

**Załącznik Nr 1 do Uchwały nr 62/715/22/VI
Zarządu Województwa Warmińsko-Mazurskiego
z dnia 13.12.2022 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”

Akapit pierwszy otrzymuje brzmienie:

Strategia Inwestycyjna instrumentów finansowych w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Warmińsko-Mazurskiego na lata 2014-2020 (Strategia Inwestycyjna, Strategia) określa kluczowe zasady systemu wdrażania IF w województwie warmińsko-mazurskim w okresie realizacji projektu. Stanowi element procesu ex-ante, który realizowany jest w województwie warmińsko-mazurskim od roku 2013 i uwzględnia warunki obligatoryjne, określone w Art. 37 Rozporządzenia nr 1303/2013. W skład przeprowadzonej dotychczas oceny wchodzi:

- ✓ „Analiza ex-ante instrumentów finansowych w perspektywie finansowej 2014-2020 w województwie warmińsko-mazurskim” przeprowadzona w 2013 r. przez PSDB Sp. z o.o., badanie obejmowało wymogi określone w Art. 37 Rozporządzenia (UE) Nr 1303/2013 lit. a-g,
- ✓ „Analiza opcji wdrożeniowych instrumentów finansowych w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Warmińsko-Mazurskiego na lata 2014-2020”, przeprowadzona w 2015 r. przez Agrotec Polska Sp. z o.o. – badanie obejmowało wymogi określone w Art. 37 Rozporządzenia (UE) Nr 1303/2013 lit. e – analizę opcji wdrożeniowych w znaczeniu wynikającym z Art. 38 oraz ocenę ex-ante ryzyka instrumentów gwarancyjnych w znaczeniu wynikającym z Art. 42 ust. 1 lit b Rozporządzenia (UE) Nr 1303/2013

2. W rozdziale 3 „Szczegółowy opis produktów finansowych”

Działanie 1.3. Poddziałanie: 1.3.3 Fundusz na rozwój nowych firm (IF)

Metryka instrumentu finansowego: Wejście kapitałowe otrzymuje brzmienie:

Instrument finansowy: Wejście kapitałowe	
Opis	Instrument kapitałowy polega na pozyskiwaniu przez odbiorcę ostatecznego finansowania zewnętrznego w zamian za udziały w przedsiębiorstwie. Interwencja będzie ukierunkowana na projekty rozwojowe, o charakterze innowacyjnym, nastawione na wzrost pozycji konkurencyjnej na rynku. Preferowane będą inwestycje z obszarów inteligentnych specjalizacji województwa warmińsko-mazurskiego. Wsparcie kierowane będzie do nielicznej, precyzyjnie wyselekcjonowanej grupy odbiorców ostatecznych, w długim okresie (kilkuletnim). Ważnym aspektem objęcia wsparciem danego przedsięwzięcia jest ocena, czy rozwiązanie/ projekt będzie sprzyjał rozwojowi przedsiębiorstwa.
Pośrednicy finansowi	M.in. podmioty zarządzające funduszami kapitałowymi podwyższonego ryzyka.
Odbiorcy ostateczni	MŚP w początkowej fazie rozwoju tj. funkcjonujące na rynku nie dłużej niż 3 lata prowadzące działalność na terenie województwa warmińsko - mazurskiego.
Alokacja	2 941 806 EUR
Podstawowe parametry	

1. Szacunkowa liczba odbiorców ostatecznych	12
2. Kwota wsparcia/ wysokość wejścia kapitałowego	Do 2 000 000 zł (maksymalna łączna wartość wsparcia udzielona jednemu podmiotowi)
3. Łączna stopa udziału prywatnego	Przy zastosowaniu mechanizmów rynkowych min. 30 %. Przy zastosowaniu schematu pomocy publicznej lub de minimis, zgodnie z obowiązującymi regulacjami.
4. Minimalny wkład odbiorcy ostatecznego	Wkład ostatecznego odbiorcy obejmuje wszystkie nieobjęte przez instrument składniki majątku ostatecznego odbiorcy przyczyniające się do realizacji projektu rozwojowego.
5. Okres budowy portfela	Min. 4 lata
6. Maksymalny okres finansowania	10 lat – w tym czasie nastąpi dezinwestycja
7. Szacunkowa dźwignia finansowa	-
8. Podział ryzyka i wynagradzania kapitału	Co do zasady, podział ryzyka będzie proporcjonalny do udziału w inwestycji. W przypadku zysku z dezinwestycji: co do zasady podział ryzyka będzie proporcjonalny do wniesionego wkładu.
9. Pomoc publiczna	Wsparcie w postaci instrumentu kapitałowego może być udzielane w ramach schematu pomocy publicznej lub pomocy de minimis, lub w oparciu o mechanizmy rynkowe.
10. Limity i ograniczenia	-

