



**Strategia Inwestycyjna z Biznesplanem dla  
INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego  
Województwa Kujawsko-Pomorskiego  
na lata 2014-2020**

**OBSZAR 1**

**Toruń, 22 grudnia 2020 r.**

## **Spis treści**

<b>Wykaz skrótów .....</b>	<b>3</b>
<b>Definicje terminów .....</b>	<b>3</b>
<b>1. Wprowadzenie.....</b>	<b>4</b>
<b>2. Zastosowanie instrumentów finansowych w ramach RPO WK-P 2014-2020 w Obszarze 1 4</b>	
2.1. Kierunek interwencji.....	4
2.2. Montaż finansowy.....	5
<b>3. Instrumenty finansowe – metryki produktów w Obszarze 1 .....</b>	<b>6</b>
3.1. Instrumenty finansowe w obszarze badawczo-rozwojowym.....	6
3.2. Wzmocnienie konkurencyjności MŚP poprzez instrumenty finansowe .....	8
3.3. Cele pośrednie i końcowe ustalone w poszczególnych obszarach Programu .....	15
3.4. Wskaźniki dla instrumentów finansowych .....	16
<b>4. Aktualizacja Strategii Inwestycyjnej z Biznesplanem. Obszar 1 .....</b>	<b>18</b>
<b>5. Indykatory harmonogram realizacji projektu w Obszarze 1.....</b>	<b>18</b>

## Wykaz skrótów

<b>B+R</b>	Badania i rozwój
<b>BGK</b>	Bank Gospodarstwa Krajowego
<b>EFRR</b>	Europejski Fundusz Rozwoju Regionalnego
<b>EFSI</b>	Europejskie Fundusze Strukturalne i Inwestycyjne
<b>EUR</b>	Euro
<b>GBER</b>	<i>General Block Exemption Regulation</i> [Rozporządzenie Komisji (UE) nr 651/2014 z dnia 17 czerwca 2014 r. uznające niektóre rodzaje pomocy za zgodne z rynkiem wewnętrznym w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu (Dz. Urz. UE L187 z 26.06.2014 z późn. zm.)]
<b>IF</b>	Instrumenty finansowe
<b>IZ</b>	Instytucja Zarządzająca Regionalnym Programem Operacyjnym Województwa Kujawsko - Pomorskiego na lata 2014 - 2020; Instytucja Zarządzająca RPO
<b>KE</b>	Komisja Europejska
<b>MFF</b>	Menadżer Funduszu Funduszy
<b>MŚP</b>	Mikro-, małe lub średnie przedsiębiorstwa
<b>OP</b>	Oś Priorytetowa
<b>PF</b>	Pośrednik Finansowy
<b>PI</b>	Priorytet Inwestycyjny
<b>RPO WK-P</b>	Regionalny Program Operacyjny Województwa Kujawsko - Pomorskiego na lata 2014 - 2020; Program
<b>UE</b>	Unia Europejska
<b>TRL</b>	<i>Technology Readiness Level</i> [Poziomy Gotowości Technologicznej]

## Definicje terminów

<b>Beneficjent</b>	fundusz funduszy, o którym mowa w art. 2 pkt 10 i pkt 27 Rozporządzenia Ogólnego (Bank Gospodarstwa Krajowego)
<b>Fundusz Funduszy</b>	fundusz, o którym mowa w art. 2 pkt 27 Rozporządzenia Ogólnego, utworzony przez Menadżera Funduszu Funduszy w celu realizacji Projektu
<b>Harmonogram realizacji Projektu</b>	harmonogram, stanowiący część strategii inwestycyjnej, określający kluczowe terminy realizacji Projektu
<b>Instrument Finansowy</b>	środek pomocy finansowej mogący przybrać formę inwestycji kapitałowych oraz pożyczek oferowany przez Pośrednika Finansowego na rzecz Ostatecznych Odbiorców na podstawie umowy, o którym mowa w Tytule IV Rozporządzenia Ogólnego
<b>Komitet Monitorujący RPO</b>	podmiot, o którym mowa w art. 47 Rozporządzenia Ogólnego
<b>Menadżer Funduszu Funduszy</b>	podmiot wdrażający Fundusz Funduszy – Beneficjent
<b>Ocena ex-ante</b>	ocena <i>ex-ante</i> instrumentów finansowych przeprowadzona przez Instytucję Zarządzającą RPO zgodnie z art. 37 ust. 2-3 Rozporządzenia Ogólnego
<b>Ostateczny Odbiorca</b>	podmiot otrzymujący wsparcie finansowe z Instrumentu Finansowego
<b>Pośrednik Finansowy</b>	podmiot publiczny lub prywatny wybrany w celu wdrażania Instrumentu Finansowego; Pośrednik Finansowy pełni rolę podmiotu wdrażającego Instrument Finansowy
<b>Projekt</b>	przedsięwzięcie szczegółowo określone we Wniosku o dofinansowanie, podejmowane w celu realizacji Strategii Inwestycyjnej

## 1. Wprowadzenie

*Strategia inwestycyjna z Biznesplanem. Obszar 1* stanowi podstawę do określenia relacji między Instytucją Zarządzającą RPO a Bankiem Gospodarstwa Krajowego, pełniącym rolę Menadżera Funduszu Funduszy, m.in. w zakresie kształtu systemu wdrażania, sposobu wynagradzania czy też Harmonogramu realizacji Projektu.

*Strategia Inwestycyjna z Biznesplanem. Obszar 1*, wypełniając wymogi opisane ust. 1 lit. a-c w Załączniku IV do rozporządzenia 1303/2013, stanowi załącznik do umowy o finansowaniu między Instytucją Zarządzającą RPO a beneficjentem (BGK - Menadżerem Funduszu Funduszy).

Przedmiotowa Strategia zawiera w szczególności:

- a) strategię lub politykę inwestycyjną obejmującą uzgodnienia dotyczące wdrażania, oferowane produkty finansowe, docelowych odbiorców ostatecznych,
- b) biznesplan obejmujący IF, które będą wdrażane, określający m.in. spodziewany efekt dźwigni, o którym mowa w art. 37 ust. 2 rozporządzenia 1303/2013;
- c) prezentację oczekiwanych wyników, jakie IF mają osiągnąć by przyczynić się do celów szczegółowych i rezultatów danego Priorytetu Inwestycyjnego.

Jednocześnie ze względu na fakt, że skuteczność interwencji w formule instrumentów finansowych powiązana jest ściśle z bieżącą sytuacją na rynku, *Strategia Inwestycyjna z Biznesplanem. Obszar 1* ma charakter elastyczny. Kierując się tym założeniem Instytucja Zarządzająca RPO przyjmuje, że postanowienia niniejszej Strategii mają charakter szacunkowy co pozwala na ich dostosowanie do zachodzących na rynku zmian. Ponadto, zakłada się, że przyjęte w Strategii podstawy, rozwiązania i założenia będą podlegały systematycznej i cyklicznej weryfikacji. Strategia ma charakter „kroczący” co oznacza, że może być elastycznie dopasowywana do zmieniającej się sytuacji społeczno – ekonomicznej w Województwie Kujawsko - Pomorskim oraz założeń i priorytetów w zakresie wykorzystania instrumentów finansowych w ramach RPO WK-P<sup>1</sup>. Założenia dotyczące aktualizacji Strategii zostały przedstawione w Rozdziale 4.

