



**STRATEGIA INWESTYCYJNA  
dla INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH  
w Regionalnym Programie Operacyjnym  
Województwa Lubelskiego  
na lata 2014-2020**

Lublin, 15 listopada 2016 r.

Załącznik nr 1 do Uchwały nr CXXXIX/2877/2016 Zarządu Województwa Lubelskiego z dnia 15 listopada 2016 roku



Unia Europejska  
Europejskie Fundusze  
Strukturalne i Inwestycyjne



## SPIS TREŚCI

<b>WYKAZ SKRÓTÓW I SŁOWNICZEK</b>	<b>3</b>
<b>1. WPROWADZENIE</b>	<b>4</b>
1.1 Miejsce i rola Strategii Inwestycyjnej	4
1.2 Uwarunkowania prawne Strategii Inwestycyjnej	5
1.3 Przesłanki zastosowania IF	10
<b>2. ZAŁOŻENIA REALIZACJI STRATEGII INWESTYCYJNEJ</b>	<b>11</b>
2.1 Kierunki interwencji	11
2.2 Realizacja celów RPO WL 2014-2020	12
2.3 Montaż finansowy	13
2.4 Zapewnienie płynności funduszu funduszy	13
<b>3. KONCEPCJA IF W RPO WL 2014-2020. UZASADNIENIE I CEL INTERWENCJI</b>	<b>14</b>
3.1 Oś Priorytetowa 3 - Działanie 3.2 <i>Instrumenty kapitałowe</i>	14
3.1.1 Instrument finansowy: Instrument kapitałowy	14
3.2 Oś Priorytetowa 3 – Działanie 3.7 <i>Wzrost konkurencyjności MŚP</i>	16
3.2.1 Instrument finansowy: Pożyczka mała	16
3.2.2 Instrument finansowy: Pożyczka duża	18
3.2.3 Instrument finansowy: Poręczenie	20
3.3 Oś Priorytetowa 9 – Działanie 9.3 <i>Rozwój przedsiębiorczości</i>	22
3.4 Oś Priorytetowa 10 – Działanie 10.2 <i>Programy typu outplacement</i>	24
<b>4. SYSTEM WDRAŻANIA</b>	<b>26</b>
4.1 Model wdrażania	26
4.2 Zarządzanie środkami powracającymi oraz przychodami z IF	28
4.3 Kryteria wyboru MFF	28
4.4 Monitoring i ocena Strategii Inwestycyjnej	28
4.5 Oczekiwane efekty IF	29
<b>5. AKTUALIZACJA STRATEGII INWESTYCYJNEJ</b>	<b>32</b>
<b>6. PONOWNE WYKORZYSTANIE ŚRODKÓW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH PO ZAKOŃCZENIU OKRESU KWALIFIKOWALNOŚCI</b>	<b>32</b>

## Wykaz skrótów i słowniczek

Analiza ex-ante	„Ocena ex-ante instrumentów finansowych w RPO WL 2014-2020”, realizowana zgodnie z Rozporządzeniem ogólnym nr 1303/2013 i metodologią oceny ex-ante instrumentów finansowych w okresie programowania 2014-2020
EFRR	Europejski Fundusz Rozwoju Regionalnego
EFS	Europejski Fundusz Społeczny
FF	Fundusz funduszy – Fundusz, o którym mowa w art. 2 pkt. 27 Rozporządzenia ogólnego nr 1303/2013
Harmonogram	Harmonogram realizacji projektu dla poszczególnych działań
IF	Instrumenty finansowe – Instrumenty finansowe w rozumieniu art. 2 pkt. 11 Rozporządzenia ogólnego nr 1303/2013 wdrażane w ramach RPO WL 2014-2020
IP	Instytucja Pośrednicząca
IZ RPO WL 2014-2020	Instytucja Zarządzająca Regionalnym Programem Operacyjnym Województwa Lubelskiego na lata 2014-2020
KE	Komisja Europejska
MFF	Menadżer funduszu funduszy – podmiot będący beneficjentem w rozumieniu art. 2 pkt 10 Rozporządzenia ogólnego nr 1303/2013, który wdraża Fundusz Funduszy
MŚP	Małe i średnie przedsiębiorstwa – Mikro, małe i średnie przedsiębiorstwa spełniające przesłanki określone w Załączniku I do Rozporządzenia nr 651/2014
OP	Oś Priorytetowa
OZE	Odnawialne źródła energii
PF	Pośrednik finansowy – Bank, instytucja finansowa, fundusz inwestycyjny (włączając jednostki specjalnego przeznaczenia) lub inny pośrednik finansowy, publiczny lub prywatny wybrany przez Menadżera Funduszu Funduszy zgodnie z postanowieniami umowy o finansowanie w celu wdrażania instrumentu finansowego
PI	Priorytet Inwestycyjny
RPO WL 2014-2020	Regionalny Program Operacyjny Województwa Lubelskiego na lata 2014-2020
Strategia Inwestycyjna	Strategia Inwestycyjna dla instrumentów finansowych w Regionalnym Programie Operacyjnym Województwa Lubelskiego na lata 2014-2020
UE	Unia Europejska

## 1. Wprowadzenie

### 1.1 Miejsce i rola Strategii Inwestycyjnej

Strategia Inwestycyjna jest dokumentem przyjętym przez Zarząd Województwa Lubelskiego, zawierającym całościową koncepcję wdrażania instrumentów finansowych w RPO WL 2014-2020, przygotowanym w oparciu o ocenę ex-ante z uwzględnieniem wiedzy i doświadczenia zgromadzonego przez IZ RPO WL 2014-2020 m.in.: podczas realizacji poprzedniej perspektywy finansowej 2007 - 2013.

Strategia Inwestycyjna stanowi podstawę do określenia relacji między IZ RPO WL 2014-2020/IP a podmiotem zaangażowanym we wdrażanie IF w województwie lubelskim. Dodatkowo pełni rolę mandatu negocjacyjnego w rozmowach z potencjalnymi MFF. Prezentuje kwestie, które podlegają dyskusji i rozstrzygnięciu w wyniku procesów negocjacyjnych z potencjalnymi MFF. Zawiera także rozstrzygnięcia warunkujące uruchomienie wdrażania IF w ramach RPO WL 2014-2020.

Zgodnie z zapisami art. 37 Rozporządzenia ogólnego nr 1303/2013, który wskazuje na konieczność przeprowadzenia oceny ex-ante instrumentów finansowych, planowanych do zastosowania w programach operacyjnych, na zlecenie Urzędu Marszałkowskiego Województwa Lubelskiego w Lublinie przeprowadzono badanie ewaluacyjne pn. „Ocena ex-ante instrumentów finansowych w RPO WL 2014-2020”.

Celem głównym przedmiotowego badania stanowiła ocena zasadności i zakresu zastosowania instrumentów finansowych w RPO WL 2014-2020.

Badanie określa, w jakim zakresie występuje zawodność mechanizmów rynkowych lub nieoptymalny poziom inwestycji, a także wskazuje szacunkowy poziom i zakres zapotrzebowania na inwestycje publiczne, w tym typy instrumentów finansowych, które mają uzyskać wsparcie w ramach RPO WL 2014-2020.

W RPO WL 2014-2020 wykorzystanie instrumentów finansowych było rozważane w przypadku następujących Działań:

- 1.1 *Regionalna infrastruktura badawczo – rozwojowa,*
- 1.2 *Badania celowe,*
- 1.3 *Infrastruktura badawczo-rozwojowa w przedsiębiorstwach,*
- 3.2 *Instrumenty kapitałowe,*
- 3.3 *Przedsiębiorstwa odpryskowe,*
- 3.7 *Wzrost konkurencyjności MŚP,*
- 4.1 *Wsparcie wykorzystania OZE,*

- 4.2 *Produkcja energii z OZE w przedsiębiorstwach,*
- 5.1 *Poprawa efektywności energetycznej przedsiębiorstw,*
- 5.2 *Efektywność energetyczna sektora publicznego,*
- 5.3 *Efektywność energetyczna sektora mieszkaniowego,*
- 5.5 *Promocja niskoemisyjności,*
- 9.3 *Rozwój przedsiębiorczości,*
- 10.2 *Programy typu outplacement,*
- 13.3 *Rewitalizacja obszarów miejskich,*
- 13.4 *Rewitalizacja obszarów wiejskich.*

Po przeprowadzeniu przedmiotowego badania ewaluacyjnego zarekomendowano wykorzystanie instrumentów finansowych w czterech Działaniach RPO WL 2014-2020, tj.

