



# DOLNOŚLĄSKI FUNDUSZ ROZWOJU

## **Dolnośląska Rada Gospodarcza**

*PODSUMOWANIE REZULTATÓW WDROŻENIA STRATEGII INWESTYCYJNEJ 2016*

*wybranych instrumentów finansowego wsparcia dla dolnośląskich firm oraz*

*STRATEGIA INWESTYCYJNA 2017*

**Marek Ignor**

Dolnośląski Fundusz Rozwoju

Wrocław | 22 marca 2017 r.

# EFEKTY

(wg stanu na 28.02.2017)

Produkt 1 – Pożyczka do 100 000 zł

Produkt 2 – Pożyczka do 250 000 zł

Średnia wartość pożyczki: 66 178 zł

Średnia wartość pożyczki: 188 214 zł

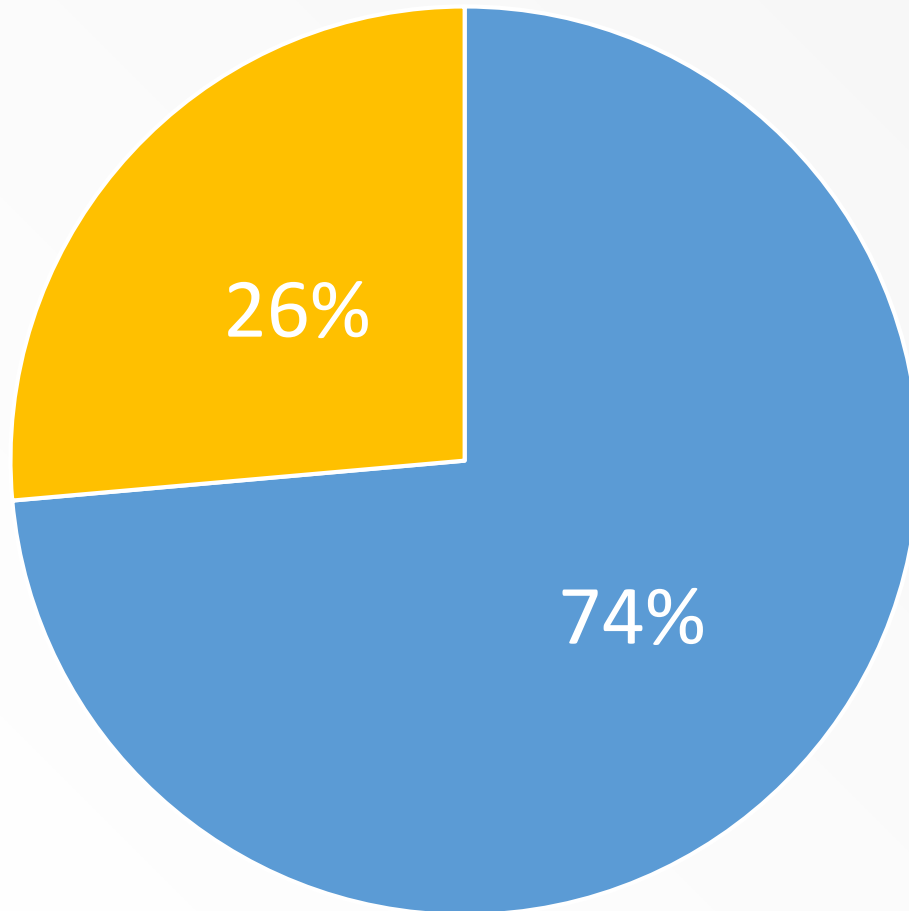
Sprzedano ilościowo: 111



Sprzedano ilościowo: 14

SPRZEDAŻ OGÓŁEM

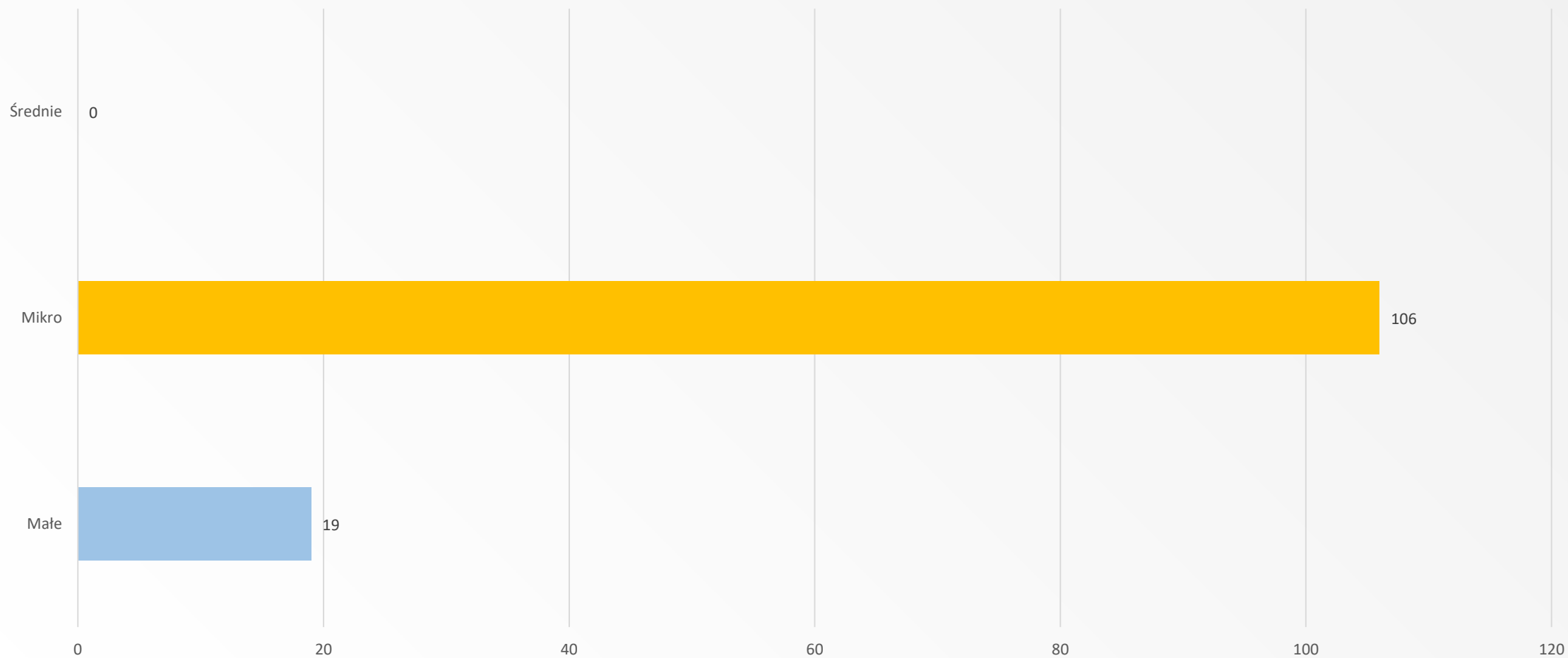
9 980 800 zł

