

**Załącznik nr 1 do Uchwały nr 58/905/17/V  
Zarządu Województwa Warmińsko-Mazurskiego  
z dnia 29 września 2017 r.**

W Strategii inwestycyjnej instrumentów finansowych w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Warmińsko-Mazurskiego na lata 2014-2020, przyjętej Uchwałą nr 69/1143/16/V Zarządu Województwa Warmińsko-Mazurskiego z 27 grudnia 2016 r. z późn. zmianami wprowadza się następujące zmiany:

1) W Rozdziale 1 WPROWADZENIE, Tabela 1 *Typy instrumentów finansowych w ramach RPO WiM 2014-2020* otrzymuje brzmienie:

„Tabela 1 *Typy instrumentów finansowych w ramach RPO WiM 2014-2020*

Lp.	Rodzaj IF	Indykatorywna Alokacja EFRR (Euro)
1	Instrument dłużny: pożyczka rozwojowa	8 125 000,00
3	Instrument dłużny: pożyczka inwestycyjna z premią	40 377 500,00
4	Instrument gwarancyjny (poręczenie)	8 497 500,00
5	Instrument kapitałowy (wejście kapitałowe)	3 187 500,00
Suma		<b>60 187 500,00</b>

2) W Rozdziale 2. Założenia wdrażania strategii inwestycyjnej:

a) Tabela 2 *Alokacja na instrumenty finansowe w ramach RPO WiM 2014-2020* otrzymuje brzmienie:

„Tabela 2 *Alokacja na instrumenty finansowe w ramach RPO WiM 2014-2020*

PI	Działanie	Poddziałanie	Nazwa poddziałania	IF w EUR	INSTRUMENT FINANSOWY (Alokacja EFRR w EUR)			
					pożyczka rozwojowa	pożyczka inwestycyjna z premią	poręczenie	wejście kapitałowe
3a	1.3 Przedsiębiorczość (wsparcie przedsiębiorczości)	1.3.3	Fundusz na rozwój nowych firm (IF)	10 887 500	8 125 000			2 762 500
3c	1.5 Nowoczesne firmy	1.5.3	Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw (IF)	49 300 000		40 377 500	8 497 500	425 000
<b>Suma łącznie</b>				<b>60 187 500</b>	<b>8 125 000</b>	<b>40 377 500</b>	<b>8 497 500</b>	<b>3 187 500</b>

b) Podrozdział 2.1 *Montaż finansowy, zarządzanie środkami* otrzymuje brzmienie:

*„Montaż finansowy, zarządzanie środkami*

*Każdy IF zaprojektowany w Strategii Inwestycyjnej wymaga zapewnienia min. 15 % wkładu krajowego (wniesionego, co do zasady, przez Pośrednika Finansowego lub w przypadku wejść kapitałowych – inwestorów prywatnych – na poziomie Pośrednika Finansowego lub Ostatecznego Odbiorcy). Zakłada się, że odbiorca ostateczny jest zwolniony z wniesienia wkładu własnego. Wyjątkiem od tej zasady mogą być wymogi regulacji krajowych i UE, w szczególności związane z intensywnością pomocy publicznej. Zakłada się, że MFF wykaże zdolność do zapewnienia dodatkowych środków we wdrażanie IF. Wsparcie udzielane odbiorcom ostatecznym będzie powierzone Pośrednikom Finansowym, którzy będą oferować produkty zgodne z wytycznymi przedmiotowej Strategii Inwestycyjnej. Zarówno odsetki i inne korzyści generowane dzięki wsparciu z EFSI na rzecz instrumentów finansowych, jak i środki zwracane do funduszu funduszy przypisane do wsparcia z EFSI będą wykorzystywane przez MFF zgodnie z Art. 43, 44 i 45 Rozporządzenia (UE) Nr 1303/2013, zapisami Strategii Inwestycyjnej (która będzie w tym zakresie odpowiednio zaktualizowana) i umowy z IZ RPO WiM 2014-2020.”;*

c) W Podrozdziale 2.3 Instrumenty finansowe w RPO WiM 2014-2020:

- tabela w opisie Działania 1.3 otrzymuje brzmienie:

„ 1.3.3 Fundusz na rozwój nowych firm (IF)	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ pożyczka inwestycyjna</li> <li>✓ wejścia kapitałowe</li> </ul>
--	---

”;

- tabela w opisie Działania 1.5 otrzymuje brzmienie:

„ 1.5.3 Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw (IF)	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ pożyczka inwestycyjna z premią</li> <li>✓ poręczenie</li> <li>✓ wejścia kapitałowe</li> </ul>
--	--