- Działanie 3.2. *Instrumenty kapitałowe,*
- Działanie 3.7. *Wzrost konkurencyjności MŚP,*
- Działania 9.3. *Rozwój przedsiębiorczości,*
- Działanie 10.2. *Programy typu outplacement.*

Strategia Inwestycyjna opiera się na analizie ex-ante i przewiduje wdrożenie instrumentów finansowych w czterech powyższych działaniach.

Strategia Inwestycyjna zawiera Harmonogram realizacji Projektu stanowiący załącznik do niniejszego dokumentu.

IZ RPO WL 2014 – 2020 przewiduje możliwość aktualizacji Strategii Inwestycyjnej. Szczegółowe założenia aktualizacji zostały opisane w rozdziale 5.

## 1.2 Uwarunkowania prawne Strategii Inwestycyjnej

Podstawę prawną wdrażania IF stanowi Rozporządzenie ogólne nr 1303/2013, zgodnie z którym IF to szczególna kategoria wydatków, których właściwe zaplanowanie i realizacja zależą od prawidłowej diagnozy luk i potrzeb rynkowych (Art. 37 ust. 2 lit. a). IF wdraża się, by wesprzeć inwestycje, które uznaje się jako finansowo wykonalne i nieotrzymujące wystarczającego finansowania ze źródeł rynkowych. Właściwa strategia inwestycyjna (Art.

37, ust. 2 lit. e) powinna przyczyniać się do wniesienia wkładu w osiąganie konkretnych celów ustanowionych w ramach właściwego priorytetu (Art. 37, ust. 2 lit. f).

Tabela poniżej prezentuje najważniejsze regulacje, które stanowią podstawę prawną dla IF w RPO WL 2014-2020.

Tabela 1. Podstawy prawne wdrażania IF w okresie 2014-2020 – wybór

Regulacje unijne dotyczące IF	<b>Rozporządzenie ogólne nr 1303/2013</b> Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1303/2013 z 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, Europejskiego Funduszu Rolnego na rzecz Rozwoju Obszarów Wiejskich oraz Europejskiego Funduszu Morskiego i Rybackiego oraz uchylające Rozporządzenie Rady (WE) nr 1083/2006 (Dz. Urz. UE L 347 z 20.12.2013 z późn. zm)
	<b>Rozporządzenie nr 1304/2013</b> Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1304/2013 z dnia 17 grudnia 2013 r. w sprawie Europejskiego Funduszu Społecznego i uchylające rozporządzenie Rady (WE) nr 1081/2006 (Dz. Urz. UE L 347 z 20.12.2013, str. 470).

**Rozporządzenie Delegowane nr 480/2014** Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 480/2014 z 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, Europejskiego Funduszu Rolnego na rzecz Rozwoju Obszarów Wiejskich oraz Europejskiego Funduszu Morskiego i Rybackiego (Dz. Urz. UE L 138 z 13.5.2014 z późn. zm.)

**Rozporządzenie Wykonawcze nr 821/2014** Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) nr 821/2014 z dnia 28 lipca 2014 r. ustanawiające zasady stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1303/2013 w zakresie szczegółowych uregulowań dotyczących transferu wkładów z programów i zarządzania nimi, przekazywania sprawozdań z wdrażania instrumentów finansowych, charakterystyki technicznej działań informacyjnych i komunikacyjnych w odniesieniu do operacji oraz systemu rejestracji i przechowywania danych (Dz. Urz. UE L 223/7 z 29.7.2014).

**Rozporządzenie Wykonawcze nr 964/2014** 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 L 271/16 z 12. 9.2014).

	<p><b>Rozporządzenie Wykonawcze nr 1011/2014</b>  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 L 286/1 z 30.9.2014).</p>
Regulacje unijne/krajowe pomocowe	<p><b>Rozporządzenie nr 651/2014</b>  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 z 26.6.2014).</p>
	<p><b>Rozporządzenie nr 1407/2013</b>  Rozporządzenie Komisji (UE) nr 1407/2013 z dnia 18 grudnia 2013 r. w sprawie stosowania art.107 i 108 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej do pomocy de minimis (Dz. Urz. UE L 352 z 24.12.2013 r.).</p>
	<p>Sprostowanie do rozporządzenia Komisji (UE) nr 651/2014 z dnia 17 czerwca 2014 r. uznającego niektóre rodzaje pomocy za zgodne z rynkiem wewnętrznym w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu (Dz. Urz. UE L 329 z 15.12.2015 r.).</p>
	<p>Sprostowanie do rozporządzenia Komisji (UE) nr 651/2014 z dnia 17 czerwca 2014 r. uznającego niektóre rodzaje pomocy za zgodne z rynkiem wewnętrznym w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu (Dz. Urz. UE L 149 z 7.06.2016 r.)</p>
	<p><b>Rozporządzenie nr 966/2012</b>  Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE, EURATOM) nr 966/2012 z dnia 25 października 2012 r. w sprawie zasad finansowych mających zastosowanie do budżetu ogólnego Unii oraz uchylające rozporządzenie Rady (WE, Euratom) nr 1605/2002 (Dz. Urz. UE L 298 z 26.10.2012 z późn. zm.).</p>



**Rozporządzenie Wykonawcze nr 2015/207**

Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2015/207 z dnia 20 stycznia 2015 r. ustanawiającym szczegółowe zasady wykonania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1303/2013 w odniesieniu do wzoru sprawozdania z postępów, formatu dokumentu służącego przekazywaniu informacji na temat dużych projektów, wzorów wspólnego planu działania, sprawozdań z wdrażania w ramach celu „Inwestycje na rzecz wzrostu i zatrudnienia”, deklaracji zarządczej, strategii audytu, opinii audytowej i rocznego sprawozdania z kontroli oraz metodyki przeprowadzania analizy kosztów i korzyści, a także zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1299/2013 w odniesieniu do wzoru sprawozdań z wdrażania w ramach celu „Europejska współpraca terytorialna” (Dz. U. UE L 38/1 z 13.2.2015).

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

Komunikat KE dotyczący Wytycznych Unii w sprawie pomocy państwa na rzecz promowania inwestycji w zakresie finansowania ryzyka 2014/C 19/04

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

**Ustawa wdrożeniowa**

Ustawa z 11 lipca 2014 r. o zasadach realizacji programów w zakresie polityki spójności finansowanych w perspektywie finansowej 2014-2020 (Dz. U. 2016, poz. 217 z późn. zm.).

Rozporządzenie Ministra Infrastruktury i Rozwoju z dnia 19 marca 2015 r. w sprawie udzielania pomocy de minimis w ramach regionalnych programów operacyjnych na lata 2014–2020 (Dz.U. poz. 488).

	Rozporządzenie Ministra infrastruktury i Rozwoju z dnia 2 lipca 2015 r. w sprawie udzielania pomocy de minimis oraz pomocy publicznej w ramach programów operacyjnych finansowanych z Europejskiego Funduszu Społecznego na lata 2014-2020 (Dz. U. poz. 1073).
Regulacje programowe	Regionalny Program Operacyjny Województwa Lubelskiego na lata 2014 - 2020 przyjęty decyzją KE C(2015) z dnia 12 lutego 2015 r.
	Szczegółowy Opis Osi Priorytetowych Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Lubelskiego na lata 2014-2020

### 1.3 Przesłanki zastosowania IF

Wsparcie obszarów tematycznych RPO WL 2014-2020 z wykorzystaniem IF determinowane jest przede wszystkim brakiem dostępu do finansowania zewnętrznego projektów, tzw. luką finansową oraz potrzebą stworzenia dodatkowych zachęt dla odbiorców w celu zwiększenia ich aktywności w danym obszarze (efekt zachęty).