# Udział produktów w sprzedaży

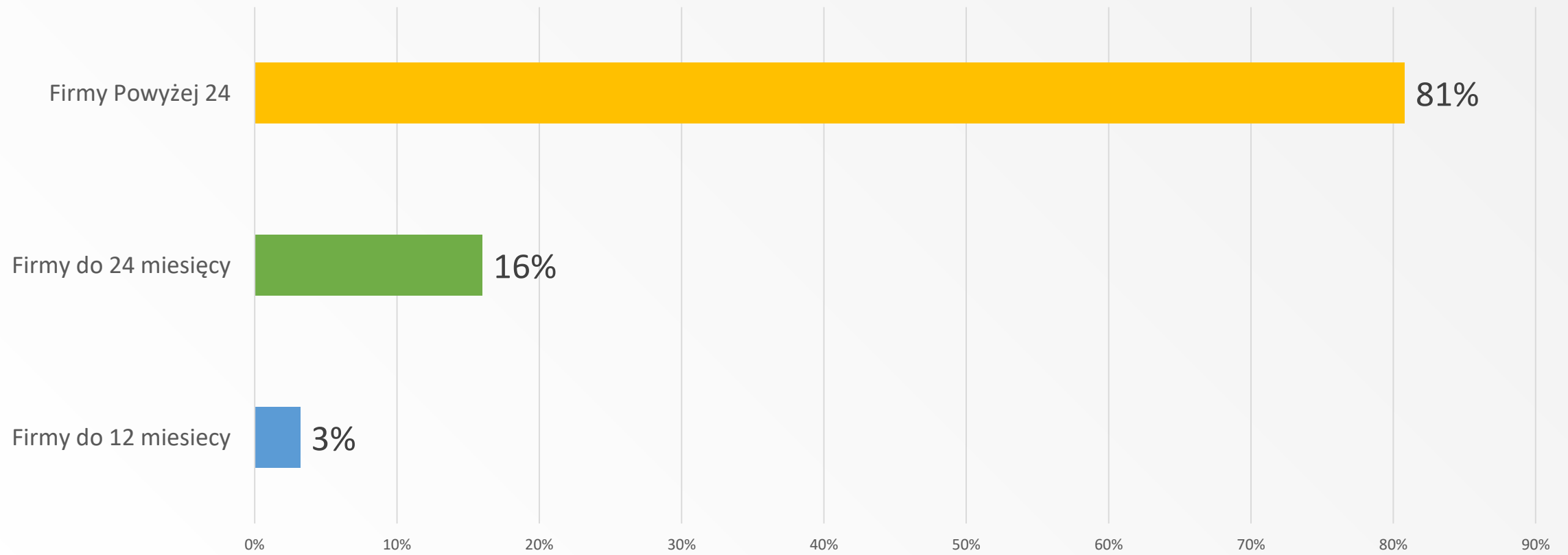


-  Pożyczka do 100 tys. zł
-  Pożyczka do 250 tys. zł

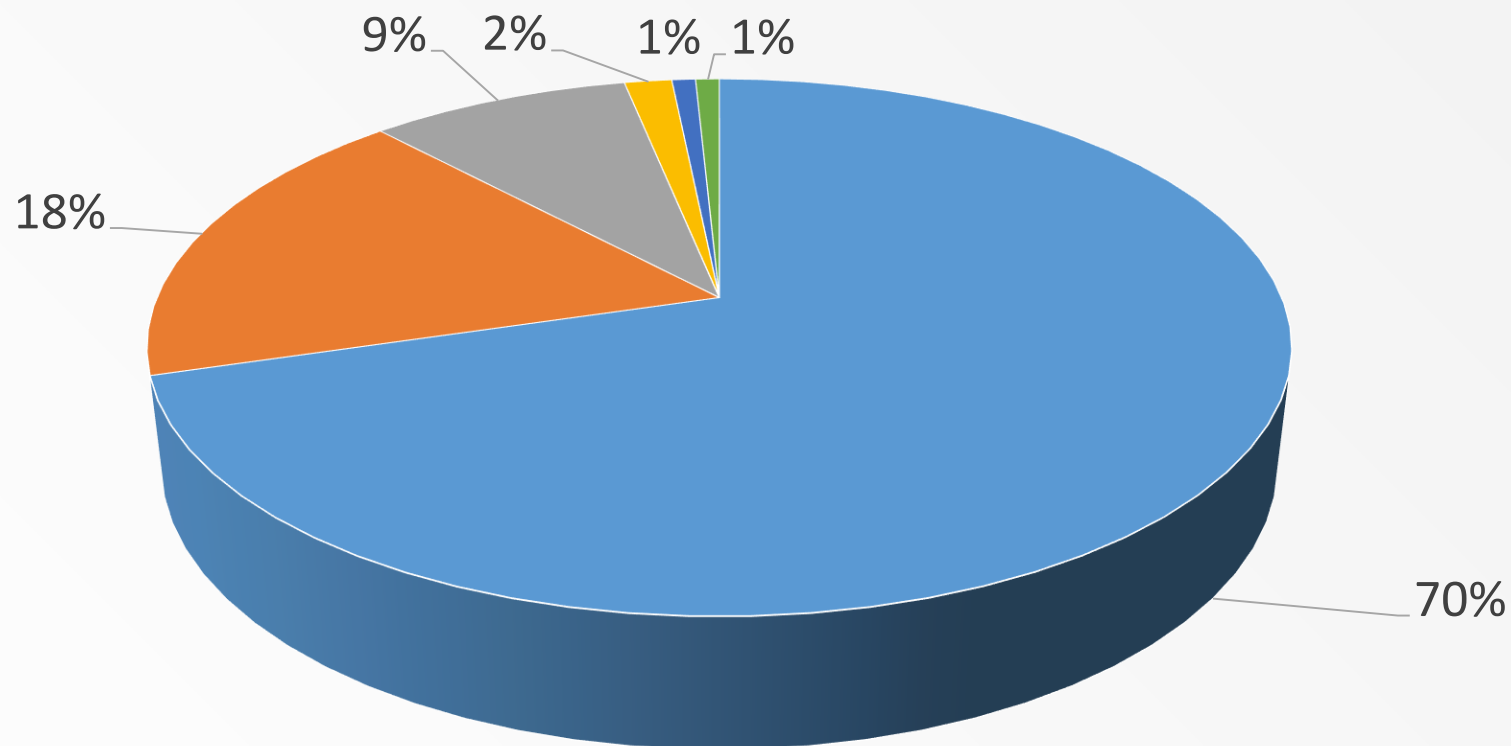
# Ilość pożyczkobiorców wg wielkości w klasyfikacji MŚP



