

**FIȘĂ DE INFORMAȚII SUPLIMENTARE
PRIVIND AJUTORUL PENTRU CAPITALUL DE RISC**

Prezenta fișă de informații suplimentare trebuie utilizată pentru notificarea oricărui sistem de ajutor cuprins în Orientările comunitare privind ajutorul de stat în vederea promovării investițiilor de capital de risc în întreprinderile mici și mijlocii¹. Vă rugăm să rețineți că, în cazul în care sistemul este acoperit de un alt cadru sau alte orientări, se va utiliza formularul standard corespunzător de notificare pentru cadrul sau orientările relevante.

1. Posibili beneficiari și sfera de aplicare a măsurii de ajutor

1.1 Care sunt părțile implicate în sistem² (bifați una sau mai multe căsuțe, după caz):

- ☐ investitorii care constituie un fond sau care furnizează capital propriu unei societăți comerciale sau unui grup de societăți comerciale. Vă rugăm să menționați avantajul(ele) acordat(e):

.....
.....
.....

Precizați posibilele criterii de selecție pentru beneficiar (de exemplu o licitație sau o invitație publică):

.....
.....
.....

Investițiile sunt realizate *pari passu* între investitorii publici și cei particulari?

☐ da ☐ nu

Vă rugăm să detaliați:

.....
.....
.....

- ☐ fond de investiție sau alt vehicul de investiții și/sau administratorul său. Precizați avantajul(ele) acordat(e):

.....
.....
.....

Precizați posibilele criterii de selecție pentru beneficiar (fond/vehicul de investiții și administrarea) și modul în care a fost selectat (de exemplu o procedură de licitație publică deschisă și transparentă):

.....
.....

¹ Orientările comunitare privind ajutorul de stat în vederea promovării investițiilor de capital de risc în întreprinderile mici și mijlocii, JO, C 194, 18.08.2006, pag. 2, denumite în continuare „OCR”.

² Pentru detalii, a se vedea secțiunea 3.2 din OCR.

Remunerația acordată administratorilor fondului sau societății de administrare reflectă în totalitate remunerația existentă pe piață în situații similare?

☐ da ☐ nu

Dacă da, furnizați dovezi și anexați documente relevante:

.....
.....
.....

Este fondul implicat și în alte activități?

☐ da ☐ nu

Dacă da, detaliați:

.....
.....
.....

☐ IMM-urile vizate în care s-au făcut investiții. Precizați avantajul(ele).

.....
.....
.....

Precizați posibilele criterii de selecție pentru beneficiar:

.....
.....
.....

1.2 Puteți confirma faptul că măsura capitalului de risc³ exclude⁴:

- ajutorul acordat societăților comerciale din sectorul construcțiilor navale, cărbunelui și oțelului?

☐ da

- și ajutorul acordat societăților comerciale aflate în dificultate?

☐ da

1.2 Puteți confirma faptul că măsura nu se aplică ajutorului din sectorul activităților de export și cele conexe, mai precis ajutorului direct legat de cantitățile exportate, de realizarea și operarea unei rețele de distribuție sau de alte cheltuieli curente legate de activitatea de export, precum și posibilului ajutor pentru utilizarea mărfurilor fabricate în țară în locul celor importate⁵?

☐ da

³ Pentru definiția „capitalului de risc” și a „măsurilor capitalului de risc”, a se vedea secțiunea 2.2 (k), (l) din OCR.

⁴ Cf. secțiunea 2.1 din OCR.

⁵ Idem.

2. Forma ajutorului; anvergura și durata măsurii

2.1 Sistemul preconizează măsura(ile) și/sau instrumentul(ele) de mai jos (se vor bifa una sau mai multe căsuțe, după caz)⁶:

☐ constituirea unui fond de investiții (mai precis un fond de capital de risc⁷) la care statul este partener, investitor sau participant. Precizați:

.....
.....
.....

☐ garanții în cazul în care acoperirea eventualelor pierderi din fonduri publice nu depășește 50% din suma nominală a investiției garantate investitorilor de capital de risc sau fondurilor de capital de risc sau în ceea ce privește împrumuturile acordate investitorilor sau fondurile destinate investițiilor în capitalul de risc. Precizați:

.....
.....
.....

☐ alte instrumente financiare de care beneficiază investitorii de capital de risc sau fondurile de capital de risc pentru a furniza un surplus de capital destinat investițiilor. Precizați:

.....
.....
.....