Propozycje dotyczące wydatkowania środków publicznych powinny obejmować tylko takie przedsięwzięcia, które nie miałyby szans na sfinansowanie bez wsparcia publicznego, lub byłyby zrealizowane jedynie w ograniczonym zakresie, lub uległyby spowolnieniu. Uwzględniając opisywaną zasadę minimalizuje się tzw. efekt jałowej straty. Zdefiniowana wyżej zasada przekłada się na ocenę możliwości rezygnacji ze wsparcia dotacyjnego na rzecz instrumentów zwrotnych i stanowi rozstrzygający argument za ich zastosowaniem w poszczególnych obszarach interwencji.

Odnosząc się do podstawowej niedoskonałości rynku jaką jest luka finansowa należy zauważyć, że największy problem w dostępie do zewnętrznych źródeł finansowania w województwie lubelskim dotyczy mikroprzedsiębiorstw, a w mniejszym stopniu – przedsiębiorstw małych. W przypadku przedsiębiorstw średnich i dużych, problem luki finansowej nie jest już tak dotkliwy. Instrumenty finansowe dla średnich przedsiębiorców powinny być konstruowane przede wszystkim w tych obszarach, w których komercyjna, bankowa oferta nie jest odpowiednia ani wystarczająca.

W przypadku działań finansowanych ze środków EFS instrumenty finansowe będą miały zastosowanie w kontekście wspierania osób fizycznych rozpoczynających działalność gospodarczą. Zastosowanie instrumentów zwrotnych jest uzasadnione niesprawnością rynku w zakresie pożyczek dla osób rozpoczynających działalność gospodarczą.

Przy definiowaniu obszarów stosowania IF przyjęto koncepcję, według której luka finansowa może być skutecznie eliminowana lub redukowana za pomocą IF. W wyniku przeprowadzonej Oceny ex-ante instrumentów finansowych w RPO WL 2014-2020 roczna wysokość luki finansowej została oszacowana na poziomie ok. 358 mln zł. W przypadku przedsiębiorstw z sektora MŚP, luka finansowa w ujęciu rocznym, wyniosła około 300 mln zł, w przypadku podmiotów realizujących prace badawczo-rozwojowe – 42 mln zł, a w przypadku osób fizycznych zakładających działalność gospodarczą – 16,3 mln zł. Łączna wartość alokacji przeznaczanej na realizację RPO WL 2014-2020 w formie IF nie wypełnia w całości luki finansowej zdiagnozowanej w badaniu, która stanowi aktualne zapotrzebowanie na zewnętrzne środki inwestycyjne, zwrotne, których nie można pozyskać na rynku ze względu na jego niedoskonałość. Powyższe wynika z faktu, że na zmniejszenie luki finansowej wpłynie w znacznym stopniu możliwość pozyskania wsparcia przez ostatecznych odbiorców nie tylko z Regionalnego Programu Operacyjnego, ale również z programów szczebla makroregionalnego (Polska Wschodnia) i krajowego.

Zaproponowane IF w RPO WL 2014-2020 zmniejszają lukę finansową w województwie lubelskim i stanowią uzupełnienie oraz alternatywę dla wsparcia dotacyjnego oraz oferty innych programów wsparcia w perspektywie 2014-2020.

## 2. Założenia realizacji Strategii Inwestycyjnej

### 2.1 Kierunki interwencji

W Tabeli 2 zaprezentowano PI, w których stosowane będą IF.

Tabela 2. Instrumenty finansowe w RPO WL 2014 - 2020 – zakres tematyczny

Oś Priorytetowa		Priorytet Inwestycyjny	Działanie
3	Konkurencyjność przedsiębiorstw	3a Promowanie przedsiębiorczości, w szczególności poprzez ułatwianie gospodarczego wykorzystywania nowych pomysłów oraz sprzyjanie tworzeniu nowych firm, w tym również poprzez inkubatory przedsiębiorczości.	<u>Działanie 3.2</u> <i>Instrumenty kapitałowe</i>
		3c Wspieranie tworzenia i poszerzania zaawansowanych zdolności w zakresie rozwoju produktów i usług	<u>Działanie 3.7</u> <i>Wzrost konkurencyjności MŚP</i>
9	Rynek pracy	8iii Praca na własny rachunek, przedsiębiorczość i tworzenie przedsiębiorstw, w tym innowacyjnych mikro-, małych i średnich przedsiębiorstw	<u>Działanie 9.3</u> <i>Rozwój przedsiębiorczości</i>
10	Adaptacyjność przedsiębiorstw i pracowników do zmian	8v Przystosowanie pracowników, przedsiębiorstw i przedsiębiorców do zmian	<u>Działanie 10.2</u> <i>Programy typu outplacement</i>

## 2.2 Realizacja celów RPO WL 2014-2020

Instrumenty finansowe służą realizacji celów RPO WL 2014 – 2020, zmniejszają lukę finansową w województwie lubelskim i stanowią uzupełnienie oraz alternatywę dla wsparcia dotacyjnego.

Instrumenty finansowe wdraża się, by wesprzeć inwestycje, które uznaje się jako finansowo wykonalne i nie otrzymujące wystarczającego finansowania ze źródeł rynkowych.

W Strategii Inwestycyjnej w części dotyczącej oczekiwanych efektów IF (Rozdz. 4.5) zaprezentowano szacunkowy wkład instrumentów finansowych w osiągnięciu celów RPO

WL 2014-2020, co zobrazowano za pomocą odpowiednich wskaźników produktu i rezultatu bezpośredniego.

Postęp we wdrażaniu IF będzie weryfikowany za pomocą wskaźników wskazanych w *Regionalnym Programie Operacyjnym Województwa Lubelskiego na lata 2014-2020*, a także za pomocą wskaźników dodatkowych (wskaźniki projektowe rozliczeniowe, wskaźniki projektowe o charakterze informacyjnym), które będą określone w *Informacji o naborze projektu pozakonkursowego*.

## 2.3 Montaż finansowy

Wsparcie projektów z wykorzystaniem IF w ramach działań 3.2 i 3.7 RPO WL 2014-2020 będzie udzielane zgodnie z poniższym montażem:

- ze środków EFRR w wysokości 85% wydatków kwalifikowalnych projektu,
- ze środków Budżetu Państwa w wysokości 10% wydatków kwalifikowalnych projektu.

MFF jest zobowiązany do zapewnienia pozostałych 5% środków wkładu krajowego w realizację projektu.

Wsparcie projektów z wykorzystaniem IF w ramach działań 9.3 i 10.2 RPO WL 2014-2020 będzie udzielane zgodnie z poniższym montażem:

- ze środków EFS w wysokości 85% wydatków kwalifikowalnych projektu.

MFF jest zobowiązany do zapewnienia pozostałych 15% środków wkładu krajowego w realizację projektu.

Ewentualna zmiana montażu finansowego dla projektów dofinansowanych ze środków EFS będzie możliwa po zmianie Kontraktu Terytorialnego dla Województwa Lubelskiego i wyrażeniu zgody przez Ministerstwo Rozwoju na zaangażowanie środków Budżetu Państwa.

## 2.4 Zapewnienie płynności funduszu funduszy

Monitorowanie płynności FF będzie oparte na zapisach zawartych w art. 41 Rozporządzenia ogólnego nr 1303/2013, zgodnie z którym przekazywanie kolejnych transz do FF będzie uzależnione od wyników uwzględniających wsparcie przekazane w formie IF na rzecz ostatecznych odbiorców.

