



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

OBSZAR 3

Toruń, dnia 4 stycznia 2022 r.

Spis treści

Wykaz skrótów	3
Definicje terminów	3
1. Wprowadzenie	4
2. Zastosowanie instrumentów finansowych w ramach RPO WK-P 2014-2020 w Obszarze 3	4
2.1. Kierunek interwencji	4
2.2. Montaż finansowy	5
3. Instrumenty finansowe – metryki produktów w Obszarze 3	6
3.1. Wzmocnienie konkurencyjności MŚP poprzez instrumenty finansowe.....	6
3.2. Cele pośrednie i końcowe ustalone w poszczególnych obszarach Programu.....	11
3.3. Wskaźniki dla instrumentów finansowych.....	12
4. Aktualizacja Strategii Inwestycyjnej z Biznesplanem. Obszar 3	15
5. Harmonogram realizacji projektu w Obszarze 3	16

Wykaz skrótów

B+R	Badania i rozwój
KPFR	Kujawsko-Pomorski Fundusz Rozwoju Sp. z o.o.
EFRR	Europejski Fundusz Rozwoju Regionalnego
EFSI	Europejskie Fundusze Strukturalne i Inwestycyjne
EUR	Euro
GBER	<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 ze zm.)]
IF	Instrumenty finansowe
IZ	Instytucja Zarządzająca Regionalnym Programem Operacyjnym Województwa Kujawsko-Pomorskiego na lata 2014-2020; Instytucja Zarządzająca RPO
KE	Komisja Europejska
MFF	Menadżer Funduszu Funduszy
MŚP	Mikro-, małe lub średnie przedsiębiorstwa
OP	Oś Priorytetowa
PF	Pośrednik Finansowy
PI	Priorytet Inwestycyjny
RPO WK-P	Regionalny Program Operacyjny Województwa Kujawsko-Pomorskiego na lata 2014-2020; Program
UE	Unia Europejska
SZOOP	Szczegółowy Opis Osi Priorytetowych Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko-Pomorskiego na lata 2014-2020

Definicje terminów

Beneficjent	fundusz funduszy, o którym mowa w art. 2 pkt 10 i pkt 27 Rozporządzenia Ogólnego (Kujawsko-Pomorski Fundusz Rozwoju Sp. z o.o.)
Fundusz Funduszy	fundusz, o którym mowa w art. 2 pkt 27 Rozporządzenia Ogólnego, utworzony przez Menadżera Funduszu Funduszy w celu realizacji Projektu
Harmonogram realizacji Projektu	harmonogram, stanowiący część strategii inwestycyjnej, określający kluczowe terminy realizacji Projektu
Instrument Finansowy	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
Komitet Monitorujący RPO	podmiot, o którym mowa w art. 47 Rozporządzenia Ogólnego
Menadżer Funduszu Funduszy	podmiot wdrażający Fundusz Funduszy – Beneficjent
Ocena <i>ex-ante</i>	ocena <i>ex-ante</i> instrumentów finansowych przeprowadzona przez Instytucję Zarządzającą RPO zgodnie z art. 37 ust. 2-3 Rozporządzenia Ogólnego
Ostateczny Odbiorca	podmiot otrzymujący wsparcie finansowe z Instrumentu Finansowego
Pośrednik Finansowy	podmiot publiczny lub prywatny wybrany w celu wdrażania Instrumentu Finansowego; Pośrednik Finansowy pełni rolę podmiotu wdrażającego Instrument Finansowy
Projekt	przedsięwzięcie szczegółowo określone we Wniosku o dofinansowanie, podejmowane w celu realizacji Strategii Inwestycyjnej

1. Wprowadzenie

Strategia inwestycyjna z Biznesplanem. Obszar 3 stanowi podstawę do określenia relacji między Instytucją Zarządzającą RPO a Kujawsko-Pomorskim Funduszem Rozwoju Sp. z o.o., pełniącym rolę Menadżera Funduszu Funduszy, m.in. w zakresie kształtu systemu wdrażania, sposobu wynagradzania czy też Harmonogramu realizacji Projektu.

Strategia Inwestycyjna z Biznesplanem. Obszar 3, wypełniając wymogi opisane w ust. 1 lit. a-c w Załączniku IV do rozporządzenia 1303/2013, stanowi załącznik do umowy o finansowaniu między Instytucją Zarządzającą RPO a beneficjentem (KPFR - 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 3* 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-P¹. Założenia dotyczące aktualizacji Strategii zostały przedstawione w Rozdziale 4.