☐ stimulente de natură fiscală acordate fondurilor de investiții și/sau administratorilor acestora sau investitorilor pentru a lua inițiativa unor investiții de capital de risc. Precizați:

.....
.....
.....

☐ altele. Precizați:

.....
.....
.....

2.2 Care este valoarea per ansamblu a bugetului măsurii și, în cazul unui fond, care este valoarea acestuia? Precizați:

.....

Măsura urmează să fie cofinanțată de fondurile comunitare (Fondul Social European, Fondul European de Dezvoltare Regională, alt fond)? Precizați:

.....

⁶ Cf. secțiunea 4.2 din OCR.

⁷ Pentru definiție, a se vedea secțiunea 2.2 (i) din OCR.

- 2.3** Care este durata măsurii sau, în cazul unui fond, în cât timp va fi fondul disponibil pentru investiții și pentru cât timp va susține fondul investițiile? Precizați:

.....

3. Informații generale referitoare la conceperea măsurii

3.1 Tranșe maxime alocate investițiilor per IMM vizat⁸

Care este valoarea totală maximă a tranșei de finanțare (care include atât investițiile publice, cât și cele private) per întreprindere vizată pe parcursul unei perioade de 12 luni. Precizați:

.....
.....
.....

Întreprinderile vizate în care se pot face investiții se limitează doar la IMM-uri⁹, societățile comerciale mari fiind excluse?

☐ da

3.2 Limitarea la finanțarea acordată unei societăți comerciale în stadiul inițial, de demaraj și extindere¹⁰

Investițiile se limitează la finanțarea (bifați una sau mai multe căsuțe, după caz):

- ☐ până la stadiul inițial al întreprinderilor mici;
- ☐ până la stadiul inițial al întreprinderilor mijlocii;
- ☐ până la stadiul de demaraj al întreprinderilor mici;
- ☐ până la stadiul de demaraj al întreprinderilor mijlocii;
- ☐ până la stadiul de extindere a întreprinderilor mici;
- ☐ până la stadiul de extindere a întreprinderilor mijlocii localizate în regiuni asistate care se încadrează la articolul 87 alineatul (3) litera (a) din Tratatul CE și/sau la articolul 87 alineatul (3) litera (c) din Tratatul CE
- ☐ alte restricții. Precizați:

.....
.....
.....

Investițiile se limitează la IMM-urile localizate în regiuni asistate care se încadrează la articolul 87 alineatul (3) litera (a) din Tratatul CE și/sau la articolul 87 alineatul (3) litera (c) din Tratatul CE?

☐ da ☐ nu

⁸ Pentru detalii și restricții, a se vedea secțiunea 4.3.1 din OCR.

⁹ Pentru definiții, a se vedea secțiunea 2.2 (q) din OCR.

¹⁰ Pentru detalii, a se vedea secțiunea 4.3.2 din OCR. Pentru definițiile termenilor „stadiu inițial”, „demaraj” și „capital de extindere”, a se vedea secțiunea 2.2 (e), (f) și (h) din OCR.

3.3 Finanțarea este realizată din capitaluri proprii, cvasi-fonduri proprii și creanțe¹¹

Măsura asigură finanțarea IMM-urilor sub forma capitalurilor proprii¹²?

☐ da ☐ nu

Dacă da, furnizați detalii referitoare la condițiile în care este realizată finanțarea (tip de remunerație, nivel de subordonare, securizare etc.):

.....
.....

Măsura asigură finanțarea IMM-urilor sub forma cvasi-fondurilor proprii¹³?

☐ da ☐ nu

Dacă da, furnizați detalii referitoare la condițiile în care este realizată (tip de remunerație, nivel de subordonare, securizare etc.):

.....
.....
.....

Măsura prevede ca cel puțin 70 % din bugetul său total alocat IMM-urilor să ia forma instrumentelor de investiții capitaluri proprii și a cvasi-fondurilor proprii?

☐ da ☐ nu

Precizați procentul deținut de capitalurile proprii și de cvasi-fondurile proprii din bugetul total:

.....
.....
.....

Măsura asigură finanțarea IMM-urilor sub formă de creanță¹⁴?