”;

3) W Rozdziale 3. *Szczegółowy opis produktów finansowych*, w Działaniu 1.3. Poddziałanie 1.3.3 Fundusz na rozwój nowych firm (IF):

a) tabele: „Instrument finansowy: Pożyczka inwestycyjna” i „Instrument finansowy: Pożyczka obrotowa w powiązaniu z celami inwestycyjnymi” usuwa się;

b) przed tabelą „Instrument finansowy: Wejście kapitałowe” dodaje się tabelę „Instrument finansowy: Pożyczka rozwojowa” w brzmieniu:

Instrument finansowy: Pożyczka rozwojowa	
Opis	Pożyczka rozwojowa to instrument dłużny, który będzie udzielany na warunkach rynkowych lub jako pomoc de minimis. Stanowi element wsparcia przedsiębiorstw w początkowej fazie rozwoju (tj. działających na rynku nie dłużej niż 3 lata), dla których barierą w dostępie do kapitału jest krótka historia kredytowa lub jej brak, niewystarczające zabezpieczenia, brak możliwości finansowania ze środków

	<p>zewnątrznych wydatków obrotowych Pożyczka może zostać przyznana w dwóch wariantach:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- wyłącznie na przedsięwzięcie o charakterze inwestycyjnym umożliwiające wzrost pozycji konkurencyjnej firmy na rynku, jej produktywności, potencjału rozwojowego, lub</li> <li>- na przedsięwzięcie łączące koszty o charakterze inwestycyjnym i obrotowym mające na celu wzmocnienie podstawowej działalności przedsiębiorstwa bądź realizację nowych projektów (np. aktywność mająca na celu ustabilizowanie obecnej pozycji firmy na rynku, wzmocnienie wykorzystania mocy produkcyjnej).</li> </ul> <p>Cena kapitału zbliżona do rynkowej będzie przeciwdziałać efektowi jałowej straty i zminimalizuje zniekształcenia rynku powodowane przez interwencję publiczną. Warunkiem otrzymania wsparcia będzie wykazanie przez MŚP wpływu planowanej inwestycji na utrzymanie/rozwój firmy będącej w początkowej fazie rozwoju oraz powiązania inwestycji z działalnością przedsiębiorstwa.</p> <p>Preferowane będą inwestycje z obszarów inteligentnych specjalizacji województwa warmińsko-mazurskiego.</p>
Pośrednicy finansowi	M.in. fundusze pożyczkowe, działające w regionie banki spółdzielcze i komercyjne.
Odbiorcy ostateczni	MŚP w początkowej fazie rozwoju tj. funkcjonujące na rynku nie dłużej niż 3 lata prowadzące działalność na terenie województwa warmińsko-mazurskiego.
Alokacja	8 125 000 EUR
<b>Podstawowe parametry IF</b>	
1. Szacunkowa liczba odbiorców ostatecznych	76
2. Kwota wsparcia/ wysokość pożyczki	5 000 zł - 1 mln zł (maksymalna łączna wartość wsparcia udzielona jednemu podmiotowi)
3. Wkład PF	min. 15%
4. Minimalny wkład odbiorcy ostatecznego	0%
5. Okres budowy portfela	Co do zasady do 2 lat. W przypadku, gdy na podstawie jednej umowy z Pośrednikiem Finansowym wdrażany będzie więcej niż jeden IF, możliwe wydłużenie do 3 lat.
6. Maksymalny okres finansowania	10 lat
7. Limit strat	20%
8. Szacunkowa dźwignia finansowa	1,1 – 1,2
9. Oprocentowanie	Oprocentowanie rynkowe (tj. na poziomie co najmniej odpowiedniej stopy referencyjnej wyznaczonej zgodnie z Komunikatem KE w sprawie ustalania stóp referencyjnych i dyskontowych) lub niższe od rynkowego.
10. Podział ryzyka i wynagradzania kapitału	Podział ryzyka proporcjonalny do udziału w kapitale. Dopuszcza się zastosowanie schematu pożyczki z podziałem ryzyka zgodnie z Rozporządzeniem (UE) Nr 964/2014.
11. Pomoc publiczna	Instrument może funkcjonować w schemacie pomocy publicznej/ pomocy de minimis. Pomoc publiczna na poziomie PF nie występuje (oprocentowanie części PF jest na warunkach rynkowych).
12. Limity i ograniczenia	Na etapie wyboru Pośredników Finansowych przewiduje się określenie warunków preferencyjnych, na których udzielane jest wsparcie wybranym grupom odbiorców ostatecznych (m.in. w oparciu o wielkość przedsiębiorstwa). Warunki udziału części obrotowej w całości instrumentu zostaną określone na etapie wyboru Pośredników Finansowych.