## 2. Zastosowanie instrumentów finansowych w ramach RPO WK-P 2014-2020 w Obszarze 1

### 2.1. Kierunek interwencji

Wypełniając dyspozycję art. 37 ust. 2 rozporządzenia 1303/2013 Instytucja Zarządzająca RPO przeprowadziła analizę *ex-ante* możliwości zastosowania instrumentów finansowych w ramach RPO WK-P 2014-2020. Składa się ona z dwóch dokumentów. Pierwszy z nich to *Ewaluacja ex-ante instrumentów finansowych wdrażanych w województwie kujawsko-pomorskim w latach 2014 - 2020*. W ramach tego badania były weryfikowane takie kwestie jak:

- doświadczenia płynące z dotychczasowej interwencji w formule instrumentów finansowych;
- weryfikacja możliwości zastosowania IF w poszczególnych obszarach Programu;
- propozycje IF w obszarach, w których interwencje w tej formie uznano za zasadne;
- propozycja systemu instytucjonalnego dla IF,

---

<sup>1</sup> Dotyczy to w szczególności obecnie trwającego procesu zmiany Umowy Partnerstwa i RPO WK-P. W momencie wejścia w życie zmian ww. dokumentów Instytucja Zarządzająca RPO podejmie z poszczególnymi podmiotami wdrażającymi instrumenty finansowe, tam gdzie to zasadne, dialog w celu dostosowania założeń interwencji do zmienionych dokumentów programowych.

- rozwiązania w zakresie monitoringu wdrażania IF, a także działania w zakresie aktualizacji oceny *ex-ante*.

Drugim dokumentem stanowiącym część składową procesu oceny *ex-ante* jest badanie pn. *Aktualizacja ewaluacji ex-ante instrumentów finansowych wdrażanych w województwie kujawsko - pomorskim w latach 2014 - 2020, wraz ze świadczeniem usług doradczych*. W jego ramach Instytucja Zarządzająca RPO dokonała weryfikacji dotychczasowych założeń co do zakresu i kształtu planowanej interwencji w formule instrumentów finansowych. Ostateczne wyniki co do zakresu zastosowania instrumentów i ich kształtu (parametry) w Obszarze 1 zostały przedstawione w Rozdziale 3 niniejszego dokumentu.

W tabeli zaprezentowano PI oraz odpowiadające im poddziałania, w których stosowane będą IF i które określone zostały jako **Obszar 1**.

<b>Obszar 1 – Bank Gospodarstwa Krajowego</b>	<b>Priorytet Inwestycyjny w ramach RPO WKP</b>	<b>Poddziałanie w ramach SZOOP RPO WK-P</b>	<b>Kwota razem (w mln euro)</b>
	1b	1.3.2	31,5
	3a	1.4.1	
	3b	1.5.1	

## 2.2. Montaż finansowy

Wsparcie pochodzące z funduszy unijnych udzielane jest na zasadzie komplementarności. Oznacza to konieczność uzupełnienia wkładu pochodzącego z EFRR wkładem krajowym (publicznym albo prywatnym) w wysokości co najmniej 15%<sup>2</sup>. Obowiązek ten, co do zasady, dotyczy podmiotów wdrażających IF tj. Menadżera Funduszy i Pośredników Finansowych (oraz inwestorów prywatnych – dla instrumentu kapitałowego), przy czym poziom środków traktowanych jako wkład krajowy będzie zróżnicowany – odpowiednio do parametrów wsparcia i skali wyzwania związanego z wdrożeniem danego IF z uwzględnieniem wymogów prawnych, w szczególności związanych z pomocą publiczną.

Zakłada się również, że – co do zasady – ostateczny odbiorca nie będzie obciążony obowiązkiem wniesienia wkładu własnego do inwestycji. Podejście to może zostać zmodyfikowane, jeśli wymagają tego regulacje unijne lub krajowe (w szczególności związane z pomocą publiczną) oraz w innych uzasadnionych przypadkach (np. zob. metrykę produktu finansowego w ramach Poddziałania 1.3.2.).

Alokacja na instrumenty finansowe (montaż finansowy) w Obszarze 1 przedstawia się następująco (w EUR):

<b>Poddziałanie/Działanie</b>	<b>Wartość projektu = wydatki kwalifikowalne a = b + c</b>	<b>Współfinansowanie EFRR b</b>	<b>Wkład krajowy c</b>
Poddziałanie 1.3.2. <sup>3</sup>	7 142 857	5 000 000	2 142 857
Poddziałanie 1.4.1. <sup>4</sup>	19 411 765	16 500 000	2 911 765

<sup>2</sup> Nie dotyczy produktów finansowych mających na celu przeciwdziałanie negatywnym skutkom pandemii COVID-19. W takim przypadku wkład krajowy może wynieść 0%.

<sup>3</sup> Dla poddziałania 1.3.2. minimalna wartość wkładu własnego to 30%.

Poddziałanie 1.5.1. <sup>5</sup>	11 764 706	10 000 000	1 764 706
<b>Razem:</b>	<b>38 319 328</b>	<b>31 500 000</b>	<b>6 819 328</b>

MFF jest zobowiązany do uzupełnienia wkładu pochodzącego z EFRR wkładem krajowym, przy czym dopuszczalne będzie przeniesienie tego obowiązku czy to na pośredników finansowych, czy to na poziom ostatecznego odbiorcy<sup>6</sup>.

W okresie kwalifikowalności w zakresie zasad i warunków wsparcia udzielanego ostatecznym odbiorcom:

- ✚ środki zwrócone do IF,
- ✚ przychody generowane na wkładzie RPO WKP,
- ✚ przychody ze wsparcia udzielonego ostatecznym odbiorcom,
- ✚ inne wpływy wygenerowane przez inwestycje realizowane przez ostatecznych odbiorców

będą ponownie wykorzystywane przez MFF w oparciu o *Strategię Inwestycyjną z Biznesplanem. Obszar 1* i umowę o finansowaniu zawartą z Instytucją Zarządzającą RPO (tj. dalsze inwestycje, za pośrednictwem tych samych lub innych instrumentów finansowych, zgodnie z celami szczegółowymi określonymi w ramach Osi Priorytetowej).

### 3. Instrumenty finansowe – metryki produktów w Obszarze 1

#### 3.1. Instrumenty finansowe w obszarze badawczo-rozwojowym

L.p.	Rodzaj IF	Nazwa IF	Indykatorywna alokacja EFRR (mln EUR)
1.	Instrument kapitałowy	Fundusz załączkowy przedsiębiorczości akademickiej	5
<b>Razem</b>			<b>5,0</b>

Gospodarka oparta na wiedzy to jeden z celów RPO WK-P. Ten obszar interwencji, ze względu na swoje cechy takie jak wysoki poziom ryzyka niepowodzenia adresowany jest głównie poprzez instrumenty dotacyjne. Jednakże poszukiwanie zrównoważonego modelu wsparcia, gwarantującego uzyskanie dłuższej perspektywy oddziaływania wymaga poszukiwania także innych form wsparcia. Z tego też względu Instytucja Zarządzająca RPO zdecydowała się na zastosowanie w tym obszarze instrumentu kapitałowego.