☐ da ☐ nu

Dacă da, se vor furniza detalii referitoare la condițiile în care este furnizată creanța (tip de remunerație, nivel de subordonare, securizare etc.):

.....
.....
.....

Creanța este furnizată în condițiile pieței sau este un element de ajutor din instrumentul de creanțe autorizat în baza unui sistem existent, precizați:

.....
.....
.....

¹¹ Pentru detalii și condiții, a se vedea secțiunea 4.3.3 din OCR.

¹² Pentru definiție, a se vedea secțiunea 2.2 (a) din OCR.

¹³ Pentru definiție, a se vedea secțiunea 2.2 (c) din OCR.

¹⁴ Pentru definiția „creanței”, a se vedea secțiunea 2.2 (d) din OCR.

3.4 Participarea investitorilor¹⁵ privați¹⁶

Ce procentaj din plasarea investițiilor în IMM-uri se înscrie în măsura capitalului de risc furnizat direct sau indirect de investitori privați. Precizați:

.....
.....
.....

3.5 Deciziile privind investițiile axate pe profit¹⁷

Măsura asigură că cel puțin 50 % din finanțarea investițiilor să fie furnizată de investitori privați sau cel puțin 30 % în cazul măsurilor care vizează IMM-urile localizate în regiuni asistate¹⁸?

☐ da ☐ nu

Detaliați:

.....
.....
.....

Măsura asigură că investitorii privați investesc în scopuri exclusiv comerciale (mai precis în scopul profitului) direct sau indirect la capitalurile întreprinderilor vizate?

☐ da ☐ nu

Detaliați:

.....
.....
.....

Măsura asigură că există un plan de afaceri pentru fiecare investiție care să conțină specificațiile produsului, creșterea vânzărilor și rentabilității și care să stabilească *ex ante* viabilitatea proiectului?

☐ da ☐ nu

Detaliați:

.....
.....
.....

Există o strategie clară și realistă de dezangajare¹⁹ pentru fiecare investiție?

☐ da ☐ nu

¹⁵ Pentru detalii referitoare la investiții/finanțări private, a se vedea secțiunea 2.2 (b) și 3.2 (al doilea alineat) din OCR.

¹⁶ Pentru detalii și condiții, a se vedea secțiunea 4.3.4 din OCR.

¹⁷ Pentru detalii și condiții, a se vedea secțiunea 4.3.5 din OCR.

¹⁸ Pentru definiție, a se vedea secțiunea 2.2 (t) din OCR.

¹⁹ Pentru definiție, a se vedea secțiunea 2.2 (p) din OCR.

Detaliați:

.....

.....

.....

3.6 Administrare comercială²⁰

Există un acord între un administrator specializat sau o societate de administrare și participații la fond care:

- să prevadă că remunerația administratorului este strâns legată de rezultate?

☐ da ☐ nu

- să menționeze obiectivele fondului și timpul propus pentru realizarea investițiilor?

☐ da ☐ nu

Anexați o copie a acordului sau o schiță a principiilor care stau la baza acordului.

Sunt reprezentați investitorii de pe piața privată în procesul de adoptare de decizii, de exemplu în comisia consultativă a investitorilor?

☐ da ☐ nu

Dacă da, precizați rolul acestora în procesul de adoptare de decizii:

.....

.....

.....

Sunt aplicate cele mai bune practici și supervizarea reglementară în gestionarea fondului?

☐ da ☐ nu

Detaliați:

.....

.....

.....

3.7 Orientarea sectorială²¹

Au toate sectoarele acces la măsură?

☐ da ☐ nu

Dacă nu, precizați tehnologiile sau sectoarele, precum și motivul care stă la baza selectării acestor tehnologii sau sectoare:

.....

.....

²⁰ Pentru detalii și condiții, a se vedea secțiunea 4.3.6 din OCR.

²¹ Pentru detalii și condiții, a se vedea secțiunea 4.3.7 din OCR.

3.8 Alte informații

Furnizați orice alte informații suplimentare pe care le considerați relevante pentru clarificarea răspunsurilor anterioare:

.....
.....
.....

4. Stabilirea necesității de realizare a unei evaluări detaliate²²

Nivelul maxim total al tranșelor de investiții (care include atât capitalul public, cât și cel privat) depășește 1,5 milioane de euro pe IMM vizat pe parcursul fiecărui interval de douăsprezece luni?