# Udział pożyczkobiorców w zależności od historii firmy

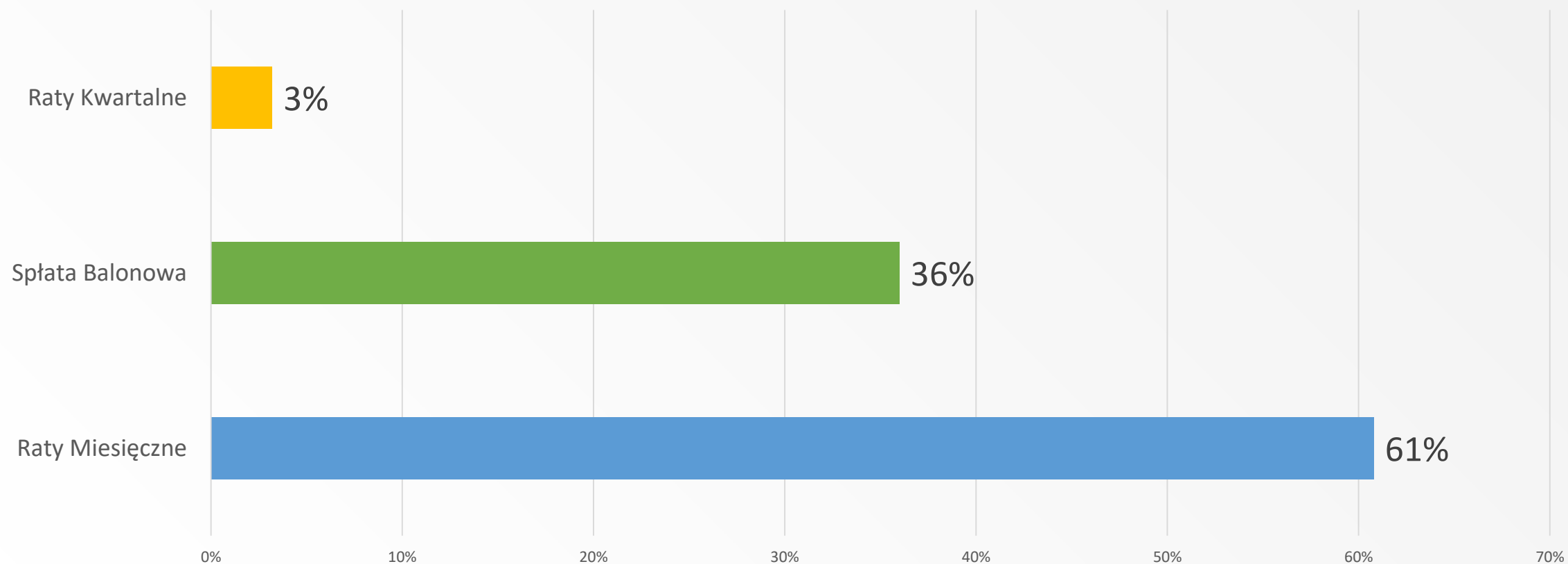


# Udział pożyczkobiorców w zależności od formy prawnej



■ Osoba Fizyczna ■ Spółka z Ograniczoną ■ Spółka Cywilna ■ Spółka Jawna ■ Spółka Akcyjna ■ Inne

# Udział pożyczkobiorców w zależności od typu spłaty





# ODDZIAŁYWANIE JAKOŚCIOWE

## Podstawowe wyzwania dla programów wsparcia MŚP za pomocą zwrotnych instrumentów finansowych:



Minimalizowanie barier formalnych i instytucjonalnych, które ograniczają i zniechęcają przedsiębiorców do korzystania ze wsparcia instrumentami zwrotnymi.

# Działania zmierzające do minimalizowania barier w dostępności MŚP do pożyczek obrotowych



## Wdrożone u Pośredników Finansowych i zweryfikowane przez DFR:

- I. Zamieszczenie pełnej informacji na temat oferowanych pożyczek oraz kompletu dokumentów potrzebnych do złożenia wniosku pożyczkowego na stronach internetowych Pośredników Finansowych (w jednym przypadku zamieszczony kalkulator pożyczkowy on-line obliczający wysokość miesięcznych rat oraz całkowity koszt pożyczki);
- II. Dedykowany numer telefoniczny oraz funkcja „zamów kontakt”;

# Działania zmierzające do minimalizowania barier w dostępności MŚP do pożyczek obrotowych



## III. Uproszczenie dokumentacji pożyczkowej ograniczając wniosek pożyczkowy do:

- podania najważniejszych informacji o firmie, prowadzonej działalności oraz celu przedsięwzięcia,
- danych finansowych niezbędnych do wyliczenia ratingu przedsiębiorcy,
- biznes plan jedynie dla wnioskodawców rozpoczynających działalność gospodarczą bądź prowadzących działalność gospodarczą do 3 miesięcy,
- zastąpienia zaświadczeń oświadczeniami,
- wszelkie oświadczenia niezbędne do rozpatrzenia wniosku zgromadzone w jednym dokumencie,
- brak wymogu przedstawiania dokumentów o charakterze publicznym (CEiDG, REGON, KRS itp.)
- zabezpieczenia pożyczki jedynie wekslem in blanco w zależności od sytuacji finansowej danego przedsiębiorcy,
- wprowadzenia dogodnego sposobu spłaty pożyczki poprzez wybór: rat annuitetowych z karencją lub bez, rat malejących z karencją lub bez oraz rat balonowych,
- skrócenia czasu oczekiwania na decyzję z 30 dni do 10 dni roboczych od dnia złożenia kompletnego wniosku o pożyczkę,

# AKTYWNOŚĆ DFR

# Liczba podmiotów gospodarki narodowej wg przewidywanej liczby pracujących

## firmy mikro

Liczba mikroprzedsiębiorstw (<9 osób)