### 3. Koncepcja IF w RPO WL 2014-2020. Uzasadnienie i cel interwencji

#### 3.1 Oś Priorytetowa 3 - Działanie 3.2 *Instrumenty kapitałowe*

##### 3.1.1 Instrument finansowy: Instrument kapitałowy

PI 3a
Opis
<p><b>Cel działania</b></p> <p>Celem działania jest ułatwienie komercyjnego wykorzystania nowych pomysłów przedsiębiorstw przy wykorzystaniu kapitałowych mechanizmów wsparcia. Jednym z najważniejszych czynników warunkujących przedsiębiorstwom wejście na rynek z nowym produktem są zasoby finansowe umożliwiające zrealizowanie odpowiednich inwestycji. Bariera ta dotyczy w szczególności przedsiębiorstw znajdujących się we wczesnej fazie rozwoju, które ze względu na nieugruntowaną pozycję na rynku oraz ograniczoną płynność finansową napotykają na istotne problemy z uzyskaniem kapitału niezbędnego do uruchomienia produkcji lub usług na bazie innowacyjnych pomysłów. Wsparcie ma na celu umożliwienie wejścia na rynek nowopowstałym przedsiębiorstwom o wysokim potencjale gospodarczym, które ze względu na utrudniony dostęp do zewnętrznych źródeł finansowania nie są w stanie same skomercjalizować własnych innowacyjnych pomysłów.</p> <p><b>Charakterystyka instrumentu finansowego</b></p> <p>Istotą zastosowanego mechanizmu wejścia kapitałowego jest objęcie przez pośrednika finansowego części udziałów w nowej spółce tworzonej wraz z pomysłodawcą. Po stronie pomysłodawcy pozostaje bieżące zarządzanie nowopowstałą spółką, chociaż pośrednik finansowy może dostarczyć odpowiednie zasoby (ludzkie i organizacyjne) do zarządzania spółką wraz z pomysłodawcą.</p> <p><b>Typ projektu</b></p> <p>Dokapitalizowanie (PF) podmiotów spełniających kryteria wymienione w Rozporządzeniu Delegowanym nr 480/2014 w celu inwestowania w MŚP, w tym w szczególności w MŚP znajdujących się na początkowych etapach rozwoju, ze szczególnym uwzględnieniem przedsiębiorstw innowacyjnych.</p> <p><b>Typ beneficjenta</b></p> <p>Podmioty wdrażające instrument finansowy, które spełniają kryteria wymienione w Rozporządzeniu Delegowanym nr 480/2014.</p>
Odbiorcy ostateczni
Odbiorcami ostatecznymi wsparcia będą nowopowstałe spółki kapitałowe prowadzące działalność gospodarczą na terenie województwa lubelskiego, w których część udziałów

będzie obejmował pośrednik finansowy, a część udziałów pomysłodawca rozumiany jako osoba (lub osoby) fizyczna lub prawna. Celem tworzenia spółki będzie wdrażanie innowacyjnego pomysłu zgłaszanego przez pomysłodawcę.

#### Podstawowe parametry

1. Szacunkowa liczba odbiorców ostatecznych	36
2. Wysokość wejścia kapitałowego	do 1,5 mln. zł.
3. Okres realizacji inwestycji	do 5 lat (możliwość wydłużenia do 10 lat)
4. Szacunkowa dźwignia na poziomie PF	Przynajmniej 1

#### Podział ryzyka i wynagrodzenia kapitału

Podział ryzyka w przypadku straty będzie proporcjonalny do udziału w inwestycji.

Natomiast w przypadku zysku dopuszcza się:

- 1) podział proporcjonalny do udziału w inwestycji,
- 2) uprzywilejowanie PF (inwestorów prywatnych) poprzez przyznanie pierwszeństwa dla zwrotu wkładu prywatnego; pozostała nadwyżka jest dzielona w częściach równych,
- 3) odmienny (zgodny z przepisami o pomocy publicznej) mechanizm podziału ryzyka, przedstawiony na etapie wyboru PF przez MFF lub podmiot zainteresowany pełnieniem roli PF (sposób podziału ryzyka może podlegać ocenie).

Podział ryzyka następuje na etapie dezinwestycji, sposób dezinwestycji zostanie określony przez MFF/PF (inwestorów prywatnych).

#### Pomoc publiczna

Instrument może funkcjonować na zasadach rynkowych, pomocy de minimis lub schematów pomocy publicznej dotyczących inwestycji kapitałowych przewidzianych w Rozporządzeniu nr 651/2014 Art. 22 (pomoc dla przedsiębiorstw rozpoczynających działalność).

Dopuszcza się również zastosowanie formuły tzw. standardowego IF (fundusz kapitałowy na rzecz MŚP i przedsiębiorstw we wczesnych fazach rozwoju zgodnie z Rozporządzeniem Wykonawczym nr 964/2014).

## 3.2 Oś Priorytetowa 3 – Działanie 3.7 Wzrost konkurencyjności MŚP

### 3.2.1 Instrument finansowy: Pożyczka mała

PI 3c	
Opis	
<b>Cel działania</b> <p>Wsparcie zaplanowane w ramach Działania ma na celu przełamanie barier związanych z dostępem do finansowania, know – how, a także pobudzenie działań tworzących wspólny łańcuch wartości przedsiębiorstwa.</p> <p>Analiza sektora MŚP działającego na terenie województwa lubelskiego wskazuje na niską konkurencyjność przedsiębiorstw, wynikającą przede wszystkim z małej ekspansywności sektora MŚP na inne rynki oraz niskiej skali wdrażanych innowacji. Dzięki wsparciu inwestycyjnemu nastąpi zwiększenie konkurencyjności, podniesienie produktywności, wydajności pracy oraz skali prowadzenia działalności gospodarczej przedsiębiorstw z województwa lubelskiego przede wszystkim dzięki wprowadzaniu innowacyjnych rozwiązań.</p>	
<b>Charakterystyka instrumentu finansowego</b> <p>Pożyczka mała służy mikrofinansowaniu oraz wsparciu niewielkich inwestycji przede wszystkim mikroprzedsiębiorstw, a znacznie mniejszym stopniu – małych firm.</p>	
<b>Typ projektu</b> <p>Projekty ukierunkowane ogólnie na wsparcie rozwoju przedsiębiorstw, także tych rozwijających się w sposób organiczny.</p>	
<b>Typ beneficjenta</b> <p>Podmioty wdrażające instrument finansowy, które spełniają kryteria wymienione w Rozporządzeniu Delegowanym nr 480/2014.</p>	
Odbiorcy ostateczni	
Mikro - i małe przedsiębiorstwa prowadzące działalność na terenie województwa lubelskiego	
Podstawowe parametry	
1. Szacunkowa liczba odbiorców ostatecznych	1 500
2. Wartość pożyczki	do 250 tys. zł
3. Okres realizacji inwestycji	do 5 lat (z możliwością wydłużenia)



4. Szacunkowa dźwignia na poziomie PF	Przynajmniej 1
Oprocentowanie	
Preferencyjne oprocentowanie pożyczek inwestycyjnych.	
Podział ryzyka i wynagrodzenia kapitału	
<p>Podział ryzyka proporcjonalny do udziału w pożyczce. Dopuszcza się zwiększenie udziału lub przeniesienie ryzyka na środki RPO WL 2014-2020 w przypadku finansowania start-up.</p> <p>W obszarach preferencji, przewiduje się zastosowanie mechanizmu nieproporcjonalnego wynagrodzenia kapitału, w którym oprocentowanie:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– części pożyczki finansowanej ze środków RPO WL 2014-2020 będzie obniżone,</li> <li>– części pożyczki finansowanej ze środków PF/MFF będzie utrzymane na poziomie rynkowym.</li> </ul>	
Pomoc publiczna	
<p>Instrument może funkcjonować na zasadach rynkowych lub na zasadach pomocy de minimis.</p> <p>Pomoc publiczna na poziomie PF nie występuje.</p> <p>Dopuszcza się również zastosowanie formuły tzw. standardowego IF (pożyczka z podziałem ryzyka dla MŚP zgodnie z Rozporządzeniem Wykonawczym nr 964/2014).</p>	
Informacje dodatkowe	
<p>Wartość jednostkowej pożyczki (pkt. 2 Podstawowe parametry) może być:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- wyższa, jeśli część wykraczającą poza wskazaną kwotę PF sfinansuje w całości wkładem własnym,</li> <li>- ograniczona poprzez zastosowanie wskaźnika koncentracji w odniesieniu do portfela PF (akceptowalny poziom koncentracji będzie określony przez MFF).</li> </ul> <p>Dla start-upów przewidziane są preferencje zarówno w zakresie okresu jak i długości spłaty pożyczki.</p>	