2. Zastosowanie instrumentów finansowych w ramach RPO WK-P 2014-2020 w Obszarze 3

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,

¹ 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 3 zostały przedstawione w Rozdziale 3 niniejszego dokumentu.

W tabeli zaprezentowano PI oraz odpowiadające temu PI poddziałanie, w którym stosowane będą IF i które określone zostały jako **Obszar 3**.

Obszar 3 – Kujawsko- Pomorski Fundusz Rozwoju Sp. z o.o.	Priorytet Inwestycyjny w ramach RPO WK-P	Poddziałanie w ramach SZOOP RPO WK-P	Kwota (w mln euro)
	3c	1.6.1	111,08

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 %². Obowiązek ten, co do zasady, dotyczy podmiotów wdrażających IF tj. Menadżera Funduszu Funduszy i Pośredników Finansowych³, 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.

Alokacja na instrumenty finansowe (montaż finansowy) w Obszarze 3 przedstawia się następująco (w EUR):

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

³ Art. 38 ust. 9 rozporządzenia 1303/2013 stanowi, że krajowe wkłady publiczne i prywatne mogą być zapewnione na każdym poziomie wdrażania instrumentu finansowego, w tym także na poziomie ostatecznego odbiorcy, ale jest ono **obwarowane kilkoma istotnymi wymaganiami, określonymi w art. 1 ust. 2-6 rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) nr 821/2014 z dnia 28 lipca 2014 r.** ustanawiającego zasady stosowania rozporządzenia PE i Rady (UE) nr 1303/2013 w zakresie szczegółowych uregulowań transferu wkładów z programów i zarządzania nimi, przekazywania sprawozdań z wdrażania instrumentów finansowych, charakterystyki technicznej działań informacyjnych i komunikacyjnych w odniesieniu do operacji oraz systemu rejestracji i przechowywania danych (Dz. Urz. UE L223 z 29.07.2014 r., s. 7 i nast.).

Poddziałanie	Wartość projektu = wydatki kwalifikowalne a = b + c	Współfinansowanie EFRR b	Wkład krajowy c
Poddziałanie 1.6.1	130682428,74	111080064,43	19602364,31

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 odbiorcy⁴.

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 3* 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 3

3.1. Wzmocnienie konkurencyjności MŚP poprzez instrumenty finansowe

L.p.	Rodzaj IF	Nazwa IF	Indykatorywna alokacja EFRR (mln EUR)
1.	Instrument dłużny	Pożyczka dla mikro, małych i średnich przedsiębiorstw	111,08*
2.		Pożyczka dla MŚP	
3.	Instrument gwarancyjny	Poręczenia dla MŚP	0
Razem			111,08

* W przypadku Instrumentów: Pożyczka dla MŚP i Poręczenia dla MŚP proponowany podział alokacji ma charakter przybliżony i elastyczny. Ostateczna decyzja będzie podjęta przez MFF po uzgodnieniu z Instytucją Zarządzającą RPO.

⁴ Za wkład własny na poziomie ostatecznego odbiorcy rozumie się sytuację w której dana inwestycja 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%.

Poddziałanie 1.6.1. Instrumenty finansowe dla innowacyjnych MŚP w OP 1. WZMOCNIENIE INNOWACYJNOŚCI I KONKURENCYJNOŚCI GOSPODARKI REGIONU