2014	2015	wrz.16
325708	328652	317861

## firmy małe

Liczba małych przedsiębiorstw (10-49 osób)

2014	2015	wrz.16
8334	8269	7932

## firmy średnie

Liczba średnich przedsiębiorstw (50-249 osób)

2014	2015	wrz.16
1191	1196	1139

W 2014, 2015 oraz 2016 mikro przedsiębiorstwa  
stanowiły 97,2% wszystkich MŚP

## Podstawowe wyzwania dla programów wsparcia MŚP za pomocą zwrotnych instrumentów finansowych:



Zwiększanie świadomości i wiedzy zarówno przedsiębiorców, jak i instytucji finansowych działających w regionie o korzyściach płynących z korzystania z instrumentów zwrotnych.



## GMINA PRZYJAZNA MŚP DOLNOŚLĄSKI CERTYFIKAT

NINIEJSZYM CERTYFIKATEM ZAŚWIADCZA SIĘ, ŻE

### GMINA PIESZYCE

W RAMACH WSPÓŁPRACY Z DOLNOŚLĄSKIM FUNDUSZEM ROZWOJU  
AKTYWNE UCZESTNICZY W REALIZACJI ZAŁOŻEŃ STRATEGII ROZWOJU  
POJSKOWDZIA DOLNOŚLĄSKIEGO W ZAKRESIE WSKAZANIA ZWRÓTNYCH  
INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH POPRZECZ PROWADZENIE DZIAŁAŃ  
INFORMACYJNYCH, PROMOCYJNYCH I WSPARCIA MERYTORYCZNEGO  
DLA MIKRO, MAŁYCH I ŚREDNICH PRZEDSIĘBIORSTW,  
TYM SAMYM NOSI TYTUŁ GMINY PRZYJAZNEJ MŚP



Osrodek Pomocy  
Miejscowi i Regionalni  
Dolnośląskiego



Marek Gier  
Prezes Zarządu  
DFR Sp. z o.o.

WROCLAW 2016



# Gminy przyjazne MŚP

Program szerokiego dotarcia z wiedzą o instrumentach finansowych dla firm



Urząd Miasta Środa Śląska

Urząd Gminy Polkowice

Urząd Miasta i Gminy Pieszyce

Urząd Gminy Warta Bolesławiecka

Urząd Miasta Wołów

Urząd Miasta Milicz

Urząd Gminy Gaworzyce

Urząd Miasta Kłodzko

Urząd Gminy Złotoryja

Urząd Miasta Jawor

Urząd Gminy Radwanice

Urząd Miasta Legnica

Urząd Gminy Lubawka

Urząd Gminy Chocianów

Urząd Miasta Góra

Urząd Gminy Ząbkowice Śląskie

Urząd Miasta Lubin

Urząd Miasta Gryfów Śląski

Urząd Gminy Stoszowice

Urząd Miasta Wrocław

Urząd Gminy Malczyce

Urząd Miasta Dzierżoniów

Urząd Miasta i Gminy Bystrzyca Kłodzka

Urząd Gminy Przemków

Przedstawiciele DFR wzięli w kilkudziesięciu konferencjach/spotkaniach (eventach) tematycznych, m. in. tzw. regularnie „Środa z funduszami, „Śniadania biznesowe”, itp.

