

## **Strategia Inwestycyjna z Biznesplanem dla INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko-Pomorskiego na lata 2014-2020 OBSZAR 2**

### **1. Wprowadzenie**

Wypełniając wymogi opisane w ust. 1 lit. a-c Załącznika IV do Rozporządzenia (UE) nr 1303/2013, *Strategia Inwestycyjna i Plan Biznesowy. Obszar 2* stanowi Załącznik do Umowy o Finansowaniu pomiędzy Instytucją Zarządzającą RPO WK-P a EBI - Menadżerem Funduszu Funduszy ("Strategia Inwestycyjna z Planem Biznesowym").

Niniejsza Strategia Inwestycyjna z Planem Biznesowym zawiera w szczególności:

- a) strategię i politykę inwestycyjną obejmującą uzgodnienia dotyczące wdrażania, oferowane produkty finansowe, docelowych Odbiorców Ostatecznych,
- b) plan biznesowy obejmujący Instrumenty Finansowe, które będą wdrażane, określający m.in. spodziewany efekt dźwigni, o którym mowa w art. 37 ust. 2 Rozporządzenia (UE) nr 1303/2013,
- c) prezentację oczekiwanych wyników, jakie Instrumenty Finansowe mają osiągnąć, aby przyczynić się do celów szczegółowych i rezultatów danego Priorytetu Inwestycyjnego.

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

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

#### **2.1. Kierunek interwencji**

Zgodnie z postanowieniami art. 37 ust. 2 Rozporządzenia (UE) nr 1303/2013 Instytucja Zarządzająca RPO WK-P przeprowadziła analizę *ex-ante* możliwości zastosowania

<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 WK-P podejmie z poszczególnymi podmiotami wdrażającymi instrumenty finansowe, tam gdzie to zasadne, dialog w celu dostosowania założeń interwencji do zmienionych dokumentów programowych.

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 formie instrumentów finansowych;
- ✚ weryfikacja możliwości zastosowania Instrumentów Finansowych w poszczególnych obszarach Programu;
- ✚ propozycje Instrumentów Finansowych w obszarach, w których interwencje w tej formie uznano za zasadne;
- ✚ propozycja systemu instytucjonalnego dla Instrumentów Finansowych;
- ✚ rozwiązania w zakresie monitoringu wdrażania Instrumentów Finansowych, 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 WK-P 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 2 zostały przedstawione w Rozdziale 3 niniejszego dokumentu.

W tabeli zaprezentowano PI oraz odpowiadające im działania, w których stosowane będą Instrumenty Finansowe i które określone zostały jako **Obszar 2**.

<i>Obszar 2 - Europejski Bank Inwestycyjny</i>	<i>Priorytet Inwestycyjny w ramach RPO WK-P</i>	<i>Działanie w ramach Szczegółowego Opisu Osi Priorytetowych RPO WK-P</i>	<i>Kwota razem (w mln euro)</i>
	4a	3.1	23,34
	4b	3.2	
	4c	3.3	

## 2.2. Montaż finansowy

Wsparcie pochodzące z funduszy UE udzielane jest na zasadzie komplementarności. Oznacza to konieczność uzupełnienia wkładu pochodzącego z EFRR wkładem krajowym (publicznym albo prywatnym) w wysokości co najmniej 15%, przy czym poziom środków traktowanych jako wkład krajowy będzie zróżnicowany w zależności od parametrów wsparcia i skali wyzwania związanego z wdrożeniem danego Instrumentu Finansowego, 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.

Alokacja na Instrumenty Finansowe (montaż finansowy) w Obszarze 2 przedstawia się następująco (w EUR):

Działanie	Wartość projektu = wydatki kwalifikowalne a = b + c	Współfinansowanie EFRR b	Wkład krajowy c
Działanie 3.1	11 422 991	9 709 542	1 713 449
Działanie 3.2	8 904 227	7 568 593	1 335 634
Działanie 3.3	7 136 680	6 066 178	1 070 502
Razem:	<b>27 643 898</b>	<b>23 344 313</b>	<b>4 119 585</b>

Menedżer FF zobowiązany jest podjąć działania zmierzające do zmobilizowania wkładu krajowego przez Pośredników Finansowych, przy czym dopuszczalne będzie przeniesienie tego obowiązku na poziom Ostatecznego Odbiorcy<sup>2</sup>.

W okresie kwalifikowalności w zakresie zasad i warunków wsparcia udzielanego Ostatecznym Odbiorcom:

- ✚ środki zwrócone do Instrumentów Finansowych,
- ✚ przychody generowane na wkładzie RPO WK-P,
- ✚ przychody ze wsparcia udzielonego Ostatecznym Odbiorcom,
- ✚ inne wpływy wygenerowane przez inwestycje realizowane przez Ostatecznych Odbiorców

będą ponownie wykorzystywane przez Menedżera FF w oparciu o Strategię Inwestycyjną z Planem Biznesowym i Umowę o Finansowaniu zawartą z Instytucją Zarządzającą RPO WK-P (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 2

#### 3.1. Produkty finansowe na rzecz zielonej gospodarki

L.p.	Rodzaj produktu finansowego	Nazwa produktu finansowego	Indykatorywna alokacja EFRR (mln EUR)
1.	Instrument dłużny	Pożyczka na OZE	9,71
2.		Efektywność energetyczna w MŚP	7,57
3.		Efektywność energetyczna w budynkach	6,06
Razem:			23,34

Działanie 3.1. Wspieranie wytwarzania i dystrybucji energii pochodzącej ze źródeł odnawialnych w OP 3 EFEKTYWNOŚĆ ENERGETYCZNA I GOSPODARKA NISKOEMISYJNA W REGIONIE

<sup>2</sup> Przez wkład własny na poziomie Ostatecznego Odbiorcy rozumie się sytuację, w której dana inwestycja jest uzupełniana wkładami pochodzącymi od innych inwestorów. Do wkładu własnego nie wlicza się w tym kontekście środków finansowych pochodzących od samego Ostatecznego Odbiorcy.

