym Funduszu Kapitałowym.

Projekt został przygotowany w oparciu o wytyczne zawarte w dokumencie Komisji Europejskiej „State Aid and Risk Capital” (Dz. Urz. WE 2001/C 235/03 z 21.8.2001), traktującym o pomocy państwa w zakresie kapitału podwyższonego ryzyka.

Projekt reguluje system wsparcia finansowego udzielanego przez Krajowy Fundusz Kapitałowy (KFK) funduszom kapitałowym, inwestującym w mikroprzedsiębiorców oraz małych i średnich przedsiębiorców mających siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Fundusze te inwestować będą w szczególności w przedsiębiorców innowacyjnych lub prowadzących działalność badawczo-rozwojową.

Projekt rozporządzenia podzielony jest na cztery rozdziały. Pierwszy rozdział zatytułowany „Przepisy ogólne” reguluje zakres zastosowania rozporządzenia, zawiera definicje podstawowych pojęć ujętych w projekcie oraz podział funduszy kapitałowych, którym KFK udziela wsparcia finansowego. Rozdział drugi „Warunki i tryb udzielania wsparcia finansowego przez KFK” precyzuje warunki udzielania wsparcia finansowego funduszom kapitałowym oraz warunki udostępniania przedsiębiorcom środków finansowych przez te fundusze. Rozdział trzeci „Sposób rozliczania wsparcia finansowego oraz jego zwrotu” zawiera uregulowania odnoszące się do obowiązkowej sprawozdawczości wspieranych funduszy kapitałowych oraz do zwrotu przez nie otrzymanego wsparcia. Rodzaje działalności, które nie mogą być przedmiotem działalności prowadzonej przez przedsiębiorcę w którego nie może inwestować fundusz kapitałowy zostały określone w rozdziale czwartym.

W projekcie rozporządzenia przewiduje się, że wsparcie finansowe udzielane przez KFK dotyczyło będzie wyłącznie małych projektów, przez które rozumie się inwestycje funduszu kapitałowego w jednego przedsiębiorcę na łączną kwotę nieprzekraczającą równowartości w złotych kwoty 1 miliona euro. KFK będzie udzielał wsparcia zarówno funduszom kapitałowym inwestującym wyłącznie w małe projekty, jak i w pozostałe fundusze, jeśli włączą małe projekty do swojego portfela inwestycyjnego. W przypadku pierwszej grupy, fundusze kapitałowe będą zarówno otrzymywały pomoc w postaci bezzwrotnych świadczeń

na sfinansowanie części poniesionych przez te fundusze kosztów związanych z przygotowaniem inwestycji i ich monitorowanie, jak również będą wspierane poprzez inwestycje KFK w te fundusze w formie obejmowania i nabywania ich udziałów lub akcji, nabywania ich certyfikatów inwestycyjnych lub jednostek uczestnictwa, nabywania emitowanych przez nie obligacji.

Druga grupa wspieranych funduszy kapitałowych będzie otrzymywała jedynie pomoc w formie bezzwrotnych świadczeń na pokrycie tylko części tych kosztów zarządzania, które są związane z inwestycjami w małe projekty.

Ponadto w projekcie określa się dopuszczalną wysokość łącznego zaangażowania w jednego przedsiębiorcę funduszy kapitałowych wspieranych ze środków KFK, która wynosi nie więcej, niż równowartość w złotych kwoty 1 mln euro.

Fundusze kapitałowe korzystające ze wsparcia KFK będą działać w sposób rynkowy, udostępniając przedsiębiorcom środki finansowe po uprzedniej analizie proponowane przez nich biznes-plany, w tym pod kątem ryzyka i prognozowanych zysków. Przedsiębiorstwa zatem będą konkurować o udostępniane im środki finansowe na zasadzie równego dostępu. KFK nie będzie więc stwarzał zagrożenia konkurencyjnego dla funduszy kapitałowych nie korzystających ze wsparcia. Ograniczenie odnoszące się do siedziby wspieranych przez KFK funduszy kapitałowych (terytorium państwa należącego do OECD) wynika z dążenia do zminimalizowania ryzyka inwestycyjnego przy angażowaniu środków publicznych w podmioty prywatne.

Projekt określa przedsiębiorców, w których fundusze kapitałowe mogą inwestować środki wsparcia finansowego uzyskane od KFK. Są to firmy o dużym potencjale rozwoju, znajdujące się w początkowej fazie działalności lub w fazie przyspieszonego rozwoju, które w szczególności realizują inwestycje w nowoczesne i innowacyjne technologie lub prowadzą działalność badawczo-rozwojową.

Projekt nakłada na korzystający ze wsparcia KFK fundusz kapitałowy obowiązek przedstawiania corocznego sprawozdania z działalności i wykorzystania wsparcia. Sprawozdanie to powinno być zgodne z Ustawą o rachunkowości lub Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz zawierać wyszczególnione w projekcie informacje.

Projektowana regulacja nie jest sprzeczna z prawem Unii Europejskiej.

## **OCENA SKUTKÓW REGULACJI**

### **1. Cel wprowadzenia rozporządzenia**

Celem wydania rozporządzenia jest wykonanie delegacji ustawowej zawartej w art. 13 ust. 3 projektu ustawy z o Krajowym Funduszu Kapitałowym.

### **2. Podmioty, na które oddziałuje akt normatywny**

Wsparcie finansowe udzielane przez KFK będzie oddziaływało na trzy grupy podmiotów:

- Inwestorów prywatnych, zachęcając ich do angażowania własnych środków pieniężnych w fundusze kapitałowe inwestujące w małe projekty;
- Fundusze kapitałowe, stymulując zarówno powstawanie funduszy wyspecjalizowanych w inwestowaniu w małe projekty, jak i stwarzając zachęty dla istniejących, dużych funduszy kapitałowych, do inwestowania w takie projekty;
- Mikroprzedsiębiorców oraz małych i średnich przedsiębiorców o dużym potencjale rozwoju, otrzymujących środki inwestycyjne na realizację swoich przedsięwzięć.

### **3. Zakres oceny skutków regulacji**

Wprowadzenie rozporządzenia nie będzie generowało dodatkowych skutków w stosunku do określonych w Ocenie Skutków Regulacji, przedstawionej w Uzasadnieniu do projektu ustawy o Krajowym Funduszu Kapitałowym.

### **4. Konsultacje społeczne**

Projekt rozporządzenia zostanie przesłany do konsultacji społecznych: z Państwową Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości, Polskim Stowarzyszeniem Inwestorów Kapitałowych, Polską Konfederacją Pracodawców Prywatnych, Konfederacją Pracodawców Polskich, Krajową Izbą Gospodarczą, Agencją Rozwoju Przemysłu, Polską Radą Biznesu, ze Związkiem Rzemiosła Polskiego, Naczelną Radą Zrzeszeń Handlu i Usług, ze Stowarzyszeniem Menedżerów w Polsce, Amerykańską Izbą Handlową w Polsce, Business Center Club, Izbą Przemysłowo – Handlową Inwestorów Zagranicznych w Polsce oraz z Polsko – Niemiecką Izbą Przemysłowo – Handlową.