



Fundusze Europejskie
dla Pomorza



Rzeczpospolita
Polska

Dofinansowane przez
Unię Europejską



URZĄD MARSZAŁKOWSKI
WOJEWÓDZTWA POMORSKIEGO

Załącznik

do uchwały nr 929/471/23

Zarządu Województwa Pomorskiego

z dnia 3 sierpnia 2023 r.

**Strategia Inwestycyjna dla instrumentów finansowych
w programie Fundusze Europejskie dla Pomorza 2021-2027**

**Działanie 1.2 Badania i innowacje w przedsiębiorstwach –
wsparcie pozadotacyjne**

Spis treści

Wykaz skrótów	3
1. Wprowadzenie.....	4
1.1 Miejsce i rola Strategii Inwestycyjnej dla Działania 1.2.....	4
1.2 Założenia realizacji Strategii Inwestycyjnej dla Działania 1.2.....	6
1.2.1 Kierunek interwencji	6
1.2.2 Montaż finansowy	6
2. Instrumenty Finansowe w programie Fundusze Europejskie dla Pomorza 2021-2027	8
2.1 Priorytet 1. Fundusze europejskie dla konkurencyjnego i inteligentnego Pomorza ..	8
2.1.1 Instrument finansowy w zakresie rozwijania i wzmacniania zdolności badawczych i innowacyjnych – CP 1/CS (i).....	8
2.1.2 Oczekiwane efekty IF w CS (i)	11
3. Aktualizacja Strategii Inwestycyjnej dla Działania 1.2	13

Wykaz skrótów

B+R	Badania i rozwój (działalność badawczo-rozwojowa)
CP	Cel Polityki
CS	Cel szczegółowy
EFRR	Europejski Fundusz Rozwoju Regionalnego
FEP 2021-2027	Fundusze Europejskie dla Pomorza 2021-2027
IF	Instrumenty Finansowe
IZ	Instytucja Zarządzająca
KE	Komisja Europejska
MŚP	Mikro, małe i średnie przedsiębiorstwa
PF	Pośrednik Finansowy (Podmiot wdrażający fundusz szczegółowy)
SzOP	Szczegółowy Opis Priorytetów programu Fundusze Europejskie dla Pomorza 2021-2027
UE	Unia Europejska

1 Wprowadzenie

1.1 Miejsce i rola Strategii Inwestycyjnej dla Działania 1.2

Niniejszy dokument przedstawia Strategię Inwestycyjną dla Działania 1.2 Badania i innowacje w przedsiębiorstwach – wsparcie pozadotacyjne realizowanego w formie instrumentów finansowych w ramach Celu szczegółowego (CS) 1(i) programu Fundusze Europejskie dla Pomorza 2021-2027.

Strategia Inwestycyjna dla Działania 1.2 przedstawia szczegółowe parametry i warunki realizacji instrumentu finansowego w CS 1(i) i jest komplementarna do Strategii Inwestycyjnej dla instrumentów finansowych w programie Fundusze Europejskie dla Pomorza 2021-2027. Ogólne zasady realizacji, której celem jest wskazanie horyzontalnych kierunków i zasad wykorzystania IF w Programie.

Podstawę analizy stanowi treść programu FEP 2021-2027, zatwierdzonego decyzją KE Nr C(2022) 8860 z dnia 7 grudnia 2022 r.

Program przesądza m.in. formę finansowania zwrotnego w CS 1(i), tj. instrument kapitałowy, zakres i ukierunkowanie interwencji. Zapisy Programu wynikają w szczególności z wyborów strategicznych samorządu województwa przyjętych w Strategii Rozwoju Województwa Pomorskiego 2030. Instrument finansowy opisany w niniejszej Strategii Inwestycyjnej wpisuje się zatem w politykę rozwoju województwa.

