



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

**OBSZAR 3**

Toruń, czerwiec 2017 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 3</b> .....	<b>4</b>
2.1. Kierunek interwencji .....	4
2.2. Montaż finansowy .....	5
<b>3. Instrumenty finansowe – metryki produktów w Obszarze 3</b> .....	<b>6</b>
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
<b>4. Aktualizacja Strategii Inwestycyjnej z Biznesplanem. Obszar 3</b> .....	<b>14</b>
<b>5. Harmonogram realizacji projektu w Obszarze 3</b> .....	<b>14</b>

## Wykaz skrótów

<b>B+R</b>	Badania i rozwój
<b>KPFR</b>	Kujawsko-Pomorski Fundusz Rozwoju Sp. z o.o.
<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)]
<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>SZOOP</b>	Szczegółowy Opis Osi Priorytetowych Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko-Pomorskiego na lata 2014-2020

## Definicje terminów

<b>Beneficjent</b>	fundusz funduszy, o którym mowa w art. 2 pkt 10 i pkt 27 Rozporządzenia Ogólnego (Kujawsko-Pomorski Fundusz Rozwoju Sp. z o.o.)
<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 <i>ex-ante</i></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 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-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 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;

---

<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.

- ✚ 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,
- ✚ 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**.

<b>Obszar 3 – Kujawsko- Pomorski Fundusz Rozwoju Sp. z o.o.</b>	<b>Priorytet Inwestycyjny w ramach RPO WK-P</b>	<b>Poddziałanie w ramach SZOOP RPO WK-P</b>	<b>Kwota (w mln euro)</b>
	3c	1.6.1	103,5

## 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 %. Obowiązek ten, co do zasady, dotyczy podmiotów wdrażających IF tj. Menadżera Funduszu Funduszy i Pośredników Finansowych<sup>2</sup>, 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):

<sup>2</sup> 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.).

<b>Poddziałanie</b>	<b>Wartość projektu = wydatki kwalifikowalne</b> a = b + c	<b>Współfinansowanie EFRR</b> b	<b>Wkład krajowy</b> c
Poddziałanie 1.6.1	121 764 706	103 500 000	18 264 706

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>3</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 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**

<b>L.p.</b>	<b>Rodzaj IF</b>	<b>Nazwa IF</b>	<b>Indykatorywna alokacja EFRR (mln EUR)</b>
1.	Instrument dłużny	Pożyczka dla mikro/małych przedsiębiorstw	<b>88,5*</b>
2.		Pożyczka dla MŚP	
3.	Instrument	Poręczenia dla MŚP	<b>15*</b>

<sup>3</sup> 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.

	gwarancyjny		
		<b>Razem</b>	<b>103,5</b>

\* 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.

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

<b>Pożyczka na rozwój i pożyczka inwestycyjna</b>			
<b>Opis produktu finansowego</b>	Produkty finansowe mają charakter inwestycyjny 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).		
<b>Kwalifikowalność ostatecznych odbiorców</b>	Mikroprzedsiębiorcy i mali przedsiębiorcy prowadzący w chwili podpisania umowy pożyczki działalność gospodarczą na terenie województwa kujawsko-pomorskiego ( <b>pożyczka na rozwój</b> ) Mikro, mali i średni przedsiębiorcy prowadzący w chwili podpisania umowy pożyczki działalność gospodarczą na terenie województwa kujawsko-pomorskiego ( <b>pożyczka inwestycyjna</b> )		
<b>Pośrednicy finansowi</b>	M.in. fundusze pożyczkowe, banki.		
<b>Podstawowe parametry</b>		<b>Pożyczka na rozwój</b>	<b>Pożyczka inwestycyjna</b>
	Szacunkowa liczba ostatecznych odbiorców:	662 <sup>4</sup>	
	Wartość pożyczki:	do 300 tys. zł	300 tys. zł – 1 mln zł <sup>5</sup> .
	Okres budowy portfela	do 2 lat	do 3 lat
	Okres finansowania	do 10 lat	do 10 lat

<sup>4</sup> Menadżer Funduszu Funduszy powinien określić w jaki m stopniu poszczególne produkty finansowe przyczynią się do osiągnięcia założonych wskaźników.