### 3.2.2 Instrument finansowy: Pożyczka duża

PI 3c	
Opis	
<p><b>Cel działania</b></p> <p>Wsparcie zaplanowane w ramach Działania ma na celu przełamanie barier związanych z dostępem do finansowania, know – how, a także pobudzenie działań tworzących wspólny łańcuch wartości przedsiębiorstwa.</p> <p>Analiza sektora MŚP działającego na terenie województwa lubelskiego wskazuje na niską konkurencyjność przedsiębiorstw, wynikającą przede wszystkim z małej ekspansywności sektora MŚP na inne rynki oraz niskiej skali wdrażanych innowacji. Dzięki wsparciu inwestycyjnemu nastąpi zwiększenie konkurencyjności, podniesienie produktywności, wydajności pracy oraz skali prowadzenia działalności gospodarczej przedsiębiorstw z województwa lubelskiego przede wszystkim dzięki wprowadzaniu innowacyjnych rozwiązań.</p> <p><b>Charakterystyka instrumentu finansowego</b></p> <p>Pożyczka duża służy finansowaniu większych – w wymiarze wartościowym – inwestycji mikro- i małych przedsiębiorstw. Finansowane mogą być przedsięwzięcia, dla których niezbędna wartość pożyczki wykracza poza górny limit pożyczki małej.</p> <p><b>Typ projektu</b></p> <p>Pożyczka duża realizuje wszystkie typy projektów przewidziane w Działaniu 3.7, w szczególności projekty ukierunkowane na wykorzystanie nowoczesnych technologii informacyjno- komunikacyjnych, wspieranie ekspansji MŚP na rynkach zagranicznych oraz średnich projektów innowacyjnych.</p> <p><b>Typ beneficjenta</b></p> <p>Podmioty wdrażające instrument finansowy, które spełniają kryteria wymienione w Rozporządzeniu Delegowanym nr 480/2014.</p>	
Odbiorcy ostateczni	
Mikro-, małe i średnie przedsiębiorstwa prowadzące działalność na terenie województwa lubelskiego	
Podstawowe parametry	
1. Szacunkowa liczba odbiorców ostatecznych	100
2. Wartość pożyczki	od 250 tys. zł do 1 mln. zł
3. Okres realizacji inwestycji	do 8 lat (z możliwością wydłużenia)

4. Szacunkowa dźwignia na poziomie PF	Przynajmniej 1
Oprocentowanie	
Preferencyjne oprocentowanie, w szczególności dla projektów bardziej ryzykownych, w tym usług i aplikacji TIK.	
Podział ryzyka i wynagrodzenia kapitału	
<p>Podział ryzyka proporcjonalny do udziału w pożyczce.</p> <p>W obszarach preferencji, przewiduje się zastosowanie mechanizmu nieproporcjonalnego wynagrodzenia kapitału, w którym oprocentowanie:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– części pożyczki finansowanej ze środków RPO WL 2014-2020 będzie obniżone,</li> <li>– części pożyczki finansowanej ze środków PF/MFF będzie utrzymane na poziomie rynkowym.</li> </ul>	
Pomoc publiczna	
<p>Instrument może funkcjonować na zasadach rynkowych lub na zasadach pomocy de minimis.</p> <p>Pomoc publiczna na poziomie PF nie występuje.</p> <p>Dopuszcza się również zastosowanie formuły tzw. standardowego IF (pożyczka z podziałem ryzyka dla MŚP zgodnie z Rozporządzeniem Wykonawczym nr 964/2014).</p>	
Informacje dodatkowe	
<p>Wartość jednostkowej pożyczki (pkt. 2 Podstawowe parametry) może być:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- wyższa, jeśli część wykraczającą poza wskazaną kwotę PF sfinansuje w całości wkładem własnym,</li> <li>- ograniczona poprzez zastosowanie wskaźnika koncentracji w odniesieniu do portfela PF (akceptowalny poziom koncentracji określi MFF).</li> </ul> <p>Instrument skierowany jest przede wszystkim do projektów dotyczących wykorzystania nowoczesnych technologii informacyjno-komunikacyjnych, wspierania ekspansji MŚP na rynkach zagranicznych oraz średnich projektów innowacyjnych. Szczególne preferencje w zakresie karencji dla inwestycji w TIK.</p>	

### 3.2.3 Instrument finansowy: Poręczenie

PI 3c	
Opis	
<b>Cel działania</b> <p>Wsparcie zaplanowane w ramach Działania ma na celu przełamanie barier związanych z dostępem do finansowania, know – how, a także pobudzenie działań tworzących wspólny łańcuch wartości przedsiębiorstwa.</p> <p>Analiza sektora MŚP działającego na terenie województwa lubelskiego wskazuje na niską konkurencyjność przedsiębiorstw, wynikającą przede wszystkim z małej ekspansywności sektora MŚP na inne rynki oraz niskiej skali wdrażanych innowacji. Dzięki wsparciu inwestycyjnemu nastąpi zwiększenie konkurencyjności, podniesienie produktywności, wydajności pracy oraz skali prowadzenia działalności gospodarczej przedsiębiorstw z województwa lubelskiego przede wszystkim dzięki wprowadzaniu innowacyjnych rozwiązań.</p>	
<b>Charakterystyka instrumentu finansowego</b> <p>Poręczenie na wsparcie realizacji projektów przez firmy nie posiadające odpowiedniego zabezpieczenia na spłatę zobowiązania. Instrument skierowany jest przede wszystkim do mikro- i małych przedsiębiorstw w pozyskiwaniu finansowania dłużnego. Górny limit poręczenia wynosi 1,5 mln zł.</p>	
<b>Typ projektu</b> <p>Zabezpieczenie realizacji wszystkich typów projektów przewidzianych w Działaniu 3.7</p>	
<b>Typ beneficjenta</b> <p>Podmioty wdrażające instrument finansowy, które spełniają kryteria wymienione w Rozporządzeniu Delegowanym nr 480/2014.</p>	
Odbiorcy ostateczni	
Mikro-, małe i średnie przedsiębiorstwa prowadzące działalność na terenie województwa lubelskiego	
Podstawowe parametry	
1. Szacunkowa liczba odbiorców ostatecznych	200
2. Wartość poręczenia	do 1,5 mln. zł.
3. Okres realizacji inwestycji	do 9 lat (z możliwością wydłużenia)

4. Szacunkowa dźwignia na poziomie PF (zgodnie z podziałem ryzyka)	4
<b>Opłaty</b>	
Opłaty udzielane na zasadach rynkowych zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym nr 480/2014. Poręczenia projektów z obszaru preferencji udzielane na zasadach pomocy de minimis.	
<b>Podział ryzyka</b>	
<p>Ryzyko będzie dzielone proporcjonalnie w oparciu o stopę poręczenia ze środków RPO WL 2014-2020, którą ustala się na poziomie nie wyższym niż 80% wartości umowy zawartej przez PF z ostatecznym odbiorcą.</p> <p>Ponadto, ryzyko produktu zostało oszacowane na poziomie 25% portfela, co oznacza, że ze środków RPO WL 2014-2020 pokrywane będą straty w łącznej wysokości nieprzekraczającej 25% wartości portfela (re)poręczeń. W przypadku IF skierowanych wyłącznie do firm rozpoczynających działalność gospodarczą, dopuszcza się zwiększenie poziomu ryzyka do 35%.</p>	
<b>Pomoc publiczna</b>	
<p>Instrument może funkcjonować na zasadach rynkowych lub pomocy de minimis.</p> <p>Dopuszcza się również zastosowanie formuły tzw. standardowego IF (ograniczona gwarancja portfelowa dla MŚP zgodnie z Rozporządzeniem Wykonawczym nr 964/2014).</p> <p>Pomoc publiczna na poziomie PF nie występuje.</p>	
<b>Informacje dodatkowe</b>	
<p>Wartość jednostkowego poręczenia (pkt. 2 Podstawowe parametry) może być:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- wyższa, jeśli część wykraczającą poza wskazaną kwotę PF zabezpieczy w całości wkładem własnym,</li> <li>- ograniczona poprzez zastosowanie wskaźnika koncentracji w odniesieniu do portfela PF (akceptowalny poziom koncentracji określi MFF).</li> </ul> <p>Preferowane są inwestycje w TIK oraz innowacje w przedsiębiorstwach.</p>	