Strategia Inwestycyjna jest elementem oceny ex-ante przeprowadzonej przez IZ FEP 2021-2027 w dwóch etapach:

- 1) badanie ewaluacyjne pn. „Ocena ex ante możliwości wykorzystania instrumentów finansowych w ramach Strategii Rozwoju Województwa Pomorskiego 2030 – Etap 1. Analiza dotychczasowych doświadczeń, potencjału instytucjonalnego i zapotrzebowania”, przeprowadzone w okresie luty – czerwiec 2021 r.;
- 2) badanie ewaluacyjne pn. „Przeprowadzenie badań terenowych i analiza wyników na potrzeby opracowania Strategii Inwestycyjnej dla instrumentów finansowych w programie Fundusze Europejskie dla Pomorza 2021-2027”, przeprowadzone w okresie grudzień 2022 r. – maj 2023 r.

Zakres przeprowadzonych analiz oraz przygotowanych dokumentów wynika z warunków określonych w art. 58 ust. 3 Rozporządzenia nr 2021/1060¹ (Rozporządzenie Ogólne).

¹ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/1060 z dnia 24 czerwca 2021 r. ustanawiające wspólne przepisy dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego Plus, Funduszu Spójności, Funduszu na rzecz Sprawiedliwej Transformacji i Europejskiego Funduszu Morskiego, Rybackiego i Akwakultury, a także przepisy finansowe na potrzeby tych funduszy oraz na potrzeby Funduszu Azylu, Migracji i Integracji, Funduszu Bezpieczeństwa Wewnętrznego i Instrumentu Wsparcia Finansowego na rzecz Zarządzania Granicami i Polityki Wizowej, Dz. Urz. UE L 231/19 ([EUR-lex Rozporządzenie Ogólne 2021-2027](#)).

Jednocześnie Strategia Inwestycyjna dla Działania 1.2 stanowi załącznik do Umowy pomiędzy IZ FEP 2021-2027 z Podmiotem wdrażającym fundusz powierniczy, tj. Beneficjentem.

Strategia Inwestycyjna dla Działania 1.2 wraz ze Strategią Inwestycyjną dla instrumentów finansowych w programie Fundusze Europejskie dla Pomorza 2021-2027. Ogólne zasady realizacji łącznie spełniają przesłanki dla dokumentu strategicznego, o którym mowa w art. 59 ust. 1 Rozporządzenia Ogólnego, wypełniając wymogi opisane w ust. 2 Załącznika X do Rozporządzenia Ogólnego, zawierają bowiem:

- a) strategię inwestycyjną instrumentu finansowego, ogólne warunki planowanych produktów finansowych, odbiorców docelowych i działania, które mają otrzymać wsparcie;
- b) dokument odpowiadający biznesplanowi, który będzie wdrażany i który określa m.in. spodziewany efekt dźwigni, o którym mowa w art. 58 Rozporządzenia Ogólnego (informacje uzupełniające będą zawarte we Wniosku o Dofinansowanie, który również stanowi załącznik do Umowy o Finansowaniu);
- c) monitorowanie i sprawozdawczość w zakresie wdrażania IF w celu zapewnienia zgodności z art. 42 i art. 50 Rozporządzenia Ogólnego.

1.2 Założenia realizacji Strategii Inwestycyjnej dla Działania 1.2

1.2.1 Kierunek interwencji

W Tabeli 1. zaprezentowano Cel Polityki (CP) i Cel szczegółowy (CS), w którym stosowany będzie IF w ramach Działania 1.2 Badania i innowacje w przedsiębiorstwach – wsparcie pozadotacyjne

Tabela 1. Cel Polityki i Cel szczegółowy przewidujące instrumenty finansowe w ramach Działania 1.2 Badania i innowacje w przedsiębiorstwach – wsparcie pozadotacyjne

Cel Polityki	Cel szczegółowy
CP 1	CS (i) – Rozwijanie i wzmacnianie zdolności badawczych i innowacyjnych oraz wykorzystanie zaawansowanych technologii

