

**Strategia Inwestycyjna dla Powierzonych Środków
w ramach Funduszu Pożyczkowego
utworzonego na podstawie Umowy Nr DOA-IV.273.1.2018**

Opole, marzec 2018 r.

I. Wprowadzenie

Strategia Inwestycyjna (SI) stanowi podstawę do określenia sposobu wykorzystania i alokacji Powierzonych Środków w ramach Funduszu Pożyczkowego utworzonego na podstawie §8 Umowy nr DOA-IV.273.1.2018 (zwanej dalej Umową). Strategia inwestycyjna uwzględnia założenia Strategii rozwoju województwa oraz innych dokumentów, strategii lub programów przyjętych lub wskazanych przez Zamawiającego, w tym spodziewane efekty realizacji w ramach celów określonych w niniejszych strategiach, dokumentach lub programach, w zakresie w jakim mają one zastosowanie do Umowy.

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 Opolskiego – Instytucja Zarządzająca RPO WO przyjmuje, że postanowienia niniejszej Strategii mają charakter szacunkowy co pozwala na ich dostosowanie do zachodzących na rynku zmian. Ponadto, zakłada się, że przyjęte w Strategii podstawy, rozwiązania i założenia będą podlegały systematycznej i cyklicznej weryfikacji. Strategia ma charakter „kroczący” co oznacza, że może być elastycznie dopasowywana do zmieniającej się sytuacji społeczno-ekonomicznej w województwie opolskim. Założenia dotyczące aktualizacji Strategii zostały przedstawione w pkt 7.

Powierzone Środki dla których określona została Strategia Inwestycyjna pochodzą ze środków zwróconych z instrumentu inżynierii finansowej z umowy o dofinansowanie nr RPOP.01.02.00-16-003/09-00 z dnia 9.12.2009r. w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Opolskiego na lata 2007-2013.

II. Regulacje prawne w zakresie środków zwróconych z instrumentów finansowych RPO WO 2007-2013

1. Środki zwrócone z instrumentów inżynierii finansowej nie mają statusu funduszy strukturalnych, co oznacza że nie podlegają reżimowi prawnemu i zasadom wdrażania i rozliczania funduszy strukturalnych, z zastrzeżeniem zachowania ich przeznaczenia zgodnie z art. 78 ust. 7 Rozporządzenia nr 1083/2006 z dnia 11 lipca 2006r. ustanawiającego przepisy ogólne dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego i Funduszu Spójności i uchylającego rozporządzenie (WE) nr 1260/1999. Zgodnie z zapisami w/w rozporządzenia zasoby zwrócone na rzecz operacji z inwestycji dokonywanych z funduszy, określonych w art. 44, lub pozostałe po uwzględnieniu wszystkich gwarancji zostają powtórnie wykorzystane przez właściwe organy państwa członkowskiego na rzecz projektów z zakresu rozwoju obszarów miejskich lub na rzecz małych i średnich przedsiębiorstw.
2. Zasady postępowania ze środkami zwróconymi z instrumentów inżynierii finansowej reguluje również rozporządzenie Komisji nr 1828/2006 z dnia 8 grudnia 2006r. w sprawie szczegółowych zasad wykonania rozporządzenia Rady (WE) nr 1083/2006 ustanawiającego przepisy ogólne dotyczące Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego i Funduszu Spójności oraz rozporządzenia (WE) nr 1080/2006 Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Zgodnie z art. 43 ust. 3 w/w rozporządzenia zasady i warunki wnoszenia wkładów przez programy operacyjne do instrumentów inżynierii finansowej zostają określone w umowie o finansowaniu

zawartej między należycie upoważnionym przedstawicielem instrumentu inżynierii finansowej, a instytucją zarządzającą.

- Przepisy w zakresie ponownego wykorzystania środków zwróconych z instrumentów inżynierii finansowej znajdują się również w ustawie z dnia 11 lipca 2014r. o zasadach realizacji programów w zakresie polityki spójności finansowanych w perspektywie finansowej 2014-2020, zwanej dalej „ustawą wdrożeniową”.

