Denne tekst tjener udelukkende som dokumentationsværktøj og har ingen retsvirkning. EU's institutioner påtager sig intet ansvar for dens indhold. De autentiske udgaver af de relevante retsakter, inklusive deres betragtninger, er offentliggjort i den Europæiske Unions Tidende og kan findes i EUR-Lex. Disse officielle tekster er tilgængelige direkte via linkene i dette dokument

►**B** **KOMMISSIONENS GENNEMFØRELSESFORORDNING (EU) Nr. 964/2014**

af 11. september 2014

om gennemførelsesbestemmelser til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1303/2013 for så vidt angår standardvilkår og -betingelser for finansielle instrumenter

(EUT L 271 af 12.9.2014, s. 16)

Ændret ved:

		Tidende		
		nr.	side	dato
►**M1**	Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2016/1157 af 11. juli 2016	L 192	1	16.7.2016
►**M2**	Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2019/263 af 14. februar 2019	L 44	8	15.2.2019

▼B

KOMMISSIONENS GENNEMFØRELSESFORORDNING (EU) Nr. 964/2014

af 11. september 2014

om gennemførelsesbestemmelser til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1303/2013 for så vidt angår standardvilkår og -betingelser for finansielle instrumenter

▼M1

Artikel 1

Formål

Ved denne forordning fastsættes der regler vedrørende standardbetingelserne og -vilkårene for følgende finansielle instrumenter:

a) et porteføljerisikodelingslån (»RS-lån«)

b) en porteføljegaranti med loft

c) et renoveringslån

d) en saminvesteringsfacilitet

e) en byudviklingsfond.

▼B

Artikel 2

Yderligere betingelser og vilkår

Forvaltningsmyndighederne kan medtage andre betingelser og vilkår i forlængelse af dem, der skal være med i finansieringsaftalen i overensstemmelse med betingelserne og vilkårene for de valgte finansielle instrumenter, jf. nærværende forordning.

▼M1

Artikel 3

Støtte i henhold til standardbetingelserne og -vilkårene

▼B

1. Hvis finansielle instrumenter kombineres med tilskud til teknisk støtte til endelige modtagere, der nyder godt af et af instrumenterne, må et sådant tilskud ikke overstige 5 % af ESI-fondenes bidrag til instrumentet og er med forbehold af konklusionerne i forhåndsvurderingen, som indeholder en begrundelse for sådanne tilskud, jf. artikel 37 i forordning (EU) nr. 1303/2013.

2. Det organ, der gennemfører det finansielle instrument (i det følgende benævnt »den finansielle formidler«), forvalter tilskuddet til teknisk støtte. Den tekniske støtte omfatter ikke de aktiviteter, der dækkes af forvaltningsomkostninger og vederlag betalt for at forvalte det finansielle instrument. De udgifter, der omfattes af den tekniske støtte, kan ikke udgøre en del af den investering, der skal finansieres af lånet ifølge det pågældende finansielle instrument.

▼B

Artikel 4

Styring i henhold til standardbetingelserne og -vilkårene

1. Forvaltningsmyndigheden eller i givet fald holdingfondforvalteren er repræsenteret i tilsynsudvalget eller en tilsvarende type styringsstruktur for det finansielle instrument.

2. Forvaltningsmyndigheden deltager ikke direkte i de enkelte investeringsafgørelser. Hvis der er tale om en holdingfond, udøver forvaltningsmyndigheden kun sin tilsynsfunktion, for så vidt angår holdingfonden, uden at den involverer sig i de enkelte beslutninger i holdingfonden.

3. Det finansielle instrument har en styringsstruktur, der giver mulighed for at foretage gennemsigtige beslutninger vedrørende kredit- og risikospredning i overensstemmelse med relevant praksis på markedet.

4. Holdingfondforvalteren og den finansielle formidler har en styringsstruktur, der sikrer upartiskhed og uafhængighed af holdingfondforvalteren eller af den finansielle formidler.

Artikel 5

Finansieringsaftale i henhold til standardbetingelserne og -vilkårene

1. Forvaltningsmyndigheden indgår skriftligt en finansieringsaftale om bidrag fra programmer til finansielle instrumenter, der indeholder betingelserne og vilkårene i overensstemmelse med bilag I.

2. Finansieringsaftalen indeholder som bilag:

a) forhåndsvurderingen, jf. artikel 37 i forordning (EU) nr. 1303/2013, med begrundelse for det finansielle instrument

b) det finansielle instruments forretningsplan, herunder investeringsstrategien og en beskrivelse af investerings-, garanti- eller udlånspolitikken

c) beskrivelsen af det instrument, der skal bringes i overensstemmelse med de detaljerede standardvilkår og -betingelser for instrumentet, og som skal fastlægge de finansielle parametre for de finansielle instrumenter

d) skabeloner til overvågning og indberetning.