<b>Pożyczka na OZE</b>	
<b>Opis produktu</b>	<p>Produkty finansowe przeznaczone są na finansowanie budowy lub modernizacji instalacji <sup>3</sup> służących do produkcji, przetwarzania i magazynowania <u>energii elektrycznej</u> pochodzącej z OZE, wraz z podłączeniem źródła do sieci dystrybucyjnej/przesyłowej.</p> <p>Finansowane będą instalacje wytwarzające energię elektryczną ze źródeł odnawialnych (biogazu, biomasy, słońca lub wody).</p> <p>Produkty finansowe przeznaczone są ponadto na finansowanie budowy lub przebudowy instalacji służących do/na służące do produkcji <u>biokomponentów i biopaliw</u>. Finansowane będą wyłącznie instalacje służące do produkcji biokomponentów i biopaliw drugiej lub trzeciej generacji (a także najnowszej dostępnej).</p>
<b>Kwalifikowalność Ostatecznych Odbiorców</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- przedsiębiorstwa,</li> <li>- jednostki samorządu terytorialnego (JST), ich związki i stowarzyszenia,</li> <li>- samorządowe jednostki organizacyjne,</li> <li>- organy władzy, administracji rządowej,</li> <li>- państwowe jednostki organizacyjne,</li> <li>- organizacje pozarządowe.</li> </ul>
<b>Pośrednicy Finansowi</b>	M.in. fundusze pożyczkowe, banki
<b>Podstawowe parametry</b>	<p>Szacunkowa liczba Ostatecznych Odbiorców: 10</p> <p>Wartość pożyczki: do 5 mln PLN</p> <p>Okres budowy portfela: do 3 lat</p> <p>Okres zapadalności: do 10 lat</p> <p>Limit strat: do 15%</p> <p>Oczekiwany wkład własny: 15 %</p> <p>Szacunkowa dźwignia: 1.1-1.2</p> <p>Okres karencji: do 2 lat dla spłat kapitału</p>
<b>Oprocentowanie</b>	Co do zasady poniżej stopy rynkowej, przy czym określenie ostatecznego poziomu oprocentowania należy do Funduszu Funduszy/Pośrednika Finansowego.
<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 Menedżera FF/Pośrednika Finansowego będą utrzymane na poziomie rynkowym.</li> </ul>

<sup>3</sup> Z wyłączeniem mikroinstalacji.

<p><b>Profil ryzyka</b></p>	<p>Profil ryzyka Ostatecznych Odbiorców zostanie oceniony niezależnie przez wybranych Pośredników Finansowych. Wykonując swoje obowiązki, wybrani Pośrednicy Finansowi mają obowiązek działać jako rzetelne podmioty gospodarcze stosujące co najmniej zasady staranności zawodowej, których można oczekiwać od profesjonalnych podmiotów posiadających doświadczenie w zakresie wdrażania instrumentów finansowych, a także stosujące własne wewnętrzne procedury i najlepsze praktyki bankowe. W szczególności Pośrednicy Finansowi mają obowiązek podejmować wszelkie uzasadnione starania w celu oceny wiarygodności kredytowej Ostatecznych Odbiorców zgodnie z ich wewnętrznymi procedurami i/lub praktyką rynkową, także na podstawie szczególnych kategorii Ostatecznych Odbiorców, typu projektu oraz produktu finansowego, które mają być finansowane i czasowo stosowane. Będą oni zobowiązani do wdrożenia uzasadnionych procedur odzyskiwania należności i umarzania należnych kwot wyłącznie w przypadku, gdy ich odzyskanie nie może być oczekiwane w uzasadniony sposób.</p>
<p><b>Pomoc publiczna</b></p>	<p>Na poziomie Ostatecznego Odbiorcy produkt finansowy może być udzielany na warunkach preferencyjnych, jako pomoc <i>de minimis</i> lub jako pomoc publiczna. W tym drugim przypadku pomoc będzie udzielana na podstawie programu pomocowego:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Rozporządzenia Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 3 września 2015 r. w sprawie udzielania pomocy na inwestycje w układy wysokosprawnej kogeneracji oraz na propagowanie energii ze źródeł odnawialnych w ramach regionalnych programów operacyjnych na lata 2014-2020 (Dz. U. poz. 1420).</li> </ul> <p>Pomoc publiczna będzie udzielana w granicach wyznaczonych przez art. 39 ustawy z dnia 20 lutego 2015 r. o odnawialnych źródłach energii (Dz. U. z 2019 poz. 730 ze zm.) (ograniczenie kumulowania pomocy inwestycyjnej i operacyjnej).</p> <p>Na poziomie PF nie dopuszcza się występowania pomocy publicznej.</p>
<p><b>Inne uwagi</b></p>	<p>Wartość jednostkowej pożyczki może być:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- wyższa, jeśli część wykraczającą poza wskazaną kwotę Pośrednik Finansowy sfinansuje w całości wkładem własnym,</li> <li>- ograniczona poprzez zastosowanie wskaźnika koncentracji w odniesieniu do portfela Pośrednika Finansowego (akceptowalny poziom koncentracji określi Menedżer FF).</li> </ul> <p>Produkty finansowe mogą obejmować instalacje o maksymalnej mocy znamionowej<sup>4</sup>:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- energia wodna (do 5 MWe),</li> </ul>

<sup>4</sup> Możliwe są zmiany w zakresie maksymalnych mocy znamionowych. Rozstrzygnięcie nastąpi po zmianie Umowy Partnerstwa 2014-2020 i RPO WK-P w II połowie 2017 r.