Podejmowane działania dotyczące współpracy w dolnośląskich projektach, m.in.:

„Zielona Dolina Żywności i Zdrowia”  
„INNOWACYJNY DOLNY ŚLĄSK”

# STRATEGIA INWESTYCYJNA NA 2017

## Wymóg formalny – Komplementarność

# STRATEGIA CIĄGŁOŚCI

Kluczowa wartość DFR



Inicjatywa JEREMIE 2007-2013



Z punktu widzenia dolnośląskiego biznesu najważniejszym jest:

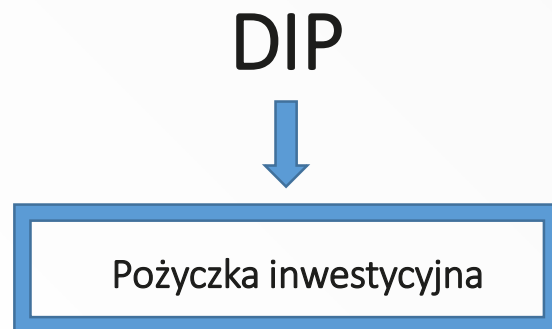
**STAŁA PERSPEKTYWA W DOSTĘPIE DO KAPITAŁU**



Przedłużono okres udzielania pożyczek  
do momentu wdrożenia nowej perspektywy  
oraz wydłużono okres ich spłaty.

Zaproponowano rozpoczęcie  
wdrożenia inwestowania  
kapitałowego i quasi-kapitałowego.

Trwają uzgodnienia z DIP w oczekiwaniu na konkretne rozwiązania które ma przedstawić BGK, przestaliśmy pakiet pomysłów.



# STRATEGIA INWESTYCYJNA NA 2017

## Instrumenty kapitałowe i quasi-kapitałowe



# Instrumenty quasi-kapitałowe i kapitałowe



Należy podkreślić, iż instrumenty kapitałowe charakteryzują się dużym ryzykiem i ich udział w całym portfelu inwestycyjnym DFR powinien być adekwatny.

**Na tym etapie zaproponowano przeznaczyć na ten rodzaj wsparcia kwotę 25 mln zł.**

**Planowane pierwsze inwestycje w IV kwartale 2017 roku.**

Założenie strategiczne

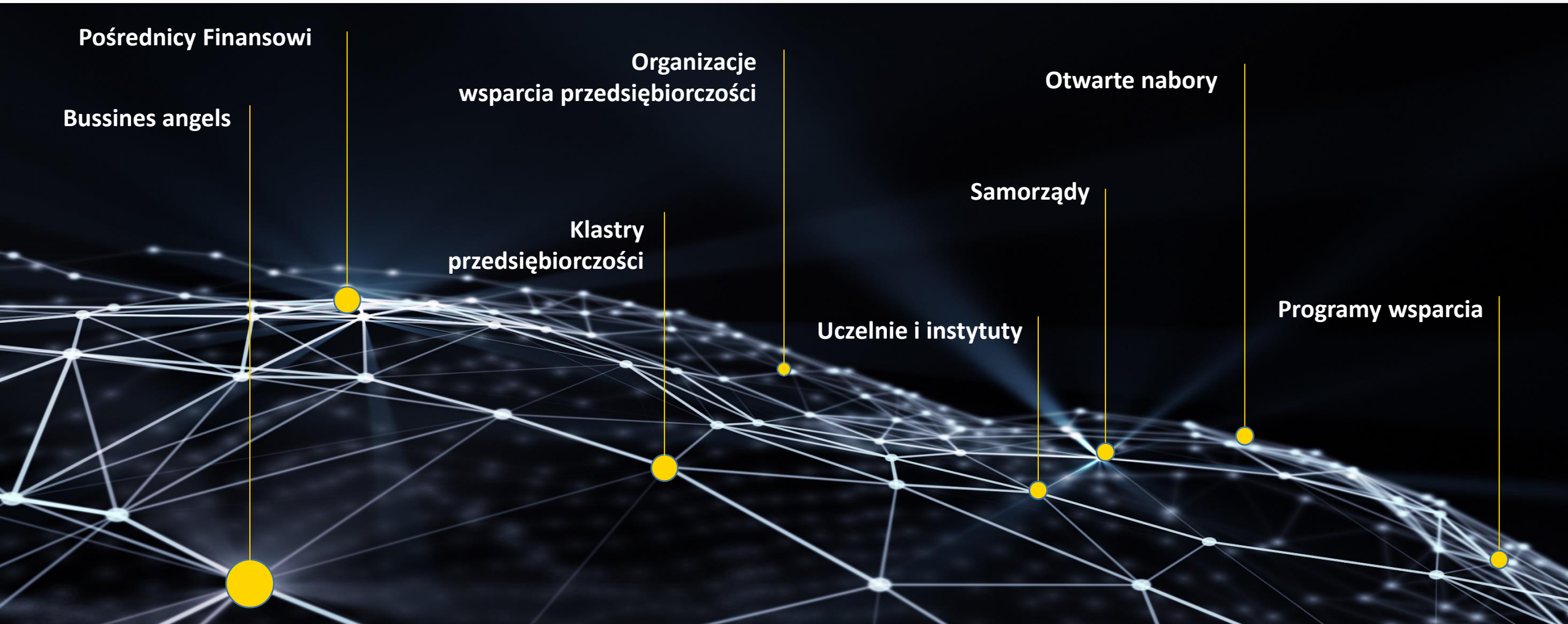
**Dostosowywanie sposobu i wielkości finansowania w zależności od potrzeb i celów.**