Pożyczka na rozwój i pożyczka inwestycyjna				
Opis produktu finansowego	<p>Produkty finansowe mają charakter inwestycyjny lub inwestycyjno-obrotowy tj. mają za zadanie wzmocnić rozwój sektora MŚP poprzez ułatwienie dostępu do finansowania dłużnego. Finansowane będą projekty zakładające wprowadzenie innowacji w danym przedsiębiorstwie, przy czym dopuszczalna jest każda forma innowacji (produktowa, procesowa, organizacyjna i marketingowa), a także działania nakierowane na wzmocnienie pozycji konkurencyjnej danego przedsiębiorstwa. W odniesieniu do poziomu wymaganej innowacji dopuszczalna jest zarówno innowacja na poziomie danego przedsiębiorstwa (wprowadzenie rozwiązania dotychczas nie stosowanego w przedsiębiorstwie), jak i innowacja na poziomie rynku (wprowadzenie rozwiązania nie stosowanego przez przedsiębiorstwa z danej branży na terenie regionu).</p> <p>Dopuszczalne jest także finansowanie do 100% kapitału obrotowego przedsiębiorstw w postaci pożyczek obrotowych zgodnie z przepisami UE, wytycznymi i przepisami o pomocy publicznej, jako środek tymczasowy w celu zapewnienia skutecznej reakcji na kryzys w dziedzinie zdrowia publicznego⁵.</p>			
Kwalifikowalność ostatecznych odbiorców	Mikroprzedsiębiorcy, mali i średni przedsiębiorcy prowadzący w chwili podpisania umowy pożyczki działalność gospodarczą na terenie województwa kujawsko-pomorskiego.			
Pośrednicy finansowi	M.in. fundusze pożyczkowe, banki.			
Podstawowe parametry		Pożyczka na rozwój	Pożyczka inwestycyjna	Pożyczka płynnościowa
	Szacunkowa liczba ostatecznych odbiorców:	1152		
	Wartość pożyczki:	do 300 tys. zł	300 tys. zł – 1 mln zł ⁶ .	do 1 mln zł ⁷
	Okres budowy	do 3 lat	do 3 lat	do 9 m-cy ⁸

⁵ Zgodnie z art. 1 ust.1) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/460 z dnia 30 marca 2020 r. zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1301/2013, (UE) nr 1303/2013 oraz (UE) nr 508/2014 w odniesieniu do szczególnych środków w celu uruchomienia inwestycji w systemach ochrony zdrowia państw członkowskich oraz w innych sektorach ich gospodarek w odpowiedzi na epidemię COVID-19 (Inicjatywa inwestycyjna w odpowiedzi na koronawirusa)(Dz.U.UE.L.2020.99.5)

⁶ Dopuszcza się zwiększenie wartości pożyczki do 5 mln zł przy spełnieniu dodatkowych warunków wskazanych w metryce produktu.

⁷ Dopuszcza się zwiększenie wartości pożyczki do 5 mln zł przy spełnieniu dodatkowych warunków wskazanych w metryce produktu.

⁸ Jednak nie dłużej niż do 30.06.2022 r. Okres budowy portfela może zostać wydłużony w przypadku zmiany sytuacji gospodarczej w następstwie sytuacji epidemicznej lub w przypadku zmiany odpowiednich przepisów unijnych

	portfela			
	Okres finansowania	do 10 lat ⁹	do 10 lat ¹⁰	do 6 lat
	Limit strat	15 %	15 %	25% ¹¹
	Oczekiwany wkład własny	15 %	15 %	0%
	Szacunkowa dźwignia	1,1-1,2	1,1-1,2	1 do 1,2
Oprocentowanie	Zakłada się udzielanie pożyczek oprocentowanych co do zasady na poziomie rynkowym. W przypadku finansowania przedsięwzięć ze sfery regionalnych inteligentnych specjalizacji lub pozostałych preferencji opisanych w niniejszej metryce, w tym jako środek tymczasowy w celu zapewnienia skutecznej reakcji na kryzys w dziedzinie zdrowia publicznego dopuszcza się udzielanie wsparcia na zasadach pomocy publicznej oraz pomocy de minimis			
Podział ryzyka i wynagrodzenia kapitału	Podział ryzyka proporcjonalny do udziału w pożyczce. Ponadto przewiduje się zastosowanie mechanizmu wynagrodzenia kapitału, w którym oprocentowanie: - części pożyczki finansowanej ze środków RPO WK-P będą obniżone ¹² , - części pożyczki finansowanej ze środków MFF/PF będą utrzymane na poziomie rynkowym.			
Pomoc publiczna	Na poziomie ostatecznego odbiorcy, w przypadku gdy zaproponowane oprocentowanie produktu finansowego będzie korzystniejsze niż dostępne na rynku, wówczas tego typu wsparcie będzie udzielane jako pomoc <i>de minimis</i> albo jako pomoc publiczna oparta na następującym programie pomocowym: - 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. z 2018 poz. 1620), lub - Rozporządzeniu Ministra Funduszy i Polityki Regionalnej z 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			

⁹ Dopuszcza się zawieranie nowych umów lub wydłużenie okresu finansowania dla już zawartych umów 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) z wydłużeniem okresu finansowania;
- zastosowania tzw. wakacji kredytowych w trakcie obsługi finansowania (kapitał i odsetki) z jednoczesnym wydłużeniem okresu finansowania.
- dopuszcza się wydłużenie okresu finansowania do max 12 lat z uwzględnieniem okresu karencji i „wakacji kredytowych”

¹⁰ j.w.