Zgodnie z art. 98 ustawy wdrożeniowej **środki finansowe pochodzące z wkładu wniesionego w ramach regionalnego programu operacyjnego do instrumentów inżynierii finansowej**, wdrażanych na podstawie art. 44 rozporządzenia 1083/2006, po wykonaniu zobowiązań wynikających z zawartych umów o dofinansowanie w zakresie ich wykorzystania zgodnie z art. 78 ust 7 tego rozporządzenia, niezaangażowane w ramach umów z odbiorcami wsparcia udzielanego przez instrumenty inżynierii finansowej oraz środki zwracane przez tych odbiorców do instrumentów inżynierii finansowej **są ponownie wykorzystywane na realizację celów określonych w art. 78 ust 7 tego rozporządzenia**, zgodnie z art. 152 ust 1 rozporządzenia ogólnego.

III. Kierunek interwencji

W ramach RPO WO 2007-2013 w osi Priorytetowej 1 „Wzmocnienie atrakcyjności gospodarczej regionu”, realizowane było Działanie 1.2 „Zapewnienie dostępu do finansowania przedsiębiorczości”. Celem działania był wzrost dynamiki rozwoju przedsiębiorstw poprzez tworzenie i rozwój instrumentów zewnętrznego finansowania przedsiębiorczości. Na realizację działania przeznaczono łącznie 24,97 mln euro (102 mln pln), co stanowi 5,08% alokacji na Program z EFRR.¹

W ramach przeprowadzonych 4 naborów wsparcie uzyskały 3 podmioty:

- Fundacja Rozwoju Śląska (FRŚ) – realizuje 3 umowy;
- Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Opolu (WFOŚiGW) – realizował 1 umowę;
- Opolski Regionalny Fundusz Poręczeń Kredytowych (ORFPK) – realizuje 1 umowę.

Do końca 2016 r. wszystkie wskaźniki w ramach działania 1.2 zostały osiągnięte. Wszystkie podmioty wykonały przynajmniej jednokrotny obrót powierzonym wkładem.

W związku z rozwiązaniem umowy o dofinansowanie nr RPOP.01.02.00-16-003/09-00 z dnia 9.12.2009r. w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Opolskiego na lata 2007-2013 podpisanej z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, wolne środki przekazane zostały na wyodrębniony rachunek Województwa w Banku Gospodarstwa Krajowego, a obsługę aktywnych umów z ostatecznymi odbiorcami, przekazano do Opolskiego Regionalnego Funduszu Rozwoju.

Firma Agrotec Polska w przeprowadzonym na wniosek Instytucji Zarządzającej RPO WO 2014-2020 badaniu ewaluacyjnym pn. **Ewaluacja ex-ante instrumentów finansowych RPO WO 2014-2020** s.91-

¹ *Sprawozdanie końcowe z wdrażania Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Opolskiego na lata 2007-2013; Instytucja Zarządzająca RPO WO 2007-2013, Opole 2017, s. 47*

92² formułuje dwie rekomendacje dotyczące preferowanych rodzajów Instrumentów Finansowych w perspektywie 2014-2020:

1' „W perspektywie finansowej 2014-2020 wsparcie zwrotne dla przedsiębiorstw powinno koncentrować się na wsparciu mikroprzedsiębiorstw, a także małych firm, przy czym zasadniczym celem wsparcia powinno być zwiększenie dostępności środków inwestycyjnych i obrotowych.”

2' „Interwencja w formie instrumentów zwrotnych adresujących lukę finansową może być wdrażana z poziomu wojewódzkiego pod warunkiem współpracy z wyspecjalizowanym menadżerem funduszu.”

Biorąc pod uwagę powyższe rekomendacje Powierzone Środki finansowe zostaną przeznaczone na wsparcie w województwie opolskim sektora mikro, małych i średnich przedsiębiorstw, oraz przekazane w zarządzanie nowemu podmiotowi – Opolskiemu Regionalnemu Fundusze Rozwoju sp. z o.o. (ORFR) – wyspecjalizowanej jednostce finansowej, która jest wyposażona w odpowiedni potencjał finansowy i organizacyjny.