☐ da ☐ nu

Măsura prevede finanțarea până la stadiul de extindere a întreprinderilor mijlocii în regiunile non-asistate?

☐ da ☐ nu

Măsura urmărește continuarea investițiilor în societățile comerciale vizate care au primit deja capitaluri pentru subvenționarea etapelor ulterioare de finanțare chiar dincolo de pragurile generale de refugiu și finanțarea dezvoltării timpurii a societăților comerciale?

☐ da ☐ nu

Măsura capitalului de risc prevede ca mai puțin 70 % din bugetul său total alocat IMM-urilor vizate să ia forma instrumentelor de investiții de capitaluri proprii și a cvasi-fondurilor proprii?

☐ da ☐ nu

Măsura prevede ca mai puțin de 50% din finanțarea investițiilor să fie asigurată de investitori privați pentru investițiile care vizează IMM-urile din regiuni non-asistate sau cel puțin 30 % pentru IMM-urile din regiuni asistate?

☐ da ☐ nu

Măsura prevede alocarea de capital pentru stadiul inițial al întreprinderilor mici care prevăd (i) un grad mai mic sau absența participării private a investitorilor privați și/sau (ii) preponderența instrumentelor de investiții în creanțe în opoziție cu capitalurile proprii și cvasi-fondurile proprii?

☐ da ☐ nu

²² Cf. secțiunea 5.1 din OCR.

Măsura implică în mod special un vehicul de investiții (burse alternative de valori specializate în IMM-uri care includ societăți comerciale cu o dezvoltare importantă)?

☐ da ☐ nu

Măsura acoperă costurile legate de prima filtrare a societăților comerciale (costuri de prospecție)?

☐ da ☐ nu

Sistemul ia în calcul (o) măsură(i) și/sau un instrument care nu este menționat în secțiunea 4.2 din OCR, mai precis care a necesitat ca cea de-a cincea căsuță „alte” să fie bifată la secțiunea 2.1 din prezentul formular și nu a fost menționat în mod explicit mai sus?

☐ da ☐ nu

Măsura implică vreun alt element care să conducă la nerespectarea uneia sau a mai multor condiții menționate în secțiunea 4 din OCR?

☐ da ☐ nu

Dacă da, precizați:

.....
.....
.....

Dacă răspunsul la una sau mai multe întrebări din prezenta secțiune 4 este afirmativ, treceți la secțiunea 5, în caz contrar treceți la secțiunea 6.

5. Informații suplimentare pentru evaluarea detaliată²³

5.1 Efecte pozitive ale ajutorului

5.1.1 Existența și dovezile disfuncționalităților pieței²⁴

Vă rugăm să anexați documente justificative ale „disfuncționalităților pieței” în scopul cărora a fost concepută măsura. În mod special, pentru măsurile:

- care prevăd tranșe care depășesc 1,5 milioane euro per IMM vizat (care include atât capital public, cât și privat) pe parcursul unui interval de douăsprezece luni;
- care prevăd continuarea investițiilor;
- finanțarea stadiului de extindere a întreprinderilor mijlocii în regiuni non-asistate;
- care implică în mod special un vehicul de investiții.

²³ Pentru detalii referitoare la evaluarea detaliată și testul comparativ, a se vedea secțiunile 5 (1)-(3) din OCR.

²⁴ Cf. secțiunea 5.2.1 din OCR.

Dovezile trebuie să se sprijine pe un studiu care indică nivelul „diferenței de capital” în ceea ce privește întreprinderile și sectoarele vizate de măsura capitalului de risc. Vă rugăm să anexați studiul.

Informațiile relevante vizează furnizarea de capital de risc IMM-urilor și capitalul strâns de investitorii privați, precum și importanța industriei capitalului de risc în economia locală. Ele ar trebui furnizate de preferință pentru perioade cuprinse între trei și cinci ani care precedă punerea în aplicare a măsurii și de asemenea pentru viitor, pe baza estimărilor rezonabile, dacă este cazul. Dovezile furnizate ar putea include de asemenea următoarele elemente:

- dezvoltarea campaniilor de finanțare în cursul ultimilor cinci ani, de asemenea în raport cu mediile naționale și/sau europene corespunzătoare;
- oferta actuală excedentară de bani, mai precis diferența dintre cantitatea de fonduri colectate de investitori privați pentru investiții și cantitatea investită efectiv;
- cota deținută de programele de investiții sprijinite de guvern din totalul investițiilor de capital de risc în cursul celor trei până la cinci ani anteriori;
- procentul noilor întreprinderi formate care primesc capital de risc;
- distribuția investițiilor realizate de investitori de pe piața privată în funcție de suma investiției;
- compararea numărului de planuri de afaceri prezentate cu numărul de investiții realizate după segment (suma investiției, sectorul, etapa de finanțare etc.);
- orice alt indicator relevant care să arate existența unei disfuncționalități ale pieței.