13. Informacje dodatkowe	Kwota wsparcia może być wyższa niż wskazana w pkt. 2 tabeli, jeśli część przekraczającą wartość wskazaną w pkt. 2 PF sfinansuje w całości wkładem własnym. Pośrednik jest zobligowany do podejmowania dodatkowych działań towarzyszących inwestycji przed podjęciem decyzji inwestycyjnej oraz po podjęciu tej decyzji, zmierzających do maksymalnego zwiększenia jej oddziaływania
--------------------------	---

c) W tabeli „Instrument finansowy: Wejście kapitałowe”:

- pkt 3 otrzymuje brzmienie:

„	3. łączna stopa udziału prywatnego	Zgodnie z obowiązującymi regulacjami dot. pomocy publicznej, pomocy de minimis.
---	------------------------------------	---

- w pkt 9 „Pomoc publiczna” usuwa się zdanie: „Dopuszcza się również realizację wejść kapitałowych na zasadach rynkowych.”;
- punkt 11 „Informacje dodatkowe” usuwa się.

4) W Rozdziale 3 *Szczegółowy opis produktów finansowych* w Działaniu 1.5 Poddziałanie: 1.5.3 Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw (IF):

a) tabele: „Instrument finansowy: Pożyczka inwestycyjna” i „Instrument finansowy: Pożyczka z premią” usuwa się;

b) przed tabelą „Instrument finansowy: Poręczenie” dodaje się tabelę „Instrument finansowy: Pożyczka inwestycyjna z premią” w brzmieniu:

<b>Instrument finansowy: Pożyczka inwestycyjna z premią</b>	
Opis	<p>Pożyczka inwestycyjna to instrument dłużny, który będzie udzielany na warunkach rynkowych lub jako pomoc de minimis. Wsparcie skierowane jest do przedsiębiorstw inwestujących w:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• maszyny i sprzęt produkcyjny (przedsięwzięcia rozwojowe, np. modernizacja środków produkcji, wyposażenie nowych lub doposażenie istniejących miejsc pracy)</li> <li>• nowoczesne technologie informacyjno-komunikacyjne (TIK)</li> <li>• innowacje produktowe i procesowe, m.in. poprzez adaptowanie gotowych technologii i rozwiązań zakupionych przez przedsiębiorstwo, wprowadzanie tzw. innowacji imitujących, innowacji w skali przedsiębiorstwa.</li> </ul> <p>W ramach ww. przedsięwzięć możliwe będą inwestycje w niezbędną infrastrukturę ściśle związaną z przedmiotem projektu. Inwestycje będą miały na celu poprawę potencjału konkurencyjnego przedsiębiorstw, zdolność do rozszerzenia oferty o nowe produkty lub usługi. Preferencje uzyskają przedsięwzięcia z obszarów inteligentnych specjalizacji województwa warmińsko-mazurskiego.</p> <p>W stosunku do wybranych przedsięwzięć możliwe jest stosowanie premii (w postaci subsydiowania odsetek). Dotyczy to projektów o szczególnym potencjale rozwojowym dla regionu, np. przyczyniających się do oszczędności surowców i energii oraz ograniczenia emisji szkodliwych gazów do środowiska, realizowanych na obszarach o niskim poziomie aktywności gospodarczej, wysokiej stopie bezrobocia, ukierunkowanych na ekspansję rynkową w wymiarze geograficznym lub ofertowym, przyczyniających się do tworzenia trwałych miejsc pracy.</p> <p>W przypadku zastosowania premii, w miarę spłaty rat kapitałowych kredytu, Pośrednik Finansowy otrzymuje ze środków Programu ekwiwalent części raty odsetkowej, którą spłaca ostateczny odbiorca. Wstrzymanie spłaty rat kapitałowych powoduje automatyczne wstrzymanie spłaty rat odsetkowych ze środków Programu. W tym przypadku instrumenty finansowe pełnią rolę mechanizmów zachęty do</p>