Artikel 6

RS-lån

1. RS-lånet gives i form af en lånefond, der skal etableres af en finansiel formidler med bidrag fra programmet og bidrag på mindst 25 % fra lånefonden fra den finansielle formidler. Lånefonden finansierer en portefølje af nyudstedte lån, og refinansiering af eksisterende lån er udelukket.

2. RS-lånet opfylder betingelserne og vilkårene i bilag II.

▼B

Artikel 7

Porteføljegaranti med loft

1. Porteføljegarantien med loft giver kreditrisikodækning for hvert enkelt lån op til en garantisats på højst 80 % til oprettelse af en portefølje af nye lån til små og mellemstore virksomheder op til et maksimalt tabsbeløb, der fastlægges ved garantiloftsatsen, som højst må udgøre 25 % af risikoeksponering på porteføljeniveau.

2. Porteføljegarantien med loft opfylder betingelserne og vilkårene i bilag III.

Artikel 8

Renoveringslån

1. Renoveringslånet gives i form af en lånefond, der skal etableres af en finansiel formidler med bidrag fra programmet og bidrag på mindst 15 % fra lånefonden fra den finansielle formidler. Lånefonden finansierer en portefølje af nyudstedte lån, og refinansiering af eksisterende lån er udelukket.

2. De endelige modtagere kan være fysiske eller juridiske personer eller selvstændige erhvervsdrivende, der ejer lokaler, samt administratorer eller andre juridiske enheder, der handler på vegne af og til fordel for ejere, idet disse parter gennemfører foranstaltninger vedrørende energieffektivitet eller vedvarende energi, som er støtteberettigede i henhold til forordning (EU) nr. 1303/2013 og programstøtte.

3. Renoveringslånet opfylder betingelserne og vilkårene i bilag IV.

▼M1

Artikel 8a

Saminvesteringsfacilitet

1. Saminvesteringsfaciliteten skal tage form af en equity-fond, der forvaltes af en finansiel formidler, der investerer bidrag fra de europæiske struktur- og investeringsfonde (ESIF) i små og mellemstore virksomheder (SMV'er). Saminvesteringsfaciliteten skal tiltrække yderligere investeringer i SMV'er gennem et partnerskab med private medinvestorer på grundlag af hver enkelt transaktion.

2. Saminvesteringsfaciliteten opfylder betingelserne og vilkårene i bilag V.

Artikel 8b

Byudviklingsfond

1. Byudviklingsfonden skal tage form af en lånefond og oprettes og forvaltes af en finansiel formidler med bidrag fra ESIF-programmet og anvendelse af medfinansiering på mindst 30 % fra den finansielle formidler og medinvestorer. Byudviklingsfonden skal finansiere og støtte gennemførelsen af byudviklingsprojekter i støttede områder, der er opført på et regionalstøttekort for perioden 1. juli 2014 til 31. december 2020 i overensstemmelse med traktatens artikel 107, stk. 3, litra a) og c), samt mobilisere medinvesteringer fra private kilder.

▼M1

2. Byudviklingsfonden opfylder betingelserne og vilkårene i bilag VI.

▼B

Artikel 9

Denne forordning træder i kraft på tyvendedagen efter offentliggørelsen i *Den Europæiske Unions Tidende*.

Denne forordning er bindende i alle enkeltheder og gælder umiddelbart i hver medlemsstat.

▼B

BILAG I

Kommenteret indholdsfortegnelse vedrørende en finansieringsaftale mellem en forvaltningsmyndighed og en finansiel formidler

Indholdsfortegnelse:

1) Præambel

2) Definitioner

3) Formål og anvendelsesområde

4) Politiske mål og forhåndsvurdering

5) Endelige modtagere

6) Finansiel fordel og statsstøtte

7) Investerings-, garanti- eller udlånspolitik

8) Aktiviteter og operationer

9) Tilsigtede resultater

10) Den finansielle formidlers rolle og ansvar: risiko- og indtægtsdeling

11) Forvaltning og revision af det finansielle instrument

12) Programbidrag

13) Udbetalinger

14) Kontoforvaltning

15) Administrative omkostninger

16) Frist og støtteberettigelse vedrørende udgifter ved afslutning

17) Genanvendelse af midler udbetalt af forvaltningsmyndigheden (herunder renteindtægter)

18) Kapitalisering af rentegodtgørelser, tilskud til garantigebyrer (hvis relevant)

19) Styring af det finansielle instrument

20) Interessekonflikter

21) Indberetning og overvågning

22) Evaluering

23) Synlighed og gennemsigtighed

24) Eneret

25) Bilæggelse af tvister

26) Fortrolighed

27) Ændring af aftalen og overførsel af rettigheder og forpligtelser

1. PRÆAMBEL

Landets/regionens navn

Identifikation af forvaltningsmyndigheden

Programmets identifikationskode (CCI-nr.)

