



NAJWYŻSZA IZBA KONTROLI
Departament Nauki, Oświaty i Dziedzictwa Narodowego

KNO.410.005.03.2021

Pan
Krzysztof Szubert
Prezes Zarządu
NCBR INVESTMENT FUND ASI
SPÓŁKA AKCYJNA W WARSZAWIE
ul. Nowogrodzka 47a
00-695 Warszawa

WYSTĄPIENIE POKONTROLNE

Tekst zmieniony zgodnie z uchwałą Zespołu Orzekającego Komisji Rozstrzygającej w Najwyższej Izbie Kontroli nr KPK-KPO.443.187.2021 z dnia 22 listopada 2021 r.

P/21/022 – Realizacja zadań Narodowego Centrum Badań i Rozwoju przez spółki

NAJWYŻSZA IZBA KONTROLI
ul. Filtrowa 57, 02-056 Warszawa
T +48 22 444 56 61, F +48 22 444 56 82
kno@nik.gov.pl
Adres korespondencyjny: Skr. poczt. P-14, 00-950 Warszawa 1

I. Dane identyfikacyjne

Jednostka kontrolowana	NCBR INVESTMENT FUND ASI SPÓŁKA AKCYJNA W WARSZAWIE ¹ ul. Nowogrodzka 47a, 00-695 WARSZAWA
Kierownik jednostki kontrolowanej	Krzysztof Szubert, Prezes Zarządu, od 23 stycznia 2020 r. W okresie objętym kontrolą funkcję kierownika jednostki poprzednio pełnił Grzegorz Borowiec, Prezes Zarządu, od 12 lutego 2019 r do 22 stycznia 2020 r.
Zakres przedmiotowy kontroli	Funkcjonowanie spółki NCBR INVESTMENT FUND ASI S.A.
Okres objęty kontrolą	2018-2021 (do czasu zakończenia kontroli, z wykorzystaniem dowodów sprzed tego okresu, jeśli mają związek z kontrolowaną działalnością)
Podstawa prawna podjęcia kontroli	Art. 2 ust. 1 ustawy z dnia 23 grudnia 1994 r. o Najwyższej Izbie Kontroli ²
Jednostka przeprowadzająca kontrolę	Najwyższa Izba Kontroli Departament Nauki, Oświaty i Dziedzictwa Narodowego
Kontroler	Zbigniew Winecki, główny specjalista kontroli państwowej, upoważnienie do kontroli nr KNO/16/2021 z dnia 9 czerwca 2021 r. oraz upoważnienie z dnia 16 czerwca 2021 r. do dostępu do dokumentów i informacji objętych tajemnicą zawodową, w rozumieniu art. 280 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi ³ .

(akta kontroli str.1-3)

¹ Dalej: Spółka lub NIF.

² Dz. U. z 2020 r. poz. 1200 ze zm., dalej: ustawa o NIK.

³ Dz. U. z 2021 r. poz. 605 ze zm., dalej: ustawa o funduszach inwestycyjnych.

II. Ocena ogólna⁴ kontrolowanej działalności

OCENA OGÓLNA

W latach 2018-2021 (do 30 czerwca) Spółka nie realizowała działalności inwestycyjnej (w szczególności nie dokonała żadnej inwestycji w spółkę portfelową), czyli celu do którego została powołana. Pół roku po utworzeniu Spółki, jedyny akcjonariusz podjął decyzję o zmianie formy jej funkcjonowania z NCBR Investment Fund S.A. na NCBR Investment Fund ASI S.A. Zmiana ta spowodowała konieczność dostosowania statutu spółki do wymogów ustawy o funduszach inwestycyjnych dotyczących wewnętrznie zarządzanej alternatywnej spółki inwestycyjnej ASI m.in. w zakresie polityki i strategii inwestycyjnej oraz przedmiotu działalności. Wiązało się to również z koniecznością uzyskania wpisu do rejestru zarządzających ASI prowadzonego przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego przed zarejestrowaniem Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym, co opóźniło rozpoczęcie działalności.

Ponadto opracowywany od marca do kwietnia 2019 r. pierwszy biznesplan NCBR Investment Fund ASI S.A. oparty był na nieaktualnych założeniach. Przyjęto w nim, że rozpoczęcie działalności inwestycyjnej i podpisanie umów koinwestycyjnych nastąpi w 2019 r. podczas gdy Spółka rozpoczęła w 2019 r. dopiero wstępne działania organizacyjne oraz wymagała stosownego dokapitalizowania. Tym samym sporządzony na podstawie biznesplanu plan rzeczowo-finansowy na 2019 r. nie był możliwy do realizacji.

Nierealizowanie celów Spółki wynikało również z braku odpowiedniego dokapitalizowania przez jedynego akcjonariusza Spółki. Spółka bowiem dysponowała w 2019 r. praktycznie jedynie kapitałem założycielskim w wysokości 100 tys. zł. Kolejne dokapitalizowanie nastąpiło dopiero w połowie grudnia 2019 r.

Wskutek powyższych czynników dopiero w 2020 r. Spółka zrealizowała prace organizacyjne oraz opracowała dokumentację stanowiącą podstawę naboru Funduszy Partnerskich oraz ogłosiła ciągły i otwarty nabór. W następstwie powyższego w okresie od sierpnia 2020 r. do czerwca 2021 r. do Spółki wpłynęło 27 aplikacji potencjalnych Funduszy Partnerskich. Po przejściu wszystkich etapów oceny podpisana została pierwsza umowa z takim funduszem. Do końca I półrocza 2021 r. straty z działalności Spółki osiągnęły poziom 3 473 tys. zł.

Ponadto stwierdzono nieprawidłowość polegającą na nieprzygotowaniu planu rzeczowo-finansowego na 2020 rok, do sporządzenia którego zobowiązywało Spółkę zawarte z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju Porozumienie z czerwca 2019 r.

III. Opis ustalonego stanu faktycznego

Opis stanu faktycznego

1. NCBR Investment Fund Spółka Akcyjna utworzona została aktem założycielskim podpisanym przed notariuszem w dniu 20 września 2018 r., w którym m.in. ustalono statut spółki⁵, kapitał zakładowy spółki (w kwocie 100,0 tys. zł), trzyosobowy skład pierwszej Rady Nadzorczej (RN), przedmiot działalności spółki. W rozdziale III statutu pn. Działalność inwestycyjna w § 6 określono, że celem działalności Spółki jest prowadzenie działalności inwestycyjnej, w szczególności na zasadach rynkowych nakierowanych na uzyskiwanie zysku, w celach wskazanych jako cele ustawowe NCBR, w szczególności w zakresie:

⁴ Najwyższa Izba Kontroli formułuje ocenę ogólną jako ocenę pozytywną, ocenę negatywną albo ocenę w formie opisowej.

⁵ WZA dokonywało zmiany statutu Spółki następująco w dniach: 1 marca 2019 r., 11 czerwca 2019 r. 5 grudnia 2019 r., 23 stycznia 2020 r., 15 maja 2020 r., 7 kwietnia 2021 r.

- 1) współfinansowania przedsięwzięć prowadzonych przez podmioty posiadające zdolność do zastosowania wyników projektu w praktyce;
- 2) wspierania komercjalizacji wyników badań naukowych lub prac rozwojowych oraz innych form ich transferu do gospodarki
- 3) inicjowania i realizacji programów obejmujących finansowanie badań naukowych lub prac rozwojowych oraz działań przygotowujących do wdrożenia wyników badań naukowych lub prac rozwojowych;
- 4) inicjowania i realizacji programów obejmujących finansowanie badań aplikacyjnych, o których mowa w art. 4 ust. 2 pkt 2 ustawy z dnia 20 lipca 2018 r. – Prawo o szkolnictwie wyższym i nauce.

Ponadto w § 6 ust. 3 określono, że: realizując wyżej wymienione zadania, Spółka może wdrażać instrumenty finansowe w formie funduszu-funduszy lub być pośrednikiem finansowym w stosunku do instrumentów finansowych w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE, Euratom) 2018/1046 z dnia 18 lipca 2018 r. w sprawie zasad finansowych mających zastosowanie do budżetu ogólnego Unii, zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1296/2013, (UE) nr 1301/2013, (UE) nr 1303/2013, (UE) nr 1304/2013, (UE) nr 1309/2013, (UE) nr 1316/2013, (UE) nr 223/2014 i (UE) nr 283/2014 oraz decyzję nr 541/2014/UE, a także uchylające rozporządzenie (UE, Euratom) nr 966/2012 (Dz. Urz. UE L 193 z dnia 30 lipca 2018 r., s. 1, ze zm.), a w przypadku uchylenia wskazanego rozporządzenia – aktu prawa, który zastąpi wskazane rozporządzenie.

Uchwałami Nr 7/2019 i 8/2019 (obie z dnia 12 lutego 2019 r.) RN dokonała wyboru Prezesa i Członka Zarządu Spółki.

Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (jeden z akcjonariuszy Spółki), po powołaniu członków zarządu i przy ich udziale⁶, jeszcze przed rejestracją Spółki w KRS, podjęło decyzję o zmianie formy działania Spółki na wewnętrznie zarządzaną alternatywną spółkę inwestycyjną (ASI) działającą na podstawie ustawy o funduszach inwestycyjnych. Wymagało to ustalenia polityki i strategii inwestycyjnej, dostosowania statutu spółki do wymogów ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz przedmiotu działalności (z 12 wymienionych w przedmiocie działalności spółki usunięto 10 zadań dotyczących prowadzenia działalności gospodarczej, której alternatywna spółka inwestycyjna – zgodnie z art. 8a ust. 3 ww. ustawy – nie może prowadzić, dwa zadania przeformułowano nadając im nowe brzmienie⁷). Zmieniono także nazwę Spółki z dotychczasowej NCBR Investment Fund S.A. na NCBR Investment Fund ASI S.A.