<sup>4</sup> Wartość Wkładu Krajowego na poziomie Instrumentu zostanie odpowiednio skorygowana/obniżona w związku z wprowadzeniem do oferty produktów mających na celu niwelowanie negatywnych skutków gospodarczych wywołanych epidemią COVID-19. Zakłada się że dla tych produktów możliwy jest 0% wkład własny Pośrednika Finansowego.

<sup>5</sup> Jak w przypisie 4

<sup>6</sup> Za wkład własny na poziomie ostatecznego odbiorcy rozumie się sytuację w której dana inwestycja (np. wejście kapitałowe) jest uzupełniana wkładem pochodzącym od innych inwestorów. Do wkładu własnego nie wlicza się w tym kontekście środków finansowych pochodzących od samego ostatecznego odbiorcy. Nie dotyczy produktów finansowych mających na celu przeciwdziałanie negatywnym skutkom pandemii COVID-19. W takim przypadku wkład krajowy może wynosić 0%.

<b>Fundusz załączkowy przedsiębiorczości akademickiej</b>	
<b>Opis produktu finansowego</b>	<p>Wejście kapitałowe ma na celu wsparcie przedsiębiorstw akademickich poprzez udostępnienie w zamian za udziały środków finansowych. Wsparcie będzie dostępne jedynie dla projektów realizowanych w obszarze inteligentnych specjalizacji województwa kujawsko - pomorskiego.</p> <p>Biznes Plan przedsiębiorstw planowanych do wsparcia powinien zakładać:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- kontynuację prac B+R nad rozwiązaniami uznanymi przez PF za komercyjnie zasadne,</li> <li>- opracowanie do momentu pełnej komercyjnej gotowości innowacyjnych produktów i usług,</li> <li>- wdrożenie opracowanych innowacji do własnej działalności gospodarczej lub ich sprzedaż/odpłatne udostępnienie.</li> </ul>
<b>Kwalifikowalność ostatecznych odbiorców</b>	Mikro i małe przedsiębiorstwa spełniające definicję przedsiębiorstwa odpryskowego w rozumieniu SzOOP <sup>7</sup> .
<b>Pośrednicy finansowi</b>	M.in. podmioty zarządzające funduszami kapitałowymi podwyższonego ryzyka
<b>Podstawowe parametry</b>	<p>Szacunkowa liczba ostatecznych odbiorców: 13</p> <p>Wartość jednego wejścia kapitałowego: od 200 tys. zł do 2 mln zł</p> <p>Okres budowy portfela: min. 1 rok</p> <p>Szacowany okres wyjścia z inwestycji: podyktowany warunkami rynkowymi nie dłuższy jednak niż 10 lat (od dokonania inwestycji tj. przekazania środków).</p> <p>Oczekiwany wkład własny: nie mniej niż 30%</p> <p>Szacunkowa dźwignia: 1,4-1,5.</p>
<b>Podział ryzyka i wynagrodzenia kapitału</b>	<p>Istnieje możliwość zastosowania różnych form podziału zysku i ryzyka.</p> <p>Co do zasady, podział zysku i straty będzie proporcjonalny do udziału w inwestycji (produkt na warunkach rynkowych).</p> <p>W przypadku wrażliwości instrumentu z zastosowaniem pomocy publicznej dopuszcza się zastosowanie asymetrii w podziale zysku (zwiększony udział dla inwestorów prywatnych).</p> <p>Procedury mające na celu zapobieżenie konfliktowi interesów między PF, a jednostkami, w których mają być dokonane inwestycje, określa się przed dokonaniem inwestycji na rzecz</p>

<sup>7</sup> Przedsiębiorstwo, które zostało założone przez co najmniej jednego pracownika ośrodka badawczego lub studenta uczelni w celu komercjalizacji innowacyjnych pomysłów (wiedzy) lub technologii, posiadające w momencie uzyskania dofinansowania (zawarcia umowy o dofinansowanie projektu) swoją siedzibę lub oddział na terenie województwa kujawsko-pomorskiego.

	ostatecznego odbiorcy.
<b>Pomoc publiczna</b>	<p>Produkt finansowy oferowany jest na warunkach zgodnych z warunkami rynkowymi lub na warunkach preferencyjnych. W tym ostatnim przypadku udzielane wsparcie stanowi bądź pomoc <i>de minimis</i>, bądź pomoc publiczną opartą na:</p> <p>rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 14 grudnia 2016 r. w sprawie udzielania pomocy na dostęp mikroprzedsiębiorców, małych i średnich przedsiębiorców do finansowania w ramach regionalnych programów operacyjnych na lata 2014-2020 (Dz. U. 2016 poz. 2220 z późn. zm.),</p>
<b>Inne uwagi</b>	<p>Interwencja przeznaczona jest dla projektów z przedziału II-IX TRL.</p> <p>W ramach kosztów i opłat za zarządzanie instrumentem, PF ponosić będzie wydatki na identyfikację przedsięwzięć (finansowanie etapu <i>Proof-of-Principle</i><sup>8</sup>).</p> <p>Nie jest dopuszczalne finansowanie jedynie etapu pierwszej produkcji – projekt obejmujący ten etap powinien obejmować także dwa wcześniejsze etapy gotowości technologicznej.</p> <p>Polityka inwestycyjna instrumentu obejmuje jasną strategię wyjścia.</p> <p>Strategię tę opisuje się w umowie o finansowaniu.</p> <p>Decyzje inwestycyjne są motywowane zyskiem, tzn.:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>o inwestycje w kwalifikowalnych odbiorców ostatecznych opierają się na racjonalnym biznesplanie zawierającym szczegółowe informacje na temat produktu, sprzedaży i kształtowania się rentowności, określającym z góry trwałość inwestycji,</li> <li>o w przypadku każdej inwestycji istnieje jasna i realistyczna strategia wyjścia.</li> </ul>

### 3.2. Wzmocnienie konkurencyjności MŚP poprzez instrumenty finansowe

L.p.	Rodzaj IF	Nazwa IF	Indykatorywna alokacja EFRR (mln EUR)
1.	Instrument dłużny	Pożyczki dla mikroprzedsiębiorstw	16,5
2.		Pożyczki dla MŚP na nowe modele biznesowe	10
<b>Razem:</b>			<b>26,5</b>

<sup>8</sup> Faza Proof-of-Principle (PoP) definiowana jest zwykle jako faza projektu B+R, polegająca na wczesnej weryfikacji pomysłu, w czasie której realizowane są badania przemysłowe i eksperymentalne prace rozwojowe, wstępna ocena potencjału projektu B+R, analizy otoczenia konkurencyjnego, zdefiniowanie planu badawczego i pierwszych kamieni milowych rozwoju projektu, której realizacja możliwa jest m.in. w jednostkach naukowych lub przez osoby fizyczne lub dedykowane zespoły projektowe (wynalazcy, pomysłodawcy), której prowadzenie nie jest zasadniczo związane z odrębnym prawnie podmiotem dedykowanym do realizacji projektu.