Det relevante programs titel

Relevant afsnit af programmet, som omhandler det finansielle instrument

▼B

Navn på den europæiske struktur- og investeringsfond (ESIF)

Identifikation af prioritetsaksen

Regioner, hvor det finansielle instrument gennemføres (NUTS-niveau eller andet niveau)

Beløb afsat til det finansielle instrument via forvaltningsmyndigheden

Beløb fra ESIF

Beløb fra nationale offentlige bidrag (offentligt programbidrag)

Beløb fra nationale private bidrag (privat programbidrag)

Beløb fra andre nationale offentlige og private bidrag end programbidrag

Forventet startdato for det finansielle instrument

Slutdato for det finansielle instrument

Kontaktoplysninger vedrørende kommunikation mellem parterne

Aftalens formål

2. DEFINITIONER

3. FORMÅL OG ANVENDELSESOMRÅDE

Beskrivelse af det finansielle instrument, herunder investeringsstrategien eller -politikken og typen af støtte, der skal ydes.

4. POLITISKE MÅL OG FORHÅNDSVURDERING

Kriterierne for støtteberettigelse for eventuelle finansielle formidlere samt yderligere operationelle krav til gennemførelse af de politiske mål for instrumentet, finansielle produkter, der skal tilbydes, berørte endelige modtagere og forventet kombination med tilskud.

5. ENDELIGE MODTAGERE

Identifikation og støtteberettigelse, for så vidt angår de endelige modtagere (målgruppen) af det finansielle instrument.

6. FINANSIEL FORDEL OG STATSSTØTTE

Evaluering af den finansielle fordel ved det offentlige programbidrag og tilpasningen til reglerne om statsstøtte.

7. INVESTERINGS-, GARANTI- ELLER UDLÅNSPOLITIK

Bestemmelser vedrørende investerings-, garanti- eller udlånspolitik, især vedrørende porteføljespredning (risiko, sektor, geografiske områder, størrelse) og den finansielle formidlers eksisterende portefølje.

8. AKTIVITETER OG OPERATIONER

Forretningsplan eller tilsvarende dokumenter for det finansielle instrument, der skal gennemføres, herunder den forventede gearingseffekt som omhandlet i artikel 37, stk. 2, litra c), i forordning (EU) nr. 1303/2013.

Definition af støtteberettigede aktiviteter.

En klar definition af de formålsbestemte aktiviteter og grænserne derfor, navnlig vedrørende ændringen af aktiviteter og porteføljeforvaltningen (tab og misligholdelse samt inddrivelsesprocedure).

▼B

9. TILSIGTEDE RESULTATER

Definition af de aktiviteter, resultater og virkningsindikatorer, der er forbundet med referenceværdimålinger og forventede mål.

De resultater, det finansielle instrument forventes at nå som bidrag til den relevante prioritets eller foranstaltnings specifikke mål og resultater. Liste over indikatorer i overensstemmelse med det operationelle program og artikel 46 i forordning (EU) nr. 1303/2013.

10. DEN FINANSIELLE FORMIDLERS ROLLE OG ANSVAR: RISIKO- OG INDTÆGTSDELING

Identifikation og bestemmelser vedrørende den finansielle formidlers ansvar og ansvaret hos de andre enheder, der er inddraget i gennemførelsen af det finansielle instrument.

Forklaring på risikovurdering og risiko- og overskudsdeling mellem de forskellige parter.

Bestemmelser i overensstemmelse med artikel 6 i Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 480/2014 ([1]) om funktioner, forpligtelser og ansvarsområder for de organer, som gennemfører de finansielle instrumenter.

11. FORVALTNING OG REVISION AF DET FINANSIELLE INSTRUMENT

Relevante bestemmelser i overensstemmelse med artikel 9 i delegeret forordning (EU) nr. 480/2014 om forvaltning og kontrol af finansielle instrumenter.

Bestemmelser om revisionskrav såsom minimumskrav til den dokumentation, som skal opbevares, for så vidt angår den finansielle formidler (og holdingfonden), og krav om, at der skal føres særskilte optegnelser for de forskellige støtteformer, jf. artikel 37, stk. 7 og 8, i forordning (EU) nr. 1303/2013 (hvor det er relevant), herunder bestemmelser og krav angående medlemsstatens revisionsmyndigheders, Kommissionens revisorers og Revisionsrettens adgang til dokumenter for at sikre et klart revisionsspor i overensstemmelse med artikel 40 i forordning (EU) nr. 1303/2013.

Bestemmelser med henblik på, at revisionsmyndigheden kan overholde retningslinjerne vedrørende revisionsmetode, tjekliste og adgang til bilag.