⁶ W tym: Uchwała nr 1/2019, z dnia 1 marca 2019 w sprawie przyjęcia polityki i strategii inwestycyjnej oraz ich przedłożenia Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu Spółki, Uchwała nr 2/2019 z dnia 7 marca 2019 r. w sprawie: złożenia wniosku o wpis do rejestru zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi, Uchwała nr 3/2019 z dnia 29 maja 2019 r. w sprawie: przyjęcia zmian Polityki Strategii inwestycyjnej oraz ich przedłożenia Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu Spółki, Uchwała nr 4/2019 z dnia 12 czerwca 2019 r. w sprawie: złożenia zaktualizowanych załączników do wniosku o wpis do rejestru zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi, Uchwała nr 5/2019 r. z dnia 17 czerwca 2019 r. w sprawie: przyjęcia do korzystania Biznesplanu w ramach działalności Spółki na wyłącznej i nieograniczonej terytorialnie licencji udzielonej na czas nieoznaczony przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, Uchwała nr 6/2019 z dnia 17 czerwca 2019 r. w sprawie: przyjęcia Roczno-finansowego NCBR Investment Fund ASI S.A. na rok 2019 z perspektywą do roku 2032 oraz przedłożenia Planu Finansowego Radzie Nadzorczej.

⁷ „§ 5 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje nowa następująca treść 1. Przedmiotem działalności Spółki jest wyłącznie:

- 1) zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną, co odpowiada opisanemu w Polskiej Klasyfikacji Działalności przedmiotowi działalności: 64.30.Z „działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych”,
- 2) zarządzanie alternatywną spółką inwestycyjną w tym wprowadzanie alternatywnej spółki inwestycyjnej do obrotu, co odpowiada opisanemu w Polskiej Klasyfikacji Działalności przedmiotowi działalności: 66.30.Z „działalność związana z zarządzaniem funduszami”.

NIF w dniu 7 marca 2019 r. złożyła wniosek o wpis NCBR Investment Fund S.A. w organizacji do rejestru zarządzających ASI prowadzonego przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego (KNF lub Komisja). Pismem z dnia 8 kwietnia 2019 r. KNF zgłosiła szereg uwag do wniosku i załączonych do niego dokumentów, w tym polityki inwestycyjnej, strategii inwestycyjnej i wskazała na konieczność modyfikacji tych dokumentów zgodnie z uwagami Komisji oraz odpowiednią zmianę statutu Spółki uwzględniającego zmodyfikowany opis Polityki i Strategii ASI. Po złożeniu zaktualizowanych załączników do wniosku w dniu 18 czerwca 2019 r, NIF uzyskała wpis do rejestru zarządzających ASI.

Zgodnie z art. 70zb ust. 1 ustawy o funduszach inwestycyjnych NIF jest wewnętrznie zarządzaną alternatywną spółką inwestycyjną prowadzącą działalność na podstawie wpisu do Rejestru Zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi. Status ten oznacza limit inwestycyjny – do 500 milionów euro pod warunkiem nie stosowania dźwigni finansowej AFI⁸ i zachowania, co najmniej 5 letniego horyzontu inwestycyjnego (z punktu widzenia inwestora, właściciela NIF).

W Polityce inwestycyjnej przygotowanej przez Zarząd Spółki w 2019 r. wskazano cel inwestycyjny, opis działania Spółki, główne ryzyka inwestycyjne związane z funduszami partnerskimi, z rynkiem funduszy typu Venture Capital oraz wskazano metody osiągnięcia celu inwestycyjnego oraz metody ograniczania ryzyka inwestycyjnego. W Strategii inwestycyjnej Spółki wskazano rodzaj spółek portfelowych, które będą przedmiotem inwestycji, określono sposób podejmowania decyzji inwestycyjnych i relacji ze spółkami portfelowymi, jak również sposoby wyjścia z inwestycji.

Do rejestru przedsiębiorców KRS NIF została wpisana 5 lipca 2019 r. W wyniku dokonanych przez WZA zmian statutu⁹ głównym celem Spółki jest wzrost wartości aktywów Spółki w wyniku wzrostu wartości posiadanych lokat, przy pierwszeństwie długofalowej stabilności finansowej działalności Spółki przed maksymalizacją zysków. W celu realizacji tego celu Spółka będzie, w ramach współdziałania z koinwestorami („Funduszami Partnerskimi”¹⁰), nabywać oraz obejmować, na warunkach rynkowych, akcje i udziały w przedsiębiorstwach będących spółkami kapitałowymi, które wdrażają projekty będące wynikiem badań naukowych lub prac rozwojowych „Spółki Portfelowe”¹¹. Drugorzędnym celem działania Spółki jest stworzenie stabilnej wieloletniej platformy inwestycyjnej, umożliwiającej elastyczne inwestycje na warunkach rynkowych w perspektywiczne projekty technologiczne, która będzie aktywizować inwestorów prywatnych, i będzie zdolna do rozwijania zakresu produktów inwestycyjnych na rynku venture capital. Dodatkowym celem Spółki jest wypełnienie luki kapitałowej w obszarze komercjalizacji prac B+R+I (tj. badania, rozwój innowacje) na poziomie dużych projektów. Realizacja celu dodatkowego powinna przyczynić się do wzmocnienia ekosystemu innowacji w Polsce, a tym samym do długoterminowego wzrostu gospodarczego. Spółka nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego¹². Spółka ma realizować cel główny poprzez inwestowanie środków pieniężnych w mechanizmie koinwestycyjnym, w przedsiębiorstwa z segmentu MSP komercjalizujące projekty B+R+I, które spełniają wymogi polskiego pierwiastka. NIF ma być funduszem pasywnym, co oznacza, że nie zajmuje się samodzielnym pozyskiwaniem spółek portfelowych, analizą biznesową, ich wyceną oraz bezpośrednim ingerowaniem w ich działalność

⁸ Stosunek między ekspozycją AFI a wartością netto jego aktywów.

⁹ W dniach: 1 marca 2019 r. oraz 11 czerwca 2019 r. w związku z uwzględnieniem zastrzeżeń KNF.

¹⁰ Dalej: FP.

¹¹ Dalej: SP.

¹² Według Polityki i Strategii Inwestycyjnej i zapisów Statutu Spółki § 6A i § 6B.

operacyjną. Wszystkie te procesy mają być przeprowadzane przez FP – podmiot (niekoniecznie posiadający status funduszu inwestycyjnego) wybrany przez NIF w otwartym i transparentnym naborze. Szczegółowe warunki współpracy pomiędzy NIF a FP będą określone w umowie dwustronnej poprzedzającej prowadzenie wspólnych inwestycji. Po zawarciu umowy NIF ma podążać za decyzjami inwestycyjnymi FP bez prowadzenia samodzielnych analiz biznesowych¹³. Maksymalne zaangażowanie NIF w jeden projekt inwestycyjny (jedną spółkę portfelową) nie przekroczy ok. 64 mln zł (15 mln euro), a wkład NIF będzie stanowił maksymalnie 50% całości inwestycji. Pozostała część inwestycji będzie pochodzić od Funduszu(y) Partnerskiego, a w niektórych przypadkach także innych inwestorów prywatnych. NIF dopuszcza wśród inwestorów spółki portfelowej również podmioty z kapitałem publicznym, ale inwestycje muszą odbywać się na warunkach rynkowych. Niezbędnym i niepodlegającym negocjacom warunkiem koinwestycji NIF jest dokonanie jej na równych warunkach (tzw. *pari passu*) z FP, tak by interesy ekonomiczne FP oraz NIF były ze sobą jak najbardziej zbliżone i związane.

(akta kontroli str. 51-56, pliki: 13 – 24, 28 – 33, 177 - 180)

2. Biznesplan NCBR Investment Fund ASI S.A. został opracowany przez Grzegorza Borowca i Przemysława Wasilewskiego (przez członków zarządu Spółki występujących jako osoby fizyczne) na podstawie umów z dnia 14 marca 2019 r. nr 44/2019/Z oraz 45/2019/Z." Opracowanie zostało zlecone przez NCBR. Zleceniobiorcy zobowiązali się do:

1) wykonania, wspólnie ze wskazanym przez NCBR innym ekspertem, projektu Biznes Planu, zawierającego co najmniej: (i) opis ogólny działalności NCBR Investment Fund ASI S.A. (zwanej dalej NIF), (iii) cel inwestycyjny NIF; (iii) założenia dotyczące działalności NIF w modelu koinwestycyjnym; (iv) uzasadnienie celowości inwestowania w Spółki Portfelowe oraz wspólnie z koinwestorami; (v) opis rynku, na którym będzie działać NIF; (vi) charakterystykę Spółek Portfelowych, które będą przedmiotem inwestycji NIF; (vii) uszczegółowionej polityki i strategii inwestycyjnej, (viii) zasady ramowe współpracy z funduszami partnerskimi i Spółkami Portfelowymi, w tym zasady dotyczące monitorowania ich działalności; (ix) wzorcowy portfel inwestycyjny; (x) plan marketingowy działalności NIF, w tym plan pozyskiwania Funduszy Partnerskich i Spółek Portfelowych; (xi) plan finansowy działalności NIF w perspektywie co najmniej pięciu lat; (xii) opis kryteriów selekcji i ocen funduszy partnerskich;

2) przeprowadzenie procesu uzgodnień i ewentualnych zmian oraz uzupełnień treści Biznes Planu z Zespołem powołanym przez Dyrektora Zamawiającego oraz ze wskazanymi przez NCBR ekspertami lub podmiotami trzecimi, zaangażowanymi w proces opracowywania i wdrażania przedsięwzięcia "NCBR Investment Fund";

3) przygotowanie z uwzględnieniem ww. uzgodnień, wspólnie ze wskazanym przez NCBR ekspertem, wersję Biznes Planu rekomendowaną do przeprowadzenia przez podmiot trzeci oceny Biznes Planu w przedmiocie jego zgodności w zakresie tzw. testu prywatnego inwestora;

4) w razie zgłoszenia zapotrzebowania przez NCBR - wspieranie NCBR w procesie przygotowania i przeprowadzenia procesu wyłonienia podmiotu, który dokona oceny

¹³ Natomiast NIF będzie weryfikował następujące warunki: czy inwestycja jest zgodna ze strategią inwestycyjną NIF, w szczególności czy nie spowoduje przekroczenia limitów inwestycyjnych obowiązujących NIF, czy spółka portfelowa komercjalizuje wyniki prac B+R+, czy w spółce portfelowej występuje polski pierwiastek, czy spółka portfelowa działa zgodnie z uznanymi zasadami ESG (environmental, social and corporate governance) - NIF przedstawi wymagania jakie musi spełnić spółka portfelowa by to kryterium zostało uznane za spełnione, czy warunki transakcyjne są równe dla Funduszu Partnerskiego i NIF, czy inwestycja spełnia warunki określone w dwustronnej umowie pomiędzy NIF i Funduszem Partnerskim, w tym warunki dotyczące dostępu NIF do informacji.

zgodności Biznes Planu w zakresie tzw. testu prywatnego inwestora, a następnie współpraca z tym podmiotem w zakresie udzielania niezbędnych wyjaśnień dla przeprowadzenia przez wskazany podmiot oceny Biznes Planu, w razie wskazania przez podmiot wskazany powyżej elementów Biznes Planu, które wymagają niezbędnych modyfikacji w celu pozytywnego spełnienia wskazanego testu prywatnego inwestora – dokonać modyfikacji Biznes Planu we wskazanym niezbędnym zakresie, oraz – w razie konieczności - potwierdzić ostateczny charakter opracowywanego Biznes Planu, przygotowywać informacje, analizy i opinie zlecone przez NCBR lub Zespół, związane z przygotowaniem Biznes Planu oraz jego oceny w zgodzie z tzw. testem prywatnego inwestora.