Opolski Regionalny Fundusz Rozwoju sp. z o.o. w Opolu jest spółką, w której 100% udziałów posiada Województwo Opolskie. Zgodnie z § 4 Aktu Założycielskiego „*podstawowym celem działalności Spółki jest wspieranie przedsięwzięć gospodarczych, w formie udzielania mikro, małym i średnim przedsiębiorcom pożyczek i innych instrumentów finansowych zapewniających rozwój, w celu budowania pozycji konkurencyjnej i wzmocnienia potencjału gospodarczego województwa.*”

Środki przekazane w zarządzanie ORFR sp. z o.o. zostaną przeznaczone na wspieranie regionalnych instrumentów finansowych, przy zastosowaniu najlepszych praktyk i dotychczasowych doświadczeń oraz zgodnie z celami art. 78 ust. 7 rozporządzenia Rady (WE) nr 1083/2006 z dnia 11 lipca 2006r.

Istotne jest zapewnienie, że instrumenty wsparcia uruchomione dzięki tym środkom nie będą stanowić konkurencji dla instrumentów zbudowanych z wykorzystaniem środków funduszy strukturalnych UE stosowanych w nowym okresie programowania, tj. 2014-2020.

IV. Oferowane produkty finansowe

Fundusz będzie udzielał następujących pożyczek na cele związane z podejmowaniem i prowadzeniem działalności gospodarczej:

1) Pożyczka Inwestycyjna:

- a) Kwota – pożyczka może być udzielona w kwocie nieprzekraczającej **1.000.000,00 zł.**;
- b) Cel – finansowanie zakupu, budowy, rozbudowy lub modernizacji obiektów o charakterze / przeznaczeniu produkcyjnym, usługowym lub handlowym, zakupu wyposażenia w maszyny, urządzenia, narzędzia pracy, aparaturę oraz środki transportu bezpośrednio związane z celem finansowanego przedsięwzięcia, zakupu wartości niematerialnych i prawnych;
- c) Okres – pożyczka może być udzielona na okres nie dłuższy niż **10 lat**. Okres ten obejmuje także karencję (o ile zostanie przyznana) w spłacie kapitału, nie dłuższą niż 6 miesięcy; W przypadku wypłaty pożyczki w transzach okres ten wraz z karencją nie może przekroczyć 18 miesięcy.
- d) wkład własny - dopuszcza się finansowanie **do 100%** wartości netto inwestycji.

² *Badania ewaluacyjne pn. Ewaluacja ex-ante instrumentów finansowych RPO WO 2014-2020, Raport Końcowy, Agrotec Polska Sp. z o.o., s.91²*

2) Pożyczka Inwestycyjno-Obrotowa:

- a) Kwota – pożyczka może być udzielona w kwocie nieprzekraczającej **500.000,00 zł.**
- b) Cel – finansowanie zakupu, budowy, rozbudowy lub modernizacji obiektów o charakterze/przeznaczeniu produkcyjnym, usługowym lub handlowym; zakupu wyposażenia w maszyny, urządzenia, narzędzia pracy, aparaturę oraz środki transportu bezpośrednio związane z celem finansowanego przedsięwzięcia; zakupu wartości niematerialnych i prawnych; zakupu materiałów i surowców do produkcji, a także finansowanie bieżących potrzeb obrotowych, charakterystycznych dla finansowanego przedsięwzięcia inwestycyjnego, w tym podatek VAT;
- c) Okres - pożyczka może być udzielona na okres nie dłuższy niż **7 lat**. Okres ten obejmuje także karencję (o ile zostanie przyznana) w spłacie kapitału, nie dłuższą niż 6 miesięcy oraz analogicznie jak w przypadku pożyczki inwestycyjnej w sytuacji wypłaty pożyczki w transzach.
- d) Dopuszcza się możliwość finansowania w części inwestycyjnej pożyczki **do 100%** wartości netto inwestycji;
- e) Wartość środków na cel obrotowy nie może przekroczyć 35% wartości udzielonej pożyczki.