- energia słoneczna (do 2 MWe),
- energia biogazu (do 1 MWe),
- energia biomasy (do 5 MWe).

W przypadku produkcji energii z biomasy lub biogazu:

- preferowane będą projekty, w których wykorzystywane surowce są produkowane lokalnie, w niewielkich odległościach w stosunku do miejsca wytwarzania energii,
- nie będą wspierane instalacje wykorzystujące do opalania drewno inne niż drewno energetyczne oraz zboże pełnowartościowe w rozumieniu art. 2 ustawy z dnia 20 lutego 2015 r. o odnawialnych źródłach energii (Dz. U. z 2019 poz. 730 ze zm.), nie będą wspierane instalacje wykorzystujące współspalanie biomasy z węglem.

Projekty dotyczące produkcji energii z biomasy

Finansowane będą przedsięwzięcia zgodne z programami ochrony powietrza oraz planami działań krótkoterminowych w celu promowania zgodności z wymogami dyrektywy 2008/50/WE w sprawie jakości powietrza i czystego powietrza dla Europy (Dz. Urz. UE L 152 z 11 czerwca 2008 r., str. 1).

Projekty dotyczące Małych Elektrowni Wodnych (MEW)

Realizacja projektów będzie dopuszczona pod warunkiem spełnienia wymogów wynikających z Ramowej Dyrektywy Wodnej.

Finansowane będą projekty, które:

1. nie mają negatywnego wpływu na stan lub potencjał jednolitych części wód, które znajdują się na listach nr 1 będących załącznikami do Masterplanów dla dorzeczy Odry i Wisły;
2. mają znaczący wpływ na stan lub potencjał jednolitych części wód i które mogą być zrealizowane tylko po spełnieniu warunków określonych w artykule 4.7 Ramowej Dyrektywy Wodnej, znajdujących się na listach nr 2 będących załącznikami do Masterplanów dla dorzeczy Odry i Wisły, nie będzie dozwolone do czasu przedstawienia wystarczających dowodów na spełnienie warunków określonych w artykule 4.7 Ramowej Dyrektywy Wodnej w drugim cyklu Planów Gospodarowania Wodami w Dorzeczach. Wypełnienie warunku będzie uzależnione od potwierdzenia zgodności z Ramową Dyrektywą Wodną drugiego cyklu Planów Gospodarowania Wodami w dorzeczach przez Komisję Europejską.

Projekty muszą być realizowane na istniejących budowach piętrzących lub wyposażonych w hydroelektrownie i zapewniać pełną drożność budowli dla przemieszczeń fauny wodnej.

<b>Efektywność energetyczna w MŚP</b>	
<b>Opis produktu</b>	<p>Produkt finansowy ukierunkowany jest na podniesienie efektywności energetycznej przedsiębiorstw. Finansowane przedsięwzięcia i ich zakres będą wynikać z audytu energetycznego. Ich celem powinno być przyczynienie się do zmniejszenia strat energii, ciepła i wody oraz do odzysku ciepła w przedsiębiorstwie. Finansowane będą m.in. przedsięwzięcia inwestycyjne:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. przebudowa linii produkcyjnych na bardziej efektywne energetycznie, zastosowanie technologii efektywnych energetycznie, poprzez przebudowę lub wymianę na energooszczędne urządzenia i instalacje technologiczne, energetyczne oraz oświetlenia, a także elementów (lub całych) ciągów transportowych mediów oraz ciągów transportowych linii produkcyjnych,</li><li>2. zastosowanie energooszczędnych technologii produkcji i użytkowania energii,</li><li>3. zastosowanie instalacji i urządzeń technicznych służących poprawie efektywności energetycznej,</li><li>4. głęboka i kompleksowa modernizacja energetyczna obiektów i budynków w przedsiębiorstwach,</li><li>5. budowa i przebudowa instalacji OZE wykorzystywanych w przedsiębiorstwach,</li><li>6. zastosowanie technologii odzysku energii w przedsiębiorstwach,</li><li>7. wprowadzanie systemów zarządzania energią (o ile beneficjent nie posiada już takiego systemu dotyczącego zarządzania danym komponentem gospodarki energetycznej przedsiębiorstwa i o ile jest to uzasadnione ekonomicznie), jako integralna część projektów, o których wyżej mowa.</li></ol> <p>Do ostatecznego wsparcia kwalifikują się projekty, które – zgodnie z przeprowadzonym audytem energetycznym – zwiększają efektywność energetyczną o co najmniej 25%.</p> <p>Dopuszcza się łączenie proponowanego instrumentu z dotacją na przeprowadzenie audytu energetycznego, wykorzystując tzw. wsparcie w ramach jednej operacji zgodnie z art. 37 ust. 7 Rozporządzenia (UE) nr 1303/2013. Za wybór audytora energetycznego w ramach procedury konkurencyjnej odpowiada Pośrednik Finansowy. Audyt (który może mieć formę dwuetapową i rozpoczynać się od wstępnego audytu, warunkującego realizację właściwego audytu) poprzedza decyzję o udzieleniu pożyczki. Koszty przeprowadzenia audytu ponosi Pośrednik Finansowy. Brak wykazania minimalnego efektu ekologicznego oznacza brak uzyskania pożyczki przez</p>