### 3.3 Oś Priorytetowa 9 – Działanie 9.3 *Rozwój przedsiębiorczości*

Instrument finansowy: Pożyczka

PI 8 iii Zwiększenie liczby nowych i trwałych miejsc pracy w regionie
Opis
<p><b>Cel działania:</b></p> <p>Rozwój przedsiębiorczości stanowi jedną z form skutecznego przeciwdziałania bezrobociu, podnoszenia poziomu aktywności zawodowej mieszkańców, a także stymulowania rozwoju ekonomicznego i społecznego regionu. Wsparcie w ramach Działania zostanie ukierunkowane na rozwój przedsiębiorczości, jak również zwiększenie przeżywalności nowopowstałych przedsiębiorstw. Typy projektów realizowane w ramach Działania mają również na celu optymalne wykorzystanie zasobów ludzkich tkwiących w rolnictwie poprzez reorientację zawodową tych osób w kierunku podejmowania pozarolniczej działalności gospodarczej. Działanie ma również na celu zwiększenie liczby nowych miejsc pracy w nowoutworzonych mikroprzedsiębiorstwach w regionie. Kompleksowe wsparcie dla grup docelowych w zakresie rozpoczynania i prowadzenia własnej działalności gospodarczej przyczyni się do zwiększenia liczby miejsc pracy w regionie, w tym dla osób odchodzących z rolnictwa.</p> <p><b>Typ projektu:</b></p> <p>Wsparcie dla osób zamierzających rozpocząć prowadzenie działalności gospodarczej obejmujące przyznanie środków finansowych na rozpoczęcie działalności gospodarczej w postaci instrumentów finansowych.</p> <p><b>Typ beneficjenta:</b></p> <p>W przypadku instrumentów finansowych podmioty wdrażające instrument finansowy, które spełniają kryteria wymienione w Rozporządzeniu Delegowanym nr 480/2014.</p>
<b>Odbiorcy ostateczni</b>
Osoby fizyczne w wieku 30 lat i więcej z terenu woj. lubelskiego <sup>1</sup> , pozostające bez pracy (w tym zarejestrowane w urzędzie pracy jako bezrobotne), zamierzające rozpocząć prowadzenie działalności gospodarczej, z wyłączeniem osób zarejestrowanych Krajowym Rejestrze Sądowym, Centralnej Ewidencji i Informacji o Działalności Gospodarczej lub prowadzących działalność na podstawie odrębnych przepisów (w tym m.in. działalność

<sup>1</sup> Projekt jest skierowany do grup docelowych z obszaru województwa lubelskiego (w przypadku osób fizycznych zamieszkujących one na obszarze województwa lubelskiego w rozumieniu przepisów Kodeksu Cywilnego).

adwokacką, komorniczą lub oświatową) w okresie 12 miesięcy poprzedzających dzień przystąpienia do projektu<sup>2</sup>. Ww. osoby należą co najmniej do jednej z następujących grup:

- a) osoby w wieku powyżej 50 roku życia,
- b) kobiety,
- c) osoby z niepełnosprawnościami,
- d) osoby długotrwale bezrobotne,
- e) osoby o niskich kwalifikacjach<sup>3</sup>.

W przypadku instrumentów finansowych dopuszcza się możliwość przeznaczenia maksymalnie 20% alokacji w ramach projektu na wsparcie osób spoza grup priorytetowych, ale należących do grupy wyłącznie bezrobotnych i nieaktywnych zawodowo<sup>4</sup>.

#### Podstawowe parametry

1. Szacunkowa liczba odbiorców ostatecznych	min. 185
2. Wartość pożyczki	do 50 tys. Zł
3. Okres realizacji inwestycji	do 5 lat (z możliwością wydłużenia)
4. Szacunkowa dźwignia na poziomie PF	Przynajmniej 1

#### Oprocentowanie

Oprocentowanie na poziomie 0,20 stopy bazowej określonej w komunikatach Komisji Europejskiej.

<sup>2</sup> Uczestnik projektu ubiegający się o przyznanie środków finansowych na rozwój przedsiębiorczości w ramach Działania 9.3 jest zobowiązany do złożenia oświadczenia o niekorzystaniu równolegle z innymi środkami publicznymi, w tym zwłaszcza ze środków Funduszu Pracy, PFRON na pokrycie tych samych wydatków związanych z podjęciem oraz prowadzeniem działalności gospodarczej bądź też założeniem spółdzielni lub spółdzielni socjalnej.

<sup>3</sup> Zgodnie ze Wspólną Listą Wskaźników Kluczowych 2014-2020 – EFS, stanowiącą Załącznik nr 2 do Wytycznych w zakresie monitorowania postępu rzeczowego realizacji programów operacyjnych na lata 2014-2020: **osoby o niskich kwalifikacjach** to osoby posiadające wykształcenie na poziomie do ISCED 3 włącznie.

**ISCED 3:** wykształcenie ponadgimnazjalne: ma na celu uzupełnienie wykształcenia średniego i przygotowanie do podjęcia studiów wyższych lub umożliwienie osobom uczącym się nabycia umiejętności istotnych dla podjęcia zatrudnienia. Uczniowie przystępują do nauki na tym poziomie zwykle pomiędzy 15 a 16 rokiem życia. Programy na poziomie ISCED 3 z reguły kończą się 12 lub 13 lat po rozpoczęciu nauki na poziomie ISCED 1 (lub mniej więcej w wieku 18 lat), przy czym najczęściej jest to okres 12 lat.

<sup>4</sup> Zgodnie ze Wspólną Listą Wskaźników Kluczowych 2014-2020 – EFS, stanowiącą Załącznik nr 2 do Wytycznych w zakresie monitorowania postępu rzeczowego realizacji programów operacyjnych na lata 2014-2020: **osoby nieaktywne zawodowo** należy interpretować zgodnie z definicją wskaźnika *liczba osób biernych zawodowo objętych wsparciem w programie*, tj. **bierni zawodowo** to osoby, które w danej chwili nie tworzą zasobów siły roboczej (tzn. nie pracują i nie są bezrobotne).

<b>Podział ryzyka i wynagrodzenia kapitału</b>
<p>Ryzyko ponoszone ze środków RPO WL 2014-2020.</p> <p>Przewiduje się zastosowanie mechanizmu nieproporcjonalnego wynagrodzenia kapitału, w którym oprocentowanie:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– części pożyczki finansowanej ze środków RPO WL 2014-2020 będzie obniżone,</li> <li>– części pożyczki finansowanej ze środków PF/MFF będzie utrzymane na poziomie rynkowym.</li> </ul>
<b>Pomoc publiczna</b>
<p>Z uwagi na preferencyjne oprocentowanie pożyczek oraz niewielkie kwoty pożyczek udzielane wsparcie będzie stanowić pomoc de minimis. Pomoc inwestycyjna przedsiębiorcom udzielana będzie na zasadach Rozporządzenia Komisji nr 651/2014.</p>
<b>Informacje dodatkowe</b>
<p>Proponowany okres karencji spłaty pożyczki - 6 miesięczny, z możliwością uelastycznienia wykorzystania okresu karencji spłaty, aby pożyczkobiorca mógł go wykorzystywać niekoniecznie od początku realizacji przedsięwzięcia i w całości, nieprzerwanie.</p> <p>W przypadku nie utrzymania przez pożyczkobiorcę działalności gospodarczej przez 12 miesięcy należy zastosować karę w postaci urealnienia oprocentowania do poziomu rynkowego.</p> <p>Natomiast jeśli firma została zamknięta lub zawieszona po upływie 12 miesięcy, pożyczkobiorca będzie mógł spłacać pożyczkę zgodnie z harmonogramem, bez stosowania karnych odsetek.</p>

### 3.4 Oś Priorytetowa 10 – Działanie 10.2 *Programy typu outplacement*

Instrument finansowy: Pożyczka

PI 8v Zwiększenie dostępu do zatrudnienia lub jego kontynuacji osób objętych działaniami typu outplacement.
<b>Opis</b>
<p><b>Cel działania:</b></p> <p>Działanie obejmuje wsparcie usług adresowanych do przedsiębiorstw przechodzących procesy restrukturyzacyjne oraz ich pracowników ukierunkowane na dostosowanie się do zmian gospodarczych. W celu przeciwdziałania wzrostowi bezrobocia wywołanego</p>



procesami restrukturyzacyjnymi interwencja EFS zakłada wsparcie zmierzające do opracowania działań zaradczych w przypadku wystąpienia niespodziewanej zmiany gospodarczej. Działanie przyczyni się do kontynuacji zatrudnienia przez osoby zagrożone utratą pracy, jak również zmniejszy ryzyko bezrobocia wśród pracowników przedsiębiorstw restrukturyzowanych.