¹¹ W związku z nagłym niedoborem środków spowodowanych pandemią COVID-19 limit strat wynosi 25%. Limit strat może zostać podniesiony w przypadku zmiany sytuacji gospodarczej w następstwie sytuacji epidemicznej lub w przypadku zmiany odpowiednich przepisów unijnych.

¹² 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>COVID-19 (Dz. U. z 2020 r., poz. 670), lub</p> <p>- Rozporządzeniu Ministra Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 26 maja 2020r. w sprawie udzielania pomocy w uproszczonej formie wsparcia zwrotnego ze środków instrumentów inżynierii finansowej podlegających ponownemu wykorzystaniu oraz instrumentów finansowych w ramach programów operacyjnych na lata 2014-2020 w celu wspierania polskiej gospodarki w związku z wystąpieniem pandemii COVID-19 (Dz. U. z 2020 r., poz. 949).</p> <p>Na poziomie PF pomoc publiczna co do zasady¹³ 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>Inne uwagi</p>	<p>W przypadku pożyczki inwestycyjnej/pożyczki płynnościowej, dopuszcza się możliwość udzielania pożyczek o wartości do 5 mln zł, z zastrzeżeniem, iż łączna wartość pożyczek powyżej 2 mln zł w portfelu nie powinna przekroczyć 40%. W takim jednak przypadku MFF powinien zagwarantować, że wkład własny wnoszony jako uzupełnienie wkładu z EFRR będzie podwyższony (minimalny poziom wkładu własnego wyniesie co najmniej 20% - 25 %),</p> <p>Jeśli chodzi o okres finansowania, to zasadniczo okres zapadalności pożyczek na rozwój oraz pożyczek inwestycyjnych nie powinien przekraczać 7 lat. Pożyczki na rozwój lub pożyczki inwestycyjne o dłuższym okresie zapadalności (maksymalnie 10 lat)¹⁴ mogą być udzielane pod warunkiem, że ich łączna wartość w portfelu nie przekroczy 40 %¹⁵.</p> <p>MFF powinien zapewnić preferencję w dostępie do wsparcia lub w zakresie warunków wsparcia dla inwestycji:</p> <ul style="list-style-type: none"> o realizowanych w obszarze inteligentnych specjalizacji województwa kujawsko-pomorskiego, o dotyczących ekoinnowacji, o przyczyniających się do powstawania nowych miejsc pracy o mających na celu przeciwdziałanie negatywnym skutkom COVID-19, w tym m.in. utrzymanie miejsc pracy. <p>MFF może również zapewnić udzielenie preferencji w dostępie do</p>

¹³ Nie dotyczy to sytuacji, w której wsparcie z Programu jest udostępniane w oparciu o art. 21 rozporządzenia 651/2014.

¹⁴ Dopuszcza się zawieranie nowych umów lub wydłużenie okresu finansowania dla już zawartych umów 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) z wydłużeniem okresu finansowania;
- zastosowania tzw. wakacji kredytowych w trakcie obsługi finansowania (kapitał i odsetki) z jednoczesnym wydłużeniem okresu finansowania.
- dopuszcza się wydłużenie okresu finansowania do max 12 lat z uwzględnieniem okresu karencji i „wakacji kredytowych”

¹⁵ Dopuszcza się zwiększenie poziomu wartości portfela powyżej 40% (dotyczy wartości produktów finansowych o okresie zapadalności finansowej powyżej 7 lat) o nowe umowy pożyczkowe lub pożyczki, w ramach których wydłużono okres 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.

wsparcia pod warunkiem terminowej spłaty pożyczki.