Zlecenie miało być wykonywane od 14 marca 2019 r. do 30 czerwca 2019 r., przy czym realizacja zadania wskazanego w ust. 1 lit. a) do dnia 30 kwietnia 2019 r. Za realizację pełnego zakresu zlecenia ustalono wynagrodzenie w łącznej kwocie brutto 60 tys. zł.

W kolejnych zawartych 1 lipca 2019 r. przez ww. zleceniobiorców umowach, zobowiązali się oni do wykonania, w terminie do 31 lipca 2019 r. i za wynagrodzeniem 15 tys. zł, następujących zadań:

- 1) przedstawienie dostarczonego przez NCBR Biznes Planu NCBR Investment Fund ASI S.A. (dalej: „Biznes Plan”) Radzie NCBR,
- 2) przeanalizowanie uwag Rady NCBR pod kątem możliwości ich wdrożenia w działalności NCBR Investment Fund ASI S.A. w kontekście założeń Biznes Planu,
- 3) zweryfikowanie Zasad Nadzoru Korporacyjnego NCBR nad NCBR Investment Fund ASI S.A. pod kątem zgodności z Biznes Planem,
- 4) przygotowanie - w oparciu o Biznes Plan - prognozy finansowej zestawiającej planowane wydatki na usługi księgowe, audytorskie i prawne, niezbędne dla realizacji celów NCBR Investment Fund ASI S.A., a które potencjalnie mogą zostać dostarczone przez NCBR+ sp. z o.o.,
- 5) przygotowanie uszczegółowionego harmonogramu realizacji budżetu operacyjnego NCBR Investment Fund ASI S.A. wskazanego w Biznes Planie, uwzględniającego w szczególności koszty osobowe.

W kolejnych umowach ww. Zleceniobiorcy 1 sierpnia 2019 r. zobowiązali się do wykonania, w terminie do 31 sierpnia 2019 r. za wynagrodzeniem 15 tys. zł następujących zadań:

- 1) wypracowanie ostatecznej wersji Biznes Planu NCBR Investment Fund ASI S.A. (dalej: „Biznes Plan”), tj. kompletnego dokumentu, który mógłby zostać wykorzystany zgodnie ze swoim przeznaczeniem (bez konieczności dokonywania dalszej edycji czy uzupełnień);
- 2) przygotowanie projektu struktury organizacyjnej NCBR Investment Fund ASI S.A.;
- 3) przeprowadzenie konsultacji z wybranymi funduszami inwestycyjnymi w celu zbadania ich zainteresowania współpracą z NCBR Investment Fund ASI S.A.

Za wykonanie przez dwóch zleceniobiorców usług określonych w ww. umowach ustalono wynagrodzenie w łącznej kwocie 180 tys. zł.

Opracowany przez ww. zleceniobiorców biznesplan został przekazany Spółce. Zgodnie z niżej opisanym Porozumieniem w § 5 uprawniono NIF do korzystania z Biznesplanu, a uprawnienie to stanowi udzieloną w zamian za świadczenia NIF objęte Porozumieniem (§ 6), niewyłączną i nieograniczoną terytorialnie licencję na korzystanie z Biznesplanu udzieloną na czas nieoznaczony, na wszelkich znanych w chwili zawarcia Porozumienia polach eksploatacji.

(akta kontroli str. 57-101)

3. Pomiędzy NCBR i Spółką w dniu 17 czerwca 2019 r., zawarte zostało Porozumienie dotyczące ram realizacji przedsięwzięcia NCBR Investment Fund oraz zasad wykorzystania Biznesplanu (dalej „Porozumienie”), w którym Strony postanowiły m.in. w: § 2, że NIF będzie przygotowywać roczne plany rzeczowo-finansowe, z uwzględnieniem założeń Biznesplanu i (§ 4) w terminie 14 dni po każdym przyjęciu przez zarząd NIF i zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą NIF przekaże go do NCBR. Ponadto zgodnie z § 3 NCBR mógł poddać Biznesplan dodatkowej ocenie niezależnych ekspertów. W przypadku uzyskania przez NCBR rekomendacji zmian Biznesplanu, zmierzających do zwiększenia zgodności realizacji Przedsięwzięcia z warunkami rynkowymi, NCBR było uprawnione do dokonywania zmian Biznesplanu, powiadamiając o tym NIF.

Ponadto w § 8 Porozumienia, ustalono, że po uzyskaniu przez NIF wpisu do rejestru zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi, Strony podejmą działania w celu opracowania zasad dofinansowania NIF celem pozyskania środków na prowadzenie dalszej działalności z uwzględnieniem założeń określonych w Biznesplanie. Zasad tych nie opracowano zarówno w 2019 r. jak i 2020 r., co wyjaśniano faktem, że w latach 2019 i 2020, (w okresie przygotowania Spółki do działalności operacyjnej) zasady dofinansowania NIF będą regulowane wyłącznie przez Kodeks spółek handlowych, ustawę o funduszach inwestycyjnych w części poświęconej ASI oraz Statut Spółki (dotyczy możliwości udzielenia przez jednego akcjonariusza Spółki pożyczki). Członkowie Zarządu wyjaśnili, że „Zgodnie z zacytowanym § 8 Porozumienia strony zobowiązały się do podjęcia działania w celu opracowania zasad dofinansowania NIF a nie stworzenia opracowania zasad dofinansowania w szczególności w roku 2019. Należy wziąć pod uwagę, że Biznesplan przez rok 2019 i część roku 2020 nie był opracowaniem ukończonym. Podlegał ciągłym iteracjom aż do zakończenia Testu Prywatnego Inwestora. Z tego powodu niewskazane byłoby uwzględnianie założeń z nieukończonego opracowania Biznesplanu. W I kwartale 2021 r. WZA przyjęło procedurę finansowania spółek zależnych”.

Powołana w powyższym wyjaśnieniu procedura finansowania spółek zależnych¹⁴ przyjęta 26 marca 2021 r. przez WZA NIF obejmuje zasady postępowania oczekiwane od Spółek Zależnych NCBR, w których Centrum jest jedynym akcjonariuszem lub współnikiem oraz pracowników Centrum w zakresie finansowania Spółek Zależnych NCBR, w drodze obejmowania akcji i udziałów

¹⁴ Zgodnie z procedurą dokapitalizowanie Spółek Zależnych NCBR jest dokonywane na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 2 (ewentualnie w zw. z ust. 2) ustawy z dnia 30 kwietnia 2010 roku, o Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, 2) służy zapewnieniu Spółkom Zależnym NCBR środków pieniężnych w związku z i w celu realizacji zadań Centrum wskazanych w art. 29 i art. 30 ust. 1 i 2 Ustawy o NCBR, i jest dokonywane w trybie właściwym dla obejmowania akcji lub udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Zależnej NCBR.

Dokapitalizowanie może nastąpić, jeśli:

- a) przekazanie Spółce Zależnej NCBR środków finansowych nie będzie stanowić pomocy państwa w rozumieniu Traktatu o Funkcjonowaniu Unii Europejskiej, albo
- b) przekazanie Spółce Zależnej NCBR środków finansowych będzie stanowić pomoc państwa w rozumieniu Traktatu o Funkcjonowaniu Unii Europejskiej, do której udzielania Centrum jest uprawnione w zgodzie z tym traktatem, albo
- c) przekazanie Spółce Zależnej NCBR środków finansowych nastąpi na zasadach odpowiadających tzw. testowi prywatnego inwestora, którego zasady określają orzecznictwo Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej oraz wytyczne Komisji Europejskiej oraz
- d) zostały spełnione szczegółowe warunki określone w tej procedurze.

Procedura jest prowadzona na wiosek Spółki Zależnej NCBR, do którego należy dołączyć: uchwałę Zarządu Spółki Zależnej NCBR w sprawie wystąpienia do Centrum z wnioskiem o dokapitalizowanie, uchwałę Rady Nadzorczej Spółki Zależnej NCBR opiniującą Uchwałę Zarządu w sprawie wystąpienia do Centrum z wnioskiem o dokapitalizowanie, dodatkowe analizy i opinie niezbędne do dokapitalizowania, wynikające z przepisów prawa.

Spółka Zależnych NCBR. Przyjęta procedura nie wpływa na coroczne dokapitalizowanie NIF kwotą 100 mln zł przyjętą w biznesplanie jak też Planie rzeczowo – finansowym na 2019 rok z perspektywą do 2032 r. Zarząd NIF wyjaśnił: „Kwota 700 mln. zł. jest przybliżoną kwotą jaką NCBR przeznaczył na wydatkowanie na działalność NIF w okresie 7 lat (ustalono kwotę do 700 mln zł w perspektywie do roku 2026). Model biznesowy (ko-inwestycyjny) realizowany przez Spółkę jest nowatorskim na polskim rynku i stosunkowo unikatowym w Europie. Z tego powodu trudno było przewidzieć przybliżony rozkład ww. kwoty w okresie siedmioletnim. Dlatego w biznesplanie, nie mając wyraźnych przesłanek z rynku, posłużono się rozkładem liniowym – po 100 mln zł na każdy rok. Błędym twierdzeniem jest, że dokapitalizowanie NIF kwotą 100 mln. zł należy do wcześniej przyjętych zasad. Spółka w tej sprawie nie podpisała z jedynym akcjonariuszem żadnej umowy typu commitment. Spółka odnośnie dokapitalizowania posługiwała się zasadami ogólnymi wynikającymi z KSH i Ustawy o funduszach, natomiast w I kwartale 2021 r. WZA przyjęło procedurę finansowania spółek zależnych z których pośrednio wynika, że Spółka będzie dokapitalizowana w miarę zaistniałych potrzeb inwestycyjnych. Nie podpisano w tej sprawie jednak żadnego porozumienia”.