3) Pożyczka Obrotowa:

- a) Kwota – pożyczka może być udzielona w kwocie nieprzekraczającej **350.000,00 zł.**
- b) Cel - zakupu materiałów i surowców do produkcji i usług, a także finansowanie bieżących potrzeb obrotowych, charakterystycznych dla podejmowanej lub prowadzonej działalności gospodarczej;
- c) Okres – pożyczka może być udzielona na okres nie dłuższy niż **4 lat**.

W ramach udzielanych pożyczek nie jest możliwe:

- 1) refinansowanie zadłużenia, w tym spłata pożyczek i kredytów zaciągniętych u innych podmiotów,
- 2) spłata zaległych zobowiązań publiczno-prawnych Wnioskodawcy,
- 3) finansowanie celów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością gospodarczą Wnioskodawcy,
- 4) refinansowania inwestycji, które w dniu złożenia wniosku o pożyczkę zostały ukończone lub w pełni wdrożone.

V. Realizacja strategii inwestycyjnej

Założeniem strategii jest określenie podstawowych parametrów niezbędnych dla należytej realizacji zadania polegającego na stworzeniu sprawnego, ekonomicznego i dostępnego wsparcia zwrotnego dla sektora MŚP na terenie województwa opolskiego.

Niniejsza Strategia określa :

1. Czas trwania projektu – zadania.

Projekt będzie realizowany w okresie od **03.01.2018r.** do **31.12.2021r.** W tym czasie fundusz udzieli finansowania przedsiębiorcom z terenu województwa opolskiego, a datą graniczną udzielenia ostatniego finansowania będzie 31.12.2021r.

2. Wartość przekazanych środków na realizację zadania.

W okresie od 03.01.2018r. do 31.12.2021r. planowane jest przekazanie do Funduszu Pożyczkowego kwoty **24.165.000 zł.**

3. Produkty pożyczkowe oferowane dla sektora MSP z terenu województwa opolskiego.

Szczegółowy opis produktów pożyczkowych oferowanych przez Fundusz znajduje się w pkt. 4 Strategii – Proponowane produkty finansowe.

4. Planowana ilość udzielonych pożyczek (ilość wspartych przedsiębiorców).

W okresie trwania projektu-zadania planowane jest **udzielenie minimum 115 sztuk** pożyczek dla przedsiębiorców.

Tabela stanowiąca załącznik nr 1 do Strategii Inwestycyjnej określa ilość udzielanych pożyczek. Wynika z niej, że z kwoty głównej przekazanej w 2018r. w wysokości 20 mln. zł. udzielonych zostanie w okresie 3 lat (lata 2018-2020) **66 sztuk** pożyczek, po 30 sztuk w latach 2018 i 2019 oraz 6 sztuk w 2020r. Pozostałe **49 sztuk** pożyczek udzielonych zostanie z kwot trzech transz przekazanych przez WO do funduszu w latach następnych tj. 2019, 2020, 2021 oraz z kwot wygenerowanych ze spłat bieżących pożyczek w latach 2018-2021.

W okresie trwania projektu-zadania planowane jest udzielenie od 2 do 3 pożyczek miesięcznie.

5. Wartość wszystkich środków, które trafią do sektora MŚP w okresie trwania projektu-zadania.

Tabela 1. (Tabela 1. Ilość i wartość udzielonych pożyczek w ramach Funduszu Pożyczkowego ORFR w latach 2018-2021) stanowiąca załącznik nr 1 do Strategii Inwestycyjnej obrazuje planowaną wartość wszystkich środków w obrocie pożyczkowym do dyspozycji Funduszu w okresie trwania projektu-zadania.