Uzasadnienie i efekty interwencji za pośrednictwem IF w Działaniu 1.2 są powiązane z sytuacją na rynku, która charakteryzuje się dużą dynamiką i niepewnością. Z tego względu ważne jest, aby Strategia Inwestycyjna dla Działania 1.2 była elastyczna, co umożliwi osiągnięcie oczekiwanych efektów IF. Przesłanką do zastosowania IF jest niewystarczająco rozwinięty rynek finansowy w województwie pomorskim i w konsekwencji potrzeba pobudzenia do inwestowania podmiotów prywatnych. W FEP 2021-2027 w CP 1, w ramach CS (i), dotyczącym rozwijania i wzmacniania zdolności badawczych i innowacyjnych oraz wykorzystania zaawansowanych technologii, przewidziano uruchomienie wsparcia, które jest przeznaczone dla przedsiębiorstw rozwijających się w oparciu o wyniki prac B+R wdrażanych do praktyki gospodarczej.

1.2.2 Montaż finansowy

IF zaprojektowane w Strategii Inwestycyjnej dla Działania 1.2 będą finansowane ze środków EFRR w części nie większej niż 85%. Zapewnienie co najmniej 15% wkładu krajowego może być wniesione na poziomie IZ, Podmiotu wdrażającego fundusz powierniczy i Pośrednika Finansowego/inwestorów prywatnych w, tym koinwestorów. Przy montażu finansowym poszczególnych produktów uwzględnione zostaną także dodatkowe wymogi prawne (w szczególności związane z pomocą publiczną).

Kwoty środków publicznych (unijnych i krajowych) przeznaczone na IF w Działaniu 1.2 prezentują się następująco:

Tabela 2. Alokacja na instrumenty finansowe w ramach Działania 1.2

Działanie SzOP	EFRR (EUR)	Wkład krajowy (EUR)	Ogółem (EUR)
Działanie 1.2 Badania i innowacje w przedsiębiorstwach – wsparcie pozadotacyjne	15 280 935	2 696 636	17 977 571

Na etapie wdrażania Strategii Inwestycyjnej dla Działania 1.2 alokacje przyjęte w CS FEP 2021-2027 i w poszczególnych IF zostaną przeliczone na PLN według właściwego kursu walutowego.

2 Instrumenty Finansowe w programie Fundusze Europejskie dla Pomorza 2021-2027

Tabela prezentuje IF zaprojektowane w FEP 2021-2027 w ramach Priorytetu 1. Fundusze europejskie dla konkurencyjnego i inteligentnego Pomorza, Działanie 1.2 Badania i innowacje w przedsiębiorstwach – wsparcie pozadotacyjne wraz z szacunkową alokacją EFRR.

Tabela 3. Instrumenty finansowe w FEP 2021-2027 w ramach Priorytetu 1. Fundusze europejskie dla konkurencyjnego i inteligentnego Pomorza, Działanie 1.2 Badania i innowacje w przedsiębiorstwach – wsparcie pozadotacyjne

Lp.	Działanie SzOP	Rodzaj IF	Nazwa IF	Indykatywna alokacja EFRR (EUR)
1.	1.2	Instrument kapitałowy	Wejście kapitałowe	15 280 935