<b>Pożyczki dla mikroprzedsiębiorstw</b>	
<b>Opis produktu finansowego</b>	<p>Produkt finansowy ma na celu zwiększenie konkurencyjności mikroprzedsiębiorstw prowadzących działalność gospodarczą na terenie województwa kujawsko - pomorskiego. W tym celu kapitał udostępniony z Programu może być przeznaczony w następujących celach:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a) wzmocnienie podstawowej działalności przedsiębiorstwa (np. działania mające na celu stabilizację i zachowanie pozycji na rynku),</li> <li>b) zwiększenie zdolności produkcyjnych/usługowych danego przedsiębiorstwa,</li> <li>c) przechodzenie na nowe rynki produktowe,</li> <li>d) ułatwienie stabilizacji funkcjonowania mikroprzedsiębiorstw w nowych warunkach gospodarczych wynikających z wystąpienia COVID-19 dla pożyczek udzielonych do dnia 30 czerwca 2021 r.<sup>9</sup></li> </ol> <p>Dla celów wskazanych w pkt a) – c) dopuszczalne jest również wsparcie o charakterze obrotowym przy zachowaniu warunków określonych zarówno w przepisach o pomocy publicznej, jak i w wytycznych wydawanych przez Komisję Europejską, przy czym finansowanie kapitału obrotowego jest możliwe wyłącznie do wysokości nie przekraczającej 50% wartości jednostkowej pożyczki, a przeznaczenie kapitału obrotowego jest bezpośrednio związane z realizacją wspartej inwestycji na które zostało przyznane finansowanie.</p> <p>Dla celu wskazanego w pkt d) finansowanie do 100% kapitału obrotowego w ramach działalności bieżącej przedsiębiorstw jako środek tymczasowy w celu zapewnienia skutecznej reakcji na kryzys w dziedzinie zdrowia publicznego.</p>
<b>Kwalifikowalność ostatecznych odbiorców</b>	Mikroprzedsiębiorcy prowadzący działalność gospodarczą na terenie województwa kujawsko – pomorskiego., których okres działalności nie przekracza 5 lat <sup>10</sup>
<b>Pośrednicy finansowi</b>	M.in. fundusze pożyczkowe, banki.
<b>Podstawowe parametry</b>	<p>Szacunkowa liczba ostatecznych odbiorców: 525</p> <p>Wartość pożyczki: do 100 tys. zł</p> <p>Okres budowy portfela: do 2 lat</p> <p>Okres finansowania: do 7 lat<sup>11</sup>[MM1]</p>

<sup>9</sup> Termin ten może zostać wydłużony w przypadku zmiany odpowiednich przepisów unijnych i krajowych związanych z walką ze skutkami epidemii.

<sup>10</sup> Na moment podpisania umowy pożyczki.

<sup>11</sup> Dopuszcza się możliwość wydłużenia okresu finansowania w związku z zaistniałą, a wcześniej niemożliwą do przewidzenia sytuacją epidemiologiczną w kraju (COVID-19 tzw. „koronawirus”), która spowodowała wyjątkowe okoliczności wymagające pilnego wprowadzenia szczególnych środków i rozwiązań na rzecz zabezpieczenia płynności MŚP oraz utrzymania miejsc pracy, w szczególności w sytuacji zastosowania:

- dodatkowej karencji w spłacie pożyczki (raty kapitałowej lub odsetkowej) z wydłużeniem okresu finansowania;

	<p>Limit strat: do</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) do 30<sup>12</sup>% dla pożyczek wskazanych w celach a) – c)</li> <li>2) do 25<sup>13</sup>% dla pożyczek wskazanych w celu d)</li> </ol> <p>Oczekiwany wkład własny:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) min. 15% dla pożyczek wskazanych w celach a) – c),</li> <li>2) min. 0% dla pożyczek wskazanych w celu d)</li> </ol> <p>Szacunkowa dźwignia: 1,1-1,2.</p>
<b>Oprocentowanie</b>	<p>Produkt finansowy będzie udzielany na warunkach preferencyjnych<sup>14</sup> tj. oprocentowanie będzie ustalone na poziomie poniżej odpowiedniej stopy referencyjnej. Również poziom wymaganych zabezpieczeń będzie obniżony.</p> <p>W przypadku braku możliwości zastosowania oprocentowania preferencyjnego produkt udzielany będzie na warunkach rynkowych, <u>według stopy referencyjnej</u> obliczanej przy zastosowaniu obowiązującej stopy bazowej oraz marży ustalonej w oparciu o Komunikat Komisji Europejskiej w sprawie zmiany metody ustalania stóp referencyjnych i dyskontowych (Dz. Urz. UE C 14 z 19.1.2008 r. lub komunikatu zastępującego) oraz po przeprowadzeniu analizy ryzyka niespłacenia zaciągniętego przez przedsiębiorcę zobowiązania na podstawie wdrożonej i akceptowanej w sektorze finansowym metodologii wyznaczania współczynnika ryzyka.</p> <p>Ponadto przewiduje się możliwość zastosowanie mechanizmu wynagrodzenia kapitału, w którym oprocentowanie:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- części pożyczki finansowanej ze środków RPO WK-P będą obniżone<sup>15</sup>,</li> <li>- części pożyczki finansowanej ze środków MFF/PF będą utrzymane na poziomie rynkowym.</li> </ul>
<b>Pomoc publiczna</b>	<p>Produkt finansowy będzie udzielany zgodnie z warunkami pomocy <i>de minimis</i> lub pomocy publicznej w szczególności opartej na programie pomocowym:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 14 grudnia 2016 r. w sprawie udzielania pomocy na dostęp mikroprzedsiębiorców, małych i średnich przedsiębiorców do finansowania w ramach regionalnych programów operacyjnych na lata 2014-2020 (Dz. U. 2016 poz. 2220 z późn. zm.) (art. 21 rozporządzenia 651/2014),</li> <li>- rozporządzenia Ministra Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia</li> </ul>

- zastosowania tzw. wakacji kredytowych w trakcie obsługi finansowania (kapitał lub odsetki) z wydłużeniem okresu finansowania;

<sup>12</sup> Limit strat może zostać podniesiony w przypadku zmiany sytuacji gospodarczej w następstwie sytuacji epidemicznej lub w przypadku zmiany odpowiednich przepisów unijnych i/lub krajowych.

<sup>13</sup> Jak w przypisie 12

<sup>14</sup> Dopuszcza się możliwość obniżenia oprocentowania pożyczek w związku z zaistniałą, a wcześniej niemożliwą do przewidzenia sytuacją epidemiologiczną w kraju (COVID-19 tzw. „koronawirus”), która spowodowała wyjątkowe okoliczności wymagające pilnego wprowadzenia szczególnych środków i rozwiązań na rzecz zabezpieczenia płynności w przedsiębiorstwach, w szczególności MŚP oraz utrzymania miejsc pracy.

<sup>15</sup> Dopuszcza się nie naliczanie odsetek od części wsparcia finansowego ze środków EFRR jako środek tymczasowy w celu zapewnienia skutecznej reakcji na kryzys w dziedzinie zdrowia publicznego.