	podejmowania odpowiednich inwestycji. Zakładane jest subsydiowanie odsetek od pożyczek, przy możliwym zastosowaniu mechanizmu nieproporcjonalnego wynagradzania kapitału. Dzięki interwencji możliwe będzie osiągnięcie efektu zachęty ukierunkowanego na strategiczne dla regionu działania.
Pośrednicy finansowi	M.in. fundusze pożyczkowe, działające w regionie banki spółdzielcze i komercyjne
Odbiorcy ostateczni	MŚP prowadzące działalność na terenie województwa warmińsko-mazurskiego.
Alokacja	40 377 5 00 EUR
<b>Podstawowe parametry IF</b>	
1. Szacunkowa liczba odbiorców ostatecznych	619
2. Kwota wsparcia/ wysokość pożyczki	5 000 zł - 1 mln zł (maksymalna łączna wartość wsparcia udzielona jednemu podmiotowi)
3. Kwota wsparcia/ wysokość subsydium	Od 40% do 85% rat odsetkowych. (50 000 zł: maksymalna łączna wartość wsparcia w postaci bezzwrotnej udzielona na rzecz jednego podmiotu)
4. Wkład PF	min. 15%
5. Minimalny wkład odbiorcy ostatecznego	0%
6. Okres budowy portfela	Co do zasady do 2 lat. W przypadku gdy na podstawie jednej umowy z Pośrednikiem Finansowym wdrażany będzie więcej niż jeden IF możliwe wydłużenie do 3 lat.
7. Maksymalny okres finansowania	10 lat
8. Limit strat	15%
9. Szacunkowa dźwignia finansowa	1,1 – 1,2
10. Oprocentowanie	Co do zasady oprocentowanie niższe od rynkowego, tj. na poziomie poniżej odpowiedniej stopy referencyjnej, wyznaczonej zgodnie z komunikatem KE dotyczącym wyznaczania stóp referencyjnych i dyskontowych.
11. Podział ryzyka i wynagradzania kapitału	Co do zasady podział ryzyka i wynagrodzenia kapitału proporcjonalny do udziału w kapitale. W obszarach preferencji, możliwe jest zastosowanie mechanizmu nieproporcjonalnego wynagrodzenia kapitału, w ramach którego: <ul style="list-style-type: none"> <li>• oprocentowanie części pożyczki finansowanej ze środków RPO WiM 2014-2020 będzie obniżone,</li> <li>• oprocentowanie części pożyczki finansowanej ze środków PF/MFF będzie utrzymane na poziomie rynkowym.</li> </ul> Dopuszcza się zastosowanie schematu pożyczki z podziałem ryzyka zgodnie z Rozporządzeniem (UE) Nr 964/2014. W przypadku zastosowania premii część raty odsetkowej należna Pośrednikowi Finansowemu będzie subsydiowana ze środków Programu – do poziomu nie wyższego niż oprocentowanie rynkowe.
12. Pomoc publiczna	Instrument może funkcjonować w schemacie pomocy publicznej/ de minimis. Pomoc publiczna na poziomie PF nie występuje (oprocentowanie części PF jest na warunkach rynkowych). W wypadku stosowania nieproporcjonalnego wynagrodzenia kapitału pomoc publiczna nie występuje, ale pośrednik musi wykazać, że oprocentowanie jego części (po uwzględnieniu otrzymanego subsydium) jest nie wyższe niż rynkowe.
13. Limity i ograniczenia	-
14. Informacje dodatkowe	Kwota wsparcia może być wyższa niż wskazana w pkt. 2 tabeli, jeśli część przekraczającą wartość wskazaną w pkt. 2 PF sfinansuje w całości wkładem własnym.

”;

c) W tabeli „Instrument finansowy: Wejście kapitałowe”:

- pkt 3 otrzymuje brzmienie:

3. łączna stopa udziału prywatnego	Zgodnie z obowiązującymi regulacjami dot. pomocy publicznej, pomocy de minimis.
------------------------------------	---

- w pkt 9 „Pomoc publiczna” usuwa się zdanie „Dopuszcza się również realizację wejść kapitałowych na zasadach rynkowych.”;

- punkt 11 „Informacje dodatkowe” usuwa się;

5) W Rozdziale 4 System wdrażania IF w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Warmińsko-Mazurskiego na lata 2014-2020 Podrozdział 4.3. Monitoring i ewaluacja Strategii Inwestycyjnej, Tabela 4. Wskaźniki realizacji Strategii Inwestycyjnej otrzymuje brzmienie:

„Tabela 4. Wskaźniki realizacji Strategii Inwestycyjnej

Poddziałanie	Nazwa instrumentu	Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie	inwestycje prywatne uzupełniające wsparcie publiczne dla przedsiębiorstw (euro)
1.3.3	pożyczka rozwojowa	76	1 218 750
1.3.3	wejście kapitałowe	24	355 875
<b>Suma</b>		<b>100</b>	<b>1 574 625</b>
1.5.3	pożyczka inwestycyjna z premią	619	6 056 625
1.5.3	poręczenie	509	4 233 448
1.5.3	wejście kapitałowe	4	54 750
<b>Suma</b>		<b>1132</b>	<b>10 344 823</b>
<b>ŁĄCZNIE WSKAŹNIK</b>		<b>1 232</b>	<b>11 919 448</b>

