



**Strategia Inwestycyjna  
dla reużycia środków finansowych zwróconych  
z instrumentów finansowych i pomocy zwrotnej  
w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego  
Województwa Kujawsko-Pomorskiego na lata 2014-2020**

Toruń, 13 marca 2024 r.

## Spis treści

<b>Wykaz skrótów i definicje</b> .....	<b>3</b>
<b>Wprowadzenie</b> .....	<b>5</b>
<b>1. Regulacje prawne dla środków zwróconych z instrumentów finansowych</b> .....	<b>9</b>
1.1. Regulacje prawa unijnego: .....	9
1.2. Regulacje prawa krajowego: .....	10
<b>2. Zastosowanie środków zwróconych z instrumentów finansowych w ramach RPO WK-P 2014-2020</b> .....	<b>11</b>
2.1. Założenia interwencji .....	11
2.2 Kierunek interwencji .....	18
2.3. Zarządzanie środkami zwróconymi z instrumentów finansowych.....	20
2.4. Zarządzanie środkami niezaangażowanymi.....	22
2.5. Struktura zaangażowania środków zwróconych .....	22
2.6. Efekty realizacji Strategii Inwestycyjnej.....	22
<b>3. Monitoring i sprawozdawczość</b> .....	<b>24</b>
<b>4. Aktualizacja Strategii Inwestycyjnej</b> .....	<b>26</b>
<b>5. Załączniki</b> .....	<b>27</b>

**Wykaz skrótów i definicje**

<b>Beneficjent</b>	Fundusz funduszy, o którym mowa w art. 2 pkt. 10 i pkt. 27 Rozporządzenia ogólnego
<b>BGK</b>	Bank Gospodarstwa Krajowego
<b>EBI</b>	Europejski Bank Inwestycyjny
<b>EFRR</b>	Europejski Fundusz Rozwoju Regionalnego
<b>EFSI</b>	Europejskie Fundusze Strukturalne i Inwestycyjne
<b>FE dKP</b>	Program Fundusze Europejskie dla Kujaw i Pomorza na lata 2021-2027
<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>Fundusz Powierniczy</b>	Fundusz tworzony w celu zapewnienia wsparcia w postaci środków finansowych dla Instrumentów Finansowych
<b>IF</b>	Środki pomocy finansowej, mogące przybrać formę inwestycji kapitałowych, pożyczek lub poręczeń, oferowane przez Pośrednika Finansowego lub MFP na rzecz Ostatecznych odbiorców wsparcia na podstawie umowy, o którym mowa w Tytule IV Rozporządzenia ogólnego
<b>KPFR</b>	Kujawsko-Pomorski Fundusz Rozwoju sp. z o.o.
<b>MFF</b>	Menadżer Funduszu Funduszy – podmiot wdrażający Fundusz Funduszy - Beneficjent
<b>MFP</b>	Menadżer Funduszu Powierniczego – podmiot wdrażający Fundusz Powierniczy
<b>MŚP</b>	Mikro, małe i średnie przedsiębiorstwa w rozumieniu załącznika I do Rozporządzenia nr 651/2014
<b>Ocena ex-ante</b>	Ocena ex-ante stanowi ocenę warunków rynkowych wskazującą na ciągłe zapotrzebowanie na finansowanie określonych inwestycji w formie instrumentów finansowych lub innych form wsparcia
<b>Ostateczny odbiorca wsparcia</b>	Podmiot otrzymujący wsparcie finansowe z Instrumentu Finansowego
<b>PI</b>	Priorytet Inwestycyjny
<b>Polityka wyjścia</b>	Proces związany z rozliczeniem oraz wycofaniem środków finansowych pochodzących z wkładów wniesionych w ramach RPO WK-P 2014-2020 do instrumentów finansowych. Polityka wyjścia z instrumentów finansowych w ramach RPO WK-P 2014-2020 została przyjęta przez Zarząd Województwa Kujawsko-Pomorskiego w dniu

	25 stycznia 2023 r. uchwałą Nr 4/69/23.
<b>Pomoc zwrotna</b>	Forma wsparcia zgodna z art. 67 Rozporządzenia ogólnego
<b>Pośrednik Finansowy</b>	Podmiot publiczny lub prywatny wybrany w celu wdrażania Instrumentu Finansowego
<b>Projekt</b>	Przedsięwzięcie szczegółowo określone we Wniosku o dofinansowanie projektu, podejmowane w celu realizacji Strategii Inwestycyjnej
<b>Rada Inwestycyjna</b>	Organ doradczy dla Zarządu Województwa Kujawsko-Pomorskiego, powołany w celu skutecznego monitorowania i wdrażania instrumentów finansowych tworzonych w ramach środków zwróconych z IIF
<b>Rozporządzenie ogólne</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1303/2013 z dnia 17 grudnia 2013 r. ustanawiające wspólne przepisy dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego, Funduszu Spójności, Europejskiego Funduszu Rolnego na rzecz Rozwoju Obszarów Wiejskich oraz Europejskiego Funduszu Morskiego i Rybackiego oraz ustanawiające przepisy ogólne dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego, Funduszu Spójności i Europejskiego Funduszu Morskiego i Rybackiego oraz uchylające rozporządzenie Rady (WE) nr 1083/2006 (Dz. Urz. UE L347 z 20.12.2013 r., s. 320).
<b>RPO WK-P 2007-2013</b>	Regionalny Program Operacyjny Województwa Kujawsko-Pomorskiego na lata 2007-2013
<b>RPO WK-P 2014-2020</b>	Regionalny Program Operacyjny Województwa Kujawsko-Pomorskiego na lata 2014-2020
<b>RPD</b>	Roczny Plan Działań – dokument zawierający harmonogram działań związanych z zarządzaniem środkami zwróconymi z IF i pomocy zwrotnej na dany rok kalendarzowy, opracowany przez KPFR, przedkładany do zatwierdzenia Zarządowi Województwa Kujawsko-Pomorskiego
<b>Strategia Inwestycyjna</b>	Strategia Inwestycyjna dla reużycia środków finansowych zwróconych z instrumentów finansowych i pomocy zwrotnej w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko-Pomorskiego na lata 2014-

	2020. Dokument określający cele, założenia, instrumenty finansowe oraz parametry jakościowe i ilościowe (wskaźniki) dla efektywnego zarządzania powierzonymi środkami
<b>Ustawa wdrożeniowa</b>	Ustawa z dnia 11 lipca 2014 r. o zasadach realizacji programów w zakresie polityki spójności finansowanych w perspektywie finansowej 2014-2020 (Dz. U. 2020 poz. 818 z późn. zm.)
<b>Województwo</b>	Województwo Kujawsko-Pomorskie
<b>Zarząd Województwa Kujawsko-Pomorskiego</b>	Zarząd Województwa Kujawsko-Pomorskiego jako dysponent środków, o których mowa w art. 3b u.z.p.p.r., a także organ pełniący funkcję Instytucji Zarządzającej RPO WK-P 2014-2020

## **Wprowadzenie**

Dnia 25 stycznia 2023 r. Zarząd Województwa Kujawsko-Pomorskiego przyjął uchwałę nr 4/69/23 w sprawie polityki wyjścia z instrumentów finansowych w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko-Pomorskiego na lata 2014-2020. Zgodnie z jej zapisami, Zarząd Województwa Kujawsko-Pomorskiego postanowił z dniem 1 lipca 2023 r. uruchomić procedurę stopniowego wycofywania środków przekazanych Menadżerom Funduszy Funduszy (KPFR, EBI, BGK) dla poddziałań 1.3.2, 1.4.1, 1.5.1, 1.6.1 oraz działań 3.1, 3.2 i 3.3 w miarę uwalniania się zaangażowanego kapitału. Zdecydował również, że środki zwrócone przeznaczone zostaną na realizację Strategii Inwestycyjnej dla środków finansowych zwróconych z instrumentów finansowych w ramach RPO WK-P 2014-2020 oraz powierzone w zarządzanie Kujawsko-Pomorskiemu Funduszowi Rozwoju sp. z o.o.