Poza kapitałem głównym przekazanym w 2018r. do funduszu w wysokości **20 mln. zł.** (zgodnie z Umową: 19.959.697,45 zł) oraz trzema transzami przekazanymi do funduszu w latach 2019-21 w wysokości 4 165 533 zł. Fundusz planuje wygenerować dodatkowo kwotę **10,54 mln. zł.** uzyskaną ze spłat kapitału udzielonych pożyczek. Takie założenia zaplanowano przyjmując średnią wartość pożyczki w wysokości 300 000 zł. oraz średni okres spłaty – 5 lat.

Przedstawione powyżej kwoty to wartości netto, bez uwzględniania odsetek od pożyczek. Odsetki ze względu na stosowanie różnych stawek uzależnionych od sytuacji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorcy, atrakcyjności zabezpieczenia pożyczki i innych elementów, oraz faktu czy przedsiębiorca jest na rynku dłuższy czas czy też jest start – up, są trudne do oszacowania.

Pokazuje to, przyjmując wartości netto w całym okresie trwania projektu – zadania, że na rynek sektora MSP w Województwie Opolskim wpłynie prawie **35 mln. zł.** wspierając działalność obrotową i inwestycyjną.

6. Kryteria dostępu do finansowania.

O pożyczki będą mogły się ubiegać podmioty z sektora MSP z terenu Województwa Opolskiego.

Produkty pożyczkowe dostępne będą zarówno dla podmiotów dłużej działających jak i dla start-up, gdzie start-up to przedsiębiorcy wykonujący działalność gospodarczą w momencie zawarcia umowy, nie dłużej niż 24 miesiące od daty rejestracji przedsiębiorcy w Centralnej Ewidencji i Informacji o Działalności Gospodarczej/ Krajowym Rejestrze Sądowym.

Udzielenie pożyczki poprzedzone będzie dokonaniem analizy ekonomiczno-finansowej podmiotu ubiegającego się o finansowanie. Fundusz w procedurach określi metodologię oceniającą aktualną sytuację ekonomiczno-finansową - na podstawie przeszłych i aktualnych wyników w przypadku podmiotów o dłuższej historii działalności, jak i w przypadku start-up, gdzie o możliwości finansowania decydować będzie pozytywnie oceniony biznes plan (prognoza wyników wraz z opisem działalności).

Pożyczka udzielana będzie po przeprowadzeniu analizy zdolności do spłaty pożyczki, efektywności przedsięwzięcia finansowanego z w/w pożyczki oraz od stopnia ryzyka ponoszonego przez Fundusz.

Niezależnie od spełnienia warunków określonych powyżej Wnioskodawca zobowiązany będzie do ustanowienia zaakceptowanego przez Fundusz prawnego zabezpieczenia spłaty pożyczki.

Fundusz określi w stosownych regulaminach i instrukcjach formy zabezpieczeń. Będzie się kierował ustaleniem takich form zabezpieczeń, aby zachować maksimum bezpieczeństwa, które pozwoli, w przypadku ustania spłaty pożyczki, na skuteczne egzekwowanie wierzytelności.

Główne **rodzaje zabezpieczeń** to:

- a) poręczenie funduszu poręczeniowego,
- b) poręczenie według prawa wekslowego,
- c) poręczenie według prawa cywilnego,
- d) hipoteka,
- e) blokada środków na rachunkach bankowych pożyczkobiorcy lub osoby trzeciej,
- f) przelew (cesja) wierzytelności (również z tytułu ubezpieczenia),
- g) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wystawcy weksla,
- h) pełnomocnictwo do rachunków bankowych
- i) przewłaszczenie,
- j) zastaw rejestrowy,
- k) inne prawnie dopuszczalne, zaakceptowane przez Fundusz.

Podstawową formą zabezpieczenia spłaty pożyczki będzie weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Pożyczki udzielane przez Fundusz będą oprocentowane. Oprocentowanie ustalone będzie w stosunku rocznym wg stałej stopy procentowej obowiązującej przez cały okres spłaty Pożyczki. Wysokość oprocentowania nie może być niższa niż stopa referencyjna, obliczana przy zastosowaniu obowiązującej stopy bazowej oraz marży ustalonej w oparciu o Komunikat Komisji Europejskiej w sprawie zmiany metody ustalania stóp referencyjnych i dyskontowych (Dz. Urz. UE C 14 z 19.01.2008 r.), obowiązująca w dniu zawarcia Umowy Pożyczki.