<sup>5</sup> Dopuszcza się zwiększenie wartości pożyczki do 2 mln zł przy spełnieniu dodatkowych warunków wskazanych w metryce produktu.

	Limit strat	15 %	15 %
	Oczekiwany wkład własny	15 %	15 %
	Szacunkowa dźwignia	1,1-1,2.	1,1-1,2
<b>Oprocentowanie</b>	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 możliwe obniżenie oprocentowania i udzielanie pożyczek na zasadach pomocy publicznej.		
<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>Pomoc publiczna</b>	<p>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 jak pomoc publiczna oparta na następującym 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).</li> </ul> <p>Na poziomie PF pomoc publiczna co do zasady<sup>6</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>Inne uwagi</b>	<p>W przypadku <b>pożyczki na rozwój</b> preferowane są produkty finansowe o mniejszej wartości. MFF powinien zaproponować rozwiązanie systemowe, w którym wartość pożyczki będzie skorelowana z poziomem oprocentowania (im wyższa wartość pożyczki, tym większe oprocentowanie).</p> <p>W przypadku <b>pożyczki inwestycyjnej</b> również preferowane są produkty finansowe o mniejszej wartości. MFF powinien zaproponować rozwiązanie systemowe, aby preferować udzielanie pożyczek o mniejszej wartości (np. pożyczki o wyższej wartości będą miały wyższe oprocentowanie). Ponadto,</p>		

<sup>6</sup> Nie dotyczy to sytuacji, w której wsparcie z Programu jest udostępniane w oparciu o art. 21 rozporządzenia 651/2014.



	<p>w ramach tego produktu finansowego dopuszcza się możliwość udzielania pożyczek o wartości do 2 mln zł. 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 %), jak również, że poziom oprocentowania tego typu produktów finansowych będzie również podwyższony w stosunku do produktów finansowych standardowych<sup>7</sup>.</p> <p>Jeśli chodzi o okres finansowania to zasadniczo okres zapadalności poszczególnych produktów nie powinien przekraczać 7 lat. Produkty finansowe o dłuższym okresie zapadalności (maksymalnie 10 lat) mogą być udzielane pod warunkiem, że ich łączna wartość w portfelu nie przekroczy 10 %.</p> <p>MFF powinien zapewnić preferencję w dostępie do wsparcia lub w zakresie warunków wsparcia dla inwestycji:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>o realizowanych w obszarze inteligentnych specjalizacji województwa kujawsko-pomorskiego,</li> <li>o dotyczących ekoinnowacji,</li> <li>o przyczyniających się do powstawania nowych trwałych miejsc pracy.</li> </ul>
--	--

<b>Poręczenia dla MŚP</b>	
<b>Opis produktu</b>	<p>Produkt finansowy może być oferowany w formule:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- poręczenia indywidualnego,</li> <li>- poręczenia portfelowego,</li> <li>- re poręczenia.</li> </ul> <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</p>

<sup>7</sup> Tj. o wartości do 1 mln zł.

	i efektywnych, unowocześnieniem wyposażenia przedsiębiorstwa, modernizacją środków produkcji, adaptacją pomieszczeń wykorzystywanych w działalności, a także wyposażeniem nowych lub doposażeniem istniejących stanowisk pracy.
<b>Kwalifikowalność ostatecznych odbiorców</b>	Mikro, małe i średnie przedsiębiorstwa prowadzące w chwili podpisania umowy poręczenia działalność gospodarczą na terenie województwa kujawsko-pomorskiego.
<b>Pośrednicy finansowi</b>	M.in. fundusze poręczeniowe.
<b>Podstawowe parametry</b>	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
<b>Podział ryzyka</b>	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 % <sup>8</sup> .  Ponadto, ryzyko produktu zostało oszacowane na poziomie: - 25 % dla poręczeń indywidualnych, - 20 % dla poręczeń portfelowych <sup>9</sup> , - 20 % dla rezerwy poręczeń. Oznacza to, że ze środków RPO WK-P będą pokrywane straty w łącznej wysokości nieprzekraczającej wskazanych ww. wartości procentowej portfela.
<b>Pomoc publiczna</b>	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. 2016 poz. 2220).
<b>Inne uwagi</b>	Możliwe jest udzielanie poręczeń o większej wartości, w zależności od możliwości kapitałowych pośrednika finansowego.  MFF powinien zapewnić preferencję w dostępie do wsparcia lub w zakresie warunków wsparcia dla projektów: o realizowanych w obszarze inteligentnych specjalizacji województwa kujawsko-pomorskiego, o dotyczących ekoinnowacji.