Ponadto, w ramach poddziałań 1.4.3 i 1.6.2 Instytucja Zarządzająca RPO WK-P 2014-2020 udzielała bezpośredniego wsparcia beneficjentom w formie pomocy zwrotnej na finansowanie przedsięwzięć MŚP, wspieranie instytucji otoczenia biznesu oraz w celu wspierania tworzenia terenów inwestycyjnych.

Niniejsza **Strategia Inwestycyjna** określa proponowane obszary zastosowania oraz zasady wykorzystania wsparcia zwrotnego ze środków pochodzących z wkładów wniesionych w ramach RPO WK-P 2014-2020 do instrumentów finansowych i pomocy zwrotnej. Środki te, po ich zwrocie, powinny zostać wykorzystane zgodnie

z regulacjami wynikającymi z art. 44, 45 i 66 Rozporządzenia ogólnego oraz art. 29 i 29a Ustawy wdrożeniowej, które zostały opisane w kolejnych rozdziałach.

Ustalenia niniejszej Strategii, wyznaczają możliwe ramy zastosowania wsparcia zwrotnego (instrumentów finansowych, innych form wsparcia w okresie najbliższych 10 lat (do końca 2033 r.), w tym równoległe do okresu wdrażania programu FEdKP. Założenia Strategii Inwestycyjnej muszą być poparte oceną warunków rynkowych (dalej: oceną ex ante) wskazującą na ciągłe zapotrzebowanie na dane inwestycje. Ocena ex ante, wyznaczona jest na dany moment na podstawie następujących dokumentów tj.

1. „Analiza potrzeb inwestycyjnych i form wsparcia w województwie kujawsko-pomorskim, w tym w zakresie możliwości zastosowania instrumentów finansowych. Raport cząstkowy. Moduł 2” (dokument przyjęty w grudniu 2021 r.), który został opracowany przez konsorcjum Policy & Action Group Uniconsult Sp. z o.o. i IMAPP Consulting Sp. z o.o. z zgodnie z art. 37 ust. 2-3 Rozporządzenia ogólnego;
2. [Programu Rozwoju Gospodarczego Województwa Kujawsko-Pomorskiego](#)<sup>1</sup> (przyjętego uchwałą nr 6/202/22 Zarządu Województwa Kujawsko-Pomorskiego z dnia 16 lutego 2022 r., dalej: PRG) – przedsięwzięcia które wypełnia założenia projektu strategicznego nr 308 – Utworzenie Regionalnej Instytucji Finansowej (dalej: RIF). Zarząd Województwa Kujawsko-Pomorskiego powierzył pełnienie funkcji RIF spółce KPFR jako kontynuację działań Spółki. Zgodnie z zapisami załącznika 2 do PRG wyróżniono pięć podstawowych obszarów zapotrzebowania na instrumenty RIF:
  - MŚP + Innowacje;
  - Infrastruktura;
  - Ochrona środowiska + zmiany klimatyczne;
  - Deficyt budżetowy JST;
  - Rozwój społeczny (inne potrzeby JST).
3. Analiza kierunków wydatkowania środków wycofanych w ramach polityki wyjścia z instrumentów finansowych wdrażanych w perspektywie finansowej 2014-2020, instrumentów inżynierii finansowej wdrażanych w perspektywie

---

<sup>1</sup> Dokument dostępny na stronie: <http://regiogmina.kujawsko-pomorskie.pl/?p=2145>

finansowej 2007-2013 oraz pomocy zwrotnej realizowanej w perspektywie 2014-2020 (przyjęta uchwałą nr 3/123/24 Zarządu Województwa Kujawsko-Pomorskiego z dnia 17 stycznia 2024 r.), analiza własna przeprowadzona w związku z planowanym uruchomieniem środków wycofanych w ramach Polityki Wyjścia z instrumentów finansowych wdrażanych w ramach RPO WK-P na lata 2014-2020 oraz dalszym wykorzystywaniem środków finansowych pochodzących ze zwrotów z instrumentów inżynierii finansowej wdrażanych w ramach RPO WK-P na lata 2007-2013 oraz środków pochodzących z pomocy zwrotnej realizowanej w ramach RPO WK-P na lata 2014-2020. W związku z założeniami art. 45 Rozporządzenia Ogólnego w celu ponownego uruchomienia środków w formie wsparcia zwrotnego należy przyjąć uzasadnienie dla kierunkowego wydatkowania środków w określonych formach, z uwzględnieniem oceny warunków rynkowych wskazującej na ciągłe zapotrzebowanie na wsparcie.

Ocena ex ante może ulegać modyfikacji lub uzupełnieniu na podstawie własnych bądź zewnętrznych analiz w zakresie wykazania zapotrzebowania na dalsze inwestycje w określonej formie.

Niniejsza Strategia Inwestycyjna uwzględnia płynące z powyższych dokumentów, które zostały opracowane przez zewnętrznych ewaluatorów, własnych analiz w zakresie wydatkowania środków oraz oceny warunków rynkowych i przyjęte przez Zarząd Województwa, wnioski i rekomendacje oraz propozycje rozwiązań w zakresie zasad wykorzystania środków pochodzących ze zwrotów z instrumentów finansowych i pomocy zwrotnej oferowanych w perspektywie 2014-2020.

Wspieranie rozwoju regionu poprzez ułatwianie dostępu do finansowania o charakterze zwrotnym, jest zgodne z celami określonymi w [Strategii Rozwoju Województwa Kujawsko-Pomorskiego do roku 2030 – Strategia Przyspieszenia 2030+](#)<sup>2</sup> (Załącznik do uchwały Nr XXVIII/399/20 Sejmiku Województwa Kujawsko-Pomorskiego z dnia 21 grudnia 2020 r.).

---

<sup>2</sup> Dokument dostępny na stronie: <https://kujawsko-pomorskie.pl/planowanie-strategiczne-i-przestrzenne/planowanie-strategiczne/35295-strategia-2030>).

Strategia Inwestycyjna ma charakter wieloletni i będzie stanowił załącznik do umowy o powierzeniu zadań pomiędzy Zarządem Województwa Kujawsko-Pomorskiego, a MFP.

Jednocześnie ze względu na fakt, że skuteczność interwencji w formule Instrumentów Finansowych powiązana jest ściśle z bieżącą sytuacją na rynku, niniejsza Strategia Inwestycyjna ma charakter elastyczny. Kierując się tym założeniem Zarząd Województwa Kujawsko-Pomorskiego przyjmuje, że postanowienia niniejszej Strategii Inwestycyjnej mają charakter szacunkowy, co pozwala na ich dostosowanie do zachodzących na rynku zmian. Ponadto, zakłada się, że przyjęte w niniejszej Strategii podstawy, rozwiązania i założenia będą podlegały systematycznej i cyklicznej weryfikacji. Strategia Inwestycyjna ma charakter „kroczący”, co oznacza, że może być elastycznie dopasowywana do zmieniającej się sytuacji społeczno-ekonomicznej w Województwie Kujawsko-Pomorskim. Kierunkowe decyzje co do formy wsparcia mogą ewoluować wraz ze zmieniającą się sytuacją rynkową i efektywnością przyjętych form wsparcia. Założenia dotyczące aktualizacji Strategii Inwestycyjnej zostały przedstawione w rozdziale 5.