	<p>Ostatecznego Odbiorcę. Menedżer FF/Pośrednik Finansowy powinien zaproponować rozwiązanie systemowe w tym obszarze, a szczegóły omawianego rozwiązania zostaną określone w umowie zawartej z Pośrednikiem Finansowym.</p> <p>W odpowiedzi na negatywne konsekwencje wybuchu epidemii COVID-19, możliwe jest finansowanie kapitału obrotowego w powiązaniu z umowami pożyczkowymi finansującymi inwestycje w zakresie efektywności energetycznej. Pożyczki na wsparcie kapitału obrotowego mogą być zawierane do 30 czerwca 2021 roku, chyba że okres ten zostanie przedłużony na podstawie prawa UE i, w stosownym przypadku, prawa krajowego wdrażającego to prawo UE.</p>
<b>Kwalifikowalność Ostatecznych Odbiorców</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- mikro, małe i średnie przedsiębiorstwa</li> <li>- duże przedsiębiorstwa, w których większość udziałów lub akcji posiada władza regionalna, działające w obszarach wskazanych jako inteligentne specjalizacje regionu oraz pod warunkiem lokalizacji inwestycji na obszarze objętym ochroną uzdrowiskową lub ochroną z tytułu ustawy o ochronie przyrody (dotyczy obszarów Natura 2000 i parków krajobrazowych).</li> </ul>
<b>Pośrednicy Finansowi</b>	M.in. fundusze pożyczkowe, banki
<b>Podstawowe parametry</b>	<p>Szacunkowa liczba Ostatecznych Odbiorców: 10-20</p> <p>Wartość pożyczki: do 5 mln PLN dla pożyczek inwestycyjnych do 50% kwoty głównej powiązanej pożyczki inwestycyjnej dla pożyczek na kapitał obrotowy</p> <p>Okres budowy portfela: do 5 lat</p> <p>Okres zapadalności: do 15 lat dla pożyczek inwestycyjnych do 6 lat dla pożyczek na kapitał obrotowy</p> <p>Limit strat: do 15%</p> <p>Oczekiwany wkład własny: 15 %</p> <p>Szacunkowa dźwignia: 1.1-1.2</p> <p>Okres karencji: do 2 lat pożyczek inwestycyjnych do 6 miesięcy dla pożyczek na kapitał obrotowy</p> <p>Zawieszenie spłaty pożyczki na kapitał obrotowy: 2 miesiące raz w roku (jedynie w pierwszym i drugim roku spłaty)</p>
<b>Oprocentowanie</b>	<p>Co do zasady na poziomie poniżej stopy rynkowej, tj. na poziomie poniżej odpowiedniej stopy referencyjnej wyznaczonej zgodnie z komunikatem KE dotyczącym wyznaczania stóp referencyjnych i dyskontowych.</p> <p>Aby zachęcić potencjalnych Ostatecznych Odbiorców do realizacji projektów wyróżniających się największym efektem ekologicznym, dopuszcza się wprowadzenie preferencyjnego oprocentowania w zależności od uzyskanego efektu</p>



	<p>ekologicznego<sup>5</sup> (z zastrzeżeniem dla każdej inwestycji spełniającej określone w Szczegółowym Opisie Osi Priorytetowych RPO 2014-2020 warunki brzegowe tj. oszczędność energii co najmniej 25%), z ewentualnym zwiększeniem preferencji dla inwestycji, które przewidują zwiększenie efektywności energetycznej o ponad 60%.</p> <p>Możliwie niskie wymogi dotyczące zabezpieczeń.</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 Menedżera FF/Pośrednika Finansowego będą utrzymane na poziomie rynkowym.</li> </ul>
<b>Profil ryzyka</b>	<p>Profil ryzyka Ostatecznych Odbiorców zostanie oceniony niezależnie przez wybranych Pośredników Finansowych. Wykonując swoje obowiązki, wybrani Pośrednicy Finansowi mają obowiązek działać jako rzetelne podmioty gospodarcze stosujące co najmniej zasady staranności zawodowej, których można oczekiwać od profesjonalnych podmiotów posiadających doświadczenie w zakresie wdrażania instrumentów finansowych, a także stosujące własne wewnętrzne procedury i najlepsze praktyki bankowe. W szczególności Pośrednicy Finansowi mają obowiązek podejmować wszelkie uzasadnione starania w celu oceny wiarygodności kredytowej Ostatecznych Odbiorców zgodnie z ich wewnętrznymi procedurami i/lub praktyką rynkową, także na podstawie szczególnych kategorii Ostatecznych Odbiorców, typu projektu oraz produktu finansowego, które mają być finansowane i czasowo stosowane. Będą oni zobowiązani do wdrożenia uzasadnionych procedur odzyskiwania należności i umarzania należnych kwot wyłącznie w przypadku, gdy ich odzyskanie nie może być oczekiwane w uzasadniony sposób.</p>
<b>Pomoc publiczna</b>	<p>Na poziomie Ostatecznego Odbiorcy dopuszcza się możliwość udzielania produktów finansowych na warunkach korzystniejszych niż rynkowe. W takiej sytuacji produkt finansowy będzie udzielany jako pomoc <i>de minimis</i> lub jako pomoc publiczna oparta na programach pomocowych:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Rozporządzeniu Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 28 sierpnia 2015 r. w sprawie udzielania pomocy na inwestycje wspierające efektywność energetyczną w ramach</li> </ul>

<sup>5</sup> Przez efekt ekologiczny należy rozumieć obniżenie ilości zanieczyszczeń emitowanych do środowiska, porównując stan przed i po rozpoczęciu inwestycji. Efekt ekologiczny ocenia się w szczególności w odniesieniu do emisji CO<sub>2</sub>, których udało się uniknąć.