<sup>8</sup> W przypadku spełnienia dodatkowych warunków wskazanych w metryce produktu wartość poręczenia może ulec zwiększeniu do 80 %.

<sup>9</sup> Ten sam poziom odnosi się również do maksymalnych wypłat poręczeń, w relacji do wartości portfela.

### 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.)
<b>Ramy wykonania</b>						
1.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie	szt.		109	437
<b>Wskaźniki produktu</b>						
2.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie finansowe inne niż dotacje	szt.		nie dotyczy	437
3.		Inwestycje prywatne uzupełniające wsparcie publiczne dla przedsiębiorstw inne niż dotacje	EUR		nie dotyczy	14 217 887
4.		Liczba przedsiębiorstw objętych wsparciem w celu wprowadzenia produktów nowych dla rynku	szt.		nie dotyczy	20
5.		Liczba przedsiębiorstw objętych wsparciem w celu wprowadzenia produktów nowych dla firmy	szt.		nie dotyczy	136

**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

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)	EUR			
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	szt.			

		produktów nowych dla firmy				
--	--	----------------------------	--	--	--	--

### Poręczenia dla MŚP

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)	EUR			
8.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw wspartych w zakresie ekoinnowacji	szt.			
9.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw objętych wsparciem w celu wprowadzenia produktów nowych dla rynku	szt.			
10.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw objętych wsparciem w celu wprowadzenia produktów nowych dla firmy	szt.			
11.	Produkt	Liczba przedsiębiorstw	szt.			

		otrzymujących wsparcie finansowe inne niż dotacje				
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		<b>X</b>				<b>X</b>					<b>X</b>						<b>X</b>										
Wniosek o Płatność	<b>X</b>						<b>X</b>					<b>X</b>						<b>X</b>									
Postęp w certyfikacji (% alokacji według Umowy)	25%			50%								75%				100%											
Zapewniony Wkład Krajowy (mln zł) <b>77,11</b>	19,28			19,28								19,28				19,28											
Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie (szt.)				109																437							
Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie finansowe inne niż dotacje																				437							
Liczba przedsiębiorstw objętych wsparciem w celu wprowadzenia produktów nowych na rynku																				20							
Liczba przedsiębiorstw objętych wsparciem w celu wprowadzenia produktów nowych dla firmy																				136							
Inwestycje prywatne uzupełniające wsparcie publiczne dla przedsiębiorstw inne niż dotacje (EUR)																				14 217 887,00							
Alokacja ogółem (mln zł) <b>436,94</b> w tym:	109, 23			109,23								109,23				109,23											
Środki przeznaczone na Produkty finansowe (mln zł) <b>406,36</b>	25,06			75,35				75,52				76,16				76,76				51,67				25,83			
Wynagrodzenie MFF (mln zł)* <b>30,58</b>	1,69			3,44				4,58				6,25				5,44				5,43				3,75			

- \* 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 wyniesie maksymalnie 30 585 492,00 zł,
4. Kwotę opłaty za zarządzanie w celu przedstawienia prognozy na potrzeby prezentacji w niniejszym dokumencie podzielono do czasu realizacji projektu. Faktyczna wysokość ponoszonej opłaty za zarządzanie obliczana będzie każdorazowo w oparciu o zasady określone w pkt. 2