Przedmiotowa Strategia stanowi prezentację koncepcji zagospodarowania ww. środków. Strategia ta będzie rokrocznie dookreślana w opracowywanych przez KPFR projektach Rocznych Planów Działań (dalej: RPD). RPD będą przygotowywane przez KPFR do 15 listopada roku poprzedzającego rok, którego dotyczy dany RPD i przedstawiane Zarządowi Województwa Kujawsko-Pomorskiego do zatwierdzenia. W ramach RPD będą przedkładane Zarządowi Województwa Kujawsko-Pomorskiego informacje przedstawiające indykatywne cele, plan i harmonogram zadań oraz sposób postępowania MFP w danym roku. Na podstawie RPD i w zgodzie z założeniami załącznika nr 2 do Strategii Inwestycyjnej będą przedkładane przez MFP Zarządowi Województwa Kujawsko-Pomorskiego do zaopiniowania fiszki produktowe lub dokumentacja na wybór Pośrednika Finansowego w zakresie kryteriów i tryb wyboru Pośrednika Finansowego, metryki produktów, kluczowych warunków umowy z Pośrednikiem Finansowym



W przypadku nowoutworzonych produktów przez MFP niezbędne będzie przygotowywanie przez KPFR lub Urząd Marszałkowski w Toruniu oceny warunków rynkowych i przedstawienie jej Zarządowi Województwa Kujawsko-Pomorskiego do zatwierdzenia

## **1. Regulacje prawne dla środków zwróconych z instrumentów finansowych oraz pomocy zwrotnej**

Poniżej przedstawiono wykaz najważniejszych aktów prawnych, które należy mieć na względzie przy wdrażaniu instrumentów finansowych i pomocy zwrotnej. Oprócz aktów o charakterze normatywnym, w kontekście wdrażania instrumentów finansowych, istotną rolę odgrywają również wytyczne wydawane przez Komisję Europejską – stanowią one bowiem często punkt odniesienia dla samej Komisji Europejskiej, jak i służb kontrolnych/audytowych podczas weryfikowania poprawności wdrażania instrumentów finansowych<sup>3</sup> i innych form wsparcia.

### **1.1. Regulacje prawa unijnego:**

- 1) Rozporządzenie 2018/1046<sup>4</sup>,
- 2) Rozporządzenie ogólne,
- 3) rozporządzenie delegowane 480/2014<sup>5</sup>,

---

<sup>3</sup> Z punktu widzenia prawnego, jakkolwiek wytyczne nie mają wiążącego charakteru, to jednak właściwe organy są zobowiązane wziąć je pod uwagę w toku wdrażania instrumentów finansowych, w szczególności kiedy ułatwiają one wykładnię przepisów krajowych wydanych w celu zapewnienia ich wdrożenia lub kiedy mają na celu uzupełnienie wiążących przepisów prawa Unii. (zob. przez analogię wyrok Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej z 3 września 2014 r. w sprawie C-410/13 Baltanta UAB, ECLI:EU:C:2014:2134, pkt 64).

<sup>4</sup> Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE, Euratom) 2018/1046 z dnia 18 lipca 2018 r. w sprawie zasad finansowych mających zastosowanie do budżetu ogólnego Unii, zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1296/2013, (UE) nr 1301/2013, (UE) nr 1303/2013, (UE) nr 1304/2013, (UE) nr 1309/2013, (UE) nr 1316/2013, (UE) nr 223/2014 i (UE) nr 283/2014 oraz decyzję nr 541/2014/UE, a także uchylające rozporządzenie (UE, Euratom) nr 966/2012.

<sup>5</sup> Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 480/2014 z dnia 3 marca 2014 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1303/2013 ustanawiające wspólne przepisy dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego, Funduszu Spójności, Europejskiego Funduszu Rolnego na rzecz Rozwoju Obszarów Wiejskich oraz Europejskiego Funduszu Morskiego i Rybackiego oraz ustanawiające przepisy ogólne dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego, Funduszu Spójności i Europejskiego Funduszu Morskiego i Rybackiego (Dz. Urz. UE L138 z dnia 13 maja 2014 r., str. 5).

- 4) rozporządzenie wykonawcze 964/2014<sup>6</sup>,
- 5) rozporządzenie wykonawcze 1011/2014<sup>7</sup>,
- 6) rozporządzenie blokowe 651/2014<sup>8</sup>.

a także wszelkie przepisy o charakterze wykonawczym, uzupełniającym lub pomocniczym w odniesieniu do wymienionych regulacji, w tym w szczególności decyzje i wytyczne Komisji Europejskiej (m.in. Komunikat KE dotyczący wyznaczania stóp referencyjnych i dyskontowych<sup>9</sup>, Komunikat KE dotyczący Wytycznych Unii w sprawie pomocy państwa na rzecz promowania inwestycji w zakresie finansowania ryzyka<sup>10</sup>, Obwieszczenie KE w sprawie zastosowania art. 87 i 88 Traktatu WE do pomocy państwa w formie gwarancji<sup>11</sup>).

## 1.2. Regulacje prawa krajowego:

- 1) Ustawa z dnia 11 lipca 2014 r. o zasadach realizacji programów w zakresie polityki spójności finansowanych w perspektywie finansowej 2014-2020 (Dz. U. 2020 poz. 818 z późn. zm.) (dalej: Ustawa wdrożeniowa)
- 2) Ustawa z dnia 6 grudnia 2006 r. o zasadach prowadzenia polityki rozwoju (Dz. U. 2023 poz. 1259 z późn. zm.) (dalej: u.z.p.p.r.).

---

<sup>6</sup> Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) nr 964/2014 z dnia 11 września 2014 r. ustanawiające zasady stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1303/2013 w odniesieniu do standardowych warunków dotyczących instrumentów finansowych (Dz. Urz. UE L271 z 12 września 2014 r., str. 16).

<sup>7</sup> Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) nr 1011/2014 z dnia 22 września 2014 r. ustanawiające szczegółowe przepisy wykonawcze do rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1303/2013 w odniesieniu do wzorów służących do przekazywania Komisji określonych informacji oraz szczegółowe przepisy dotyczące wymiany informacji między beneficjentami a instytucjami zarządzającymi, certyfikującymi, audytowymi i pośredniczącymi (Dz. Urz. UE L286 z dnia 30 września 2014 r., str. 1).

<sup>8</sup> 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 Tekst mający znaczenie dla EOG (Dz. Urz. UE L 187 ze zm. z 26.6.2014).

<sup>9</sup> Komunikat Komisji Europejskiej w sprawie zmiany metody ustalania stóp referencyjnych i dyskontowych (2008/C 14/02 lub kolejny – zastępujący).

<sup>10</sup> Komunikat Komisji Wytyczne Unii w sprawie pomocy państwa na rzecz promowania inwestycji w zakresie finansowania ryzyka (2014/C 19/04 lub kolejny – zastępujący).