	<p>14 kwietnia 2020 r. w sprawie udzielania pomocy z instrumentów finansowych w ramach programów operacyjnych na lata 2014-2020 w celu wspierania polskiej gospodarki w związku z wystąpieniem pandemii COVID-19 oraz na podstawie Komunikatu KE Tymczasowe ramy środków pomocy państwa w celu wsparcia gospodarki w kontekście trwającej epidemii COVID-19 (2020/C 91 I/01) (Dz. Urz. UE C 91I z 20.03.2020, str. 1 z późn. zm.);</p> <p>- innych właściwych programów pomocowych notyfikowanych na podst. art. 107 (3) (b) TFUE, implementującym postanowienia Komunikatu KE Tymczasowe ramy prawne dotyczące środków pomocy państwa w celu wspierania gospodarki w obecnym okresie wybuchu COVID-19 (2020/C 91 I/01) (Dz. Urz. UE C 91I z 20.03.2020, str. 1 z późn. zm.)</p> <p>Na poziomie PF pomoc publiczna co do zasady<sup>16</sup> nie występuje (PF musi wykazać, że oprocentowanie jego części nie jest wyższe niż rynkowe oraz że korzyść uzyskana dzięki wkładowi z Programu została przetransferowana na poziom ostatecznych odbiorców).</p>
<b>Podział ryzyka i wynagrodzenia kapitału</b>	<p>Podział ryzyka proporcjonalny do udziału w pożyczce.</p> <p>Ponadto przewiduje się zastosowanie mechanizmu wynagrodzenia kapitału, w którym oprocentowanie:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- części pożyczki finansowanej ze środków RPO WK-P będą obniżone,</li> <li>- części pożyczki finansowanej ze środków MFF/PF będą utrzymane na poziomie rynkowym.</li> </ul>
<b>Inne uwagi</b>	<p>Menadżer Funduszy powinien zapewnić preferencje w dostępie do wsparcia lub w zakresie warunków wsparcia dla projektów realizowanych w obszarze inteligentnych specjalizacji województwa kujawsko-pomorskiego</p>

**Poddziałanie 1.5.1. Pożyczki dla MŚP na nowe modele biznesowe w OP 1. WZMOCNIENIE INNOWACYJNOŚCI I KONKURENCYJNOŚCI GOSPODARKI REGIONU**

<b>Pożyczka na zmianę modelu biznesowego</b>	
<b>Opis produktu finansowego</b>	<p>Jednym z celów Programu jest zwiększenie wykorzystania nowych modeli biznesowych przez MŚP. Produkt finansowy ma za zadanie stymulowanie wśród MSP działań związanych z:</p> <p>a) umiędzynarodowieniem prowadzonej działalności gospodarczej</p> <p>Pożyczka służy sfinansowaniu działań nakierowanych na rozpoczęcie lub rozwinięcie działalności na rynkach zagranicznych. W ramach poddziałania udostępnione wsparcie będzie służyło realizacji szerokiej gamy przedsięwzięć eksportowych wynikających m.in. ze strategii eksportowych</p>

<sup>16</sup> Nie dotyczy to sytuacji, w której wsparcie z Programu jest udostępniane w oparciu o art. 21 rozporządzenia 651/2014.

	<p>poszczególnych przedsiębiorstw.</p> <p>Wsparcie dostępne w ramach niniejszego produktu może dotyczyć:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- działań inwestycyjnych,</li> <li>- działań marketingowych,</li> <li>- działań administracyjnych niezbędnych do wejścia na dany rynek zagraniczny,</li> </ul> <p>b) zastosowaniem technologii informacyjno-komunikacyjnych w przedsiębiorstwie</p> <p>Pożyczka służy sfinansowaniu działań nakierowanych na wykorzystanie rozwiązań opartych na technologiach informacyjno-komunikacyjnych w przedsiębiorstwie. Inwestycje mogą dotyczyć zarówno rozwiązań skierowanych na usprawnienie wewnętrznych procesów w przedsiębiorstwie, jak i związanych z rozwiązaniami stosowanymi względem partnerów biznesowych, konsumentów czy administracji publicznej, w tym związanych z wprowadzeniem rozwiązań cyfrowych wspomagających firmy w pracy zdalnej.</p> <p>c) dopuszczalne jest również wsparcie o charakterze obrotowym przy zachowaniu warunków określonych zarówno w przepisach o pomocy publicznej, jak i w wytycznych wydawanych przez Komisję Europejską, przy czym finansowanie kapitału obrotowego jest możliwe wyłącznie do wysokości nie przekraczającej 50% wartości jednostkowej pożyczki, a przeznaczenie kapitału obrotowego jest bezpośrednio związane z realizacją wspartej inwestycji, na które zostało przyznane finansowanie</p> <p>d) finansowanie działalności bieżącej przedsiębiorstw eksporterów w szczególności związanych z:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- utrzymaniem działalności eksportowej,</li> <li>- zastosowaniem technologii informacyjno-komunikacyjnych lub implikacją rozwiązań cyfrowych wspomagających firmy w pracy zdalnej wraz z kosztami dostosowania kadry.</li> </ul>
<b>Kwalifikowalność ostatecznych odbiorców</b>	Mikro, mali i średni przedsiębiorcy, prowadzący w chwili podpisania umowy pożyczki działalność gospodarczą na terenie województwa kujawsko-pomorskiego.
<b>Pośrednicy finansowi</b>	M.in. fundusze pożyczkowe, banki.
<b>Podstawowe parametry</b>	<p>Szacunkowa liczba ostatecznych odbiorców: 25-30</p> <p>Wartość pożyczki: od 10 tys. zł do 1,0 mln zł</p> <p>Okres budowy portfela: do 3 lat</p> <p>Okres finansowania:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- do 12 lat<sup>17</sup> dla pożyczek wskazanych w calach a) – c),</li> </ul>

<sup>17</sup> Dopuszcza się możliwość wydłużenia okresu finansowania w związku z zaistniałą a wcześniej niemożliwą do przewidzenia sytuacją epidemiologiczną w kraju (COVID-19 tzw. „koronawirus”), która spowodowała wyjątkowe okoliczności wymagające pilnego wprowadzenia szczególnych środków i rozwiązań na rzecz zabezpieczenia płynności MŚP oraz utrzymania miejsc pracy, w szczególności w sytuacji zastosowania:

- dodatkowej karencji w spłacie pożyczki (raty kapitałowe lub odsetkowe) z wydłużeniem okresu finansowania;