#### Typ projektu:

Programy typu *outplacement* obejmujące wsparcie dla osób zamierzających rozpocząć prowadzenie działalności gospodarczej obejmujące przyznanie środków finansowych na rozpoczęcie działalności gospodarczej w postaci instrumentów finansowych.

#### Typ beneficjenta:

W przypadku instrumentów finansowych podmioty wdrażające instrument finansowy, które spełniają kryteria wymienione w Rozporządzeniu Delegowanym nr 480/2014.

#### Odbiorcy ostateczni

- 1) Pracownicy pracodawców przechodzący procesy restrukturyzacyjne (pracownicy przewidziani do zwolnienia lub zagrożeni zwolnieniem z pracy z przyczyn dotyczących zakładu pracy oraz osoby, które utraciły pracę z przyczyn dotyczących zakładu pracy w okresie nie dłuższym niż 6 miesięcy przed dniem przystąpienia do projektu) z terenu woj. lubelskiego<sup>5</sup>,
- 2) pracownicy dużych przedsiębiorstw przechodzących procesy restrukturyzacyjne z terenu woj. lubelskiego<sup>6</sup>.

#### Podstawowe parametry

1. Szacunkowa liczba odbiorców ostatecznych	min. 35
2. Wartość pożyczki	do 50 tys. Zł
3. Okres realizacji inwestycji	do 5 lat (z możliwością wydłużenia)
4. Szacunkowa dźwignia na poziomie PF	Przynajmniej 1

#### Oprocentowanie

Oprocentowanie na poziomie 0,20 stopy bazowej określonej w komunikatach Komisji Europejskiej

#### Podział ryzyka i wynagrodzenia kapitału

<sup>5</sup> Projekt jest skierowany do grup docelowych z obszaru województwa lubelskiego (w przypadku osób fizycznych pracujących lub zamieszkujących one na obszarze województwa lubelskiego w rozumieniu przepisów Kodeksu Cywilnego, w przypadku innych podmiotów posiadających one jednostkę organizacyjną na obszarze województwa lubelskiego).

<sup>6</sup> Projekt jest skierowany do grup docelowych z obszaru województwa lubelskiego (w przypadku osób fizycznych pracujących lub zamieszkujących one na obszarze województwa lubelskiego w rozumieniu przepisów Kodeksu Cywilnego, w przypadku innych podmiotów posiadających one jednostkę organizacyjną na obszarze województwa lubelskiego).

Ryzyko ponoszone ze środków RPO WL 2014-2020.

Przewiduje się zastosowanie mechanizmu nieproporcjonalnego wynagrodzenia kapitału, w którym oprocentowanie:

- części pożyczki finansowanej ze środków RPO WL 2014-2020 będzie obniżone,
- części pożyczki finansowanej ze środków PF/MFF będzie utrzymane na poziomie rynkowym.

### **Pomoc publiczna**

Z uwagi na preferencyjne oprocentowanie pożyczek oraz niewielkie kwoty pożyczek udzielane wsparcie będzie stanowić pomoc de minimis. Pomoc inwestycyjna przedsiębiorcom udzielana będzie na zasadach Rozporządzenia Komisji nr 651/2014.

### **Informacje dodatkowe**

Proponowany okres karencji spłaty pożyczki - 6 miesięczny, z możliwością uelastycznienia wykorzystania okresu karencji spłaty, aby pożyczkobiorca mógł go wykorzystywać niekoniecznie od początku realizacji przedsięwzięcia i w całości, nieprzerwanie.

W przypadku nieutrzymania przez pożyczkobiorcę działalności gospodarczej przez 12 miesięcy należy zastosować karę w postaci urealnienia oprocentowania do poziomu rynkowego.

Natomiast jeśli firma została zamknięta lub zawieszona po upływie 12 miesięcy, pożyczkobiorca będzie mógł spłacać pożyczkę zgodnie z harmonogramem, bez stosowania karnych odsetek.

## **4. System wdrażania**

### **4.1 Model wdrażania**

Mając na uwadze Art. 38 ust. 1 lit b) Rozporządzenia ogólnego nr 1303/2013 IF w ramach RPO WL 2014-2020 będą ustanowione na poziomie regionalnym i zarządzane na odpowiedzialność IZ RPO WL 2014-2020. Raport z oceny ex – ante wskazuje na 2 możliwe modele wdrażania instrumentów finansowych. W pierwszym z nich alokacja funduszy strukturalnych jest inwestowana w istniejące lub nowo utworzone podmioty dedykowane procesowi wdrażania instrumentów finansowych. Drugi polega na delegowaniu przez instytucję zarządzającą procesu zarządzania wdrażania na rzecz wyspecjalizowanego menadżera. Następnie wdraża on instrument za pomocą umów operacyjnych na niższym

poziomie w formule funduszu funduszy, rachunku powierniczego lub wydzielonego bloku finansowego. Wybrany przez IZ RPO WL 2014-2020 model wdrażania polega na powierzeniu zadań wdrożeniowych podmiotowi, który będzie wdrażać IF poprzez fundusz funduszy z zaangażowaniem w zadania wdrożeniowe PF. Przyjęty model opisany jest w Art. 38 ust. 4 lit b) oraz ust. 5 Rozporządzenia ogólnego nr 1303/2013, a także – uzupełniając – w ustawie wdrożeniowej.

IF zaprogramowane w ramach RPO WL 2014-2020 będą wdrażane przez fundusz funduszy według szacunkowej alokacji środków przedstawionej w Tabeli 3.

Tabela 3. Alokacja na instrumenty finansowe w RPO WL 2014-2020 (w mln EUR)

<b>Działanie RPO WL 2014 -2020</b>	<b>Typ instrumentu finansowego</b>	<b>Przeznaczenie w ogólnej puli środków na Działanie (%)</b>	<b>Alokacja na instrument finansowy (mln EUR)</b>
Działanie 3.2. Instrumenty kapitałowe	Instrument kapitałowy	100	11,500
Działanie 3.7. Wzrost konkurencyjności MŚP	Pożyczka „mała”	17,3	32,1953
Działanie 3.7. Wzrost konkurencyjności MŚP	Pożyczka „duża”	11,7	21,7737
Działanie 3.7. Wzrost konkurencyjności MŚP	Poręczenia	7,50	13,9575
Działania 9.3. Rozwój przedsiębiorczości	Pożyczka	6,8	3,626
Działanie 10.2. Programy typu outplacement	Pożyczka	3,2	0,532

Na etapie wdrażania Strategii Inwestycyjnej alokacje przyjęte w Osiach Priorytetowych RPO WL 2014-2020 i w poszczególnych IF zostaną przeliczone na PLN według właściwego kursu walutowego.

Zadania związane z udzieleniem wsparcia ostatecznym odbiorcom zostaną powierzone PF, którzy będą kształtować produkty finansowe odpowiednio do wymogów wynikających ze Strategii Inwestycyjnej z uwzględnieniem bieżących uwarunkowań na rynku. W procesie wyboru PF, MFF będzie kierował się kryteriami odpowiednio do specyfiki IF, a także spełni wymogi, o których mowa w Art. 7 ust. 1 i 2 Rozporządzenia Delegowanego nr 480/2014 (akapit trzeci, ust. 4, art. 38 Rozporządzenia ogólnego nr 1303/2013).

#### 4.2 Zarządzanie środkami powracającymi oraz przychodami z IF

Ponowne wykorzystanie środków powracających oraz przychodów z IF do końca okresu kwalifikowalności odbywać się będzie na podstawie zawartej umowy o finansowanie, jak również na zasadach określonych w artykule 44 Rozporządzenia ogólnego nr 1303/2013.

#### 4.3 Kryteria wyboru MFF

Kryteria, które będą miały zastosowanie przy wyborze MFF (podmiotu wdrażającego fundusz funduszy) są zatwierdzane przez Komitet Monitorujący Regionalny Program Operacyjny Województwa Lubelskiego na lata 2014-2020. Kryteria zostały przygotowane z uwzględnieniem minimalnych wymogów wskazanych w Art.7 Rozporządzenia Delegowanego nr 480/2014<sup>7</sup>.