<sup>11</sup> Obwieszczenie Komisji w sprawie zastosowania art. 87 i 88 Traktatu WE do pomocy państwa w formie gwarancji (2008/C 155/02 lub kolejny – zastępujący).

a także wszelkie przepisy o charakterze wykonawczym, uzupełniającym lub pomocniczym w odniesieniu do wymienionych regulacji, w tym w szczególności rozporządzenia i wytyczne ministra właściwego do spraw rozwoju regionalnego.

## **2. Zastosowanie środków zwróconych z instrumentów finansowych w ramach RPO WK-P 2014-2020**

### **2.1. Założenia interwencji**

Środki zwrócone z instrumentów finansowych w ramach RPO WK-P 2014-2020 nie posiadają statusu środków europejskich, co oznacza, że nie podlegają reżimowi prawnemu i zasadom wdrażania i rozliczania funduszy strukturalnych, **z zastrzeżeniem zachowania ich przeznaczenia zgodnie z zapisami Rozporządzenia ogólnego** oraz art. 29 Ustawy wdrożeniowej 2014-2020. Zasady w zakresie ponownego wykorzystania środków zaangażowanych w ramach Instrumentów Finansowych, zarówno do końca okresu kwalifikowalności, jak i po zakończeniu tego okresu kształtują się następująco:

#### **a) do 31 grudnia 2023 roku**

Art. 44 Rozporządzenia ogólnego, dotyczący ponownego wykorzystania środków przypisanych do wsparcia z EFSI do końca okresu kwalifikowalności określa, że środki zwrócone do Instrumentów Finansowych z inwestycji lub z uwolnienia zasobów zaangażowanych w ramach umów gwarancyjnych, w tym także zwroty kapitałów i zysków oraz inne dochody, takie jak odsetki, opłaty gwarancyjne, dywidendy, zyski kapitałowe lub wszelkie inne wpływy wygenerowane przez inwestycję, przypisane do wsparcia z EFSI, są wykorzystywane na finansowanie dalszych inwestycji, za pośrednictwem tych samych lub innych Instrumentów Finansowych, zgodnie z celami szczegółowymi określonymi w ramach Priorytetu albo w stosownych przypadkach na wynagrodzenie.

#### **b) od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2031 roku**

Art. 45 Rozporządzenia ogólnego, dotyczący wykorzystania środków finansowych pozostałych po zakończeniu okresu kwalifikowalności nakłada z kolei zobowiązanie do podjęcia niezbędnych działań w celu zapewnienia, aby środki finansowe zwrócone do Instrumentów Finansowych, w tym zwroty kapitału i zyski oraz inne dochody wygenerowane w okresie co najmniej 8 lat po zakończeniu okresu

kwalifikowalności, a więc co najmniej do końca 2031 r., przypisane do wsparcia z EFSI, były wykorzystywane zgodnie z celami programów operacyjnych wdrażanych w perspektywie finansowej 2014-2020 albo w ramach tego samego instrumentu finansowego lub, w następstwie wycofania tych środków finansowych z instrumentu finansowego w ramach innych instrumentów finansowych, w obu przypadkach z zastrzeżeniem, że ocena warunków rynkowych wskazuje na ciągłe zapotrzebowanie na taką inwestycję, lub w ramach innych form wsparcia.

### **c) Od 1 stycznia 2032 roku**

W prawodawstwie krajowym podstawy do ponownego wykorzystania środków zostały ustanowione w art. 29 Ustawy wdrożeniowej 2014-2020, która doprecyzowuje zapisy Rozporządzenia ogólnego wskazując, że w okresie następującym po okresie wskazanym w pkt 2 wydatkowanie środków zwróconych ma następować w formie wsparcia finansowego niestanowiącego dotacji, podlegającego całkowitemu albo częściowemu zwrotowi, przyznawanego w szczególności w formie pożyczek, gwarancji lub poręczeń na realizację celów wynikających z programów rozwoju określonych w u.z.p.p.r.

Ponadto, zgodnie z art. 66 (zdanie drugie) Rozporządzenia ogólnego w przypadku pomocy zwrotnej wsparcie zwrócone ma być ponownie wykorzystywane do tego samego celu lub zgodnie z celami programu. Na gruncie prawa krajowego zgodnie z art. 29a ust. 1 Ustawy wdrożeniowej po wykonaniu zobowiązań wynikających z umowy o dofinansowanie projektu lub decyzji o dofinansowaniu projektu środki te podlegają zwrotowi na rachunek właściwej instytucji wraz z odsetkami i innymi przychodami oraz zyskami powstałymi na skutek obrotu tymi środkami. Następnie zgodnie z art. 29a ust. 3 środki stanowiące pomoc zwrotną są ponownie wykorzystywane zgodnie z art. 66 Rozporządzenia ogólnego w formie wsparcia finansowego niestanowiącego dotacji, podlegającego całkowitemu albo częściowemu zwrotowi, przyznawanego w szczególności w formie pożyczek, gwarancji lub poręczeń, przez:

- dysponenta;
- podmiot pełniący funkcję właściwej instytucji;
- inny podmiot.

Zatem w Ustawie wdrożeniowej ustawodawca krajowy w sposób systemowy uregulował wymogi wynikające z przepisów rozporządzeń ogólnych UE dotyczące ponownego wykorzystania środków unijnych zaangażowanych w instrumenty finansowe oraz pomoc zwrotną w programach operacyjnych na lata 2014-2020. Zgodnie z regulacjami unijnymi, środki zwrócone z inwestycji realizowanych poprzez instrumenty finansowe (pożyczki, gwarancje, wejścia kapitałowe) oraz pomoc zwrotną w części przypisanej do wkładu unijnego podlegają ponownemu wykorzystaniu zgodnie z celami danego programu, co najmniej 8 lat po jego zakończeniu, a w przypadku pomocy zwrotnej bezterminowo lub do wyczerpania tych środków.

Zarządy województw jako dysponenti środków, o których mowa w art. 29 ust. 2 pkt 2 i art. 29a ust. 2 pkt 2 Ustawy wdrożeniowej, mogą za pomocą regionalnych funduszy rozwoju ponownie wykorzystywać środki pochodzące z IF RPO WK-P 2014-2020 do dalszego finansowania celów programów regionalnych.

W świetle obecnego stanu prawnego konieczne jest zapewnienie, iż środki pochodzące RPO WK-P 2014-2020 są ponownie wykorzystywane do dalszego finansowania tych samych celów programu lub programów wyłącznie w formie wsparcia zwrotnego, o którym mowa w art. 5 pkt 12 u.z.p.p.r. **Zatem należy wskazać, że zgodnie z ww. definicją wsparcie oferowane w ramach re-użycia środków wycofanych z RPO WK-P 2014-2020 zawsze musi przybierać formę wsparcia finansowego niestanowiące dotacji, podlegającego całkowitemu albo częściowemu zwrotowi, przyznawanego w szczególności w formie pożyczek, poręczeń lub gwarancji.**

W celu ponownego wykorzystania środków z IF, Zarząd Województwa Kujawsko-Pomorskiego otwiera w Banku Gospodarstwa Krajowego rachunek do ich obsługi. Wyłącznym dysponentem środków zgromadzonych na rachunku jest Zarząd Województwa Kujawsko-Pomorskiego.

W celu ponownego wykorzystania środków finansowych pochodzących z pomocy zwrotnej Zarząd Województwa Kujawsko-Pomorskiego otwiera w Banku Gospodarstwa Krajowego rachunek do obsługi tych środków. Środki Finansowe

zgromadzone na rachunkach BGK są uruchamiane na wniosek Zarządu Województwa Kujawsko-Pomorskiego w celu ich ponownego wykorzystania.