	<p>- do 6 lat dla pożyczek wskazanych w celu d) udzielonych do dnia 30 czerwca 2021 r.<sup>18</sup></p> <p>Limit strat:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) do 15%, dla pożyczek wskazanych w celach a) – c)</li> <li>2) do 25% dla pożyczek wskazanych w celu d).</li> </ol> <p>Oczekiwany wkład własny:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) min 15% dla pożyczek wskazanych w celach a) – c),</li> <li>2) min 0% dla pożyczek wskazanych w celu d)</li> </ol> <p>Szacunkowa dźwignia:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) 1,1-1,2 w celach a) – c),</li> <li>2) 1 w celu d).</li> </ol>
<b>Oprocentowanie</b>	<p>Co do zasady oprocentowanie preferencyjne<sup>19</sup> przy czym skala preferencji ustalona ostatecznie przez MFF powinna uwzględniać następujące elementy:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ premiowanie projektów realizowanych w obszarze inteligentnych specjalizacji województwa kujawsko-pomorskiego,</li> <li>▪ premiowanie projektów o wartości do 500 tys. zł</li> </ul> <p>W przypadku braku możliwości zastosowania oprocentowania preferencyjnego produkt udzielany będzie na warunkach rynkowych, <u>według stopy referencyjnej</u> obliczanej przy zastosowaniu obowiązującej stopy bazowej oraz marży ustalonej w oparciu o Komunikat Komisji Europejskiej w sprawie zmiany metody ustalania stóp referencyjnych i dyskontowych (Dz. Urz. UE C 14 z 19.1.2008 r. lub komunikatu zastępującego) oraz po przeprowadzeniu analizy ryzyka niespłacenia zaciągniętego przez przedsiębiorcę zobowiązania na podstawie wdrożonej i akceptowanej w sektorze finansowym metodologii wyznaczania współczynnika ryzyka.,</p>
<b>Pomoc publiczna</b>	<p>Produkt finansowy może być oferowany na warunkach zgodnych z warunkami rynkowymi, jako pomoc <i>de minimis</i> lub jako pomoc publiczna oparta na następujących programach pomocowych:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- rozporządzeniu Ministra Infrastruktury i Rozwoju w sprawie udzielania regionalnej pomocy inwestycyjnej w ramach regionalnych programów operacyjnych na lata 2014-2020 z dnia 3 września 2015 r. (Dz.U. z 2015 r. poz. 1416 z późn. zm.),</li> <li>- rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 14 grudnia 2016 r. w sprawie udzielania pomocy na dostęp</li> </ul>

- zastosowania tzw. wakacji kredytowych w trakcie obsługi finansowania (kapitał lub odsetki) z wydłużeniem okresu finansowania

<sup>18</sup> Termin ten może zostać wydłużony w przypadku zmiany odpowiednich przepisów unijnych i krajowych związanych z walką ze skutkami epidemii

<sup>19</sup> Dopuszcza się możliwość obniżenia oprocentowania pożyczek w związku z zaistniałą a wcześniej niemożliwą do przewidzenia sytuacją epidemiologiczną w kraju (COVID-19 tzw. „koronawirus”), która spowodowała wyjątkowe okoliczności wymagające pilnego wprowadzenia szczególnych środków i rozwiązań na rzecz zabezpieczenia płynności MŚP oraz utrzymania miejsc pracy.

	<p>mikroprzedsiębiorców, małych i średnich przedsiębiorców do finansowania w ramach regionalnych programów operacyjnych na lata 2014 - 2020 (Dz. U. 2016 poz. 2220 z późn. zm.),</p> <p>- rozporządzeniu Ministra Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 14 kwietnia 2020 r. w sprawie udzielania pomocy z instrumentów finansowych w ramach programów operacyjnych na lata 2014-2020 w celu wspierania polskiej gospodarki w związku z wystąpieniem pandemii COVID-19 oraz na podstawie Komunikatu KE Tymczasowe ramy środków pomocy państwa w celu wsparcia gospodarki w kontekście trwającej epidemii COVID-19 (2020/C 91 I/01) (Dz. Urz. UE C 91I z 20.03.2020, str. 1 z późn. zm.</p> <p>- innych właściwych programów pomocowych notyfikowanych na podst. art. 107 (3) (b) TFUE, implementującym postanowienia Komunikatu KE Tymczasowe ramy prawne dotyczące środków pomocy państwa w celu wspierania gospodarki w obecnym okresie wybuchu COVID-19 (2020/C 91 I/01) (Dz. Urz. UE C 91I z 20.03.2020, str. 1 z późn. zm.)</p> <p>Na poziomie PF pomoc publiczna co do zasady<sup>20</sup> nie występuje (PF musi wykazać, że oprocentowanie jego części nie jest wyższe niż rynkowe oraz że korzyść uzyskana dzięki wkładowi z Programu została przetransferowana na poziom ostatecznych odbiorców).</p>
<p><b>Podział ryzyka na poziomie pośrednika finansowego (zgodność interesów)</b></p>	<p>Podział ryzyka proporcjonalny do udziału w pożyczce.</p> <p>Ponadto przewiduje się możliwość zastosowanie mechanizmu wynagrodzenia kapitału, w którym oprocentowanie:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- części pożyczki finansowanej ze środków RPO WK-P będą obniżone,</li> <li>- części pożyczki finansowanej ze środków MFF/PF będą utrzymane na poziomie rynkowym.</li> </ul>
<p><b>Inne uwagi</b></p>	<p>Pożyczki o maksymalnej zapadalności powyżej 7 lat powinny stanowić nie więcej niż 25 % wartości całego portfela udzielonych przez pośrednika finansowego pożyczek<sup>21</sup>.</p> <p>MFF powinien zapewnić preferencję w dostępie do wsparcia lub w zakresie warunków wsparcia dla projektów realizowanych w obszarze inteligentnych specjalizacji województwa kujawsko-pomorskiego</p>

<sup>20</sup> Nie dotyczy to sytuacji w której wsparcie z Programu jest udostępniane w oparciu o art. 21 rozporządzenia 651/2014.

<sup>21</sup> Weryfikacja przestrzegania przedmiotowego limitu spoczywa zatem na Menadżerze Funduszu Funduszy

### 3.3. Cele pośrednie i końcowe ustalone w poszczególnych obszarach Programu

**Ważne: wartości celów pośrednich i końcowych są uważane za spełnione, jeśli osiągną co najmniej 85% wartości docelowych na koniec danego okresu.**

#### Instrumenty Finansowe wdrażane w obszarze B+R

##### PI 1b Promowanie inwestycji przedsiębiorstw w badania i innowacje

l.p.	Rodzaj wskaźnika	Nazwa wskaźnika lub kluczowy etap wdrażania	jednostka	wartość w danym okresie sprawozdawczym	wartość celu pośredniego (2018 r.)	wartość celu końcowego (2023r.)
<b>Ramy wykonania</b>						
1.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie	szt.		0	13

**Ważne: dla ww. wskaźnika nie wprowadza się wartości pośredniej.**

#### Instrumenty Finansowe wdrażane w obszarze wzmocnienia konkurencyjności

##### PI 3a Promowanie przedsiębiorczości

l.p.	Rodzaj wskaźnika	Nazwa wskaźnika lub kluczowy etap wdrażania	jednostka	wartość w danym okresie sprawozdawczym	wartość celu pośredniego (2018 r.)	wartość celu końcowego (2023r.)
<b>Ramy wykonania</b>						
1.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie	szt.		128	513
<b>Wskaźniki produktu</b>						
2.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie finansowe inne niż dotacje	szt.		nie dotyczy	513
3.	Produkt	Inwestycje prywatne uzupełniające wsparcie publiczne dla przedsiębiorstw inne niż dotacje	EUR		nie dotyczy	1 089 530,00