Poręczenia dla MŚP	
Opis produktu	<p>Produkt finansowy może być oferowany w formule:</p> <ul style="list-style-type: none">- poręczenia indywidualnego,- poręczenia portfelowego,- re poręczenia. <p>Jego celem jest ułatwienie dostępu do finansowania dłużnego tym podmiotom, które nie posiadają wystarczających zabezpieczeń aby uzyskać dostęp do finansowania rynkowego.</p> <p>Poręczenie obejmie część instrumentu finansowania udzielonego przez instytucje finansowe mikro, małym i średnim przedsiębiorstwom.</p> <p>Poręczeniem będą objęte kredyty/pożyczki przeznaczone na przedsięwzięcia rozwojowe przedsiębiorstw, poprawiające ich potencjał konkurencyjny, zdolność do rozszerzenia działalności o nowe produkty lub usługi oraz zwiększające produktywność m.in. poprzez inwestycje związane z wdrażaniem nowych rozwiązań produkcyjnych, technologicznych, organizacyjnych, informatycznych i ekofektywnych, unowocześnieniem wyposażenia przedsiębiorstwa, modernizacją środków produkcji, adaptacją pomieszczeń wykorzystywanych w działalności, a także wyposażeniem nowych lub doposażeniem istniejących stanowisk pracy.</p>
Kwalifikowalność ostatecznych odbiorców	Mikro, małe i średnie przedsiębiorstwa prowadzące w chwili podpisania umowy poręczenia działalność gospodarczą na terenie województwa kujawsko-pomorskiego.
Pośrednicy finansowi	M.in. fundusze poręczeniowe.
Podstawowe parametry	Szacunkowa liczba ostatecznych odbiorców: 805 Wartość jednostkowego poręczenia: do 500 tys. zł Okres budowy portfela: do 2 lat Okres wygaszania portfela poręczeniowego: do 7 lat Szacunkowa dźwignia: 4,44-9,61
Podział ryzyka	<p>Ryzyko będzie dzielone proporcjonalnie w oparciu o stopę poręczenia ze środków RPO WK-P, którą ustala się na poziomie co do zasady nie wyższym 70 %¹⁶.</p> <p>Ponadto, ryzyko produktu zostało oszacowane na poziomie:</p> <ul style="list-style-type: none">- 25 % dla poręczeń indywidualnych,

¹⁶ W przypadku spełnienia dodatkowych warunków wskazanych w metryce produktu wartość poręczenia może ulec zwiększeniu do 80 %.

	<p>- 20 % dla poręczeń portfelowych¹⁷,</p> <p>- 20 % dla ręk poręczeń.</p> <p>Oznacza to, że ze środków RPO WK-P będą pokrywane straty w łącznej wysokości nieprzekraczającej wskazanych ww. wartości procentowej portfela.</p>
Pomoc publiczna	<p>Produkt może funkcjonować na zasadach rynkowych, na zasadach pomocy <i>de minimis</i> lub na zasadach pomocy publicznej opartej na programie pomocowym - 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. z 2018 poz. 1619).</p>
Inne uwagi	<p>Możliwe jest udzielanie poręczeń o większej wartości, w zależności od możliwości kapitałowych pośrednika finansowego.</p> <p>MFF powinien zapewnić preferencję w dostępie do wsparcia lub w zakresie warunków wsparcia dla projektów:</p> <ul style="list-style-type: none"> o realizowanych w obszarze inteligentnych specjalizacji województwa kujawsko-pomorskiego, o dotyczących ekoinnowacji.

3.2. Cele pośrednie i końcowe ustalone w poszczególnych obszarach Programu

Instrumenty Finansowe wdrażane w obszarze wzmocnienia konkurencyjności

PI 3c Wspieranie tworzenia i rozszerzania zaawansowanych zdolności w zakresie rozwoju produktów i usług

l.p.	Rodzaj wskaźnika	Nazwa wskaźnika lub kluczowy etap wdrażania	jednostka	wartość w danym okresie sprawozdawczym	Wartość docelowa celu pośredniego (2018 r.)	Wartość docelowa celu końcowego (2023r.)
Ramy wykonania						
1.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie	szt.		109	1152
Wskaźniki produktu						
2.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie finansowe inne niż	szt.		nie dotyczy	1152

¹⁷ Ten sam poziom odnosi się również do maksymalnych wypłat poręczeń, w relacji do wartości portfela.

		dotacje				
3.		Inwestycje prywatne uzupełniające wsparcie publiczne dla przedsiębiorstw inne niż dotacje	zł		nie dotyczy	58 000 000
4.		Liczba przedsiębiorstw objętych wsparciem w celu wprowadzenia produktów nowych dla rynku	szt.		nie dotyczy	18
5.		Liczba przedsiębiorstw objętych wsparciem w celu wprowadzenia produktów nowych dla firmy	szt.		nie dotyczy	178

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).