Do zadań MFP należy prowadzenie wyodrębnionej ewidencji księgowej działalności Funduszu Powierniczego, zgodnie z obowiązującymi przepisami, w sposób przejrzysty, umożliwiający identyfikację poszczególnych operacji księgowych i bankowych dokonywanych ze środków powracających z instrumentów finansowych i pomocy zwrotnej. Środki zwrócone z instrumentów finansowych lub pomocy zwrotnej powinny być przechowywane na oddzielnym rachunku lub wydzielone za pomocą kodów księgowych.

W ramach RPO WK-P 2014-2020 trzem MFF przekazano łącznie kwotę ok. 699 mln zł. Wszystkie podmioty wykonały przynajmniej jednokrotny obrót powierzonym wkładem z RPO WK-P 2014-2020.

W celu realizacji polityki wyjścia zostaną zawarte aneksy do umów z MFF, określające zasady zwrotu środków i zasady funkcjonowania Pośredników Finansowych w okresie wyjścia z instrumentów inżynierii finansowej lub uruchomione zostaną dodatkowe postępowania PZP ws. powierzenia zadań związanych z polityką wyjścia – m.in. dla środków, których MFF był EBI. Ponadto, zostanie utworzony rachunek bankowy w BGK do obsługi zwracanych środków.

Zwrot dotyczy zarówno przekazanego wkładu RPO W-KP 2014-2020, jak też wszelkich przychodów (zyski oraz inne dochody) związanych z tym wkładem uzyskanych od momentu jego przekazania do czasu spłaty wszystkich zobowiązań przez Ostatecznych odbiorców wsparcia i całkowitego zwrotu środków przez Pośredników Finansowych oraz MFF. Zwrot, o którym mowa wyżej nie obejmuje: wkładu własnego wniesionego do funduszu oraz wszelkich przychodów związanych z tym wkładem (jeśli dotyczy), kapitału utraconego, wyłącznie do limitu startowości określonego w umowie o dofinansowanie, kosztów administracji i zarządzania instrumentem finansowym poniesionych w umownym okresie realizacji projektu oraz ryczałtu z tytułu kosztów administracji i zarządzania w okresie okres wyjścia z instrumentu finansowego (przed zwrotem środków), należnych podatków i innych obciążeń publiczno-prawnych poniesionych w związku z działalnością dokapitalizowanych funduszy.

Zgodnie z polityką wyjścia realizacja własnego zadania publicznego Województwa Kujawsko-Pomorskiego polegającego na zarządzaniu środkami finansowymi pochodzącymi z wkładów wniesionych w ramach RPO WK-P 2014-2020 do IF zwróconymi lub niezaangażowanymi oraz przychodami wygenerowanymi na tych środkach zostanie powierzona KPFR.

Ponadto z uwagi na rozwiązanie umowy z EBI zgodnie z uchwałą Nr 49/2648/23 Zarządu Województwa Kujawsko Pomorskiego z dnia 6 grudnia 2023r. podjęto decyzję o wyznaczeniu KPFR do pełnienia roli podmiotu, który może przejąć prawa i obowiązki EBI dla dalszej skutecznej realizacji wyżej wskazanej umowy i realizacji dla niej zadań wynikających z polityki wyjścia.

Podmiot ten jest jednostką wewnętrzną - spółką *in-house* - Województwa Kujawsko-Pomorskiego, której celem jest wspieranie i promowanie rozwoju Województwa Kujawsko-Pomorskiego poprzez wprowadzanie na rynek regionalny instrumentów finansowych asygnowanych na realizację celów polityki rozwoju województwa, w tym w szczególności w zakresie rozwoju gospodarczego regionu na kreowanie aktywności podmiotów gospodarczych oraz zarządzania środkami finansowymi w obszarze wsparcia rozwoju mikro, małych i średnich przedsiębiorstw na terenie województwa kujawsko-pomorskiego poprzez ułatwienie dostępu do finansowania. Spółka swoje działania wykonuje na podstawie art. 13 ust. 1a i ust. 2 ustawy z dnia 5 czerwca 1998 r. o samorządzie województwa (Dz. U. z 2022 r. poz. 2094 t.j. z dnia 13 października 2022 r. dalej: ustawa o samorządzie województwa). Przy czym art. 13 ust. 1a ww. ustawy stanowi, że regionalne fundusze rozwoju powoływane są w celu realizacji działań w sferze użyteczności publicznej związanych z polityką rozwoju, zgodnie z art. 11 ust. 2. Zapis ten przesądza, że spółki samorządu województwa będące regionalnymi funduszami rozwoju mogą być podmiotami właściwymi dla wdrażania środków publicznych wymienionych w art. 5 ust. 1 pkt 2a) *Ustawy o finansach publicznych* (Dz.U. 2023 poz. 1270 t.j. z dnia 4 lipca 2023 r.) w formie wsparcia zwrotnego.

Powyższe wynika również z art. 11 ust. 4a ustawy o samorządzie województwa, który wskazuje, że samorząd województwa może wspierać działania z zakresu

prowadzenia polityki rozwoju województwa, o których mowa w art. 11 ust. 2, w formie dotacji lub wsparcia zwrotnego, o którym mowa w art. 5 pkt 12 u.z.p.p.r.

KPFR przejął zadania Zarządu Województwa Kujawsko-Pomorskiego jako Instytucji Zarządzającej RPO WK-P 2007-2013 na podstawie Umowy nr WZP.273.36.2007 o powierzeniu zadania publicznego z dnia 20 grudnia 2017 w sprawie realizacji umów zawartych przez Instytucję Zarządzającą RPO WK-P 2007-2013 oraz re-użycia środków zwróconych o wartości 184 295 781,09 zł.

Wcześniej w wyniku podziału KPFP Sp. z o.o. Spółka przejęła jako beneficjent dalszą realizację umowy o dofinansowanie projektu „Finansowanie Funduszu Powierniczego JEREMIE” – projekt RPO WK-P 2007-2013 o wartości 39 806 000,00 zł.

Ponadto 20 czerwca 2017 roku Spółka rozpoczęła realizację umowy nr WP-II-E.433.1.2.2017 o dofinansowanie projektu dotyczącego wdrażania instrumentów finansowych w ramach poddziałania 1.6.1 RPO WK-P 2014-2020 o łącznej wartości wykraczającej ponad 550 mln zł;

W dniu 30 października 2023 r. nastąpiło podpisanie Umowy nr UM\_WR.431.3.099.2023 o finansowanie Projektu pn. „Regionalna Instytucja Finansowa- KPFR IF 2021-2027” mającej na celu powierzenie KPFR wdrażania 6 projektów dotyczących wdrażania instrumentów finansowych i instrumentów finansowych łączonych z dotacją w ramach FEEdKP o łącznej wartości powierzonego wkładu ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego na kwotę ponad 829 mln zł.

Zatem model z jednym MFP dla wdrażania form zwrotnych w województwie zarówno ze środków unijnych, jak i re-użycia środków wycofanych z instrumentów finansowych i pomocy zwrotnej należy uznać zgodnie z decyzją Zarządu Województwa Kujawsko-Pomorskiego za optymalny. KPFR został powołany do realizacji tożsamyh celów, a Województwo posiada w nim 100% udziałów. Podmiot ten posiada niezbędne doświadczenie, potencjał i wiedzę. Z sukcesem wdraża w sposób niekomercyjny instrumenty finansowe w ramach re-użycia środków wycofanych z IIF RPO WK-P 2007-2013 oraz RPO WK-P 2014-2020. Tym samym za działanie o charakterze komplementarnym należy uznać powierzenie mu dodatkowych zadań w danym zakresie.