RAZEM: 15 280 935 EUR

2.1 Priorytet 1. Fundusze europejskie dla konkurencyjnego i inteligentnego Pomorza

2.1.1 Instrument finansowy w zakresie rozwijania i wzmacniania zdolności badawczych i innowacyjnych – CP 1/CS (i)

Tabela 4. Instrument finansowy: Wejścia kapitałowe

CP 1/CS (i)
Opis
Wsparcie realizowane będzie za pośrednictwem instrumentu finansowego w formie wejścia kapitałowego. Interwencja skierowana będzie na wsparcie działalności badawczo-rozwojowej przedsiębiorstw, w szczególności nowych, innowacyjnych, rozwijających się w oparciu o wyniki prac B+R wdrażanych do praktyki gospodarczej. Zakres realizowanych działań obejmie m.in.: a) weryfikację pomysłu B+R (wsparcie fazy <i>proof of concept</i>) jako element przedsięwzięcia, b) realizację prac B+R przedsiębiorstw, w tym z udziałem jednostek naukowych i badawczych, c) realizację prac B+R przedsiębiorstw, w tym z udziałem jednostek naukowych i badawczych, wraz z komercjalizacją i wdrożeniem wyników prac B+R oraz ochroną własności intelektualnej przedsiębiorstwa,

CP 1/CS (i)

- d) ochronę własności intelektualnej przedsiębiorstwa oraz transferu technologii poprzez np. nabycie praw własności intelektualnej, jako niezbędnego elementu prac B+R,
- e) rozwój infrastruktury B+R w przedsiębiorstwach,
- f) realizację prac B+R w ramach regionalnych agend badawczych w oparciu o współpracę przedsiębiorstw, jednostek naukowych i badawczych, w tym szkół wyższych.

Wspierane będą przedsięwzięcia innowacyjne, zarówno w zakresie innowacyjnego podejścia do prowadzenia procesów gospodarczych, jak i upowszechniania nowych rozwiązań technologicznych, organizacyjnych i społecznych. Możliwe będzie wsparcie technologii cyfrowych, jako komponentu inwestycji z zakresu B+R.

Wsparcie prac B+R może objąć wszystkie lub wybrane elementy procesu badawczego, tj. badania przemysłowe i eksperymentalne prace rozwojowe, w tym tworzenie prototypu/demonstratora, testowanie go i komercjalizację. Istotnym elementem prac B+R będzie również możliwość zakupu dostępnej i sprawdzonej technologii i adaptowanie jej do swoich potrzeb.

Instrument przeznaczony będzie na finansowanie przedsięwzięć mieszczących się w obszarach Inteligentnych Specjalizacji Pomorza, jak również przedsięwzięć realizowanych w branżach kluczowych, mających istotne znaczenie dla rozwoju poszczególnych obszarów województwa (zgodnie z dokumentami strategicznymi województwa pomorskiego).

Preferowane będą przedsięwzięcia:

1. promujące zmniejszanie wpływu społeczno-gospodarczego na środowisko i klimat oraz dążenie do osiągnięcia neutralności klimatycznej z uwzględnieniem bezpieczeństwa energetycznego regionu,
2. wspierające rozwój i upowszechnianie modeli produkcji i konsumpcji ukierunkowane na niższe zużycie zasobów, zapobieganie powstawaniu odpadów oraz ponowne wykorzystanie materiałów i produktów.

Zasady realizacji wsparcia

- Nie przewiduje się finansowania badań podstawowych.
- Co najmniej 30% środków w ramach wejścia kapitałowego przeznaczone na finansowanie prac B+R lub nabycie wyników prac B+R.
- Kapitalizacja instrumentu finansowego: kapitał publiczny maksymalnie 70%, kapitał prywatny minimalnie 30% (inwestorzy prywatni i zespół zarządzający) – w przypadku instrumentu skonstruowanego na zasadach rynkowych; w pozostałych przypadkach – adekwatnie do zasad określonych w odpowiednich regulacjach pomocowych, przy czym każdorazowo minimalny poziom współfinansowania krajowego musi zostać zapewniony.