(akta kontroli str. 102=221,398-399, 400-412, plik: 001,181)

4. W okresie 2019-2020 (październik) Spółka posiadała trzy wersje Biznesplanu z 12 czerwca 2019 r.¹⁵ (pierwszy BP), z 2 grudnia 2019 r. (drugi BP) oraz z 23 października 2020 r. (trzeci BP).

W pierwszym BP omówiono zasady działania NIF określone w statucie, jej politykę i strategię inwestycyjną, wielkości planowanych kosztów oraz prognozowane wielkości inwestycji w spółki portfelowe w latach 2019 -2025, a także w latach 2026 – 2032 (okres wychodzenia z inwestycji lat 2019 -2026) prognozowane wartości likwidacyjne inwestycji i oczekiwane stopy zwrotu z inwestycji dla NIF i inwestora (NCBR).

W drugim BP, po określeniu limitu inwestycyjnego w kwocie 500 mln euro pod warunkiem nie stosowania dźwigni finansowej i zachowania co najmniej 5 letniego horyzontu inwestycyjnego (z punktu widzenia inwestora właściciela NIF) dodano zapis „...z możliwością zniesienia wskazanych ograniczeń pod warunkiem uzyskania w miejsce wpisu do rejestru zezwolenia na prowadzenie działalności zarządzającego alternatywną spółką inwestycyjną (ZASI), przy czym wybór działalności na podstawie wpisu do rejestru został dokonany w oparciu o mniejszy rygorystyczny prawny i koszty operacyjne działalności inwestycyjnej (np. brak konieczności pozyskania depozytariusza) /.../ dalej omówiono mechanizm koinwestycyjny i stwierdzono: „Realizacja mechanizmu koinwestycyjnego umożliwi NCBR IF pozyskiwanie kompetencji umożliwiających w przyszłości wprowadzenie w przypadku Spółki mechanizmów inwestycyjnych wymagających większego doświadczenia i zasobów operacyjnych, takich jak działalność funduszu-funduszy lub prowadzenie samodzielnej działalności inwestycyjnej (bez koinwestorów) na rynku VC, jak również stworzenie struktury i pozyskanie kompetencji niezbędnych dla możliwości ubiegania się przez Spółkę o przekazanie jej na cele inwestycyjne środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej¹⁶”. W dalszej części stwierdzono, że spółka wystąpi, w zgodzie z obowiązującymi przepisami, do NCBR o dostęp do informacji umożliwiających stworzenie bazy danych dotyczących projektów finansowanych za pośrednictwem NCBR w innych obszarach działalności NCBR, ze szczególnym uwzględnieniem projektów będących w fazie pre-seed i seed. W oparciu o bazę danych NIF będzie miała możliwość stania się aktywnym

¹⁵ Biznesplan załączony do Porozumienia.

¹⁶ W trzecim BP zapis ten usunięto.

łącznikiem pomiędzy projektami, które dotychczas pozyskały finansowanie z NCBR i wymagają dalszego finansowania, a podmiotami zainteresowanymi alokacją posiadanych środków inwestycyjnych w projekty innowacyjne. Wskazana baza danych może mieć szczególną wartość dla podmiotów (potencjalnych FP), które zdobywszy wymagane doświadczenie na rynkach zagranicznych, dopiero rozważają lub rozpoczynają działalność inwestycyjną na rynku polskim. Ze względu na swoją markę, budowaną początkowo przy wsparciu NCBR, rozpoznawalność, prowadzoną działalność informacyjną oraz nawiązane kontakty NIF spodziewa się nawiązywać kontakt, ze spółkami mogącymi być atrakcyjnymi celami inwestycyjnymi, które jednak nie posiadają wystarczającej wiedzy na temat funkcjonowania rynku finansowego lub kontaktów na tym rynku by samodzielnie znaleźć zainteresowany fundusz inwestycyjny.

W drugim BP w tabeli 2 Podsumowanie planu kosztów NIF, okres planowanych kosztów z lat 2019 – 2025, zmieniono na 2020 – 2026, w których suma kosztów wynosiła w kolejnych latach (odpowiednio pierwsza liczba – pierwszy BP, druga – drugi BP): 2019 r. 2 429 tys. zł, brak, 2020 r. 4 937 tys. zł, 5 322 tys. zł, 2021 r. 4 995 tys. zł, 5 467 tys. zł, 2022 r. 4 995 tys. zł, 5 461 tys. zł, 2023 r. 4 995 tys. zł, 5 606 tys. zł, 2024 r. 4 995 tys. zł, 5 461 tys. zł, 2025 r. 4 995 tys. zł, 5 461 tys. zł, 2026 r. brak, 5 462 tys. zł¹⁷.

W tabelach wyliczenia oczekiwanej stopy zwrotu – perspektywa inwestora podano m.in. (pierwsza liczba – pierwszy BR suma dla lat 2026 - 2032, druga liczba – drugi BP suma dla lat 2027 - 2033, trzecia liczba różnica sum drugi BP minus pierwszy BP) odpowiednio dla: Aktywa brutto (wg wpłat inwestora): 650 000 tys. zł, 632 900 tys. zł, -17 100 tys. zł., Oczekiwana wartość likwidacyjna aktywów: 1 035 961 tys. zł, 1 003 113 tys. zł, -32 848 tys. zł, Oczekiwany zwrot netto 385 961 tys. zł, 370 213 tys. zł, -15 748 tys. zł

W trzecim BP istotne zmiany dotyczyły m.in.: informacji, że w dniu 20 listopada 2019 roku Rada NCBR podjęła formalną uchwałę mówiącą o zapewnieniu finansowania NIF ze środków uwzględnianych w rocznych planach finansowych NCBR, w łącznej kwocie nieprzekraczającej w perspektywie do roku 2026 kwoty 700 mln złotych. Ponadto, po przeprowadzeniu pełnego i szczegółowego rozpoznania rynku pod względem oczekiwań potencjalnych FP, przedstawiono następujące warunki finansowe współpracy dla FP:

„1. Jednorazowy ryczałt (deal fee) w wysokości 1% wartości ko-inwestycji tytułem pokrycia zewnętrznych kosztów transakcyjnych przygotowania przez podmiot zarządzający Funduszem Partnerskim, ko-inwestycji NIF w spółkę portfelową. Wyżej wymieniony ryczałt pokrywa część kosztów Funduszu Partnerskiego (np. due diligence spółki portfelowej, opinie prawne związane z umową inwestycyjną), przy jednoczesnym założeniu ryczałtu na poziomie nie mniejszym niż 50 tys. zł i nie wyższym niż 100 tys. zł.

2. Udział w zyskach z inwestycji (carried interest) z zachowaniem minimalnej stopy zwrotu (hurdle rate) powyżej której naliczany jest carried interest, wypłacane podmiotowi zarządzającemu Funduszem Partnerskim z zysku NIF, na poziomie identycznym jaki obowiązywał inwestorów danego Funduszu Partnerskiego, ale nie wyższym niż 30%.

¹⁷ Podobna sytuacja zmiany okresu planowanych kosztów i zmiany ich wysokości w poszczególnych latach dotyczyła Tabeli 3. Koszty osobowe NIF, Tabeli 4. Koszty funkcjonowania biura, Tabeli 5. Koszty operacji NIF, Tabeli 6. Koszty usług NIF, Tabeli 7. Koszty marketingu i promocji NIF, Tabeli 8. Koszty produktów finansowych NIF. W drugim BP wprowadzono Tabelę 9. Podatki, opłaty, koszty administracyjne, a dotychczasowa Tabela 9. Rezerwa kosztów NIF, otrzymała numer 10, dotychczasowa Tabela 10 Założenia odnośnie do kwot przeznaczonych na inwestycje otrzymała numer 91. Ponadto dotychczasowa Tabela 11 Oczekiwana stopa zwrotu – perspektywa inwestora otrzymała numer 102, a Tabela 12 Oczekiwana stopa zwrotu – perspektywa funduszu otrzymała numer 13.

3. Rozliczenie z podmiotem zarządzającym Funduszem Partnerskim w ujęciu portfelowym, po wyjściu ze wszystkich inwestycji NIF w spółki portfelowe z danym Funduszem Partnerskim.

Z powyższych warunków wynika, że *carried interest* może nie być takie same dla wszystkich Funduszy Partnerskich, natomiast będzie co do zasady i wartości zgodne z umową zawartą pomiędzy inwestorami a podmiotem zarządzającym w danym Funduszu”.

W trzecim BP w Tabeli 2 Podsumowanie planu kosztów NIF zmniejszono planowaną kwotę kosztów na 2020 r. z 5.322 tys. zł do 5.018 tys. zł.

W tabelach pn. „Założenia odnośnie kwot przeznaczonych na inwestycje” w kolejnych wersjach BP¹⁸ (kolejne liczby pierwszy bp, drugi bp, trzeci bp odpowiednio) podano prognozowaną: sumę aktywów brutto w kwotach 650.000 tys. zł, 632.900 tys. zł, 632.954 tys. zł, sumę kosztów operacyjnych w kwotach 32.341 tys. zł, 38.233 tys. zł, 37.929 tys. zł, łączną zainwestowaną kwotę w wysokości 610.143 tys. zł, 587.897 tys. zł, 583.668 tys. zł.

W trzecim BP nie umieszczono niektórych wcześniejszych tabel m.in.: nr 10 - Oczekiwana stopa zwrotu – perspektywa inwestora, nr 11 - Oczekiwana stopa zwrotu – perspektywa funduszu (z opisem przyjętych założeń).

W związku z nieformalnym charakterem kolejnych wersji biznesplanu oraz dezaktualizacją niektórych danych z planu rzeczowo – finansowego opartego na pierwszym BP Zarząd podtrzymał, że ukończonym dokumentem jest biznesplan datowany na 23 października 2020 r. Wymienione w piśmie tabele estymacji rentowności przedsięwzięcia przy założeniu pewnych hipotetycznych rozkładów sposobu zakończenia inwestycji, sporządzono we wcześniejszych BP celem wykazania rynkowości mechanizmu inwestycyjnego. Ostatecznie zdecydowano, że wystarczającym argumentem rynkowości poszczególnych inwestycji a co za tym idzie całości modelu jest sam mechanizm ko-inwestycji z inwestorem prywatnym z którym NIF będzie inwestował na zasadach *pari passu* (argumentację tę podzieliło KPMG realizujące Test Prywatnego Inwestora). Tabele o których mowa, – w ocenie Zarządu – jako nieistotne dla biznesplanu, nie powstały dla wersji ostatecznej”.