##### PI 3b Opracowywanie i wdrażanie nowych modeli biznesowych dla MŚP, w szczególności w celu umiędzynarodowienia

l.p.	Rodzaj wskaźnika	Nazwa wskaźnika lub kluczowy etap wdrażania	jednostka	wartość w danym okresie sprawozdawczym	wartość celu pośredniego (2018 r.)	wartość celu końcowego (2023r.)
------	------------------	---	-----------	--	------------------------------------	---------------------------------

#### Ramy wykonania

1.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie	szt.		12	49
----	---------	---	------	--	----	----

#### Wskaźniki produktu

2.		Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie finansowe inne niż dotacje	szt.		nie dotyczy	49
3.	Produkt	Inwestycje prywatne uzupełniające wsparcie publiczne dla przedsiębiorstw inne niż dotacje	EUR		nie dotyczy	823 218,00
4.		Liczba przedsiębiorstw, które wprowadziły zmiany organizacyjno-procesowe	szt.		nie dotyczy	12

**Ważne:** Dla wskaźników *Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie* oraz *Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie finansowe inne niż dotacje* należy przyjąć, że każde wsparte przedsiębiorstwo powinno być liczone tylko jeden raz, nawet w sytuacji, kiedy zostanie objęte wsparciem więcej niż jednego instrumentu (względnie więcej niż jeden raz w ramach tego samego instrumentu).

### 3.4. Wskaźniki dla instrumentów finansowych

#### Fundusz załączkowy przedsiębiorczości akademickiej

l.p.	Rodzaj wskaźnika	Nazwa wskaźnika	Jednostka
1.	Rezultat bezpośredni	Liczba utworzonych miejsc pracy u ostatecznych odbiorców IF	EPC
2.	Rezultat bezpośredni	Wartość inwestycji dokonanych przez ostatecznych odbiorców IF	zł
3.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie	szt.
4.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie finansowe inne niż dotacje	szt.



5.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw wspartych przez fundusze kapitału podwyższonego ryzyka	szt.
6.	Produkt	Wartość inwestycji kapitałowych ogółem w przedsiębiorstwa wsparte przez fundusze kapitału podwyższonego ryzyka	zł
7.	Produkt	Wartość inwestycji kapitałowych w części UE w przedsiębiorstwa wsparte przez fundusze kapitału podwyższonego ryzyka	zł

### Pożyczki dla mikroprzedsiębiorstw

l.p.	Rodzaj wskaźnika	Nazwa wskaźnika	Jednostka
1.	Rezultat bezpośredni	Wartość inwestycji dokonanych przez ostatecznych odbiorców	zł
2.	Rezultat bezpośredni	Liczba utworzonych miejsc pracy u ostatecznych odbiorców IF	EPC
3.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie	szt.
4.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie finansowe inne niż dotacje	szt.
5.	Produkt	Inwestycje prywatne uzupełniające wsparcie publiczne dla przedsiębiorstw (inne niż dotacje)	EUR
6.	Produkt	Liczba wspartych funduszy pożyczkowych	szt.
7.	Produkt	Liczba ostatecznych odbiorców wspartych przez fundusze pożyczkowe	szt.
8.	Produkt	Wartość udzielonych pożyczek ogółem	zł
9.	Produkt	Wartość udzielonych pożyczek w części UE	zł
10.	Rezultatu bezpośredniego	Wzrost zatrudnienia we wspieranych przedsiębiorstwach	EPC

### Pożyczka na zmianę modelu biznesowego

l.p.	Rodzaj wskaźnika	Nazwa wskaźnika	Jednostka
1.	Rezultat bezpośredni	Wartość inwestycji dokonanych przez ostatecznych odbiorców	zł
2.	Rezultat bezpośredni	Liczba utworzonych miejsc pracy u ostatecznych odbiorców IF	EPC
3.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie	szt.
4.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie finansowe inne niż dotacje	szt.
5.	Produkt	Inwestycje prywatne uzupełniające wsparcie publiczne dla przedsiębiorstw (inne niż dotacje)	EUR
6.	Produkt	Liczba wspartych funduszy pożyczkowych	szt.

7.	Produkt	Liczba ostatecznych odbiorców wspartych przez fundusze pożyczkowe	szt.
8.	Produkt	Wartość udzielonych pożyczek ogółem	zł
9.	Produkt	Wartość udzielonych pożyczek w części UE	zł
10.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw wspartych w zakresie internacjonalizacji działalności	szt.
11.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw, które wprowadziły zmiany organizacyjno-procesowe	szt.

**Ważne:** Dla wskaźników *Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie* oraz *Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie finansowe inne niż dotacje* należy przyjąć, że każde wsparte przedsiębiorstwo powinno być liczone tylko jeden raz, nawet w sytuacji, kiedy zostanie objęte wsparciem więcej niż jednego instrumentu (względnie więcej niż jeden raz w ramach tego samego instrumentu).

#### 4. Aktualizacja Strategii Inwestycyjnej z Biznesplanem. Obszar 1

Institucja Zarządzająca RPO przewiduje możliwość dokonywania aktualizacji niniejszej *Strategii Inwestycyjnej z Biznesplanem. Obszar 1*, bez konieczności zawierania aneksu do umowy o finansowaniu. Uzasadnienie wprowadzenia zmian do Strategii Inwestycyjnej może w szczególności odwoływać się do wniosków i rekomendacji płynących z analiz sprawozdań finansowych oraz sprawozdań rzeczowych z postępu wdrażanych IF.

Aktualizacja *Strategii Inwestycyjnej z Biznesplanem. Obszar 1* może w szczególności zostać dokonana w następujących sytuacjach:

- ✚ odbiegający od założeń popyt na poszczególne produkty/instrumenty finansowe, mogący prowadzić do zmiany alokacji na dany instrument i uruchomienia nowych instrumentów, które wcześniej nie były przewidziane,
- ✚ problemy z wyłonieniem PF lub też niesatysfakcjonująca sprawność ich działania,
- ✚ niższa od założonej jakość portfela (związana np. ze zbyt optymistycznie przyjętym poziomem ryzyka w zakresie danego instrumentu),
- ✚ znaczące zmiany w sytuacji społeczno-gospodarczej województwa kujawsko-pomorskiego i Polski,
- ✚ znaczące zmiany w regulacjach prawnych (unijnych i krajowych), w tym dokumenty robocze (np. wytyczne), wydane przez KE,
- ✚ identyfikacja obszarów nieuzasadnionej konkurencji między IF oferowanymi przez RPO WK-P, a innymi instrumentami wsparcia oferowanymi ze środków publicznych (o charakterze zarówno dotacyjnym, jak i zwrotnym) lub prywatnych,
- ✚ zmiana postanowień RPO WK-P i pozostałych dokumentów programowych,
- ✚ konieczność uwzględnienia ustaleń i rekomendacji pokontrolnych.

#### 5. Indykatywny harmonogram realizacji projektu w Obszarze 1

Harmonogramy prezentowane poniżej mają charakter indykatorywny, co pozwala na ich dostosowanie do zachodzących na rynku zmian.