# Ogólne zasady inwestowania i zarządzania ryzykiem inwestycyjnym



- a) zabezpieczenie ryzyka inwestycyjnych na poziomie umowy inwestycyjnej (prawa majątkowe i korporacyjne) *w tym udział w organach spółki z głosem decyzyjnym w sprawach finansowych (ew. w szerszym zakresie kontroli inwestycji),*
- b) partner finansowy – jako element ekosystemu, dający m.in. wsparcie merytoryczne, dostęp do infrastruktury, wchodzący również kapitałowo do inwestycji. Docelowo partner finansowy widziany jest jako potencjalny przyszły nabywca zakupionego przez DFR udziałów/akcji zainwestowanego podmiotu.
- c) horyzont inwestycyjny do 5 lat,
- d) obejmowany pakiet do 30% w formule „smart money” (wsparcie merytoryczne, organizacyjne, techniczne przez DFR i partnerów) z opcją odstąpienia w uzasadnionych przypadkach,
- e) oczekiwana stopa zwrotu zależna od kosztu kapitału DFR oraz ryzyka inwestycji

# Pozyskiwanie projektów



## **Przedmiot finansowania - spółki sektora MŚP**

Naturalnym kierunkiem dla tego typu finansowania będą przedsiębiorstwa innowacyjne lub cechujące się dużym potencjałem rozwojowym.

## **Wymagany etap rozwoju projektu**

Od preseed, seed, early stage, later stage

## **Forma finansowania**

**W formie kapitału własnego lub quasi kapitału własnego lub różnych form finansowania dłużnego:**

- equity - objęcie udziałów/akcji (inwestycja kapitałowa),
- quasi equity - dług niezabezpieczony i podporządkowany, w tym dług typu mezzanine ze szczególnym naciskiem na konwersję powyższych wierzycelności na kapitał własny lub kapitał własny uprzywilejowany,
- finansowanie mieszane (equity i quasi equity),
- dług konwertowany lub obligacje zamienne na akcje/udziały.

## Wyjście z inwestycji

Wyjście z inwestycji maksymalizujące stopę zwrotu, uzależnione każdorazowo od specyfiki projektu inwestycyjnego czy uwarunkowań rynkowych możliwe będzie m.in. w ramach następujących ścieżek:

- sprzedaż udziałów do obecnych udziałowców/akcjonariuszy,
- umorzenie udziałów/akcji,
- sprzedaż inwestorowi finansowemu/branżowemu,
- wykup menedżerski,
- upublicznienie spółki na GPW / New Connect,
- transakcje M&A (fuzje i przejęcia)

22 marca 2017 r. Wrocław



DZIĘKUJĘ ZA UWAGĘ

**Marek Ignor**

Dolnośląski Fundusz Rozwoju

DOLNOŚLĄSKI  
FUNDUSZ  
ROZWOJU