Pentru măsurile care vizează IMM-urile localizate în regiuni asistate, informațiile relevante trebuie completate de orice alte dovezi relevante referitoare la particularitățile regionale care justifică caracteristicile măsurii preconizate. Următoarele elemente ar putea fi relevante:

- estimarea dimensiunii suplimentare a diferenței de capital determinate de caracterul periferic și alte caracteristici regionale, în mod special în ceea ce privește cantitatea totală a capitalului de risc investit, numărul fondurilor sau a vehiculelor de investiții prezente pe teritoriu sau la o distanță mică, disponibilitatea gestionarilor calificați, numărul operațiunilor și media și volumul minim al acestora, dacă este cazul;
- date economice locale specifice, argumente sociale și/sau istorice pentru un volum mic de capital de risc, comparativ cu datele medii relevante și/sau situația la nivel național și/sau comunitar, după caz;
- orice alt indice relevant care indică un grad sporit al funcționării necorespunzătoare a pieței.

5.1.2 Caracterul adecvat al instrumentului²⁵

Există o evaluare a impactului măsurii?

☐

da

☐

nu

²⁵ Cf. secțiunea 5.2.2 din OCR.

Dacă da, anexați un rezumat sau textul complet al evaluării impactului.

S-au luat în calcul alte opțiuni de politică pentru a aborda diferența de capital în afară de instrumentele ajutorului de stat?

☐ da ☐ nu

Dacă da, precizați:

.....
.....
.....

S-au luat alte inițiative politice în vederea abordării problemelor de ofertă și cerere care determină diferența de capital care afectează IMM-urile vizate.

☐ da ☐ nu

Dacă da, precizați:

.....
.....
.....

Există evaluări privind modul în care aceste inițiative politice alternative vor interacționa cu măsura notificată de capital de risc.

☐ da ☐ nu

Dacă da, precizați:

.....
.....
.....

5.1.3 Efectul stimulat și necesitatea ajutorului²⁶

Fondul sau măsura capitalului de risc este administrat(ă) de specialiști din sectorul privat?

☐ da ☐ nu

Măsura este administrată de specialiști independenți selectați în baza unei proceduri transparente, nediscriminatorii, de preferință o licitație deschisă?

☐ da ☐ nu

Administrația va putea face dovada unei experiențe și a unor rezultate obținute în investițiile de pe piața de capital de preferință în același(aceleași) sector(oare) vizat(e) de fond, precum și o înțelegere a fundalului juridic și contabil relevant pentru investiție?

☐ da ☐ nu

²⁶ Cf. secțiunea 5.2.3 din OCR.

Dacă da, precizați:

.....
.....
.....

Există o comisie de investiții, independentă de societatea de administrare a fondului, constituită din experți independenți proveniți din sectorul privat, cu experiență semnificativă în sectorul vizat, care include de preferință și reprezentanți ai investitorilor sau experți independenți selectați în baza unei proceduri transparente, nediscriminatorii, de preferință o licitație deschisă?

☐ da ☐ nu

Dacă da, precizați:

.....
.....
.....

Experții vor pune la dispoziția administratorilor sau societății de administrare analize ale situației actuale și estimări ale situației viitoare a pieței și vor examina și propune posibile întreprinderi vizate cu perspective bune de investiții?

☐ da ☐ nu

Dacă da, precizați:

.....
.....
.....

Precizați valoarea bugetului/fondului.

.....

Precizați costurile estimate ale tranzacției:

.....

Există o participare directă a investitorilor providențiali²⁷ („business angels”) în investițiile din stadiul de formare?

☐ da ☐ nu

Dacă da, precizați:

.....
.....
.....

Există și alte mecanisme instalate pentru a asigura un efect stimulator și necesitatea ajutorului?

☐ da ☐ nu

²⁷ Pentru definiție, a se vedea secțiunea 2.2 (s) din OCR.