Indykatywny harmonogram realizacji projektu dla Poddziałania 1.3.2 RPO WK-P 2014-2020

Termin / Działanie	2017			2018				2019				2020				2021				2022				2023				
	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	
Rozpoczęcie procedury naboru PF /ogłoszenie	-	-	-	-	-	X	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wniosek o Płatność <sup>22</sup>	X	-	-	-	-	-	-	X	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	WK
Postęp w certyfikacji (% alokacji według Umowy)	25%			0,00				100,00%				-				-				-								
Zapewniony Wkład Krajowy (mln zł)	2,31			0,00				6,94				-				-				-								
Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie (szt.)	-			-				-				-				-				13								
Alokacja ogółem (mln zł), w tym:	7,71			0,00				23,11				0,00				-				-								
Środki przeznaczone na Produkty finansowe (mln zł)	7,54			0,00				22,44				0,00				-				-								
Wynagrodzenie MFF (mln zł)*	0,17			0,22				0,23				0,22				0,23				0,22				0,22				

<sup>22</sup> W przypadku pozytywnego rozstrzygnięcia przetargu Instytucja Zarządzająca RPO dopuszcza możliwość przekazania pozostałych 75% środków w ramach jednej transzy na wniosek beneficjenta. Odpowiednie regulacje zawarte zostaną w aneksie do umowy o finansowaniu Projektu.

Indykatywny harmonogram realizacji projektu dla Poddziałania 1.4.1 RPO WK-P 2014-2020

Termin / Działanie	2017			2018				2019				2020				2021				2022				2023			
	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Rozpoczęcie procedury naboru PF /ogłoszenie	-	X	-	-	-	-	-	X	-	-	X	-	X	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wniosek o Płatność	X	-	-	-	-	-	-	-	X	-	-	-	-	-	X	-	-	-	X	-	-	-	-	-	-	-	WK
Postęp w certyfikacji (% alokacji według Umowy)	25,00%			0,00%				50,00%				75,00%				100,00%				-							
Zapewniony Wkład Krajowy (mln zł)**	3,14			0,00				3,14				3,14				3,14				-							
Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie (szt.)	-			128				-				-				-				513							
Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie finansowe inne niż dotacje (szt.)	-			-				-				-				-				513							
Inwestycje prywatne uzupełniające wsparcie publiczne dla przedsiębiorstw inne niż dotacje (mln zł)	-			-				-				-				-				1,55							
Alokacja ogółem (mln zł), w tym:	20,94			0,00				20,94				20,94				20,94				-							
Środki przeznaczone na Produkty finansowe (mln zł)	20,39			0,00				20,20				20,20				20,20				-							
Wynagrodzenie MFF (mln zł)*	0,55			0,74				0,74				0,74				0,74				0,74							

Indykatywny harmonogram realizacji projektu dla Poddziałania 1.5.1 RPO WK-P 2014-2020

Termin Działanie	2017			2018				2019				2020				2021				2022				2023				
	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	
Rozpoczęcie procedury naboru PF /ogłoszenie	-	-	X	-	-	-	-	-	-	-	-	-	X	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wnioski o Płatność	X	-	-	-	-	-	-	X	-	-	-	-	-	X	-	-	-	-	X	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Postęp w certyfikacji (% alokacji według Umowy)	25%			0,00%				50,00%				75,00%				100,00%				-				-				
Zapewniony Wkład Krajowy (mln zł)**	1,90			0,00				1,90				1,90				1,91				-				-				
Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie (szt.)	-			12				-				-				-				-				49				
Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie finansowe inne niż dotacje (szt.)	-			-				-				-				-				-				49				
Liczba przedsiębiorstw, które wprowadziły zmiany organizacyjno-procesowe	-			-				-				-				-				-				12				
Inwestycje prywatne uzupełniające wsparcie publiczne dla przedsiębiorstw inne niż dotacje (mln zł)	-			-				-				-				-				-				8,56				
Alokacja ogółem (mln zł), w tym:	12,69			0,00				12,69				12,69				12,69				-				-				
Środki przeznaczone na Produkty finansowe (mln zł)	12,35			0,00				12,24				12,25				12,24				-				-				
Wynagrodzenie MFF (mln zł)*	0,34			0,45				0,44				0,45				0,44				0,45				0,45				

- \* 1. Do wyliczenia prognozy wysokości opłaty za zarządzanie (Metodologia obliczania opłat za zarządzanie), przyjęto następujące założenia:
- a) Okres realizacji projektu IIIQ 2017 – IVQ 2023 r.
  - b) Wynagrodzenie BGK ustalane jest w formie opłaty za zarządzanie o której mowa w art. 42(5) Rozporządzenia Ogólnego przez Wytycznych EGESIF w sprawie kwalifikowanych kosztów i opłat za zarządzanie instrumentami finansowymi.
2. Wynagrodzenie MFF zgodnie z art. 13 ust. 3a) Rozp. Delegowanego, w okresie realizacji Projektu stanowi sumę wynagrodzenia podstawowego oraz wynagrodzenia opartego na wynikach i wynosi:
- a) Dla wynagrodzenia podstawowego: 3% dla pierwszych 12 miesięcy od daty zawarcia Umowy, 1% dla kolejnych 12 miesięcy, a następnie 0,5% rocznie Wpłaconego Wkładu, obliczonych pro rata temporis od daty faktycznej wpłaty do Funduszu Funduszy do końca Okresu Kwalifikowalności albo – w zależności od tego, która data jest wcześniejsza – do dnia zwrotu Zasobów Funduszu do Instytucji Zarządzającej, daty likwidacji Funduszu Funduszy lub rozwiązania Umowy; oraz
  - b) Dla wynagrodzenia opartego na wynikach: 0,5% rocznie Wpłaconego Wkładu wypłaconego z Funduszu Funduszy Pośrednikom Finansowym, obliczonego pro rata temporis od dnia faktycznej płatności z Funduszu Funduszy na rzecz Pośredników Finansowych do dnia zwrotu do Funduszu Funduszy albo – w zależności od tego, która data jest wcześniejsza – do końca Okresu Kwalifikowalności, daty likwidacji Funduszu Funduszy lub rozwiązania Umowy.
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w pkt 2 w całym okresie realizacji Projektu nie przekroczy 7% całkowitej kwoty Wkładu z Programu wpłaconego do Funduszu Funduszy i wyniesie maksymalnie 14 376 913,61 zł.
4. Kwotę opłaty za zarządzanie w celu przedstawienia prognozy na potrzeby prezentacji w niniejszym Wniosku podzielono odpowiednio do czasu realizacji projektu). Faktyczna wysokość ponoszonej opłaty za zarządzanie obliczana będzie każdorazowo w oparciu o zasady określone w pkt 2.
- \*\* Wartość Wkładu Krajowego na poziomie Instrumentu zostanie odpowiednio skorygowana/obniżona w związku z wprowadzeniem do oferty produktów mających na celu niwelowanie negatywnych skutków gospodarczych wywołanych epidemią COVID-19. Zakłada się że dla tych produktów możliwy jest 0% wkład własny Pośrednika Finansowego.