	<p>regionalnych programów operacyjnych na lata 2014-2020 (Dz. U. poz. 1363);</p> <p>- Rozporządzeniu Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 3 września 2015 r. w sprawie udzielania pomocy na inwestycje w układy wysokosprawnej kogeneracji oraz na propagowanie energii ze źródeł odnawialnych w ramach regionalnych programów operacyjnych na lata 2014-2020 (Dz. U. poz. 1420).</p> <p>W przypadku finansowania kosztów audytu energetycznego pomoc publiczna będzie udzielana na podstawie jednego z ww. programów pomocowych (jak również w oparciu o art. 49 Rozporządzenia (UE) nr 651/2014).</p> <p>W przypadku pożyczek na kapitał obrotowy, pomoc będzie udzielana zgodnie z rozdziałem 3.1 Komunikatu Komisji - Tymczasowe ramy środków pomocy państwa w celu wsparcia gospodarki w kontekście trwającej epidemii COVID-19 (Dz.U. C 91I z 20.03.2020) ze zmianami oraz Rozporządzeniem Ministra Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 26 maja 2020 roku w sprawie udzielania pomocy w uproszczonej formie wsparcia zwrotnego ze środków instrumentów inżynierii finansowej podlegających ponownemu wykorzystaniu oraz z instrumentów finansowych w ramach programów operacyjnych na lata 2014-2020 w celu wspierania polskiej gospodarki w związku z wystąpieniem pandemii COVID-19 (Dz.U. 2020 poz. 949) lub jako pomoc <i>de minimis</i>.</p>
<p><b>Inne uwagi</b></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Przedsięwzięcia realizowane będą na podstawie przeprowadzonego audytu energetycznego.</li> <li>2. Preferowane będą projekty zwiększające efektywność energetyczną o więcej niż 60%.</li> <li>3. Wszystkie projekty uzyskujące wsparcie będą musiały wykazać efektywność kosztową<sup>6</sup>.</li> <li>4. Wszystkie projekty uzyskujące wsparcie będą musiały wykazać wyraźny pozytywny wpływ na środowisko, przedstawiony w formie oszczędności energii, obniżonej emisji CO<sub>2</sub>.</li> <li>5. Duże przedsiębiorstwa – projekty do 2 mln EUR kosztów całkowitych.</li> <li>6. Instalacje energii odnawialnej mogą być wspierane w postaci fotowoltaiki pod warunkiem, że są one wykorzystywane przez przedsiębiorstwa przede wszystkim na własny użytek, a ich maksymalna moc znamionowa nie przekracza 1 MWe. Instalacje OZE objęte wsparciem muszą być podłączone do sieci elektrycznej.</li> </ol>

<sup>6</sup> Przez efektywność kosztową należy rozumieć najlepszy stosunek środków publicznych/unijnych do osiągniętego efektu energetycznego (z uwzględnieniem wzrostu (w %) uzyskanej wydajności energetycznej).

<b>Efektywność energetyczna budynków</b>	
<b>Opis produktu</b>	<p>Produkt finansowy ma na celu finansowanie kompleksowej modernizacji energetycznej wielorodzinnych budynków mieszkalnych. Finansowanie obejmuje inwestycje prowadzące w szczególności do ocieplenia obiektu, wymiany pokrycia dachu, okien, drzwi zewnętrznych oraz oświetlenia na energooszczędne. Wsparcie może być również przeznaczone na przebudowę systemów grzewczych (wraz z wymianą i przyłączeniem źródła ciepła), systemów wentylacji i klimatyzacji oraz zastosowanie systemów zarządzania budynkiem. Możliwa będzie także realizacja mikrokogeneracji lub mikrotrigeneracji na potrzeby własne, jak również budowa i przebudowa instalacji OZE w modernizowanych energetycznie budynkach. Finansowanie może także dotyczyć instalacji systemów chłodzących, w tym również z OZE.</p> <p>Warunkiem udzielenia wsparcia jest uzyskanie takiego wyniku audytu energetycznego, który potwierdzi zakres projektu oraz potencjalną oszczędność energii. Do ostatecznego wsparcia kwalifikują się projekty, które, zgodnie z przeprowadzonym audytem energetycznym, zwiększają efektywność energetyczną o co najmniej 25%.</p> <p>Dopuszcza się łączenie proponowanego instrumentu z dotacją na przeprowadzenie audytu energetycznego, wykorzystując tzw. wsparcie w ramach jednej operacji zgodnie z art. 37 ust. 7 Rozporządzenia (UE) nr 1303/2013. Za wybór audytora energetycznego w ramach procedury konkurencyjnej odpowiada Pośrednik Finansowy. Audyt (który może mieć formę dwuetapową i rozpoczynać się od wstępnego audytu, warunkującego realizację właściwego audytu) poprzedza decyzję o udzieleniu pożyczki. Koszty przeprowadzenia audytu ponosi Pośrednik Finansowy. Brak wykazania minimalnego efektu ekologicznego oznacza brak uzyskania pożyczki przez Ostatecznego Odbiorcę. Menedżer FF/Pośrednik Finansowy powinien zaproponować rozwiązanie systemowe w tym obszarze, a szczegóły omawianego rozwiązania zostaną określone w umowie zawartej z Pośrednikiem Finansowym.</p>
<b>Kwalifikowalność Ostatecznych Odbiorców</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- spółdzielnie mieszkaniowe oraz wspólnoty mieszkaniowe</li> <li>- inni właściciele/zarządcy wielorodzinnych budynków mieszkaniowych, w szczególności: jednostki samorządu terytorialnego; związki jednostek samorządu terytorialnego; stowarzyszenia jednostek samorządu terytorialnego; samorządowe jednostki organizacyjna;</li> </ul>