CP 1/CS (i)	
– Możliwa organizacja instrumentu (wnoszenia kapitału) w formule koinwestycyjnej (<i>deal-by-deal</i>).	
Odbiorcy ostateczni	
Finansowanie kapitałowe (udziałowe) innowacyjnych przedsięwzięć, w szczególności zapewniające kapitał załączkowy dla nowych, innowacyjnych przedsiębiorstw (celów inwestycyjnych / spółek), rozwijających się w oparciu o wyniki prac B+R i realizowane wdrożenia – w przypadku instrumentu skonstruowanego na zasadach rynkowych będą to podmioty kategorii MŚP oraz nie-MŚP – dopuszcza się udzielenie wsparcia na przedsięwzięcia realizowane przez przedsiębiorstwa inne niż MŚP, zgodnie z art. 5 ust. 2 rozporządzenia 2021/1058². W przypadku instrumentu skonstruowanego na zasadach pomocy publicznej z ograniczeniem dotyczącym odbiorcy ostatecznego, adekwatnie do zasad określonych w odpowiednich regulacjach. Odbiorcami ostatecznymi wejść kapitałowych będą przedsiębiorstwa posiadające siedzibę na terenie województwa pomorskiego lub prowadzące lub rozpoczynające działalność na terenie województwa pomorskiego poprzez oddział / placówkę dedykowaną prowadzeniu działalności badawczo-rozwojowej lub innowacyjnej.	
Pośrednicy finansowi	
Fundusze VC (podmioty działające w formule ASI).	
Podstawowe parametry	
1. Szacunkowa liczba odbiorców ostatecznych	15
2. Wartość wejścia kapitałowego	do 5 mln z uwzględnieniem limitów wskazanych w programach pomocowych, z możliwością dokonania inwestycji kontynuacyjnych (follow on) do maksymalnej wartości wejścia kapitałowego
3. Okres budowy portfela	do 60 miesięcy (od dnia wpisania ASI do rejestru przedsiębiorców KRS) jednak nie dłużej niż do 31 grudnia 2029 r.
4. Limit strat	-

² Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/1058 z dnia 24 czerwca 2021 r. w sprawie Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego i Funduszu Spójności (Dz. Urz. UE L 231.60 z dnia 30 czerwca 2021 r. ze zm.)

CP 1/CS (i)	
5. Szacunkowa dźwignia³	1,2500
6. Okres realizacji inwestycji (wejścia kapitałowe)	do 120 miesięcy
7. Wysokość wkładu PF	od 1 %
Oprocentowanie	
-	
Podział ryzyka i wynagrodzenia kapitału	
W przypadku instrumentu opartego na zasadach rynkowych symetryczny podział strat i zysków (zgodnie ze strukturą kapitalizacji). W przypadku instrumentu opartego na schematach pomocowych symetryczny podział strat oraz asymetryczny podział zysków (preferencja dla kapitału prywatnego) w proporcji: kapitał publiczny minimum 20%, kapitał prywatny maksimum 80% (w przypadku schematu pomocowego opartego na art. 22 GBER odpowiednio do specyfiki struktury jego kapitalizacji).	
Pomoc publiczna	
Bez pomocy publicznej. Pomoc na finansowanie ryzyka – art. 21 GBER. Pomoc dla przedsiębiorstw rozpoczynających działalność – art. 22 GBER.	

2.1.2 Oczekiwane efekty IF w CS (i)

Wskaźniki produktu

Lp.	Nazwa wskaźnika	Jednostka	Cel końcowy (2029)
1.	Przedsiębiorstwa objęte wsparciem (w tym: mikro, małe, średnie, duże) (RCO001)	szt.	15
2.	Przedsiębiorstwa objęte wsparciem z instrumentów finansowych (RCO003)	szt.	15
3.	Przedsiębiorstwa współpracujące z organizacjami badawczymi (RCO010)	szt.	2

Wskaźniki rezultatu

³ Iloraz szacowanych łącznych nakładów na realizację projektów (z wyłączeniem środków pochodzących bezpośrednio od odbiorców ostatecznych) i wkładu EFRR.