▼M2

Bestemmelser vedrørende forvaltningsverificeringer og revisionsordninger, jf. artikel 40, stk. 1 og 2, i forordning (EU) nr. 1303/2013, i tilfælde hvor de organer, der gennemfører finansielle instrumenter, er EIB eller andre finansielle institutioner, hvori en medlemsstat er aktionær.

▼B

12. PROGRAMBIDRAG

Bestemmelser i overensstemmelse med artikel 38, stk. 10, i forordning (EU) nr. 1303/2013 om fremgangsmåder til overførsel og forvaltning af programbidrag.

Bestemmelser om rammebetingelser for bidragene fra Den Europæiske Fond for Regionaludvikling, Den Europæiske Socialfond, Samhørighedsfonden, Den Europæiske Landbrugsfond for Udvikling af Landdistrikterne og den kommende Europæiske Hav- og Fiskerifond, hvis dette er relevant.

([1]) Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 480/2014 af 3. marts 2014 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1303/2013 om fælles bestemmelser for Den Europæiske Fond for Regionaludvikling, Den Europæiske Socialfond, Samhørighedsfonden, Den Europæiske Landbrugsfond for Udvikling af Landdistrikterne og Den Europæiske Hav- og Fiskerifond og om generelle bestemmelser for Den Europæiske Fond for Regionaludvikling, Den Europæiske Socialfond, Samhørighedsfonden og Den Europæiske Hav- og Fiskerifond (EUT L 138 af 13.5.2014, s. 5).

▼B

13. UDBETALINGER

Krav og procedurer for håndtering af udbetalinger i trancher under overholdelse af lofterne i artikel 41 i forordning (EU) nr. 1303/2013 og »deal flow«-prognoserne.

Betingelser for en eventuel tilbagetrækning af det offentlige programbidrag til det finansielle instrument.

Regler for, hvilken dokumentation der kræves som begrundelse for udbetalinger fra forvaltningsmyndigheden til den finansielle formidler.

Betingelser for, hvornår udbetalinger fra forvaltningsmyndigheden til den finansielle formidler skal suspenderes eller afbrydes.

14. KONTOFORVALTNING

Detaljerede oplysninger om kontiene, herunder eventuelle krav til forvaltningskonti/separate konti som omhandlet i artikel 38, stk. 6, i forordning (EU) nr. 1303/2013.

Bestemmelser om, hvordan kontoen for det finansielle instrument forvaltes, herunder betingelser for anvendelse af bankkonti: modpartsrisici (hvis aktuelt), acceptable likviditetsoperationer, de berørte parters ansvar, korrigerende foranstaltninger i tilfælde af uforholdsmæssigt store saldi på forvaltningskonti, registerføring og indberetning.

15. ADMINISTRATIVE OMKOSTNINGER

Bestemmelser om betaling af vederlag til den finansielle formidler ved beregning og betaling af forvaltningsomkostninger og -gebyrer til den finansielle formidler og i overensstemmelse med artikel 12 og 13 i delegeret forordning (EU) nr. 480/2014.

Bestemmelsen skal omfatte den gældende maksimumssats og referencebeløbene til beregningen.

16. FRIST OG STØTTEBERETTIGELSE VEDRØRENDE UDGIFTER VED AFSLUTNING

Dato for aftalens ikrafttræden.

Datoer for gennemførelsesperioden for det finansielle instrument og støtteberettigelsesperioden.

Bestemmelser om muligheden for forlængelse og ophør af det offentlige programbidrag til den finansielle formidler for det finansielle instrument, herunder betingelserne for tidligt ophør eller tilbagetrækning af programbidrag, exitstrategier og afviklingen af finansielle instrumenter (herunder i givet fald holdingfonden).

Bestemmelser vedrørende de støtteberettigede udgifter ved programmets afslutning i overensstemmelse med artikel 42 i forordning (EU) nr. 1303/2013.

17. GENANVENDELSE AF MIDLER UDBETALT AF FORVALTNINGSMYNDIGHEDEN (HERUNDER RENTEINDTÆGTER)

Bestemmelser om genanvendelse af midler udbetalt via forvaltningsmyndigheden.

Krav og procedurer til håndtering af renter og anden indtjening, der kan henføres til støtte fra ESIF i overensstemmelse med artikel 43 i forordning (EU) nr. 1303/2013.

▼M2

Bestemmelser vedrørende genanvendelse af midler, der kan henføres til støtte fra ESI-fondene, indtil støtteberettigelsesperiodens ophør, jf. artikel 44 i forordning (EU) nr. 1303/2013, og, hvor det er relevant, bestemmelser vedrørende differentieret behandling som omhandlet i artikel 43a.

▼B

Bestemmelser vedrørende anvendelse af midler, der kan henføres til støtte fra ESI-fondene, efter støtteberettigelsesperiodens ophør, jf. artikel 45 i forordning (EU) nr. 1303/2013.