Dacă da, precizați:

.....
.....
.....

5.1.4 Proportionalitate²⁸

Măsura implică (bifați una sau mai multe căsuțe, după caz):

☐ licitație deschisă pentru administratori sau societatea de administrare.
Precizați

.....
.....
.....

☐ depunere de oferte sau invitație publică adresată investitorilor. Precizați

.....
.....
.....

☐ alte mecanisme care să urmărească ca administrația sau investitorii să nu primească o recompensare prea mare. Precizați:

.....
.....
.....

5.2 Efecte negative ale ajutorului

5.2.1 Excluderea²⁹

Vă rugăm să anexați dovezi referitoare la riscul excluderii investițiilor la nivelul investitorilor, fondurilor și/sau vehiculelor de investiții. Următoarele elemente ar putea fi de exemplu relevante:

- numărul firmelor/fondurilor/vehiculelor de investiții de capital de risc prezente la nivel național sau în zonă în cazul unui fond regional și segmentele în care acestea sunt active;
- întreprinderile vizate în ceea ce privește dimensiunea societăților comerciale, stadiul de dezvoltare și sectorul comercial;
- dimensiunea medie a operațiunii și eventual dimensiunea minimă a operațiunii pe care fondurile sau investitorii le vor analiza;
- valoarea totală al capitalului de risc disponibil pentru întreprinderile vizate, sectorul și stadiul vizate de măsura relevantă.

²⁸ Cf. secțiunea 5.2.4 din OCR.

²⁹ Cf. secțiunea 5.3.1 din OCR.

Dacă investițiile nu se limitează la regiuni asistate și dacă ele merg dincolo de stadiul inițial în cazul întreprinderilor mijlocii, există o limită per întreprindere privind finanțarea totală prin măsură.

☐ da ☐ nu

Dacă da, precizați:

.....
.....
.....

Pentru măsurile care prevăd continuarea investițiilor, măsura prevede limite specifice pentru suma maximă care va fi investită în fiecare IMM vizat, stadiul de investiții eligibil pentru intervenție și/sau perioada în cursul căreia ajutorul poate fi acordat, luând de asemenea în considerare sectorul vizat și valoarea fondului?

☐ da ☐ nu

Dacă da, precizați:

.....
.....
.....

Măsura prevede o limită privind numărul etapelor de finanțare per IMM vizat sau o sumă maximă care poate fi investită într-o întreprindere vizată?

☐ da ☐ nu

Dacă da, precizați:

.....
.....
.....

Dacă se prevede continuarea investițiilor, măsura impune limite specifice pentru suma maximă care va fi investită în fiecare IMM țintă, pentru stadiul de investiții eligibil pentru intervenție și/sau perioada în cursul căreia ajutorul poate fi acordat, luând de asemenea în considerare sectorul vizat și volumul fondului?

☐ da ☐ nu

Dacă da, precizați:

.....
.....
.....

Dacă se prevede o participare mai redusă a investitorilor privați, există o creștere progresivă a participării investitorilor privați pe perioada finanțării, acordându-se o atenție specială stadiului comercial, sectorului, nivelurilor respective ale participării la profit și subordonării și posibil localizării în regiuni asistate a IMM-urilor vizate.

☐ da ☐ nu

Dacă da, precizați:

.....
.....
.....

Pentru măsurile care prevăd doar un capital inițial, există vreun mecanism care să asigure că statul va avea parte de un venit corespunzător în urma investițiilor realizate proporțional cu riscurile asumate în vederea realizării acestor investiții, în special în cazul în care statul finanțează investițiile sub forma cvasi-fondurilor proprii sau instrumentelor de creanță, al căror venit ar trebui, de pildă, corelat cu posibile drepturi de exploatare (de pildă, redevențe) generate de drepturile de proprietate intelectuală create ca rezultat al investițiilor.

☐ da ☐ nu

Dacă da, precizați:

.....
.....
.....

5.2.2 Alte denaturări ale concurenței³⁰

Care este profitabilitatea anticipată per ansamblu a firmelor în care se fac investiții de-a lungul timpului și perspective de randament pe viitor. Precizați:

.....
.....
.....

Care este nivelul anticipat al funcționării necorespunzătoare a întreprinderii vizate de măsură. Precizați:

.....
.....
.....