	inne jednostki sektora finansów publicznych; przedsiębiorstwa komunalne
<b>Pośrednicy Finansowi</b>	M.in. fundusze pożyczkowe, banki
<b>Podstawowe parametry</b>	Szacunkowa liczba Ostatecznych Odbiorców: 30-40 Wartość pożyczki: do 10 mln PLN Okres budowy portfela: do 3 lat Okres zapadalności: do 20 lat Limit strat: 10 % Oczekiwany wkład własny: 15 % Szacunkowa dźwignia: 1.1-1.2 Okres karencji: do 2 lat dla spłat kapitału
<b>Oprocentowanie</b>	Co do zasady na poziomie poniżej stopy rynkowej, tj. na poziomie poniżej odpowiedniej stopy referencyjnej wyznaczonej zgodnie z komunikatem KE dotyczącym wyznaczania stóp referencyjnych i dyskontowych.  Aby zachęcić potencjalnych Ostatecznych Odbiorców do realizacji projektów wyróżniających się największym efektem ekologicznym <sup>7</sup> , dopuszcza się wprowadzenie preferencyjnego oprocentowania w zależności od uzyskanego efektu ekologicznego (z zastrzeżeniem dla każdej inwestycji spełniającej określone w Szczegółowym Opisie Osi Priorytetowych RPO warunki brzegowe tj. oszczędność energii co najmniej 25%), z ewentualnym zwiększeniem preferencji dla inwestycji, które przewidują zwiększenie efektywności energetycznej o ponad 60%.  Możliwie niskie wymagania dotyczące zabezpieczeń.
<b>Podział ryzyka i wynagrodzenia kapitału</b>	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, - części pożyczki finansowanej ze środków Menedżera FF/Pośrednika Finansowego będą utrzymane na poziomie rynkowym.
<b>Profil ryzyka</b>	Profil ryzyka Ostatecznych Odbiorców zostanie oceniony niezależnie przez wybranych Pośredników Finansowych. Wykonując swoje obowiązki, wybrani Pośrednicy Finansowi mają obowiązek działać jako rzetelne podmioty gospodarcze stosujące co najmniej zasady staranności zawodowej, których można oczekiwać od profesjonalnych podmiotów posiadających doświadczenie w zakresie wdrażania instrumentów finansowych, a także stosujące własne wewnętrzne procedury i najlepsze praktyki bankowe.

<sup>7</sup> Według definicji w przepisie nr 5.

	<p>W szczególności Pośrednicy Finansowi mają obowiązek podejmować wszelkie uzasadnione starania w celu oceny wiarygodności kredytowej Ostatecznych Odbiorców zgodnie z ich wewnętrznymi procedurami i/lub praktyką rynkową, także na podstawie szczególnych kategorii Ostatecznych Odbiorców, typu projektu oraz produktu finansowego, które mają być finansowane i czasowo stosowane. Będą oni zobowiązani do wdrożenia uzasadnionych procedur odzyskiwania należności i umarzania należnych kwot wyłącznie w przypadku, gdy ich odzyskanie nie może być oczekiwane w uzasadniony sposób.</p>
<p><b>Pomoc publiczna</b></p>	<p>Na poziomie Ostatecznego Odbiorcy dopuszcza się możliwość udzielania produktów finansowych na warunkach korzystniejszych niż rynkowe. W takiej sytuacji produkt finansowy będzie udzielany jako pomoc <i>de minimis</i> lub jako pomoc publiczna oparta na programach pomocowych:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Rozporządzeniu Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 28 sierpnia 2015 r. w sprawie udzielania pomocy na inwestycje wspierające efektywność energetyczną w ramach regionalnych programów operacyjnych na lata 2014-2020 (Dz. U. poz. 1363).</li> </ul> <p>W przypadku wsparcia w postaci audytu energetycznego pomoc publiczna będzie udzielana na podstawie jednego z ww. programów pomocowych (jak również w oparciu o art. 49 Rozporządzenia (UE) nr 651/2014).</p> <p>W przypadku realizacji w projekcie instalacji OZE pomoc publiczna będzie udzielana w granicach wyznaczonych przez art. 39 ustawy z dnia 20 lutego 2015 r. o odnawialnych źródłach energii (Dz. U. z 2019 poz. 730 ze zm.) (ograniczenie kumulowania pomocy inwestycyjnej i operacyjnej).</p>
<p><b>Inne uwagi</b></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Inwestycje muszą wynikać z planu gospodarki niskoemisyjnej.</li> <li>2. Identyfikacja optymalnego zestawu działań zwiększających efektywność energetyczną w danym budynku dokonywana będzie na podstawie audytu energetycznego zawierającego również analizę efektu ekologicznego przedsięwzięcia. Minimalny zakres audytu powinien obejmować działania realizowane w ramach projektu.</li> <li>3. Preferowane będą projekty zwiększające efektywność energetyczną o więcej niż 60%. Projekty zwiększające efektywność energetyczną o mniej niż 25% nie będą kwalifikowały się do wsparcia.</li> <li>4. W odniesieniu do projektów uwzględniających ocieplenie ścian i inne uszczelnianie budynków, niezbędne będzie wykonanie ekspertyz ornitologicznych (środki własne Ostatecznego Odbiorcy).</li> </ol>

	<p>5. Wszystkie projekty uzyskujące wsparcie będą musiały wykazać efektywność kosztową<sup>8</sup>.</p> <p>6. Indywidualne źródła ciepła:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- nie będzie współfinansowane wprowadzanie pieców węglowych,</li> <li>- wsparte projekty muszą skutkować redukcją emisji CO<sub>2</sub> o co najmniej 30% w odniesieniu do istniejących instalacji,</li> <li>- wymiana źródła ciepła będzie niekwalifikowalna, jeżeli budynek jest podłączony do sieci ciepłowniczej/chłodniczej lub możliwe i racjonalne pod względem ekonomicznym jest jego podłączenie do ww. sieci,</li> <li>- wymiana źródła ciepła możliwa jest wyłącznie, gdy przeprowadzana jest jednocześnie z pozostałymi pracami z zakresu kompleksowej modernizacji energetycznej.</li> </ul> <p>Warunkiem uzyskania wsparcia będzie konieczność zastosowania indywidualnych liczników ciepła, ciepłej wody oraz chłodu, o ile wynika to z przeprowadzonego audytu energetycznego. Montaż liczników nie jest obligatoryjny w przypadku, gdy nie jest to technicznie i ekonomicznie uzasadnione lub gdy budynek będący przedmiotem kompleksowej modernizacji energetycznej został uprzednio wyposażony w ww. urządzenia.</p>
--	--