Jak wynika z wyjaśnień Członków Zarządu „Biznesplan w całym roku 2019 i w części roku 2020 nie był ukończonym dokumentem. Podlegał ciągłym zmianom i weryfikacji biznesowej w miarę rozpoznawania uwarunkowań rynkowych i upływu czasu. Ostateczną postać Biznesplan uzyskał po zakończeniu Testu Prywatnego Inwestora dopiero w 2020 r. Spółka przekazywała niektóre wersje (w danym momencie ostatnie) na życzenie NCBR do 25.05.2020 r. Od 26 maja 2020 na podstawie aneksu do Porozumienia z dn. 17 czerwca 2017 Spółka miała obowiązek informowania NCBR o zmianach. W ww. procesie nie przypisywaliśmy Planu rzeczowo-finansowego do konkretnej wersji Biznesplanu ponieważ wiele elementów wspólnych istnieje we wszystkich wersjach. Należy wziąć pod uwagę, że kolejne wersje biznesplanu nie mają charakteru formalnego a tylko porządkowy i pomocniczy. Nowa wersja oznacza nie nowy dokument Spółki lecz zaktualizowanie w oparciu o nowy zasób informacji (stan wiedzy) opracowania które go poprzedzało (dokument był tworzony w tzw. trybie *agile*, czyli bieżącej aktualizacji w przypadku powzięcia istotnych informacji). W związku z powyższym nie aktualizowano Planu rzeczowo -finansowego w stosunku do nowej wersji Biznesplanu.”

(akta kontroli str. 102-221, 256-379, 396-397, plik: 001)

5. Uchwałą nr 6/2019 z dnia 17 czerwca 2019 r. Zarząd Spółki przyjął Roczny Plan rzeczowo-finansowego NIF na rok 2019 z perspektywą do roku 2032, oparty na

¹⁸ W okresach siedmioletnich (pierwszy BP 2019 – 2025, drugi BP i trzeci BP 2020 – 2026).

pierwszym BP. Przyjęto w nim, że Spółka otrzyma w 2019 roku 50 mln złotych oraz w latach 2020-2025 po 100 mln zł każdego roku z przeznaczeniem na inwestycje. Środki te zostaną pomniejszone o poniesione koszty operacyjne i zainwestowane w spółki portfelowe. Zakładano, że środki otrzymane w danym roku zostaną zainwestowane w całości w tym samym roku, choć w rzeczywistości rozkład inwestycji w czasie może się różnić.

Źródłem projektów inwestycyjnych w 2019 r. miały być: przedsiębiorstwa samodzielnie wyszukane przez FP dzięki jego sieci kontaktów, niepowiązane z jednostkami naukowymi, ale prowadzące działalność B+R+I, projekty typu spin-off lub spin-out realizowane przez jednostki naukowe, projekty finansowane przez NCBR na wcześniejszych stadiach rozwoju, zwłaszcza spółki portfelowe BRIDGE Alfa po osiągnięciu gotowości do dalszego rozwoju i potrzeby finansowania w kolejnych rundach oraz posiadające duży potencjał wzrostu. NIF planował dokonać w 2019 roku trzech koinwestycji o wartości ok 14,2 mln zł (na łączną kwotę 42,7 mln zł) oraz w każdym z lat 2020-2025 10 koinwestycji o wartości ok. 9,5 mln zł każda.

Ponadto w Planie na 2019 r. w rozdziale 4 Opis kluczowego procesu warunkującego powodzenie realizacji planu finansowego – kryteria selekcji i oceny funduszy partnerskich przedstawiono m.in.: propozycję aplikacji dla kandydatów na FP, zasady działania i podstawowe założenia Regulaminu Komitetu Inwestycyjnego Spółki, proponowane kategorie i podkategorie oceny funduszy partnerskich, proponowaną skalę ocen poszczególnych podkategorii i sposób oceny poszczególnych podkategorii, opis planowanego narzędzia scoringu, które winny być określone przez Zarząd. W 2019 r. wymienionej dokumentacji Zarząd nie określił. Wynikało to z faktu, iż w roku 2019 Spółka nie dysponowała środkami finansowymi pozwalającymi na stworzenie pełnej dokumentacji niezbędnej do uruchomienia Naboru. /.../ Ponadto – w ocenie Spółki – warunkiem koniecznym do wpłacenia środków finansowych na inwestycje z punktu widzenia jedynego akcjonariusza, było przeprowadzenie przez podmiot niezależny Testu Prywatnego Inwestora (TPI, zakończonego wynikiem pozytywnym).

Zarząd NIF w 2019 roku nie wnioskował o podwyższenie kapitału zakładowego w kwocie 50 mln zł. Jak wyjaśnili Członkowie Zarządu *„Zarząd Spółki nie wnioskował, o podwyższenie kapitału zakładowego w kwocie 50 mln zł, ponieważ wiedział na podstawie rozmów z kierownictwem NCBR, że nie jest to możliwe między innymi ze względu na brak Testu Prywatnego Inwestora, jak i nie przygotowania operacyjnego Spółki do działalności inwestycyjnej (dopiero w roku 2020 została opracowana odpowiednia dokumentacja).”*

W dniu 19 sierpnia 2019 r. Zarząd Spółki przekazał do NCBR, nieuchwalony na posiedzeniu Zarządu i nieopiniowany przez RN, „Plan wydatków na 2019 rok niezbędnych do rozpoczęcia działalności inwestycyjnej” datowany 8 sierpnia 2019 r. W planie tym przedstawiono w obszarze: infrastruktury prawnej i organizacyjnej osiem zadań¹⁹, działalności operacyjnej sześć zadań²⁰, marketingu pięć zadań²¹

¹⁹ W tym: Rekrutacja siedmioosobowego zespołu, niezbędnego do realizacji działalności operacyjnej. Od terminu rekrutacji zespołu zależy terminowość innych określonych poniżej zadań; Ustanowienie biura spółki i przejęcie prowadzenia dokumentacji od NCBR; Przygotowanie regulaminów wewnętrznych i innych niezbędnych regulacji wewnętrznych; Opracowanie polityk i innych dokumentów z obszaru compliance np. dot. ochrony danych osobowych, przeciwdziałania mobbingowi, antykorupcyjnych, zapobiegania konfliktom interesów itd.; Zdefiniowanie i opisanie wewnętrznych procesów prowadzonych w spółce, ról, obszarów odpowiedzialności itp.; Przeszkolenie zespołu w zakresie niezbędnym do rozpoczęcia działalności operacyjnej; Określenie obszarów z zakresu procesów wsparcia, które będą realizowane przez usługodawców zewnętrznych (np. NCBR+), wybór usługodawców, określenie standardów SLA, negocjacje i zawarcie umów; Zawarcie niezbędnych umów z NCBR dotyczących współpracy w zakresie wymiany informacji;

oraz infrastruktury technicznej i informatycznej cztery zadania²² do realizacji w okresie wrzesień – grudzień 2019 r. oraz wnioskowano o dokapitalizowanie Spółki we wrześniu 2019 r. w wysokości 2.900.000 zł tak, aby do końca roku 2019 NIF mógł wykonać wszystkie czynności przygotowawcze do pełnej działalności inwestycyjnej w latach 2020-2025.

Kwota kapitału w wysokości 3 000 000 zł miała być wykorzystana w następujący sposób: koszty planowane do poniesienia w okresie wrzesień-grudzień 2019 roku, 1 832 tys. zł, kapitał obrotowy (gotówka) pozwalający na finansowanie kosztów działalności przez około trzy miesiące 2020 roku: 1 158 tys. zł w przypadku nieoczekiwanego opóźnienia w przekazaniu spółce środków na dalszą działalność.

Wnioskowane podwyższenie kapitału nie nastąpiło we wrześniu a dopiero w grudniu 2019 r. i środki finansowe zasiliły konto NIF w połowie grudnia tego roku. W 2019 r. Spółka nie prowadziła działalności inwestycyjnej koncentrując się głównie na działaniach formalno-prawnych. Posiadając minimalny, wymagany prawem, kapitał podstawowy, Spółka nie prowadziła przygotowań zmierzających do podjęcia działalności inwestycyjnej takich jak stworzenie wzorów umów o współpracy z funduszami partnerskimi oraz umów inwestycyjnych, regulaminów i procedur, nie prowadziła naboru pracowników oraz nie nabywała wyposażenia niezbędnego do prowadzenia działalności ograniczając się jedynie do ponoszenia niezbędnych kosztów. Zarząd NIF rozpoczął serię spotkań z potencjalnymi funduszami partnerskimi. Spotkania miały na celu rozpoznanie zapotrzebowania uczestników rynku venture capital na współpracę koinwestycyjną z NIF. Ponadto Spółka jest w trakcie przygotowań do rozpoczęcia działalności operacyjnej²³.

(akta kontroli str. 382=384, pliki: 182, 193, 196, 198)

6. W 2019 r. w skład Zarządu weszły dwie osoby powołane przez RN. Skład Rady Nadzorczej w ciągu roku został zwiększony o dwie osoby - do pięciu osób łącznie.

Zasady wynagradzania Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej Spółki określone zostały uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy 5 grudnia 2019 r., kontrakty managerskie zawarte zostały z Członkami Zarządu Spółki z datą 30 grudnia 2019 r. (wynagrodzenie określono w wysokości 1 tys. zł miesięcznie za okres od powołania do dnia 31 grudnia 2019 r.).