Odsetki od udzielonej Pożyczki będą naliczone od dnia jej wypłaty (uruchomienia I transzy). Naliczenie uwzględni okres trwania Pożyczki wraz z ewentualnymi okresami Karencji spłaty kapitału. Podstawą naliczenia odsetek za cały okres będzie wartość udzielonej Pożyczki. Naliczone Odsetki płatne będą w ratach przez okres trwania Umowy Pożyczki, zgodnie z terminami określonymi w Harmonogramie Spłat.

Od zadłużenia przeterminowanego, powstałego w wyniku niespłacenia całości lub części Pożyczki w terminach ustalonych w Umowie Pożyczki i Harmonogramie Spłat, naliczane będą odsetki karne w wysokości ustalonej dla odsetek ustawowych za opóźnienie.

Od udzielonych pożyczek fundusz nie będzie pobierał żadnych opłat i prowizji związanych z ich udostępnianiem. Fundusz będzie się kierował interesem spółki zachowując należyte bezpieczeństwo transakcji, staranność działań, zarówno pod względem proceduralnym jak i biznesowym.

Najważniejszym celem projektu-zadania jest dotarcie do jak największej liczby podmiotów z dobrze dopasowanym produktem finansowym.

Kolejnym ważnym celem jest zbudowanie przez okres 4 lat odpowiedniego kapitału pożyczkowego poprzez sprawny obrót powierzonymi środkami, aby uzyskać na rynku pozycję konkurencyjną w stosunku do innych instytucji finansowych, a w przyszłości zostać instytucją finansową pierwszego wyboru dla przedsiębiorcy.

Cele te można zrealizować oferując na rynku tani produkt pożyczkowy, do którego dostęp nie będzie wymagał skomplikowanej procedury decyzyjnej, jak to ma miejsce w bankach komercyjnych, a który będzie adresowany również do podmiotów rozpoczynających działalność.

VI. Zarządzanie wolnymi środkami

Wolne środki funduszu będą zarządzane z uwzględnieniem bezpieczeństwa lokat/inwestycji kapitałowych. Kapitał będzie mógł być lokowany w bezpiecznych i płynnych instrumentach finansowych, tzn. obligacjach skarbu Państwa, papierach wartościowych emitowanych przez NBP i depozytach bankowych, bądź w jednostkach uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego, działających na podstawie ustawy z dnia 27.05.2004r. o funduszach inwestycyjnych (DZ.U. nr. 146, poz. 1546) oraz obligacjach komunalnych z gwarancją dojścia emisji do skutku, udzieloną przez bank organizujący emisję. Z dotychczasowego doświadczenia wynika, iż najdogodniejszą formą lokowania wolnych środków finansowych są depozyty bankowe.

Lokowanie wolnych środków funduszu będzie się odbywało w oparciu o następujące zasady:

- łączny maksymalny limit zaangażowania wolnych środków funduszu w jednej instytucji finansowej wynosi maksymalnie do 30% kapitału pożyczkowego,
- lokowanie wolnych środków odbywa się w oparciu o instytucje finansowe posiadające aktualny stabilny rating finansowy,
- Fundusz dokonuje rozeznania rynku poprzez skierowanie drogą mailową zapytania ofertowego do 3 podmiotów,
- Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za stratę lub brak założonego zysku wynikający z oprocentowania niewypłaconych środków funduszu pod warunkiem zachowania zasad należytej staranności.

VII. Kapitał zewnętrzny

ORFR sp. z o.o. odpowiadając na potrzeby MŚP w regionie będzie na bieżąco monitorował możliwości zwiększenia kapitału na działalność pożyczkową z innych dostępnych źródeł, z zachowaniem zasad wynikających z trybu postępowania z wolnej ręki (in-house), który zastosowano przy udzieleniu zamówienia.