3.3. Wskaźniki dla instrumentów finansowych

Pożyczka na rozwój/Pożyczka inwestycyjna

1.p.	Rodzaj wskaźnika	Nazwa wskaźnika	Jednostka	Wartość w danym okresie sprawozdawczym	Wartość narastająco od początku roku	Wartość narastająco od początku projektu
1.	Rezultat bezpośredni	Wartość inwestycji dokonanych przez ostatecznych odbiorców IF	zł			
2.	Rezultat bezpośredni	Liczba utworzonych miejsc pracy u ostatecznych odbiorców IF	EPC			
3.	Rezultat bezpośredni	Liczba wprowadzonych innowacji produktowych	szt.			
4.	Rezultat bezpośredni	Liczba wprowadzonych innowacji procesowych	szt.			
5.	Rezultat bezpośredni	Liczba wprowadzonych innowacji nietechnologicznych	szt.			

6.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie	szt.			
7.	Produkt	Inwestycje prywatne uzupełniające wsparcie publiczne dla przedsiębiorstw (inne niż dotacje)	zł			
8.	Produkt	Liczba wspartych funduszy pożyczkowych	szt.			
9.	Produkt	Liczba ostatecznych odbiorców wspartych przez fundusze pożyczkowe	szt.			
10.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie finansowe inne niż dotacje	szt.			
11.	Produkt	Wartość udzielonych pożyczek ogółem	zł			
12.	Produkt	Wartość udzielonych pożyczek w części UE	zł			
13.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw wspartych w zakresie ekoinnowacji	szt.			
14.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw objętych wsparciem w celu wprowadzenia produktów nowych dla rynku	szt.			
15.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw objętych wsparciem w celu wprowadzenia produktów nowych dla firmy	szt.			
16.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie finansowe inne niż dotacje w związku z pandemią COVID-19 (CV 27)	przedsiębiorstwa			
17.	Produkt	Liczba MŚP objętych wsparciem innym niż bezzwrotnym (instrumenty finansowe) finansującym kapitał obrotowy w związku z COVID-19 (CV23)	przedsiębiorstwa			
18.	Produkt	Wartość wsparcia innego niż bezzwrotne (instrumenty finansowe) dla MŚP finansującego kapitał obrotowy w związku z COVID-19 (całkowite koszty publiczne)(CV21)	zł			
19	Produkt	Liczba podmiotów objętych wsparciem w	przedsiębiorstwa			

		zakresie zwalczania lub przeciwdziałania skutkom pandemii COVID-19 (CV33)	wa			
20	Produkt	Wartość wydatków kwalifikowalnych przeznaczonych na działania związane z pandemią COVID-19 (CV 29)	zł			

Poręczenia dla MŚP

l.p.	Rodzaj wskaźnika	Nazwa wskaźnika	Jednostka	Wartość w danym okresie sprawozdawczym	Wartość narastająco od początku roku	Wartość narastająco od początku projektu
1.	Rezultat bezpośredni	Wartość inwestycji dokonanych przez ostatecznych odbiorców IF	zł			
2.	Rezultat bezpośredni	Liczba utworzonych miejsc pracy u ostatecznych odbiorców IF	EPC			
3.	Rezultat bezpośredni	Liczba wprowadzonych innowacji produktowych	szt.			
4.	Rezultat bezpośredni	Liczba wprowadzonych innowacji procesowych	szt.			
5.	Rezultat bezpośredni	Liczba wprowadzonych innowacji nietechnologicznych	szt.			
6.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie	szt.			
7.	Produkt	Inwestycje prywatne uzupełniające wsparcie publiczne dla przedsiębiorstw (inne niż dotacje)	zł			
8.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw wspartych w zakresie eko innowacji	szt.			
9.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw objętych wsparciem w celu wprowadzenia produktów nowych dla rynku	szt.			
10.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw	szt.			