Zgodnie z planem rzeczowo – finansowym w 2019 r Spółka planowała zatrudnianie pracowników tak, aby od początku 2020 r. osiągnąć zatrudnienie na poziomie 6 osób. W 2019 r. nie zatrudniono pracowników w Spółce. Jak wyjaśniono „w roku

²⁰ W tym: Wybór kancelarii prawnej wspierającej w zakresie przygotowania wzorcowych dokumentów (umowy z Funduszem Partnerskim, umowy inwestycyjnej), przygotowanie tych dokumentów, zdefiniowanie i przygotowanie pożądaných przez NCBR IF klauzul umownych; Wybór członków Komitetu Inwestycyjnego; Przygotowanie i ogłoszenie naboru Funduszy Partnerskich; Prowadzenie konsultacji z potencjalnymi Funduszami Partnerskimi (w formie roadshow oraz spotkań, rozmów ad hoc); Nawiązanie współpracy z PSIK oraz innymi organizacjami branżowymi rynku PE/VC; Nawiązanie kontaktu w celu wymiany informacji, standardów rynkowych i merytorycznej współpracy z innymi GVC, zwłaszcza działającymi w formule koinwestycyjnej.

²¹ W tym: Wybór wykonawcy i wykonanie logotypu oraz innych elementów Księgi Identyfikacji Wizualnej NCBR IF; Przygotowanie materiałów informacyjnych przeznaczonych do publikacji (na stronie internetowej); Zakup domeny internetowej; Określenie specyfikacji, wybór wykonawcy oraz wykonanie strony internetowej NCBR IF; Przygotowanie planu działań marketingowych i PR wspierających działalność operacyjną spółki oraz rozpoczęcie jego realizacji;

²² W tym: Wybór i najem powierzchni biurowej umożliwiającej bezpieczną i efektywną działalność, w odpowiednim standardzie technicznym i przy zachowaniu efektywności kosztowej; Zaprojektowanie, wybór, dostawa i instalacja na stanowiskach pracy niezbędnego wyposażenia biurowego oraz mebli; Określenie specyfikacji, wybór, dostawa i instalacja sprzętu ICT dla pracowników spółki i do użytku wspólnego; Zaprojektowanie, konfiguracja sieci teleinformatycznej oraz zapewnienia adekwatnego do potrzeb standardu bezpieczeństwa teleinformatycznego (analogicznego do NCBR).

²³ Sprawozdanie za okres 20 września 2018 r. – 31 grudnia 2019 r.

2019 Spółka nie zatrudniała pracowników ze względu na niski kapitał zakładowy niepozwalający na funkcjonowanie Spółki w planowanym składzie”.

W 2019 r. Zarządowi i Radzie Nadzorczej nie wypłacono wynagrodzeń, ze względu na wcześniejszy brak środków finansowych oraz podpisanie z Zarządem kontraktów dopiero z datą 30 grudnia 2019 r.

W 2020 r. nastąpiły zmiany w składzie Zarządu NIF: 8 stycznia powołano jedną osobę w skład Zarządu, 31 stycznia 2020 r. z pełnienia obowiązków Członka Zarządu zrezygnowała jedna osoba, a 24 lutego powołano kolejną osobę na stanowisko Członka Zarządu ds. Inwestycyjnych. W wyniku tych zmian Zarząd od 24 lutego 2020 r. działał w składzie trzech osób. Rada Nadzorcza w 2020 r. działała w składzie 4 osobowym (5 stycznia z członkostwa w Radzie Nadzorczej zrezygnował jej dotychczasowy Przewodniczący, a 6 stycznia na stanowisko Przewodniczącej została powołana osoba z dotychczasowego składu; ponadto w dniu 31 maja odwołano jedną osobę by na to miejsce 1 czerwca powołać inną osobę).

Wobec nieopracowania planu rzeczowo – finansowego na 2020 r. Spółka nie planowała zatrudniania pracowników, przy tym zgodnie z założeniami planu na 2019 r., NIF miała wejść w 2020 r. ze stanem zatrudnienia 6 pracowników.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. w skład Zarządu wchodziły trzy osoby, a w skład Rady Nadzorczej cztery osoby. Od sierpnia 2020 r. w Spółce zatrudniono jednego pracownika na stanowisku Investment associate oraz podjęto stałą współpracę z inspektorem ochrony danych. W wyjaśnieniu w sprawie zatrudnienia Członkowie Zarządu stwierdzili: „W roku 2020 został ukształtowany nowy skład Zarządu Spółki, który realizował inną koncepcję zatrudniania (również ze względu na lockdown).

Z tytułu wynagrodzeń w 2020 r. poniesiono koszty w wysokości 1 107,8 tys. zł.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 27 kwietnia 2021 r. Uchwałą nr 15/2020 oceniła sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 jako zgodne z księgami, dokumentami oraz stanem faktycznym, Uchwałą nr 16/2021 oceniła sprawozdanie Zarządu z działalności za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r., jako zgodne z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym, Uchwałami nr 18/2021, nr 19/2021, nr 20/2021 nr 21/2021 pozytywnie zaopiniowała udzielenie przez Walne Zgromadzenie czterem Członkom Zarządu absolutorium. Uchwałą nr 25/2021 w sprawie realizacji KPI wyznaczonych Zarządowi Spółki RN ustaliła następujący stopień realizacji KPI:

- 1) Utrzymanie dyscypliny wydatków w zakresie kosztów operacyjnych (OPEX) – waga 20% - stopień realizacji: 100%,
- 2) Osiągnięcie gotowości operacyjnej – waga 20% - stopień realizacji: 100%,
- 3) Realizacja budżetu inwestycyjnego – waga 20% - stopień realizacji: 0%,
- 4) Budowa portfela funduszy partnerskich (listopad) – waga 20% - stopień realizacji: 0%,
- 5) Budowa portfela funduszy partnerskich (grudzień) – waga 20% – stopień realizacji: 0%

i ustaliła następującą wysokość Wynagrodzenia Zmiennego dla Prezesa oraz Członków Zarządu Spółki: 53 301,43 zł, 49 676,83 zł, 40 633,52 zł.

Ponadto Uchwałą nr 28/2021 RN NIF na podstawie art. 368 § 4 ksh oraz § 13 ust. 5 Statutu Spółki odwołała Członka Zarządu ds. inwestycyjnych ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2021 roku.

W planie rzeczowo-finansowym na 2021 r. przyjęto, że Zarząd NIF będzie liczył 3 członków, a Rada Nadzorcza 4 członków. Średnie wynagrodzenie Członka Zarządu zaplanowano w wysokości 20,63 tys. zł miesięcznie. Wynagrodzenia dla

każdego Członka Rady Nadzorczej zaplanowano na poziomie 2,69 tys. zł miesięcznie. NIF planuje zatrudnić w 2021 r. 3 pracowników: 2 na poziomie eksperta, wysokiej klasy specjalisty i 1 na poziomie specjalisty średniego szczebla z wynagrodzeniami zasadniczymi odpowiednio 14-18 tys. zł/mies. i 7 tys. zł/mies. Ten poziom zatrudnienia Spółka planuje osiągnąć do końca II kw. 2021 pozostając do końca roku w składzie 3 Członków Zarządu, 4 pracowników na poziomie eksperta oraz 1 pracownika na poziomie specjalisty średniego szczebla. Jeden z nowo zatrudnionych ekspertów dedykowany będzie do aktywnej akwizycji Funduszy Partnerskich za szczególnym nastawieniem na fundusze zagraniczne, drugi dedykowany będzie do oceny inwestycji w spółki portfelowe. Specjalista średniego szczebla pełnić będzie funkcję asystenta zarządu. Zgodnie z realizowanym harmonogramem zatrudnienia pierwszy z wyżej wymienionych ekspertów rozpocznie pracę w NIF od 15 lutego 2021 a drugi od 1 marca 2021 r. - obaj na stanowisku managera inwestycyjnego. Zatrudnienie asystenta zarządu planowane jest od 1 czerwca 2021 r.

W II kwartale 2021 r. NIF zatrudniała 2 pracowników na stanowiskach managerów inwestycyjnych oraz jednego na stanowisku investment associate. Wg sprawozdania za II kw. 2021 r. przeciętna wykonana liczba etatów wyniosła 2,41.

Na dzień 30 czerwca 2021 r. koszty osobowe Zarządu (w składzie od 30 kwietnia dwóch osób) i Rady Nadzorczej (4 osoby) wyniosły 651,4 tys. zł, a pracowników Spółki (trzy osoby) 381,4 tys. zł.

(akta kontroli str. 398-399, 413-442, pliki : 019, 086, 97-98, 100, 103 – 105, 109, 112, 142, 182, 259)

7. Zgodnie z uchwałą nr 4 WZA NIF z dnia 23 stycznia 2020 r. Spółka przyjęła Zasady Nadzoru Korporacyjnego NCBR nad NIF, którymi ustalono m.in.: Zasady ogólne nadzoru korporacyjnego, w tym:

- NCBR samodzielnie, Walne Zgromadzenie ani Rada Nadzorcza Spółki nie wydają Zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Spółki. NCBR nie ingeruje w bieżące zarządzanie Spółką.
- Wszelkie działania NCBR względem NIF muszą być dokonywane w sposób przewidziany prawem lub regulacjami korporacyjnymi NIF, w szczególności w postaci uchwał Walnego Zgromadzenia i działań przedstawicieli NCBR w Radzie Nadzorczej.
- NCBR na bieżąco monitoruje zmiany przepisów prawa powszechnie obowiązującego, w szczególności Ustawy o zasadach zarządzania mieniem państwowym oraz Ustawy o zasadach kształtowania wynagrodzeń i jeżeli wejście w życie nowych przepisów prawa albo nowelizacji przepisów prawa wymaga podjęcia uchwał przez Walne Zgromadzenie, w tym w sprawie zmiany Statutu Spółki, NCBR niezwłocznie podejmuje we współpracy z Zarządem działania w celu wprowadzenia odpowiednich zmian w Spółce.
- Wszelkie regulacje Spółki dotyczące działalności jej organów (w tym w szczególności regulaminy działania organów) muszą być zgodne z niniejszymi Zasadami;

oraz organizację nadzoru korporacyjnego nad NIF w NCBR, w której uczestniczą wspólnie komórki organizacyjne Centrum, w szczególności:

- 1) Dział Inwestycji B+R,
- 2) Komórka ds. nadzoru właścicielskiego,
- 3) Dział Kontrolingu,
- 4) Dział Komunikacji i Promocji,

- 5) Biuro Strategii i Rozwoju;
i którym określono szczegółowe kompetencje.