Care este valoarea maximă totală a tranșei de investiții (care include atât investiții publice, cât și private) preconizate de măsură comparativ cu cifra de afaceri și costurile IMM-urilor vizate. Precizați:

.....
.....
.....

În cazul în care măsura este orientată asupra unui anumit sector, există o supracapacitate a sectorului care beneficiază de ajutor. Furnizați o scurtă descriere a situației economice în sector(oare):

.....
.....
.....

³⁰ Cf. secțiunea 5.3.2 din OCR.

Sunt prevăzute și alte mecanisme care să limiteze denaturările concurenței . Precizați:

.....

.....

.....

6. Cumularea ajutorului³¹

Ajutorul acordat în baza măsurii notificate poate fi combinat cu alt ajutor³²?

☐ da ☐ nu

Dacă da, furnizați detalii (de exemplu tipul ajutorului cu care este combinat ajutorul acordat în baza măsurii notificate):

.....

.....

.....

Dacă da, vă rugăm să confirmați:

Statul Membru se angajează să reducă plafoanele relevante de ajutor sau sumele maxime eligibile cu 50% în general și cu 20% în cazul IMM-urilor vizate, localizate în regiuni asistate, în cursul primilor trei ani din prima investiție de capital de risc și până la suma totală primită, în cazul în care capitalul acordat unei întreprinderi vizate, conform măsurii capitalului de risc, este utilizat în vederea finanțării investiției inițiale sau a altor costuri eligibile pentru ajutor care fac obiectul altor regulamente de exceptare pe categorii, orientări, cadre sau alte documente privind ajutorul de stat. Această reducere nu se aplică intensităților ajutorului de stat menționate în cadrul comunitar privind ajutorul de stat pentru cercetare și dezvoltare³³ sau în orice cadru ulterior sau regulament de exceptare pe categorii în acest domeniu.

☐ da

7. Monitorizare³⁴

Statul Membru se angajează să înainteze Comisiei raporturi anuale care să conțină un tabel rezumativ cu o defalcare a investițiilor realizate de un fond sau conform măsurii capitalului de risc, inclusiv o listă a tuturor întreprinderilor beneficiare ale măsurii de capital de risc, precum și o scurtă descriere a activității fondurilor de investiții cu detalii ale analizei operațiunilor potențiale și ale tranzacțiilor întreprinse în realitate, precum și rezultatele vehiculelor de investiții cu informații colectate referitoare la valoarea capitalului adunat prin intermediul vehiculului.

☐ da

³¹ Cf. secțiunea 6 din OCR.

³² Pentru cumularea ajutoarelor *de minimis*, a se vedea articolul 2 alineatul (5) din exceptarea pe categorii *de minimis* (Regulamentul (CE) nr. 1998/2006 al Comisiei din 15 decembrie 2006 privind aplicarea articolelor 87 și 88 din tratat ajutoarelor *de minimis*, JO L 389, 28.12. 2006, pag. 5).

³³ JO C 45, 17.02.1996, pag. 5.

³⁴ Cf. secțiunea 7.1 din OCR.

Statul Membru se angajează să publice pe internet textul complet al sistemelor finale de ajutor, astfel cum au fost aprobate de Comisie, și să comunice Comisiei adresa de internet unde a fost publicat textul.

☐ da

Statul Membru se angajează să păstreze timp de cel puțin 10 ani rapoarte detaliate privind acordarea ajutorului de stat pentru măsura capitalului de risc care să includă toate informațiile necesare stabilirii faptului că termenii stipulați în OCR au fost respectați, în special în ceea ce privește valoarea tranșei, dimensiunea societății comerciale (mică sau mijlocie), stadiul de dezvoltare al societății comerciale (inițial, de demaraj, sau extindere), sectorul său de activitate (de preferință la nivelul de 4 cifre din clasificarea NACE), precum și informații referitoare la gestionarea fondurilor și la celelalte criterii menționate în prezentele orientări.

☐ da

Statul Membru se angajează să pună la dispoziția Comisiei, la cerere, rapoartele menționate anterior.

☐ da

8. Alte informații

Vă rugăm să indicați aici orice alte informații pe care le considerați relevante pentru evaluarea măsurii(ilor) vizate în *„Orientările comunitare privind ajutorul de stat în vederea promovării investițiilor de capital de risc în întreprinderile mici și mijlocii”*.