		objętych wsparciem w celu wprowadzenia produktów nowych dla firmy				
11.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie finansowe inne niż dotacje	szt.			
12.	Produkt	Liczba wspartych funduszy poręczeniowych	szt.			
13.	Produkt	Wartość udzielonych poręczeń ogółem	zł			
14.	Produkt	Wartość udzielonych poręczeń w części UE	zł			

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 3

Instytucja Zarządzająca RPO przewiduje możliwość dokonywania aktualizacji niniejszej *Strategii Inwestycyjnej z Biznesplanem. Obszar 3*, 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 3* 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. Harmonogram realizacji projektu w Obszarze 3

Harmonogram realizacji projektu dla Poddziałania 1.6.1 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				X														
Wniosek o Płatność	X								X						X				X				X	X			
Postęp w certyfikacji (% alokacji według Umowy) ¹⁸	23,9%							46,6%				69,9%				93,2%				97,9%				100%			
Zapewniony Wkład Krajowy (mln zł) 82,75	19,28							19,28				19,28				19,28				3,87				1,76			
Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie (szt.)*				109																				1152			
Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie finansowe inne niż dotacje*																								1152			
Liczba przedsiębiorstw objętych wsparciem w celu wprowadzenia produktów nowych na rynku																								18			
Liczba przedsiębiorstw objętych wsparciem w celu wprowadzenia produktów nowych dla firmy*																								178			
Inwestycje prywatne uzupełniające wsparcie publiczne dla przedsiębiorstw inne niż dotacje (PLN)																								58 000 000			
Alokacja ogółem (mln zł) 468,94 w tym:	109, 235							109,235				109,235				109,235				22				10			
Środki przeznaczone na Produkty finansowe oraz wynagrodzenie PF (mln zł) 451,44**	0			66,27				99,84				83,88				117,40				56,55				27,50			
Wynagrodzenie MFF (mln zł)*** 17,50	0			3,54				1,50				1,91				2,73				3,65				4,17			

¹⁸ Postęp w certyfikacji pokazano w odniesieniu do nowej wartości projektu tj. 468,94 mln zł.

* Wartości docelowe niniejszych wskaźników (zostały powiększone proporcjonalnie do wartości wnoszonego dodatkowego wkładu (w odniesieniu do ich pierwotnej wartości obowiązującej dla wkładu z EFRR w wysokości 436 935 600 mln zł).

** W wierszu pn. „Środki przeznaczone na Produkty finansowe oraz wynagrodzenie PF” kwoty podane w latach 2017, 2018, 2019, 2020, 2021 odzwierciedlają faktyczne wykonanie (kwoty wypłaconych transz do PF oraz wypłaconego wynagrodzenia PF). W 2022 r. uwzględniono faktyczne wykonanie do 30.09.22r. pomniejszone o orientacyjne wydatki finansowane z zasobów zwróconych oraz prognozy do końca roku. Wartość podana w 2023r. jest wartością prognozowaną.

***1. Do wyliczenia prognozy wysokości opłaty za zarządzanie (Metodologia obliczania opłat za zarządzanie) przyjęto następujące założenia:

a) Okres realizacji projektu II kw. 2017r.-IV kw. 2023r.

b) Wynagrodzenie KPFR ustalane jest w formie opłaty za zarządzanie o której mowa w art. 42(5) rozporządzenia Ogólnego oraz wytycznych EGESIF w sprawie kwalifikowalnych kosztów i opłat za zarządzanie instrumentami finansowymi.

2. Wynagrodzenie MFF zgodnie z art. 13 ust. 3a) Rozporządzenia 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, następnie 1% dla kolejnych 12 miesięcy, a następnie 0,5% rocznie Wpłaconego do Funduszu Funduszy Wkładu Programu, 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 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 Programu wpłaconego do Funduszu Funduszy i może wynieść maksymalnie 32825492,00 zł,

4. Kwoty wynagrodzenia MFF podane w powyższej tabeli tj. w latach 2017, 2018, 2019, 2020, 2021 odzwierciedlają wynagrodzenie faktycznie pobrane przez MFF. W 2022r. uwzględniono wynagrodzenie faktycznie pobrane przez MFF do 30.09.22r. wraz z prognozami do końca roku. Wartość podana w 2023r. jest wartością prognozowaną. Według prognoz MFF wynagrodzenie MFF w okresie kwalifikowalności projektu nie przekroczy 17,5 mln zł.