6) W części Akty prawne i odniesienia wykreśla się miejsce promulgacji Rozporządzenia Komisji (UE) Nr 1407/2013 z dnia 18 grudnia 2013 r. w sprawie stosowania art. 107 i 108 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej do pomocy de minimis oraz Ustawy z 11 lipca 2014 r. o zasadach realizacji programów w zakresie polityki spójności finansowanych w perspektywie finansowej 2014-2020;

7) Załącznik nr 1 otrzymuje tytuł: „Kryteria oraz warunki formalne wyboru podmiotu pełniącego Funkcję Menadżera Funduszu Funduszy do instrumentów finansowych w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Warmińsko-Mazurskiego na lata 2014-2020”;

8) W Załączniku nr 1 tabelę Wymogi formalne wyboru projektów pozakonkursowych w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Warmińsko-Mazurskiego na lata 2014-2020 zastępuje się tabelą pn. „Warunki formalne wyboru projektów pozakonkursowych w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Warmińsko-Mazurskiego na lata 2014-2020” o treści:

<b>WARUNKI FORMALNE WYBORU PROJEKTÓW POZAKONKURSOWYCH W RAMACH REGIONALNEGO PROGRAMU OPERACYJNEGO WOJEWÓDZTWA WARMIŃSKO-MAZURSKIEGO NA LATA 2014-2020</b>			
W trybie pozakonkursowym instytucja określi w Regulaminie naboru i oceny wniosków o dofinansowanie tryb uzupełnienia wniosku o dofinansowanie. W przypadku braku uzupełnienia wniosku lub niezłożenia wymaganych wyjaśnień projekt nie zostaje dopuszczony do oceny lub dalszej oceny.			
LP.	NAZWA WARUNKU	DEFINICJA WARUNKU	OPIS WARUNKU

1.	Kompletność wniosku i załączników	Wniosek o dofinansowanie i załączniki są kompletne, spójne i sporządzone zgodnie z instrukcją wypełniania wniosku o dofinansowanie i regulaminem naboru	Warunek formalny zerojedynkowy. Ocena spełniania warunku polega na przypisaniu wartości logicznych „tak” lub „nie”.
2.	Forma złożenia wniosku i załączników	Wniosek o dofinansowanie wraz z załącznikami został złożony formie określonej w regulaminie naboru	Warunek formalny zerojedynkowy. Ocena spełniania warunku polega na przypisaniu wartości logicznych „tak” lub „nie”.
3.	Termin złożenia wniosku i załączników	Wniosek o dofinansowanie wraz z załącznikami został złożony w terminie określonym w regulaminie naboru	Warunek formalny zerojedynkowy. Ocena spełniania warunku polega na przypisaniu wartości logicznych „tak” lub „nie”.

”;

9) Załącznik nr 2 „Harmonogram realizacji Strategii inwestycyjnej instrumentów finansowych w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Warmińsko-Mazurskiego na lata 2014-2020, część B Postęp rzeczowy realizacji Strategii inwestycyjnej instrumentów finansowych w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Warmińsko-Mazurskiego na lata 2014-2020 (narastająco) otrzymuje brzmienie:

„Postęp rzeczowy realizacji Strategii inwestycyjnej instrumentów finansowych w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Warmińsko-Mazurskiego na lata 2014-2020 (narastająco)

Lp.	Wskaźnik produktu/ rezultatu bezpośredniego*	2018	2023
1.	Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie [szt.]	350	1232
2.	Liczba przedsiębiorstw objętych wsparciem w celu wprowadzenia produktów nowych dla rynku [szt.]	21	80
3.	Liczba przedsiębiorstw objętych wsparciem w celu wprowadzenia produktów nowych dla firmy [szt.]	92	340
4.	Inwestycje prywatne uzupełniające wsparcie publiczne dla przedsiębiorstw [EURO]	3 106 858,82	11 919 448,00

\* Poziom realizacji wskaźnika określony dla lat 2018 i 2023 jest wartością minimalną.

Harmonogram dotyczy wyłącznie wydatków kwalifikowalnych i nie obejmuje – na tym etapie – sposobu i terminu wykorzystania przychodów wygenerowanych na wkładzie oraz wszelkich środków powracających do funduszu funduszy, w tym również przychodów z operacji.”.