Pośrednicy Finansowi wybierani są zgodnie z przepisami prawa krajowego i wspólnotowego, na podstawie otwartych przejrzystych, proporcjonalnych i niedyskryminujących procedur, niedopuszczających do konfliktu interesów oraz zgodnie z kryteriami określonymi w art. 7 Rozporządzenia Delegowanego nr 480/2014.

#### 4.4 Monitoring i ocena Strategii Inwestycyjnej

Monitorowanie i ocena realizacji Strategii Inwestycyjnej będą oparte na systemie sprawozdawczości prowadzonej przez MFF.

Zakres zbieranych informacji niezbędnych do przygotowywania sprawozdań z realizacji IF będzie zgodny z wymogami opisanymi w Rozporządzeniu Wykonawczym nr 821/2014, w szczególności w załączniku I. Ponadto forma, zakres oraz częstotliwość przekazywania

---

<sup>7</sup> Z uwagi na fakt, iż w modelu przyjętym przez IZ RPO, MFF przekazuje wdrażanie zadań PF, MFF ma obowiązek zapewnić, aby stosowne wymogi i kryteria, o których mowa w ust. 1 i 2 art. 7 Rozporządzenia Delegowanego nr 480/2014, były spełnione w odniesieniu do PF.

sprawozdań i innych informacji istotnych dla monitorowania realizacji Strategii Inwestycyjnej zostanie określona w umowie o finansowanie.

#### 4.5 Oczekiwane efekty IF

Wdrożenie Instrumentów Finansowych przyczyni się do realizacji wskaźników postępu rzeczowego określonych na poziomie RPO WL 2014-2020 (wskaźniki programowe, w tym wskaźniki Ram Wykonania). Poniżej przedstawiono podstawowe wskaźniki monitorowania postępu wdrażania Strategii Inwestycyjnej (programowe – agregowane na poziom Programu).

Ponadto IZ RPO WL 2014-2020 może wskazać wskaźniki dodatkowe o charakterze informacyjnym, do monitorowania których MFF będzie zobowiązany. Pakiet sprawozdawczy zostanie uzgodniony w umowie pomiędzy IZ RPO WL 2014-2020 a MFF.

#### Działanie 3.2 Instrumenty kapitałowe

##### Wskaźniki produktu i rezultatu bezpośredniego

Lp.	Rodzaj wskaźnika	Typ wskaźnika	Nazwa wskaźnika lub kluczowy etap wdrażania	Jednostka	Cel pośredni (2018 r.)	Cel końcowy (2023 r.)
1.	Produkt	programowy	Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie (CI1)	szt.	-	36
2.		programowy	Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie finansowe inne niż dotacje (CI3)	szt.	-	36
3.		programowy	Inwestycje prywatne uzupełniające wsparcie publiczne dla przedsiębiorstw (inne niż dotacje) (CI7)	zł.	-	50 799 111

### Działanie 3.7 Wzrost konkurencyjności MŚP

Lp.	Rodzaj wskaźnika	Typ wskaźnika	Nazwa wskaźnika lub kluczowy etap wdrażania	Jednostka	Cel pośredni (2018 r.)	Cel końcowy (2023 r.)
1.	Produkt	programowy	Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie (CI1)	szt.	-	1600
2.		programowy	Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie finansowe inne niż dotacje (CI3)	szt.	-	1600
3.		programowy	Inwestycje prywatne uzupełniające wsparcie publiczne dla przedsiębiorstw (inne niż dotacje) (CI7)	zł.	-	113 074 577
4.		programowy (RW)	Liczba przedsiębiorstw objętych wsparciem w celu wprowadzenia produktów nowych dla firmy (CI29)	szt.	211	1600
5.		programowy	Liczba przedsiębiorstw objętych wsparciem w celu wprowadzenia produktów nowych dla rynku (CI28)	szt.	-	119
6.	Rezultat bezpośredni	programowy	Wzrost zatrudnienia we wspieranych przedsiębiorstwach (CI8)	EPC		494

### Działanie 9.3 Rozwój przedsiębiorczości

Lp.	Rodzaj wskaźnika	Typ wskaźnika	Nazwa wskaźnika lub kluczowy etap wdrażania	Jednostka	Cel pośredni (2018 r.)	Cel końcowy (2023 r.)
1.	Produkt	programowy	Liczba osób pozostających bez pracy, które skorzystały z instrumentów zwrotnych na podjęcie działalności gospodarczej w programie	osoba	-	185
2.	Rezultat bezpośredni	programowy	Liczba utworzonych miejsc pracy w ramach udzielonych z EFS środków na podjęcie działalności gospodarczej	sztuka	-	233

### Działanie 10.2 Programy typu outplacement

Lp.	Rodzaj wskaźnika	Typ wskaźnika	Nazwa wskaźnika lub kluczowy etap wdrażania	Jednostka	Cel pośredni (2018 r.)	Cel końcowy (2023 r.)
1.	Produkt	programowy	Liczba pracowników zagrożonych zwolnieniem z pracy oraz osób zwolnionych z przyczyn dotyczących zakładu pracy objętych wsparciem w programie	osoba	-	35

## 5. Aktualizacja Strategii Inwestycyjnej

Strategia Inwestycyjna odwołuje się do wielu aspektów m.in. do aktualnej i przyszłej sytuacji na rynku, do oceny ex-ante, strategii rozwoju województwa, których zmiana będzie implikowała konieczność aktualizacji Strategii Inwestycyjnej.

Aktualizacja Strategii Inwestycyjnej może być podjęta w każdym czasie z inicjatywy własnej lub na uzasadniony wniosek MFF.

Pełna procedura aktualizacji Strategii Inwestycyjnej powinna być co do zasady poprzedzona weryfikacją ustaleń oceny ex-ante IF. W przypadku RPO WL 2014-2020 aktualizacja Raportu ex-ante powinna być zdaniem autorów raportu dokonywana co najmniej raz na dwa lata, po raz pierwszy najpóźniej na początku roku 2017 (za okres 2015-2016). Przedmiotem aktualizacji oceny powinny być najważniejsze obszary związane z wdrażaniem instrumentów finansowych, poruszone w części dotyczącej diagnozy w tym raporcie, a także w pozostałych obszarach. Przedmiotem aktualizacji powinny być również inne zagadnienia, które w trakcie wdrażania instrumentów okażą się ważne lub, których analiza będzie oczekiwana przez Komisję Europejską.

Strategia Inwestycyjna podlega corocznemu przeglądowi oraz jeżeli to niezbędne aktualizacji będącej następstwem:

- aktualizacji oceny ex-ante,
- aktualizacji strategii rozwoju województwa lub Programu,
- dotychczasowych wyników wdrażania Instrumentów Finansowych,
- zmiany sytuacji społeczno – gospodarczej województwa lub kraju,
- zmianę otoczenia prawnego wdrażania Instrumentów Finansowych.

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.

## 6. Ponowne wykorzystanie środków z Instrumentów Finansowych po zakończeniu okresu kwalifikowalności

Warunki ponownego wykorzystania środków przeznaczonych na Instrumenty Finansowe w ramach RPO WL 2014 – 2020 po zakończeniu okresu kwalifikowalności zostaną określone w późniejszym okresie na podstawie zasad wynikających z następujących dokumentów:



- a) Rozporządzenia ogólnego nr 1303/2013, w szczególności na podstawie art. 42, art. 44 oraz art. 45 rozporządzenia,
- b) Ustawy wdrożeniowej, w szczególności na podstawie art. 98 ustawy,
- c) Wytocznych w zakresie kwalifikowalności wydatków w ramach Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego, Europejskiego Funduszu Społecznego oraz Funduszu Spójności na lata 2014-2020, w szczególności na podstawie rozdziału 6.19 „Zasady kwalifikowalności wydatków w ramach instrumentów finansowych”,
- d) Umowy o finansowanie zawartej z MFF,

oraz innych dokumentów o ile będą miały zastosowanie.

Zasady, sposób i forma ponownego wykorzystania środków po zakończeniu okresu kwalifikowalności określone zostaną decyzją IZ RPO WL 2014-2020 przy zapewnieniu zgodności z ww. dokumentami.

Umowa o finansowanie zwarta z Menadżerem Funduszu Funduszy będzie zawierała odpowiednie postanowienia dotyczące polityki wyjścia z Instrumentów Finansowych.