VIII. Aktualizacja strategii inwestycyjnej

Województwo Opolskie, będąc dysponentem środków pochodzących ze starej perspektywy finansowej UE, przewiduje możliwość dokonywania aktualizacji Strategii Inwestycyjnej, bez konieczności zawierania aneksu do umowy o finansowaniu.

§ 8 ust. 3 Umowy precyzuje, że:

„Jeżeli Wykonawca, Zamawiający uznają to za konieczne, Strategia Inwestycyjna zostanie zaktualizowana przez Wykonawcę przy uwzględnieniu:

- 1) wyników dokonywanych przez Wykonawcę lub Zamawiającego przeglądów i analiz sytuacji społeczno-gospodarczej województwa opolskiego;
- 2) dotychczasowych rezultatów realizacji Umowy i jej wpływu na rozwój społeczno-gospodarczy województwa opolskiego;
- 3) wszelkich zmian w przepisach prawnych mających wpływ na realizację Umowy, w tym na Strategię Inwestycyjną;
- 4) wszelkich zmian Strategii rozwoju województwa lub innych dokumentów, strategii lub programów,
- 5) wszelkich Wytycznych bądź zaleceń wydanych przez Zamawiającego.”

Ustęp 4 Umowy dodaje, że „w przypadku, jeżeli taka aktualizacja została uznana za konieczną, Wykonawca z inicjatywy własnej lub na wniosek Zamawiającego przedłoży projekt aktualizacji Strategii Inwestycyjnej, która podlega zatwierdzeniu przez Zarząd Województwa Opolskiego.”

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

Aktualizacja Strategii Inwestycyjnej może w szczególności zostać dokonana w następujących sytuacjach:

- odbiegający od założeń popyt na poszczególne produkty/instrumenty finansowe, mogący prowadzić do zmiany alokacji na dany instrument i uruchomienia nowych instrumentów, które wcześniej nie były przewidziane,
- niższa od założonej jakość portfela (związana np. ze zbyt optymistycznie przyjętym poziomem ryzyka w zakresie danego instrumentu),
- znaczące zmiany w sytuacji społeczno-gospodarczej województwa opolskiego i Polski,
- znaczące zmiany w regulacjach prawnych (unijnych i krajowych), w tym dokumenty robocze (np. wytyczne), wydane przez KE,
- identyfikacja obszarów nieuzasadnionej konkurencji między IF oferowanymi w ramach tej strategii, a innymi instrumentami wsparcia oferowanymi ze środków publicznych (o charakterze zarówno dotacyjnym, jak i zwrotnym) lub prywatnych,
- konieczność uwzględnienia ustaleń i rekomendacji pokontrolnych.

*Załącznik 1 do Strategii Inwestycyjnej dla Powierzonych Środków w ramach
Funduszu Pożyczkowego utworzonego na podstawie Umowy Nr DOA-IV.273.1.2018*

Tabela 1. Ilość i wartość planowanych do udzielenia pożyczek w ramach Funduszu Pożyczkowego ORFR w latach 2018-2021

Rok	Sprzedaż - Ilość pożyczek z głównego kapitału	Sprzedaż pożyczek kapitał główny (wartość w zł)	Sprzedaż pożyczek kapitał ze środków spłaconych (wartość w zł)	Kapitał z powierzonego portfela z kolejnych transz (wartość w zł)	Sprzedaż pożyczek w całym okresie bez kapitału głównego (wartość w zł)	Ilość udzielonych pożyczek z kolejnych transz i z wtórnego obrotu	Łączna Ilość udzielonych pożyczek
2018	30	9 000 000,00		- zł	- zł	0	30
2019	30	9 000 000,00	1 800 000,00	1 698 432,72	3 498 432,72	12	42
2020	6	2 000 000,00	3 960 000,00	1 333 787,66	5 293 787,66	18	24
2021			4 780 000,00	1 133 313,00	5 913 313,00	20	20
razem	66	20 000 000,00	10 540 000,00	4 165 533,38	14 705 533,38	49	115

pożyczka - 300.000,00 zł

okres spłaty - 5 lat

czas projektu - 4 lata