Ponadto, KPFR posiada odpowiedni potencjał ekonomiczny, prawny i organizacyjny. Wymaga tego z jednej strony skomplikowany charakter procesów wdrażania IF, z drugiej – potrzeba właściwego rozeznania środowiska instytucji finansowych, zarówno bankowych, jak i poza bankowych, które będą zaangażowane jako podmioty wdrażające fundusze szczegółowe.

Ważną rolę odgrywa również wskazanie regionalnego funduszu rozwoju. w dokumentach strategicznych, z których wprost wynika właściwość i predysponowanie tego podmiotu do pełnienia roli MFP. Powyższe wynika m.in. ze:

- 1) Krajowej Strategii Rozwoju Regionalnego 2030 (KSRR)
- 2) Strategii Rozwoju Województwa Kujawsko-Pomorskiego do 2030 roku - Strategia Przyspieszenia 2030+;
- 3) Programu Rozwoju Gospodarczego Województwa Kujawsko-Pomorskiego (Projekt Regionalna Instytucja Finansowa - KPFR IF 2021-2027);
- 4) Uchwały nr 3/43/23 Zarządu Województwa Kujawsko-Pomorskiego z dnia 18 stycznia 2023 r. w sprawie ustalenia obszarów wsparcia, typów działań oraz określenia listy propozycji projektowych dla niekonkurencyjnego sposobu wyboru projektów w ramach programu regionalnego Fundusze Europejskie dla Kujaw i Pomorza na lata 2021-2027, zmieniona uchwałą nr 11/433/23 z dnia 15 marca 2023 r.
- 5) Stanowiska Zarządu Województwa Kujawsko-Pomorskiego w przedmiocie zatwierdzenia modelu wdrażania dla instrumentów w ramach Programu Fundusze Europejskie dla Kujaw i Pomorza na lata 2021-2027 oraz środków zwróconych z perspektywy finansowej 2014-2020 z dnia 2 listopada 2022 r.

Z ww. dokumentów strategicznych będą wynikać obszary interwencji KPFR, które będą musiały zapewnić również komplementarność różnych źródeł wsparcia, przede wszystkim tych będących w dyspozycji Województwa Kujawsko-Pomorskiego do roku 2033, w szczególności RPO WK-P 2014-2020 oraz FEdKP.

Zatem przekazanie przez Zarząd Województwa KPFR zadania polegającego na pełnieniu roli podmiotu wdrażającego Fundusz Powierniczy zostanie dokonane z wykorzystaniem następujących podstaw prawnych:

- art. 29 ust. 4 i 29a ust. 3 Ustawy wdrożeniowej;

- art. 214 ustawy z dnia 11 września 2019 r. Prawo zamówień publicznych (Dz.U. 2023 poz. 1605, tj. z dnia 14 sierpnia 2023 r.), tj. umożliwiające udzielenie zamówienia w trybie zamówienia z wolnej ręki w ramach instytucji *in-house*.

## 2.2 Kierunek interwencji

Istotne jest zapewnienie, by instrumenty wsparcia uruchomione dzięki środkom finansowym pochodzącym z IF i pomocy zwrotnej nie stanowiły konkurencji, a w zakresie w jakim jest to możliwe, były co najmniej komplementarne dla instrumentów stosowanych w okresie programowania perspektywy finansowej 2021-2027 np. zapewniając pilotażowe wdrożenie projektów w pełni gotowych z obszarów objętych wsparciem w ramach perspektywy finansowej 2021-2027, zakresu projektów objętych polityką terytorialną czy zachowania ciągłości w finansowaniu inwestycji priorytetowych dla samorządu województwa. Podejście to jest wyrazem zasady dodatkowości, tj. uzupełniania interwencji publicznej i środków finansowych, a nie ich zastępowania środkami unijnymi. Z tego też względu Zarząd Województwa Kujawsko-Pomorskiego podjął decyzję o przeznaczeniu części środków finansowych wygenerowanych dzięki IF i pomocy zwrotnej na zapewnienie wkładu własnego do Instrumentów Finansowych wdrażanych w ramach FEEdKP. Środki zwrócone w ramach polityki wyjścia mogą również posłużyć jako element mechanizmu zapewnienia płynności funkcjonowania Instrumentów Finansowych. Umożliwienie zapewnienia wkładu do Instrumentu Finansowego niweluje ryzyka związane z brakiem możliwości skutecznego wdrożenia Instrumentu Finansowego, zwiększeniem skali oddziaływania instrumentu, w tym poprzez zapewnienie zaspokojenia większej ilości potrzeb Ostatecznych odbiorców wsparcia oraz zmniejszenia luki finansowej.

Jeśli zaś chodzi o pozostałą część alokacji, należy zauważyć, że jak już to zostało wskazane w podrozdziale 2.1, wsparcie finansowe ze środków zwróconych na wydatki poniesione do końca 2023 r. możliwe jest wyłącznie w formie instrumentów finansowych (w ramach tych samych lub innych instrumentów finansowych), zgodnie

z pierwotnymi celami priorytetów w jakich były one wykorzystywane, a więc wsparcie obszaru B+R+I, MŚP, OZE oraz efektywności energetycznej.

Z kolei wsparcie finansowe ze środków zwróconych na wydatki poniesione po 2023 r. możliwe jest w formie instrumentów finansowych lub w innej formie zgodnie z celami RPO WK-P 2014-2020. Wsparcie może być udzielane w formie instrumentów finansowych lub innych form wsparcia, o czym mówi art. 66 Rozporządzenia ogólnego. W dokumencie „Analiza potrzeb inwestycyjnych i form wsparcia w województwie kujawsko-pomorskim, w tym w zakresie możliwości zastosowania instrumentów finansowych. Raport cząstkowy. Moduł 2” zostały przyjęte kierunkowe obszary wsparcia w ramach środków zwróconych z instrumentów finansowych w ramach RPO WK-P 2014-2020 i są to m.in. takie obszary jak: wsparcie przedsiębiorstw (pożyczki, gwarancje), zakup nieruchomości, pożyczki dla podmiotów ekonomii społecznej, pożyczki na wkład własny dla pośredników finansowych, re-poręczenia dla funduszy poręczeniowych, wsparcie zwrotne na efektywność energetyczną, OZE, procesy inwestycyjne w miastach, w tym rewitalizacyjne, infrastrukturę drogową, wodno-kanalizacyjną, gospodarka odpadami, transport, zdrowie, kulturę, rozwój sieci szeroko pasmowych, transportu, potencjałów endogenicznych a także wkład własny do instrumentów finansowych w ramach FEdKP dla spółek będących własnością Województwa. Ponadto w ramach PRG wskazano zasadność rozważenia finansowania ze środków reużycia takich obszarów jak wsparcie Instytucji Otoczenia Biznesu (w celu ułatwienia im zwiększenia i profesjonalizacji oferty dla firm), uzbrojenia terenów inwestycyjnych czy wsparcie inwestycji JST w sektorach takich pomoc społeczna, edukacja, budowa obiektów użyteczności publicznej oraz porządku publicznego oraz rekomendacje dot. zastosowania instrumentów kapitałowych czy form mieszanych. Z uwagi na ograniczony zasób środków powracających jak i ich dostępność w czasie założenia ww. Analizy i PRG podlegają w niniejszym dokumencie priorytetyzacji i zawężeniu. Ponadto zakłada się cykliczną aktualizację oceny ex-ante na podstawie której będą ponownie wykorzystywane zasoby zwrócone z RPO WK-P 2014-2020. W Stanowisku Zarządu Województwa Kujawsko-Pomorskiego z dnia 30 sierpnia 2023 r. w sprawie ustalenia priorytetyzacji potencjałów kontraktacyjnych dotyczących Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko-Pomorskiego na lata 2014-2020 wskazano,

że w związku z brakiem wystarczającej alokacji, projektom z list rezerwowych z konkursów, które stanowią potencjał kontraktacyjny, dla których rozstrzygnięcia zostały już przez Zarząd Województwa podjęte oraz projektom Szpitali Wojewódzkich należy umożliwić finansowanie inwestycji w formie zwrotnej pożyczki z częściowym umorzeniem na realizację danej inwestycji ze środków re-użycia 2014-2020.