18. KAPITALISERING AF RENTEGODTGØRELSER, TILSKUD TIL GARANTIGEBYRER (HVIS RELEVANT)

Bestemmelser i overensstemmelse med artikel 11 i delegeret forordning (EU) nr. 480/2014 som omhandlet i artikel 42, stk. 1, i forordning (EU) nr. 1303/2013 om kapitalisering af årlige rater vedrørende rentegodtgørelser og tilskud til garantigebyrer.

19. STYRING AF DET FINANSIELLE INSTRUMENT

Bestemmelser om en passende styringsstruktur for det finansielle instrument for at sikre, at beslutninger vedrørende lån/garantier/investeringer, afhændelser og risikospredning gennemføres i overensstemmelse med de gældende retlige krav og markedsstandarder.

Bestemmelser om investeringsbestyrelsen for det finansielle instrument (funktioner, uafhængighed, kriterier).

20. INTERESSEKONFLIKTER

Der skal fastlægges klare procedurer til håndtering af interessekonflikter.

21. INDBERETNING OG OVERVÅGNING

Bestemmelser vedrørende overvågning af gennemførelsen af investeringer og af »deal flows«, herunder den finansielle formidlers indberetning til holdingfonden og/eller forvaltningsmyndigheden for at sikre overholdelse af artikel 46 i forordning (EU) nr. 1303/2013 og reglerne om statsstøtte.

Regler om indberetning til forvaltningsmyndigheden om, hvordan opgaverne bliver løst, indberetning vedrørende resultater og uregelmæssigheder og iværksatte korrigerende foranstaltninger.

22. EVALUERING

Betingelser og ordninger for evaluering af det finansielle instrument.

23. SYNLIGHED OG GENNEMSIGTIGHED

Bestemmelser om synlighed vedrørende EU-finansiering i overensstemmelse med bilag XII til forordning (EU) nr. 1303/2013.

Bestemmelser til sikring af, at de endelige modtagere har adgang til informationer.

24. ENERET

Bestemmelser vedrørende, hvilke betingelser der skal være opfyldt, for at holdingfondforvalteren eller den finansielle formidler har lov til at lancere et nyt investeringsinstrument.

25. BILÆGGELSE AF TVISTER

Bestemmelser om bilæggelse af tvister.

▼B

26. FORTROLIGHED

Bestemmelser om, hvilke elementer af det finansielle instrument der er omfattet af fortrolighedsklausuler. Ellers betragtes al anden information som offentlig.

Fortrolighedsforpligtelser, der indgås som led i denne aftale, er ingen hindring for korrekt indberetning til investorerne, herunder dem, der tilvejebringer offentlige midler.

27. ÆNDRING AF AFTALEN OG OVERFØRSEL AF RETTIGHEDER OG FORPLIGTELSER

Bestemmelser om omfanget af og betingelserne for eventuelle ændringer af aftalen.

Bestemmelser, der forbyder den finansielle formidler at overføre rettigheder eller forpligtelser uden forvaltningsmyndighedens forudgående godkendelse.

BILAG A: forhåndsvurderingen, jf. artikel 37 i forordning (EU) nr. 1303/2013, med begrundelse for det finansielle instrument

BILAG B: det finansielle instruments forretningsplan, herunder investeringsstrategien og en beskrivelse af investerings-, garanti- og udlånspolitikken

BILAG C: beskrivelsen af det instrument, der skal bringes i overensstemmelse med de detaljerede standardvilkår og –betingelser for instrumentet, og som skal fastsætte de finansielle parametre for de finansielle instrumenter

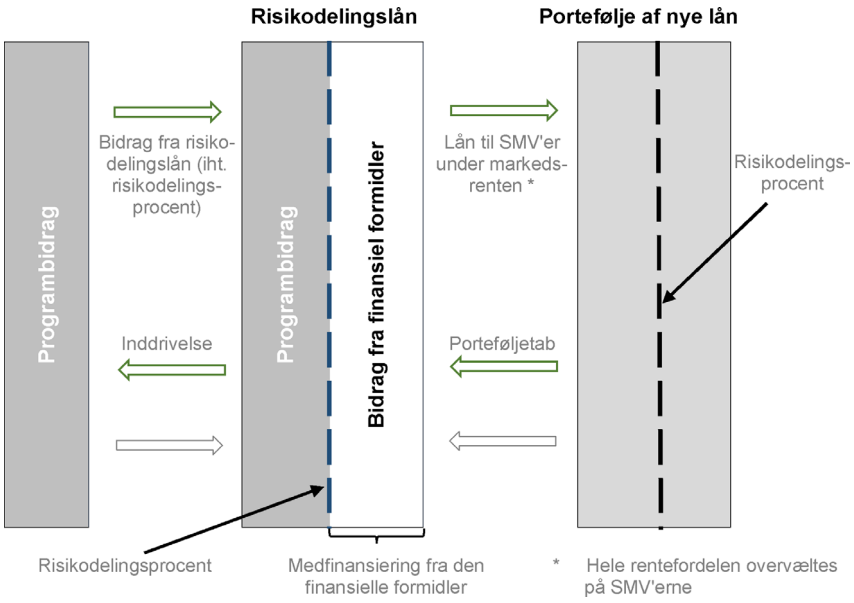
BILAG D: skabeloner til overvågning og indberetning.