Lp.	Nazwa wskaźnika	Jednostka	Cel końcowy (2029)
1.	Inwestycje prywatne uzupełniające wsparcie publiczne (w tym: dotacje, instrumenty finansowe) (RCR002)	PLN	25 360 626 (instrument na zasadach rynkowych) 14 793 699 (instrument oparty na schematach pomocowych)
2.	Wartość inwestycji prywatnych uzupełniających wsparcie publiczne – instrumenty finansowe (PLRR003)	PLN	25 360 626 (instrument na zasadach rynkowych) 14 793 699 (instrument oparty na schematach pomocowych)
3.	Małe i średnie przedsiębiorstwa (MŚP) wprowadzające innowacje produktowe lub procesowe (RCR003)	szt.	2
4.	MŚP wprowadzające innowacje wewnątrz przedsiębiorstwa (RCR005)	szt.	10

*Wartość docelowa wskaźnika w zależności od wybranego schematu pomocowego

3 Aktualizacja Strategii Inwestycyjnej dla Działania 1.2

Aktualizacja Strategii Inwestycyjnej dla Działania 1.2 może być podjęta przez IZ FEP 2021-2027 w każdym czasie – z inicjatywy własnej lub na uzasadniony wniosek Podmiotu wdrażającego fundusz powierniczy. Jej zmiana nie wymaga zmiany Strategii Inwestycyjnej dla IF w FEP 2021-2027 – Ogólne zasady realizacji.

Aktualizacja Strategii Inwestycyjnej dla Działania 1.2, w razie potrzeby, może być poprzedzona weryfikacją ustaleń oceny ex-ante IF, w szczególności w razie znaczących zmian sytuacji społeczno-gospodarczej województwa pomorskiego.

Uzasadnienie wprowadzenia zmian do Strategii Inwestycyjnej dla Działania 1.2 może w szczególności odwoływać się do wniosków i rekomendacji płynących z analiz sprawozdań finansowych oraz sprawozdań rzeczowych z postępu wdrażanych IF.

IZ może samodzielnie lub na wniosek Podmiotu wdrażającego fundusz powierniczy podjąć decyzję o aktualizacji Strategii Inwestycyjnej dla Działania 1.2, która może dotyczyć następujących kwestii:

- 1) odbiegający od założeń popyt na poszczególne IF, mogący prowadzić do zmiany alokacji na daną grupę instrumentów,
- 2) uzasadniona zmiana Podmiotu wdrażającego fundusz powierniczy, zakresu rzeczowego i finansowego działalności funduszu powierniczego,
- 3) problemy z wyłonieniem PF lub też niesatysfakcjonująca sprawność ich działania,
- 4) wskazywane przez PF bariery w sprawnym wdrażaniu IF,
- 5) niższa od założonej jakość portfela (związana np. z przyjętym zbyt optymistycznym poziomem ryzyka w zakresie danego instrumentu),
- 6) znaczące zmiany w sytuacji społeczno-gospodarczej województwa pomorskiego i Polski,
- 7) znaczące zmiany w regulacjach prawnych (unijnych i krajowych), w tym dokumenty robocze (np. wytyczne), wydane przez KE lub ministra właściwego do spraw rozwoju regionalnego,
- 8) niekorzystny wpływ IF oferowanych w ramach FEP 2021-2027 na finansowanie oferowane przez sektor komercyjny,
- 9) identyfikacja obszarów nieuzasadnionej konkurencji między IF oferowanymi przez FEP 2021-2027 a instrumentami zwrotnymi i bezzwrotnymi oferowanymi z wykorzystaniem innych środków publicznych,
- 10) konieczność ustalenia sposobu zagospodarowania Zasobów Zwróconych i odsetek przynależnych funduszowi powierniczemu,
- 11) zmiana zapisów FEP 2021-2027,

- 12) korekty wskaźników monitorowania w zakresie definicji i wartości, z zastrzeżeniem utrzymania zakładanych efektów realizacji FEP 2021-2027,
- 13) korekty i doprecyzowania zapisów rodzących wątpliwości interpretacyjne,
- 14) korekty ewidentnych pomyłek pisarskich i błędów edycyjnych.