(akta kontroli str. 222-254)

8. W 2020 r. Spółka zrealizowała prace organizacyjne²⁴, a także od marca przeprowadziła rozmowy na temat współpracy z około 40 polskimi podmiotami prowadzącymi działalność na rynku VC, z tego około 30 pierwszych kontaktów miało miejsce przed publikacją ogłoszenia o naborze na FP, a około 10 z nich miało miejsce po ogłoszeniu naboru. W dniu 18 sierpnia 2020 r. NIF poinformowała (strona internetowa, profil LinkedIn, materiały prasowe i medialne) o rozpoczęciu ciągłego i otwartego naboru FP, z którymi Spółka będzie wspólnie ko-inwestowała w Spółki Portfelowe przy zachowaniu równości warunków (tzw. pari passu). Jak stwierdzono w sprawozdaniu za 2020 r. „rozpoczęcie działalności przez Spółkę spotkało się z dużym zainteresowaniem. Podmioty działające na rynku VC chętnie brały udział w rozmowach na temat możliwości i warunków współpracy. Natomiast, kilka podmiotów odrzuciło możliwość współpracy ze względu na proponowane warunki finansowe współpracy (brak stałej opłaty za zarządzanie dla podmiotu zarządzającego funduszem lub brak asymetrii podziału zysku dla inwestorów funduszu). Część podmiotów stwierdziło, że nie podejmie współpracy ze względu na nieinwestowanie w projekty z udziałem nakładów na B+R lub ze względu na brak konieczności uzupełniania kapitalizacji funduszu środkami ko-inwestorów”.

W październiku 2020 r. Spółka powołała KI, do którego powołała osoby wskazane przez jedyne Akcjonariusza - NCBR. Do końca roku 2020 Spółka rozpatrzyła, przeprocesowała, a następnie przesłała do KI, celem uzyskania rekomendacji, cztery wnioski kandydatów na FP. Dwa z nich otrzymały rekomendację KI przechodząc następnie z wynikiem pozytywnym przez proces oceny Potencjalnego FP prowadzony przez RN. Trzeci otrzymał rekomendację KI w styczniu 2021 r. a czwarty w lutym 2021 r. przeszedł pozytywnie przez proces oceny prowadzony przez RN.

W 2020 roku NIF nie występowała i nie otrzymała planowanego (wg Planu na 2019 r.) dokapitalizowania w kwocie 100 mln zł, finansując koszty operacyjne z kapitału własnego. Na koniec 2020 r. NIF nie miała zawartych umów z FP i nie posiadała spółek portfelowych.

(akta kontroli pliki: 233-235, 297)

9. Uchwałą nr 26/2019 z dnia 17 sierpnia 2020 r. Zarząd NIF zatwierdził wzory dokumentów naboru Funduszy Partnerskich, które następnie od dnia 20 sierpnia 2020 r. dostępne były na stronie internetowej NIF.

Proces selekcji i zatwierdzania koinwestorów określony został w opracowanym przez Zarząd dokumencie pn. Proces i Zasady Naboru Funduszy Partnerskich, a Kluczowe warunki Naboru zostały wskazane w Załączniku nr 2 do dokumentu

²⁴ przyjęła m.in.: Regulamin Zarządu, Regulamin Zakupów, Regulamin Pracy, Politykę Bezpieczeństwa Danych Osobowych NIF, Politykę Informacyjną, dokonano przebudowy a następnie audytu bezpieczeństwa strony internetowej NIF i wprowadzano zalecane pod względem bezpieczeństwa zmiany, stworzono pełną dokumentację naboru na FP, wyłoniono kancelarię prawną, której powierzono weryfikację wyżej wymienionej dokumentacji oraz opracowanie we współpracy ze Spółką Ramowej Umowy o Współpracy, który jest udostępniany Potencjalnym Funduszom Partnerskim po pozytywnym przejściu przez te podmioty analizy formalnej i merytorycznej (w tym akceptacji Komitetu Inwestycyjnego i Rady Nadzorczej), zakończyła postępowanie na bieżącą obsługę prawną i postępowanie na obsługę prawną procesu inwestycyjnego w spółki portfelowe, opracowała procedurę przekazywania informacji do RN i Komitetu Inwestycyjnego (KI) związanych z naborem na FP i inwestycjami w spółki portfelowe, a także rozpoczęła pracę nad opracowaniem i wdrożeniem procesów związanych z AML.

(Kluczowe Warunki Współpracy, Naboru i Wyboru Funduszy Partnerskich - „Term sheet”)²⁵.

Natomiast procedurę naboru i oceny Spółek Portfelowych określono w załączniku nr 3 do Procesu i Zasad Naboru Funduszy Partnerskich, pn. Proces i Zasady Koinwestycji z Funduszem Partnerskim, zgodnie z którym FP dokona analizy wstępnej oraz weryfikacji spełniania przez Spółkę Portfelową minimalnych kryteriów²⁶.(Etap I). Następnie wraz z zakończeniem Etapu I FP przedstawi²⁷ i dostarczy NIF ofertę koinwestycji w Spółkę Portfelową²⁸. W ramach Etapu II, oferty koinwestycji będą podlegały analizie pogłębionej, która ma na celu weryfikację dokumentacji due diligence Spółki Portfelowej dostarczonej przez FP oraz weryfikację uchwały komitetu inwestycyjnego FP dotyczącej inwestycji w Spółkę Portfelową.

Po zakończeniu analizy w ramach Etapu II, NIF prześle niezwłocznie decyzję ws. koinwestycji w Spółkę Portfelową. NIF będzie przysługiwać pełna dowolność w zakresie wejścia lub odstąpienia od wejścia w inwestycję w Spółkę Portfelową.

(akta kontroli str. 234)

²⁵ W dokumencie określono m.in. w: Źródło finansowania koinwestycji, Cel inwestycyjny, Wymagania dot Funduszu Partnerskiego, Kryteria wyboru Funduszy Partnerskich, Warunki finansowe współpracy z Funduszami Partnerskimi, Kryteria doboru Spółek Portfelowych, Granice wartości zaangażowania w Spółkę Portfelową oraz udział NIF i prywatnego inwestora, Okres inwestycyjny, Relacje ze Spółkami Portfelowymi.

²⁶ W tym: 1.1 Działalność Spółki Portfelowej prowadzona jest w formie spółki kapitałowej,

1.2 Spółka Portfelowa będzie przedsiębiorstwem wychodzącym z etapu seed (założkowego) i start-up, czyli będącym w fazach expansion (ekspansji) oraz growth (wzrostu),

1.3 Spółka Portfelowa będzie komercjalizować projekt B+R+I, tj. podejmować działania związane z prowadzeniem badań naukowych lub prac rozwojowych w celu wprowadzenia określonego produktu lub usługi na rynek lub działania polegające na wdrożeniu produktu lub usługi będącego wynikiem badań naukowych lub prac rozwojowych w rozumieniu ustawy z dnia 20 lipca 2018 r. – Prawo o szkolnictwie wyższym i nauce (Dz. U. z 2021 r. poz. 478 ze zm.),

1.4 Spółka Portfelowa będzie przedsiębiorstwem zaliczanym do kategorii mikro, małych lub średnich przedsiębiorstw (tj. zatrudniać mniej niż 250 pracowników, posiadać roczny obrót nieprzekraczający 50 milionów euro lub całkowity bilans roczny nieprzekraczający 43 milionów euro) w rozumieniu załącznika nr I do Rozporządzenia Komisji (UE) nr 651/2014 z dnia 17 czerwca 2014 r. uznającego niektóre rodzaje pomocy za zgodne z rynkiem wewnętrznym w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu,

1.5 Spółka Portfelowa będzie funkcjonować na dowolnym rynku nie dłużej niż 7 lat od pierwszej komercyjnej sprzedaży,

1.6 Spółka Portfelowa będzie posiadać siedzibę w Polsce lub innych krajach Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD),

1.7 Spółka Portfelowa będzie cechować się polskim pierwiastkiem, rozumianym jako posiadanie przez Spółkę Portfelową przedsiębiorstwa i prowadzeniu przez nią działalności na terytorium Polski,

1.8 Spółka Portfelowa będzie zbadana pod względem perspektyw biznesowych i ryzyka inwestycyjnego i zaakceptowana przez Fundusz Partnerski.

²⁷ Następujące dokumenty : a) due diligence prawne Spółki Portfelowej, b) zewnętrzne due diligence biznesowe Spółki Portfelowej (opcjonalne), c) due diligence technologiczne Spółki Portfelowej (opcjonalne), d) projekt umowy inwestycyjnej ze Spółką Portfelową, e) uchwałę komitetu inwestycyjnego Funduszu Partnerskiego dotyczącą inwestycji w Spółkę Portfelową (uchwała może być pod warunkiem ko-inwestycji NIF).

²⁸ zawierającą m.in:

a) wniosek Funduszu Partnerskiego dotyczący oferty ko-inwestycji,

b) informacje lub dokumenty potwierdzające spełnienie przez Spółkę Portfelową przesłanek, o których mowa powyżej,

c) analizę biznesową inwestycji w Spółkę Portfelową,

d) kluczowe warunki inwestycji w Spółkę Portfelową (term-sheet) wynegocjowane ze Spółką Portfelową,

e) informacja Funduszu Partnerskiego o powiązaniach kapitałowych lub osobistych Funduszu Partnerskiego lub inwestorów Funduszu Partnerskiego ze Spółką Portfelową;

f) dokumenty dotyczące Funduszu Partnerskiego,

10. W 2021 roku NIF planuje²⁹ podpisać do 10 umów o współpracy z FP, z tego dwie w pierwszym półroczu oraz do siedmiu umów inwestycyjnych (z tego jedną w pierwszym półroczu) o wartości do 24,2 mln zł. Prognozowane koszty bezpośrednie działalności NIF (tj. koszty zawarcia umów z FP, koszty prawne umów inwestycyjnych, deal fee, due diligence, podatki koszty notarialne i opłaty sądowe) wynosić będą ok. 1 054 tys. zł. Koszty działalności Spółki zaplanowano w kwocie 4 432,26 tys. zł, w tym: koszty osobowe – 2 222,93 tys. zł, funkcjonowanie biura – 359,31 tys. zł, operacje funduszu – 516,50 tys. zł, usługi – 837,39 tys. zł, marketing i promocja – 162,00 tys. zł, produkty finansowe – 41,00 tys. zł, podatki, opłaty i koszty admin. – 180,82 tys. zł, rezerwa na koszty – 112,32 tys. zł.