▼B

BILAG II

Lån til SMV'er på baggrund af en model for en portefølje af risikodelingslån (RS-lån)

Skematisk fremstilling af princippet bag RS-lån



Opbygningen af det finansielle instrument	Risikodelingslånet (RS-lånet eller det finansielle instrument) tager form af en lånefond, der skal oprettes af en finansiel formidler med bidrag fra programmet og den finansielle formidler, til finansiering af en portefølje af nyudstedte lån; refinansiering af eksisterende lån er udelukket. Risikodelingslånet stilles til rådighed inden for rammerne af en operation, der er led i prioritetsaksen som defineret i programmet, der samfinansieres via den relevante ESIF, og defineret i forbindelse med forhåndsvurderingen, jf. artikel 37 i forordning (EU) nr. 1303/2013.
Formålet med instrumentet	Formålet med instrumentet er at: 1. kombinere midler fra ESIF-programmet og den finansielle formidler til finansiel støtte til SMV'er som omhandlet i artikel 37, stk. 4, i forordning (EU) nr. 1303/2013 2. give SMV'er nemmere adgang til finansiering, idet den finansielle formidler forsynes med et finansieringsbidrag og en kreditrisikodeling og dermed kan tilbyde SMV'erne flere midler på gunstige betingelser i form af lavere rente og evt. lavere sikkerhedsstillelse. Bidraget fra ESIF-programmet til den finansielle formidler må ikke fortrænge tilgængelig finansiering fra andre private investorer eller offentlige investorer. Via ESIF-programmet ydes der finansiering til den finansielle formidler med henblik på at opbygge en portefølje af nyudstedte lån til SMV'er, og sideløbende hermed indgår tabene/misligholdelserne og inddrivelserne på SMV-lånene i denne portefølje for hvert enkelt lån og i samme forhold som programbidraget i instrumentet.

▼B

	For holdingfondstrukturens vedkommende overfører holdingfonden bidraget fra ESIF-programmet til den finansielle formidler. Ud over ESIF-programbidraget kan holdingfonden bidrage med sine egne midler, der kombineres med den finansielle formidlers midler. Holdingfonden påtager sig i så fald en forholdsmæssig andel af risikodelingen mellem de forskellige bidrag i porteføljen af lån. Reglerne om statsstøtte skal overholdes, hvis de af holdingfonden tilvejebragte midler er statsmidler.
Statsstøtte	RS-lånet udformes som et statsstøttefrit instrument, dvs. markedskonform betaling af vederlag til den finansielle formidler og fuld overvæltning af den finansielle formidlers finansielle fordel på de endelige modtagere, og den finansiering, der ydes til de endelige modtagere, er omfattet af den gældende de minimis-forordning. a) *Støtte, for så vidt angår den finansielle formidler og holdingfonden, er udelukket, hvis følgende betingelser alle er opfyldt:* 1) Den finansielle formidler og forvaltningsmyndigheden eller holdingfonden bærer til enhver tid tabene og nyder godt af fordelene i forhold til deres bidrag (pro rata), og den finansielle formidler deltager i en økonomisk set betydelig grad i risikodelingslånet. 2) Betalingen (dvs. forvaltningsomkostninger og/eller -vederlag) til den finansielle formidler og holdingfonden svarer til den gældende betaling på markedet i sammenlignelige situationer, hvilket er tilfældet, når sidstnævnte er blevet valgt via en åben, gennemsigtig, ikke-diskriminerende og objektiv udvælgelsesprocedure, eller hvis betalingen er afstemt med artikel 12 og 13 i delegeret forordning (EU) nr. 480/2014, og staten ikke indrømmer andre fordele. Hvis holdingfonden kun overfører ESIF-bidraget til den finansielle formidler og skal varetage offentlige interesser samt ikke har nogen kommerciel aktivitet, når vedkommende gennemfører foranstaltningen, og ikke er medinvestor med egne midler — og således ikke betragtes som støttemodtager — er det nok, at holdingfonden ikke overkompenseres. 3) Den finansielle fordel ved det offentlige programbidrag til instrumentet overvæltes fuldt ud på de endelige modtagere i form af en rentenedsættelse. Ved valg af den finansielle formidler vurderer forvaltningsmyndigheden i overensstemmelse med artikel 7, stk. 2, i delegeret forordning (EU) nr. 480/2014 prisfastsættelsespolitikken og metoden til overvæltning af den finansielle fordel på de endelige modtagere. Hvis den finansielle formidler ikke overvælter hele den finansielle fordel på de endelige modtagere, tilbageføres det ikke-udbetalte offentlige bidrag til forvaltningsmyndigheden. b) *For så vidt angår SMV'er* For så vidt angår SMV'er, overholder lånet de minimis-reglerne. For hvert lån, der tages med i porteføljen, beregner den finansielle formidler bruttosubventionsækvivalenten (GGE) ved hjælp af følgende beregningsmetode: **Beregning af GGE = Nominelt lånebeløb (EUR) × (finansieringsomkostninger (standardpraksis) + risikoomkostning (standardpraksis) — evt. gebyrer opkrævet af forvaltningsmyndigheden på programbidraget hos den finansielle formidler) × lånets vægtede gennemsnitlige løbetid (år) × risikodelingsprocenten.** Når GGE beregnes med ovennævnte formel, anses kravet i artikel 4 i de minimis-forordningen ([1]), for så vidt angår risikodelingslånet, for at være opfyldt. Der er ikke noget minimumskrav vedrørende sikkerhedsstillelse.