### 3.2 Wskaźniki dla Instrumentów Finansowych

#### Pożyczka na OZE

L.p.	Rodzaj wskaźnika	Nazwa wskaźnika	Jednostka	Wartość wskaźnika do osiągnięcia na koniec 2018 r.	Wartość wskaźnika do osiągnięcia na koniec 2023 r.
1.	Rezultat bezpośredni	Szacowany roczny spadek emisji gazów cieplarnianych	Tony równoważnika CO <sub>2</sub> /rok	-	2 386
2.	Produkt	Dodatkowa zdolność wytwarzania energii ze źródeł odnawialnych	MW	0,31	1,35
3.	Produkt	Liczba wybudowanych	szt.	3	11

<sup>8</sup> Przez efektywność kosztową należy rozumieć oszczędność kosztów 1kWh/m<sup>2</sup> w skali roku. Wartość niniejszego wskaźnika należy obliczać w następujący sposób: całkowita wartość projektu / liczba kWh/m<sup>2</sup> zaoszczędzonych w skali roku w wyniku realizacji inwestycji, obliczona dla okresu 12 miesięcy po zakończeniu realizacji projektu.

		jednostek wytwarzania energii elektrycznej z OZE			
--	--	--	--	--	--

### Efektywność energetyczna w MŚP

L.p.	Rodzaj wskaźnika	Nazwa wskaźnika	Jednostka	Wartość wskaźnika do osiągnięcia na koniec 2018 r.	Wartość wskaźnika do osiągnięcia na koniec 2023 r.
1.	Rezultat bezpośredni	Szacowany roczny spadek emisji gazów cieplarnianych	Tony równoważnika CO2/rok	-	6 088,69
2.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie	szt.	3	20

### Wskaźniki kluczowe dedykowane dla wprowadzonych działań związanych z przeciwdziałaniem negatywnym skutkom pandemii COVID-19

1.	Produkt	Liczba MŚP objętych wsparciem innym niż bezzwrotnym (instrumenty finansowe) finansującym kapitał obrotowy w związku z COVID-19	przedsiębiorstwa
2.	Produkt	Wartość wsparcia innego niż bezzwrotne (instrumenty finansowe) dla MŚP finansującego kapitał obrotowy w związku z COVID-19 (całkowite koszty publiczne)	EUR

### Efektywność energetyczna w budynkach

L.p.	Rodzaj wskaźnika	Nazwa wskaźnika	Jednostka	Wartość wskaźnika do osiągnięcia na koniec 2018 r.	Wartość wskaźnika do osiągnięcia na koniec 2023 r.
1.	Rezultat bezpośredni	Szacowany roczny spadek emisji gazów cieplarnianych	Tony równoważnika CO2/rok	-	2 734,40
2.	Produkt	Liczba zmodernizowanych energetycznie budynków	szt.	8	51
3.	Produkt	Liczba gospodarstw domowych wykazujących poprawę klasy zużycia energii	szt.	-	991

**Ważne:** Dla wskaźnika *Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie* 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 Planem Biznesowym. Obszar 2**

Strategia Inwestycyjna z Planem Biznesowym może podlegać aktualizacji na wniosek EBI i po zatwierdzeniu przez Radę Inwestycyjną, przez co należy rozumieć, że każda taka aktualizacja wymaga zatwierdzenia przez Instytucję Zarządzającą RPO WK-P. 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 Instrumentów Finansowych.

Aktualizacja Strategii Inwestycyjnej z Planem Biznesowym 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 Pośrednika Finansowego 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 Instrumentami Finansowymi 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 2**

Strony przyjmują następujący indykatywny Harmonogram Funduszu Funduszy:



Indykatywny Harmonogram Realizacji Projektu dla Działania 3.1 RPO WK-P 2014-2020

Termin Działanie	2017			2018				2019				2020				2021				2022				2023				
	II	III	IV	I	II	II	I	I	II	II	I	I	II	II	I	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	II	I	V
Rozpoczęcie procedury naboru Pośrednika Finansowego/ogłoszenie			X																									
Wniosek o Płatność			X										X			X	X											
Postęp w certyfikacji (% alokacji według Umowy)	17%											33%				100%												
Zapewniony Wkład Krajowy (mln PLN)	1,19 PLN											1,19 PLN				4,78 PLN												
Wskaźniki (dla których określono wartość docelową do końca 2023 r.): - redukcja emisji gazów cieplarnianych (tony równoważnika CO2/rok) - dodatkowa zdolność wytwarzania energii ze źródeł odnawialnych (MW) - liczba wybudowanych jednostek wytwarzania energii elektrycznej z OZE (szt.)				0,31																2 386								
				3																1,35								
																				11								
Alokacja ogółem (mln PLN), w tym:	6,77 PLN											6,77 PLN				27,01 PLN												
Środki przeznaczone na Produkty finansowe (mln PLN)	6,71 PLN											6,74 PLN				26,73 PLN												
Wynagrodzenie Menedżera FF (mln PLN) <sup>9</sup>	0,00 PLN			0,04 PLN				0,02 PLN				0,03 PLN				0,07 PLN				0,11 PLN				0,10 PLN				

<sup>9</sup> Wskazane kwoty stanowią różnicę pomiędzy kwotą „Alokacja ogółem (mln PLN)”, a kwotą „Środki przeznaczone na Produkty finansowe (mln PLN)” i odnoszą się do rzeczywistego wynagrodzenia Menedżera FF określonego zgodnie z warunkami wynikającymi z Umowy o Finansowaniu, w tym wykorzystania odsetek wygenerowanych na rachunku FF na ten cel.