W załączonym do Planu Rzeczowo – Finansowego na 2021r., Planie Działalności Inwestycyjnej stwierdzono m.in.: NIF zidentyfikował obecnie 21 podmiotów zainteresowanych koinwestycjami w Spółki Portfelowe. Na podstawie danych ze złożonych aplikacji oraz rozmów z funduszami prognozowane koinwestycje w 2021 roku według stanu wiedzy NIF na dzień 18 marca br., wyniosą 24,2 mln zł, (z tego 18,0 mln zł z prawdopodobieństwem powyżej 50% i 6,2 mln zł z prawdopodobieństwem poniżej 50%)³⁰.

Według sprawozdania za II kwartał 2021 r. w okresie tym Spółka w pełni przepracowała 10 aplikacji kandydatów na FP przekazując je do KI a następnie do RN. Pozytywną ocenę KI a następnie RN otrzymało 11 podmiotów, natomiast negocjacje umowy o współpracy rozpoczęto z 5 podmiotami, a 30 czerwca 2021 r. podpisano pierwszą umowę z FP.

Ogółem od ogłoszenia naboru na FP (20 sierpnia 2020 r.) do 30 czerwca 2021 r. do NIF wpłynęło 27 aplikacji przyjętych do oceny w Etapie I, do Etapu II skierowano 18, na Etap Komitetu Inwestycyjnego 17, z tego 14 skierowano na Etap Rady Nadzorczej, w etapie negocjacji umowy o współpracy jest są 4 umowy, a pierwsza umowa z FP została podpisana.

(akta kontroli str. 448, 449-458, plik: 293, 297)

11. W okresie objętym kontrolą Spółka ze względu na nieprowadzenie działalności inwestycyjnej nie dokonywała analizy ryzyka wybieranych projektów. Dokonywanie oceny inwestycji powinno się odbywać zgodnie z dokumentacją przyjętą Uchwałą Zarządu nr 13/2021 z dnia 15 marca 2021 r (na podstawie rekomendacji Funduszu Partnerskiego, który inwestuje własne środki na identycznym poziomie do Spółki). Spółka w ww. okresie prowadziła Rejestr Ryzyk.

(akta kontroli str. 382-384)

12. NCBR jako jedyny akcjonariusz Spółki dokonywał wpłat na kapitał zakładowy w następujących terminach i kwotach: 20 marca 2019 r. – 100 000,00 zł, 17 grudnia 2019 r. – 2 900 000,00 zł, 11 maja 2021 r. – 22 000 000,00 zł.

Według sprawozdania finansowego NIF za 2019 r. Spółka na dzień 31 grudnia dysponowała aktywami (środkami pieniężnymi) w kwocie 2 954 383,53 zł. Kapitał (fundusz) podstawowy stanowił kwotę 3 000 000,00 zł, a poniesiona strata kwotę 101 322,86 zł. Rezerwy na zobowiązania stanowiły kwotę 18 450,00 zł wynikająca z umowy o badanie sprawozdania finansowego oraz kwota 37 256,39 zł zobowiązań krótkoterminowych, na którą składają się zobowiązania za usługi księgowo-kadrowe (wobec NCBR+) w kwocie 6 765,00 zł oraz zobowiązania z tytułu wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej w kwocie 30 491,39 zł. W 2019 r. koszty

²⁹ Uchwała nr 17/2021 Zarządu Spółki z dnia 18 marca 2021 r. w sprawie przyjęcia zaktualizowanego Planu Rzeczowo-Finansowego na rok 2021

³⁰ W pierwszej wersji planu działalności inwestycyjnej na 2021 rok prezentowanej w grudniu 2020 roku NIF prognozował wielkość na poziomie 47 mln zł.

operacyjne stanowiły kwotę 101 322,86 zł, z tego: usługi obce – 41 729,73 zł, wynagrodzenia – 30 491,39 zł, podatki i opłaty – 27 207,8 zł.

W 2020 r. według stanu na dzień 31 grudnia bilans zamknął się po stronie aktywów i pasywów kwotą 1 422 938,39 zł, z tego po stronie aktywów środki pieniężne – 1 329 896,92 zł, a po stronie pasywów: kapitał (fundusz) podstawowy stanowił kwotę 3 000 000,00 zł, kapitał (fundusz) własny – 1 072 605,35 zł, strata netto – 1 826 071,79 zł, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania – 350 333,04 zł. Wobec wykazania w bilansie straty przewyższającej sumę kapitału zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, Zarząd zwrócił się w trybie art. 397 ksh, do Walnego Zgromadzenia o podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. WZA na posiedzeniu w dniu 7 kwietnia 2021 r. podjęło uchwałę nr 1 postanawiając o dalszym istnieniu Spółki oraz uchwałę nr 2 o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 25 mln zł, w drodze emisji 22 mln akcji serii C o nominalnej wartości 1 zł.

W 2020 r. koszty operacyjne NIF stanowiły kwotę – 1 826 071,76 zł, z tego: wynagrodzenia 1 107 806,25 zł, usługi obce – 496 938,72 zł.

Według rachunku zysków i strat za I półrocze 2021 r. koszty operacyjne NIF zamknęły się kwotą 1 533 471,14 zł, a strata z działalności gospodarczej wyniosła 1 545 557,54 zł.

Podstawowe wskaźniki finansowe kształtowały się następująco (pierwsza liczba rok 2019, druga – 2020): rentowność majątku ogółem w % ROA: -3,43%, -128,33%, rentowność kapitałów własnych w % ROE: -3.39%, -170,25%, wskaźnik płynności I stopnia 53,03, 3,80, wskaźnik płynności II stopnia: 53,03, 3,92, wskaźnik płynności III stopnia: 53,03, 3,92 ogólny poziom zadłużenia: 1,89%, 24,62%.

(akta kontroli str. 449-458, pliki: 196, 297)

Stwierdzone
nieprawidłowości

W działalności kontrolowanej jednostki w przedstawionym wyżej zakresie stwierdzono następującą nieprawidłowość:

Zarząd Spółki, pomimo obowiązku wynikającego z § 15 ust. 2 pkt 9 statutu Spółki, nie opracował i nie przyjął w formie uchwały rocznego planu rzeczowo-finansowego na 2020 r. W konsekwencji plan rzeczowo-finansowy na 2020 r. nie został przekazany, w trybie § 18 ust. 1 pkt 8 statutu Spółki do opiniowania Radzie Nadzorczej Spółki, a także NCBR (inwestorowi spółki) zgodnie z § 2 i § 4 Porozumienia z dnia 17 czerwca 2019 r.

Jak wyjaśnił Zarząd „w roku tym Spółka była w fazie przygotowania się do rozpoczęcia działalności operacyjnej - zatem wykonywała zadania pozwalające na przygotowanie do działalności inwestycyjnej, która została zaplanowana dopiero na rok 2021 r. i w tym zakresie ujęta w planie rzeczowo - finansowym. Głównym zadaniem Spółki było stworzenie dokumentacji pozwalającej na uruchomienie Naboru na FP oraz przygotowanie spółki do przeprowadzenia potencjalnych pierwszych inwestycji w spółki portfelowe. Plan rzeczowo-finansowy na rok 2019 z perspektywą finansową do roku 2032 posiadał wszystkie niezbędne informacje finansowe dotyczące lat następnych i był w tym momencie organizacji i przygotowania Spółki wystarczający”.

W ocenie NIK, opieranie się na planie rzeczowo-finansowym na 2019 r. z długą perspektywą czasową nie jest tożsamy z przygotowaniem takiego planu na każdy kolejny rok. Nieprzygotowanie więc odrębnego, rocznego planu na 2020 r. stało w sprzeczności z obowiązkiem wynikającym wprost ze statutu.

(akta kontroli str: 382-384, pliki: 182, 259)

IV. Wnioski

Wnioski W związku ze stwierdzoną nieprawidłowością, Najwyższa Izba Kontroli, na podstawie art. 53 ust. 1 pkt 5 ustawy o NIK, wnioskuję o podjęcie działań mających na celu zapewnienie przestrzegania obowiązków wynikających z postanowień Statutu w zakresie opracowania, przyjęcia i przekazania do opiniowania kolejnych planów rzeczowo-finansowych Spółki.

V. Pozostałe informacje i pouczenia

Wystąpienie pokontrolne zostało sporządzone w dwóch egzemplarzach; jeden dla kierownika jednostki kontrolowanej, drugi do akt kontroli.

Prawo zgłoszenia
zastrzeżeń

Zgodnie z art. 54 ustawy o NIK kierownikowi jednostki kontrolowanej przysługuje prawo zgłoszenia na piśmie umotywowanych zastrzeżeń do wystąpienia pokontrolnego, w terminie 21 dni od dnia jego przekazania. Zastrzeżenia zgłasza się do dyrektora Departamentu Nauki, Oświaty i Dziedzictwa Narodowego Najwyższej Izby Kontroli. Prawo zgłaszania zastrzeżeń, zgodnie z art. 61b ust. 2 ustawy o NIK, nie przysługuje do wystąpienia pokontrolnego zmienionego zgodnie z treścią uchwały w sprawie zastrzeżeń.

Obowiązek
poinformowania
NIK o sposobie
wykorzystania uwag
i wykonania wniosków

Zgodnie z art. 62 ustawy o NIK należy poinformować Najwyższą Izbę Kontroli, w terminie 21 od otrzymania wystąpienia pokontrolnego, o sposobie wykorzystania uwag i wykonania wniosków pokontrolnych oraz o podjętych działaniach lub przyczynach niepodjęcia tych działań.

W przypadku wniesienia zastrzeżeń do wystąpienia pokontrolnego, termin przedstawienia informacji liczy się od dnia otrzymania uchwały o oddaleniu zastrzeżeń w całości lub zmienionego wystąpienia pokontrolnego.

Warszawa, 18 sierpnia 2021 r.

Kontroler
Zbigniew Winecki
Główny specjalista k.p.

/ - /

.....
podpis

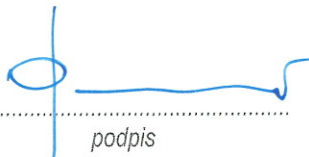
Najwyższa Izba Kontroli
Departament Nauki, Oświaty
i Dziedzictwa Narodowego
Dyrektor
Piotr Prokopczyk

/ - /

.....
podpis

Zmian w wystąpieniu dokonał:

Piotr Prokopczyk, Dyrektor Departamentu Nauki, Oświaty i Dziedzictwa Narodowego


.....
podpis