Ponadto, w związku z negatywnym wpływem pandemii COVID-19 na wymianę gospodarczą pogłębionej analizie zostanie poddana możliwość finansowania przedsięwzięć opisanych w Programie rozwoju gospodarczego województwa kujawsko-pomorskiego w formie pożyczek na certyfikację produktów w celu ich wprowadzenia na rynek zagraniczny oraz pożyczek na uzbrajanie terenów inwestycyjnych.

Należy w tym miejscu wskazać, że wsparcie finansowe ze środków zwróconych z instrumentów finansowych w ramach RPO WK-P 2014-2020 może być uruchamiane dla obszarów przewidywanych do wsparcia z instrumentów finansowych w ramach FE dKP na zasadzie komplementarności i z uwagi na konieczność zniwelowania luki finansowej w takich obszarach jak np. oświetlenie uliczne. Podkreślić w tym miejscu należy, że każdorazowe zastosowanie danej formy wsparcia w konkretnym obszarze musi zostać poprzedzone analizą rynkową dotyczącą formy wsparcia, luki finansowej, źródła finansowania.

### **2.3. Zarządzanie środkami zwróconymi z instrumentów finansowych oraz pomocy zwrotnej**

Środki zwrócone z instrumentów finansowych i pomocy zwrotnej zostaną przeznaczone na **realizację niniejszej Strategii Inwestycyjnej**.

Środki zwrócone zostaną przeznaczone na wspieranie przede wszystkim regionalnych instrumentów finansowych zgodnie z celami art. 44, 45 i 66 Rozporządzenia ogólnego. Istotne jest zapewnienie, aby instrumenty wsparcia uruchomione dzięki tym środkom nie stanowiły konkurencji dla instrumentów stosowanych w nowym okresie programowania, tj. 2021-2027.

KPFR zostaną powierzone środki powracające z RPO WK-P 2014-2020 w celu finansowania działań rozwojowych, co ma na celu integrację zasobów i koordynację systemu w obszarze wsparcia zwrotnego w województwie. Zatem zadaniem KPFR jest zarządzanie aktywami i tym samym tworzenie organizacyjnych i finansowych warunków sprzyjających rozwojowi i pobudzaniu głównie w obszarach aktywności gospodarczej, podnoszeniu poziomu konkurencyjności i innowacyjności gospodarki regionu, inwestycji na obszarach miejskich oraz redukcji energochłonności, a także poprzez zapewnienie finansowania dla priorytetów rozwoju określonych w ramach strategii rozwoju województwa zgodnie z polityką określoną w niniejszej Strategii i RPD.

#### Saldo środków pieniężnych do dyspozycji.

Szacuje się, że środki pieniężne na koniec 2023 r. będą wynosić ok. 223 mln zł, a do końca 2033 r. będzie to blisko 699 mln zł. Stanowią one środki zwrócone w ramach istniejących umów z trzema MFF i ewentualne zwroty z umów o dofinansowanie projektów w formie pomocy zwrotnej w ramach RPO WK-P 2014-2020. W przypadku instrumentów finansowych będą to środki pieniężne po dokonanych przez wszystkie zaangażowane podmioty przynajmniej jednokrotnym obrocie powierzonym wkładem.

Środki finansowe będą zwracane w cyklach kwartalnych, a wysokość środków zwracanych uzależniona jest przede wszystkim od wysokości środków finansowych zwracanych przez Ostatecznych odbiorców wsparcia, którzy otrzymali zwrotne wsparcie w postaci produktów pożyczkowych. Istotną kwestią mającą wpływ na wysokość zwróconych środków finansowych będzie rzeczywisty poziom utraty kapitału przez poszczególnych MFF. Na zwiększony poziom szkodowości może mieć wpływ przede wszystkim decyzja o wsparciu przedsiębiorstw, których dotknęły skutki gospodarcze w wyniku restrykcji nakładanych w trakcie stanu epidemiologicznego wywołanego wirusem SARS-CoV-2. W wyniku ww. działań w ramach RPO WK-P 2014-2020 przedsiębiorstwom ułatwiono dostęp do pożyczek, w tym zaoferowano dostęp do finansowania kapitału obrotowego, zmniejszono obwarowania dot. zabezpieczeń i wprowadzono wydłużoną karencję w spłacie kapitału. W przypadku pomocy zwrotnej należy wskazać, że na moment przyjmowania niniejszej Strategii

nie są znane przypadki braku spełnienia warunków umownych, które na dany moment skutkowałyby koniecznością zwrotu całości bądź części otrzymanego wsparcia.

#### **2.4. Zarządzanie środkami niezaangażowanymi**

W celu ochrony wartości powierzonych środków oraz dla umożliwienia zarządzania płynnością aktywów powierzonych KPFR, niewypłacone (niezaangażowane) środki pozostające w KPFR będą lokowane w sposób bezpieczny i na warunkach rynkowych.

#### **2.5. Struktura zaangażowania środków zwróconych**

Planowana struktura zaangażowania środków finansowych zwróconych z IF 2014-2020 stanowi załącznik nr 3 do niniejszej Strategii.

Wskazane w załączonej tabeli przeznaczenie środków będzie elastycznie dostosowywane do potrzeb rynku, po przeprowadzeniu jego analizy. Produkty te będą tworzone i wdrażane w zależności od terminów i wysokości przekazywanych środków do KPFR.

Informacje i opis w zakresie poszczególnych produktów finansowych, grupy potencjalnych Pośredników Finansowych lub Ostatecznych odbiorców będą określone w Rocznych Planach Działań, a następnie w metrykach produktów finansowych.

KPFR może udzielać wsparcia bezpośrednio lub poprzez Pośredników Finansowych, dla takich form wsparcia jak np. pożyczki. Pośrednicy Finansowi będą wybierani zgodnie z przepisami prawa.

Z uwagi na szeroki zakres obszarowy przedsięwzięć możliwych do wsparcia w ramach środków z re-użycia 2014-2020 niezbędne jest złożenie przez MFP Fiszki produktowej<sup>12</sup>, w której znajdzie się szczegółowy opis produktu, forma wsparcia, wskaźniki, wartość przedsięwzięcia, okres spłaty, informacja nt. ewentualnych umorzeń, monitoring oraz sprawozdawczość.