3. 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:

Poddziałanie	Nazwa instrumentu	Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie	inwestycje prywatne uzupełniające wsparcie publiczne dla przedsiębiorstw (euro)
1.3.3	pożyczka rozwojowa	73	1 130 155
1.3.3	wejście kapitałowe	12	794 288
Suma		85	1 924 443
1.5.3	pożyczka inwestycyjna z premią	569	5 383 328
1.5.3	pożyczka płynnościowa	229	515 607
1.5.3	poręczenie	18	109 035
Suma		816	6 007 970
ŁĄCZNIE WSKAŹNIK		901	7 932 413

4. W rozdziale 6 „Wykorzystanie Zasobów Zwróconych”

Podrozdział 6.1 Uzasadnienie i regulacje

Akapit pierwszy otrzymuje brzmienie:

Zasoby zwrócone czyli środki zwracane do funduszu funduszy w tym zarówno odsetki jak i inne korzyści generowane dzięki wsparciu z EFSI na rzecz instrumentów finansowych mogą być ponownie wykorzystane na rzecz kolejnych inwestycji za pośrednictwem istniejących lub nowych Instrumentów Finansowych, na wynagrodzenie Menedżera Funduszu Funduszy oraz Pośredników Finansowych wdrażających Instrumenty Finansowe, a także w stosownych przypadkach na preferencyjne wynagrodzenie inwestorów prywatnych lub publicznych działających zgodnie z zasadą gospodarki

rynkowej, zapewniający Wkład Krajowy na poziomie Instrumentu Finansowego. Celem interwencji Instrumentów Finansowych jest m.in. niwelowanie zawodności mechanizmów rynkowych i motywowanie docelowych odbiorców wsparcia do podejmowania określonych działań. W „Analizie ex-ante instrumentów finansowych w perspektywie finansowej 2014-2020 w województwie warmińsko-mazurskim”³ rekomendowano, by instrumenty finansowe były planowane wszędzie tam, gdzie zostaną stwierdzone nieprawidłowości w funkcjonowaniu rynku oraz wystąpi zapotrzebowanie na inwestycje.

Ponadto do akapitu został dodany przypisu dolny nr 13 o treści:

Zasady te dotyczą okresu kwalifikowalności bez uszczerbku dla sposobu wycofania zasobów zwróconych określonych Polityką wyjścia z instrumentów inżynierii finansowej oraz instrumentów finansowych, wdrażanych z Regionalnego Programu Operacyjnego Warmia i Mazury 2007-2013 i Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Warmińsko-Mazurskiego na lata 2014-2020 (Uchwała Nr 66/747/21/VI Zarządu Województwa Warmińsko-Mazurskiego z dnia 27 grudnia 2021 r.).

5. W załączniku nr 2 „Harmonogram realizacji Strategii Inwestycyjnej instrumentów finansowych w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Warmińsko-Mazurskiego na lata 2014-2020”

a) Tabela części A o treści „Postęp finansowy realizacji Strategii inwestycyjnej instrumentów finansowych w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Warmińsko-Mazurskiego na lata 2014-2020 w części dotyczącej PI 3a (narastająco)”, otrzymuje brzmienie:

Lp.	Opis	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1.	Planowany termin złożenia Wniosku o płatność rozliczającego transzę wkładu do FF	<i>Pierwszy WNP – II kwartał</i>	-	<i>Drugi WNP – I kwartał</i>	<i>Trzeci WNP – III kwartał</i>	<i>Czwarty WNP – II kwartał</i>	-	Końcowy WNP III kwartał
2.	Wydatki kwalifikowalne przedstawione do certyfikacji [mln euro/ (% alokacji)]	Min. 2,62 (25)	-	Min. 5,24 (50)	Min. 7,86 (75)	10,48 (100)	-	-
3.	Łącznie wydatki kwalifikowalne przedstawione na koniec roku [mln euro (% alokacji)]	-	-	Min. 1,57 (15)	Min. 4,50 (43)	10,48 (100)	-	-
3.1.	Środki przekazane przez MFF do PF z przeznaczeniem na inwestycje	Wysokość środków zostanie określona w umowie z Menadżerem Funduszu Funduszy i umowach operacyjnych z pośrednikami finansowymi z uwzględnieniem limitów dla wynagrodzeń MFF i PF określonych w Rozporządzenie delegowanym Komisji (UE) nr 480/2014						
3.2.	Środki przekazane przez PF							

	do Ostatecznych Odbiorców	
3.3.	Wynagrodzenie MFF	
3.4.	Wynagrodzenie PF	

b) Tabela części B „Postęp finansowy realizacji Strategii inwestycyjnej instrumentów finansowych w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Warmińsko-Mazurskiego na lata 2014-2020 w części dotyczącej PI 3c (narastająco)” otrzymuje brzmienie:

Lp.	Opis	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1.	Planowany termin złożenia Wniosku o płatność rozliczającego transzę wkładu do FF	<i>Pierwszy WNP – II kwartał</i>	-	<i>Drugi WNP – I kwartał</i>	<i>Trzeci WNP – I kwartał</i>	<i>Czwarty WNP – II kwartał</i>	-	Końcowy WNP – I kwartał
2.	Wydatki kwalifikowalne przedstawione do certyfikacji [mln euro/ (% alokacji)]	Min. 11,90 (25)	-	Min. 23,81 (50)	Min. 35,72 (75)	47,63 (100)	-	-
3.	Łącznie wydatki kwalifikowalne przedstawione na koniec roku [mln euro (% alokacji)]	-	-	Min. 7,14 (15)	Min. 20,48 (43)	47,63 (100)	-	-
3.1	Środki przekazane przez MFF do PF z przeznaczeniem na inwestycje	Wysokość środków zostanie określona w umowie z Menadżerem Funduszu Funduszy i umowach operacyjnych z pośrednikami finansowymi z uwzględnieniem limitów dla wynagrodzeń MFF i PF określonych w Rozporządzenie delegowanym Komisji (UE) nr 480/2014						
3.2	Środki przekazane przez PF do Ostatecznych Odbiorców							
3.3	Wynagrodzenie MFF							
3.4	Wynagrodzenie PF							

c) Tabela część C „Postęp rzeczowy realizacji Strategii inwestycyjnej instrumentów finansowych w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Warmińsko-Mazurskiego na lata 2014-2020 (narastająco)”, Wykorzystanie wkładu Programu, otrzymuje brzmienie:

Lp.	Wskaźnik produktu/ rezultatu bezpośredniego*	2018	2023
1.	Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie [szt.]	120	901
2.	Liczba przedsiębiorstw objętych wsparciem w celu wprowadzenia produktów nowych dla rynku [szt.]	0	20
3.	Liczba przedsiębiorstw objętych wsparciem w celu wprowadzenia produktów nowych dla firmy [szt.]	0	241
4.	Inwestycje prywatne uzupełniające wsparcie publiczne dla przedsiębiorstw [EURO]	1 172 052	7 932 413
5.	Liczba MŚP objętych wsparciem innym niż bezzwrotnym (instrumenty finansowe) finansującym kapitał obrotowy w związku z COVID-19[szt.]	nd	229
6.	Wartość wsparcia innego niż bezzwrotne (instrumenty finansowe) dla MŚP finansującego kapitał obrotowy w związku z COVID-19 (całkowite koszty publiczne) [EUR]	nd	11 525 334