▼B

	En kontrolmekanisme sikrer, at GGE, der beregnes med ovennævnte formel, ikke ligger lavere end GGE, der beregnes ifølge artikel 4, stk. 3, litra c), i de minimis-forordningen. Det samlede støttebeløb, der beregnes med GGE, kan ikke være over 200 000 EUR inden for en treårig budgetperiode under hensyntagen til kumuleringsreglen for de endelige modtagere i de minimis-forordningen. Tilskud til teknisk støtte eller et andet tilskud, der ydes til den endelige modtager, kumuleres med den beregnede GGE. For så vidt angår SMV'er i fiskeri- og akvakultursektoren, overholder støtten de relevante regler i de minimis-forordningen inden for fiskeri. For ELFUL-støttede aktiviteter gælder de generelle regler.
Udlånspolitik	a) *Udbetaling fra forvaltningsmyndigheden eller holdingfonden til den finansielle formidler* Efter undertegnelsen af en finansieringsaftale mellem forvaltningsmyndigheden og holdingfonden eller den finansielle formidler overfører den relevante forvaltningsmyndighed offentlige bidrag fra programmet til holdingfonden eller den finansielle formidler, der indskyder sådanne bidrag i en dedikeret risikodelingslånefond. Overførslen sker i trancher og overholder de i artikel 41 i forordning (EU) nr. 1303/2013 nævnte lofter. Forventet udlånsvolumen og renteinterval bekræftes i forhåndsvurderingen i overensstemmelse med artikel 37 i forordning (EU) nr. 1303/2013 og tages i betragtning ved bestemmelse af instrumentets beskaffenhed (revolverende eller ikke-revolverende instrument). b) *Udstedelse af en portefølje af nye lån* Den finansielle formidler skal inden for en på forhånd fastsat tidsfrist udstede en portefølje af nye støtteberettigede lån i tillæg til sine aktuelle låneaktiviteter, delvist finansieret via de udbetalte midler ifølge programmet med den risikodelingsprocent, der er aftalt i finansieringsaftalen. Støtteberettigede lån for SMV'er (ifølge på forhånd fastlagte kriterier for støtteberettigelse for hvert enkelt lån og på porteføljeniveau) kommer automatisk med i porteføljen, når der mindst hvert kvartal fremsendes meddelelser om medtagelse af lån. Den finansielle formidler gennemfører en ensartet udlånspolitik, især vedrørende porteføljespredning, hvilket muliggør en sund kreditporteføljeforvaltning og risikospredning, samtidig med at den overholder gældende branchestandarder, og samtidig med at den er i overensstemmelse med forvaltningsmyndighedens finansielle interesser og politiske mål. Identifikation, udvælgelse, due diligence, dokumentation og gennemførelse af lånene til de endelige modtagere foretages af den finansielle formidler i overensstemmelse med vedkommendes standardprocedurer og i overensstemmelse med principperne i den relevante finansieringsaftale. c) *Genanvendelse af midler, der tilbagebetales til et finansielt instrument* Midler, der tilbagebetales til det finansielle instrument, genanvendes enten i det samme finansielle instrument (revolverende i det samme finansielle instrument), eller også anvendes de efter tilbagebetaling til forvaltningsmyndigheden eller holdingfonden i overensstemmelse med artikel 44 i forordning (EU) nr. 1303/2013.