Indykatywny Harmonogram Realizacji Projektu dla Działania 3.2 RPO WK-P 2014-2020

Termin Działanie	2017			2018				2019				2020				2021				2022				2023			
	II	II I	IV	I	II	II I	I V	I	II	III	IV	I	II	III	I V	I	II	III	I V	I	II	III	IV	I	I I	III	I V
Rozpoczęcie procedury naboru Pośrednika Finansowego/ogłoszenie			X																								
Wniosek o Płatność			X																								
Postęp w certyfikacji (% alokacji według Umowy)	100%																										
Zapewniony Wkład Krajowy (mln PLN)	5,58 PLN																										
Wskaźniki (dla których określono wartość docelową do końca 2023 r.): - redukcja emisji gazów cieplarnianych (tony równoważnika CO2/rok) - liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie (szt.)																										6 088,69	20
Alokacja ogółem (mln PLN), w tym:	31,61 PLN																										
Środki przeznaczone na Produkty finansowe (mln PLN)	30,00 PLN																										
Wynagrodzenie Menedżera FF (mln PLN) <sup>10</sup>	0,08 PLN			0,46 PLN				0,23 PLN				0,23 PLN				0,23 PLN				0,23 PLN				0,15 PLN			

<sup>10</sup> Wskazane kwoty stanowią różnicę pomiędzy kwotą „Alokacja ogółem (mln PLN)”, a kwotą „Środki przeznaczone na Produkty finansowe (mln PLN)” i odnoszą się do rzeczywistego wynagrodzenia Menedżera FF określonego zgodnie z warunkami wynikającymi z Umowy o Finansowaniu, w tym wykorzystania odsetek wygenerowanych na Rachunku FF na ten cel.

Indykatywny Harmonogram Realizacji Projektu dla Działania 3.3 RPO WK-P 2014-2020

Termin Działanie	2017			2018				2019				2020				2021				2022				2023				
	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	I V	I	II	II I	IV	I	II	II I	IV	I	II	III	IV	I	II	II I	IV	
Rozpoczęcie procedury naboru Pośrednika Finansowego/ogłoszenie			X																									
Wniosek o Płatność			X														X					X						
Postęp w certyfikacji (% alokacji według Umowy)	62%															72%				100%								
Zapewniony Wkład Krajowy (mln PLN)	2,78 PLN															0,44 PLN				1,25 PLN								
Wskaźniki (dla których określono wartość docelową do końca 2023 r.): - redukcja emisji gazów cieplarnianych (tony równoważnika CO2/rok) - liczba zmodernizowanych energetycznie budynków (szt.) - liczba gospodarstw domowych wykazujących poprawę klasy zużycia energii (szt.)																								2 734,40				
																								51				
				8																				991				
Alokacja ogółem (mln PLN), w tym:	15,75 PLN															2,51 PLN				7,07 PLN								
Środki przeznaczone na Produkty finansowe (mln PLN)	15,45 PLN															2,45 PLN				6,90 PLN								
Wynagrodzenie Menedżera FF (mln PLN) <sup>11</sup>	0,02 PLN			0,14 PLN				0,08 PLN				0,06 PLN				0,06 PLN				0,09 PLN				0,08 PLN				

<sup>11</sup> Wskazane kwoty stanowią różnicę pomiędzy kwotą „Alokacja ogółem (mln PLN)”, a kwotą „Środki przeznaczone na Produkty finansowe (mln PLN)”. i odnoszą się do rzeczywistego wynagrodzenia Menedżera FF określonego zgodnie z warunkami wynikającymi z Umowy o Finansowaniu, w tym wykorzystania odsetek wygenerowanych na Rachunku FF na ten cel

## 6 Strategia wyjścia

W czasie obowiązywania Umowy o Finansowaniu EBI - jako Menedżer Funduszu Funduszy - może upoważnić Pośredników Finansowych do ponownego wykorzystania środków zwróconych do Instrumentu Finansowego na potrzeby dalszych inwestycji na rzecz Ostatecznych Odbiorców w obszarach objętych wsparciem, a także na pokrycie opłat za zarządzanie należnych Pośrednikom Finansowym do końca okresu kwalifikowalności, tj. do 31 grudnia 2023 lub do innej daty określonej w Umowie Operacyjnej. Środki wypłacone przez EBI jako Menedżera Funduszu Funduszy na rzecz Pośredników Finansowych, a także zwroty z inwestycji zostaną zwrócone do Funduszu Funduszy (pomniejszone o straty z uwzględnieniem odzyskanych kwot) najpóźniej w dacie określonej w Umowach Operacyjnych. W zależności od rodzaju udzielanych pożyczek, data ta może wykraczać poza okres kwalifikowalności, tj. 31 grudnia 2023 r. Procedury dotyczące zwrotu takich środków zostaną ujęte w stosownych postanowieniach Umów Operacyjnych.

Wyjście z FF zostanie przeprowadzone poprzez zwrot należnego salda rachunku FF (z potrąceniem należnych Opłat za Zarządzanie na rzecz EBI), który nastąpi przed dniem 31 grudnia 2023 roku, tj. datą zakończenia Umowy o Finansowaniu, poprzez uznanie odpowiedniej kwoty na rachunku bankowym, na temat którego informacje Instytucja Zarządzająca prześle EBI. Wszelkie ewentualne pozostałe zobowiązania wynikające z Umów Operacyjnych zostaną przeniesione na i przejęte przez Instytucję Zarządzającą lub podmiot wyraźnie wyznaczony do tego celu