#### **2.6. Efekty realizacji Strategii Inwestycyjnej**

---

<sup>12</sup> MFP jest zobowiązany złożyć Fiskę produktową dla uruchomienia każdego produktu wdrażanego bezpośrednio przez MFP (bez udziału Pośrednika Finansowego), niezależnie czy będą to projekty własne czy z listy rezerwowej

Efekty realizacji Strategii Inwestycyjnej należy rozpatrywać w dwóch aspektach:

- a) uzyskania efektów jakościowych,
- b) osiąganych wskaźników ilościowych.

KPFR jest zobowiązany do przedstawiania co roku Roczno Planu Działań – dokumentu określającego planowany przebieg realizacji umowy w kolejnym roku kalendarzowym, mającego charakter ogólny. Szczegółowe informacje powinny znaleźć się w Fiskach produktowych.

a) Efekty jakościowe

Pomiar efektów jakościowych, założonych m.in. w RPD, będzie następował na podstawie informacji przekazywanych przez KPFR w sprawozdaniach kwartalnych z realizacji powierzonych zadań oraz cyklicznie wykonywanych analiz. Realizacja Strategii Inwestycyjnej przyczyni się do osiągnięcia w szczególności następujących efektów społeczno-gospodarczych w województwie kujawsko-pomorskim:

- w odniesieniu do Ostatecznych odbiorców wsparcia m.in.:
  - ❖ realizacji celów określonych w strategii rozwoju województwa, w tym wsparcia zakresu zadań JST związanych z rozwojem infrastruktury społeczno-gospodarczej np. dróg, ochrony zdrowia, kultury, pomocy społecznej, itp.
  - ❖ ułatwienie dostępu MŚP do źródeł finansowania rozwoju o charakterze pozadotacyjnym oraz wsparcia przedsiębiorstw we wczesnej fazie rozwoju lub z ograniczonym dostępem do finansowania zewnętrznego;
  - ❖ umożliwienie dostępu do finansowania działań w obszarze efektywności energetycznej, jak również wykorzystania energii z OZE;
  - ❖ popularyzacji i wzrostu znaczenia wsparcia zwrotnego na rozwój społeczno-gospodarczego regionu.
  
- w odniesieniu do systemu dystrybucji:
  - ❖ wzmocnienie potencjału instytucjonalnego województwa w zakresie wsparcia zwrotnego;

- ❖ aktywizacja instytucji finansowych działających w województwie, których celem jest wspieranie rozwoju społeczno-gospodarczego podmiotów z województwa w formach zwrotnych;

#### b) Efekty ilościowe

Szczegółowe wskaźniki każdorazowo zostaną określone w Fiszkach produktowych zaopiniowanych przez Zarząd Województwa Kujawsko-Pomorskiego, gdyż w chwili obecnej nie jest możliwe ustalenie wszystkich wskaźników wraz z ich oszacowaniem z uwagi na zróżnicowany charakter przedsięwzięć możliwych do wsparcia w ramach środków zwróconych z instrumentów finansowych w ramach RPO WK-P 2014-2020.

Lp.	Rodzaj wskaźnika	Nazwa wskaźnika lub kluczowy etap wdrażania	jednostka	Agregat	Wartość docelowa
1.	Produkt	Liczba podmiotów otrzymujących wsparcie finansowe	szt.	Tak	390
1.1	Produkt	Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie finansowe	szt.	Nie	320
1.2	Produkt	Liczba JST otrzymujących wsparcie finansowe	szt.	Nie	70
2.	Rezultat bezpośredni	Wartość całkowita środków wypłaconych w ramach IF	zł	Nie	699 000 000

Przyjmuje się, że pomiar osiągnięcia wskaźników ilościowych prowadzony będzie kwartalnie (narastająco) na podstawie kwartalnych sprawozdań z realizacji powierzonych zadań składanych przez KPFR w trybie i terminie określonym w umowie powierzenia między Zarządem Województwa Kujawsko-Pomorskiego, a KPFR.

### 3. Monitoring i sprawozdawczość



Monitoring realizacji Strategii Inwestycyjnej będzie oparty na systemie sprawozdawczości prowadzonej przez MFP narastająco w ujęciu kwartalnym, półrocznym lub rocznym. Zakres danych zbieranych przez MFP musi w pierwszej kolejności umożliwić Instytucji Zarządzającej RPO wypełnienie zobowiązań wynikających z właściwych aktów prawnych.

Podstawy prawne w zakresie procesu prowadzenia procesu monitoringu i sprawozdawczości stanowią w szczególności:

1. u.z.p.p.r, w ramach której wskazano w art. 37a ust. 2, że Zarząd Województwa Kujawsko-Pomorskiego, o których mowa w art. 3b (jako dysponencie), w terminie do dnia 31 marca przekazuje ministrowi właściwemu do spraw rozwoju regionalnego sprawozdanie z wykorzystania tych środków, za poprzedni rok, obejmujące informacje w zakresie, o którym

mowa w ust. 1.

2. rozporządzenie Ministra Inwestycji i Rozwoju z dnia 11 lipca 2018 r. w sprawie sprawozdań z wykorzystania środków wsparcia zwrotnego (Dz.U. 2018 poz. 1465 z dnia 1 sierpnia 2018 r. z późn. zm.), zawierające:

1) wzory sprawozdań z wykorzystania środków z:

- instrumentów inżynierii finansowej (2007-2013)

- instrumentów finansowych (2014-2020)

- pomocy zwrotnej (2014-2020)

2) instrukcje wypełniania sprawozdań

Pełny zakres sprawozdawczy zostanie uzgodniony w umowie pomiędzy Zarządem Województwa Kujawsko-Pomorskiego a MFP. Dodatkowe informacje na temat procesów zarządczych i efektów realizacji Strategii Inwestycyjnej będą pozyskiwane w wyniku ewaluacji. Działania ewaluacyjne skoncentrowane będą na analizie efektywności, ze szczególnym uwzględnieniem identyfikacji barier w realizacji niniejszego dokumentu. Badania ewaluacyjne (w tym ewaluację *on-going*) realizować może zarówno Zarząd Województwa Kujawsko-Pomorskiego, jak i MFP w ścisłym porozumieniu z Zarządem Województwa Kujawsko-Pomorskiego. Wnioski i rekomendacje, które na ich podstawie zostaną sformułowane, mogą przełożyć się na propozycje zmian Strategii Inwestycyjnej lub też na usprawnienie mechanizmów jej realizacji w ramach przeglądu śródkresowego strategii.

#### 4. Aktualizacja Strategii Inwestycyjnej

Przewiduje się możliwość dokonywania aktualizacji Strategii Inwestycyjnej, bez konieczności zawierania aneksu do umowy powierzenia zadań. Aktualizacja może być podjęta przez Zarząd Województwa Kujawsko-Pomorskiego w każdym czasie – z inicjatywy własnej lub na uzasadniony wniosek KPFR. 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 produktów.

Aktualizacja Strategii Inwestycyjnej może w szczególności zostać dokonana m.in. 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 wdrażania poszczególnych instrumentów finansowych,
- 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 produktami oferowanymi w ramach niniejszej Strategii a innymi instrumentami wsparcia oferowanymi ze środków publicznych (o charakterze zarówno dotacyjnym, jak i zwrotnym) lub prywatnych,
- konieczność uwzględnienia ustaleń i rekomendacji pokontrolnych.

## 5. Załączniki

1. Wzór Roczego Planu Działań
2. Wzór Fiszki produktowej
3. Planowana struktura zaangażowania środków finansowych zwróconych z IF RPO WK-P 2014-2020