▼B

	Når de er revolverende i det samme finansielle instrument, gøres de beløb, der kan henføres til støtten via ESIF, og som tilbagebetales og/eller inddrives af den finansielle formidler fra lån til de endelige modtagere inden for tidsrammen for investeringer, principielt tilgængelige med henblik på ny anvendelse i det samme finansielle instrument. Denne revolverende fremgangsmåde, jf. artikel 44 og 45 i forordning (EU) nr. 1303/2013, indgår i finansieringsaftalen. Hvis forvaltningsmyndigheden eller holdingfonden i stedet for får direkte tilbagebetalinger, skal tilbagebetalingerne ske regelmæssigt og svare til i) tilbagebetalinger på hovedstolen (på pro rata-basis på grundlag af risikodelingsprocenten), ii) alle inddrevne beløb og fradrag af tab (ifølge risikodelingsprocenten) for SMV-lånene og iii) alle renteindbetalinger. Disse midler anvendes i overensstemmelse med artikel 44 og 45 i forordning (EU) nr. 1303/2013. d) *Inddrivelse af tab* Den finansielle formidler iværksætter inddrivelsesforanstaltninger i forbindelse med hvert misligholdt SMV-lån, der finansieres af det finansielle instrument i overensstemmelse med vedkommendes interne retningslinjer og procedurer. Beløb (netto efter fradrag af eventuelle inddrivelses- og pantovertagelsesomkostninger), der inddrives af den finansielle formidler, tildeles pro rata i forhold til risikodelingen mellem den finansielle formidler og forvaltningsmyndigheden eller holdingfonden. e) *Øvrigt* Rentegevinster og anden indtjening som følge af støtte fra ESI-fondene til det finansielle instrument anvendes som omhandlet i artikel 43 i forordning (EU) nr. 1303/2013.
Prisfastsættelsespolitik	Den finansielle formidler fremlægger i sit prisoplæg en prisfastsættelsespolitik og en metode, som sikrer fuld overvæltning af den finansielle fordel ved det offentlige programbidrag på de støtteberettigede SMV'er. Prisfastsættelsespolitikken og metoden indeholder følgende elementer: 1) Renten ved den finansielle formidlers medvirken fastsættes på markedsvilkår (dvs. ifølge den finansielle formidlers egen politik). 2) Den samlede rente, der skal opkræves på lån til de støtteberettigede SMV'er, som er med i porteføljen, nedsættes forholdsmæssigt alt efter tildelingen via det offentlige programbidrag. Ved nedsættelsen tages der hensyn til de gebyrer, som forvaltningsmyndigheden måtte opkræve på programbidraget. 3) GGE-beregningen, jf. afsnittet om statsstøtte, gælder for hvert lån i porteføljen. 4) Prisfastsættelsespolitikken og metoden er uændret i hele støtteberettigelsesperioden.
Programbidrag til det finansielle instrument: beløb og sats (produktdetaljer)	Den faktiske risikodelingsprocent, det offentlige programbidrag og udlånsrenten beror på konklusionerne i forhåndsvurderingen med henblik på at sikre, at ydelsen til de endelige modtagere overholder de minimis-reglen. Hvor stort det forventede porteføljerisikodelingslån skal være, bekræftes i forhåndsvurderingen, som indeholder en begrundelse for støtten til det finansielle instrument (artikel 37 i forordning (EU) nr. 1303/2013), og der tages hensyn til instrumentets revolverende karakter (hvis aktuelt). Sammensætningen af den tilsigtede portefølje af lån defineres således, at det sikres, at der er risikospredning.

▼B

	RS-lånetildelingen og risikodelingsprocenten fastsættes med henblik på at afhjælpe mangelsituationen ifølge forhåndsvurderingen, men skal under alle omstændigheder opfylde betingelserne i disse lånevilkår. Via den risikodelingsprocent, der aftales med den finansielle formidler, fastlægges for hvert støtteberettiget lån i porteføljen den andel af det støtteberettigede hovedstolslånebeløb, der finansieres via programmet. Ved den risikodelingsprocent, der aftales med den finansielle formidler, bestemmes eksponeringen ved de tab, som i henhold hertil skal inddrives af den finansielle formidler og via programbidraget.
Programbidrag til det finansielle instrument (aktiviteter)	Den portefølje, der finansieres af RS-låneinstrumentet omfatter kun nyudstedte lån til SMV'er; refinansiering af eksisterende lån er udelukket. Kriterierne for støtteberettigelse ved medtagelse i porteføljen fastlægges ifølge EU-lovgivningen (f.eks. forordning (EU) nr. 1303/2013 og fondsspecifikke regler), programmet, de nationale regler for støtteberettigelse og sammen med den finansielle formidler med det formål at nå ud til en lang række endelige modtagere og opnå tilstrækkelig porteføljespredning. Den finansielle formidler skal have et rimeligt overblik over porteføljerisikoprofilen. Kriterierne svarer til markedsvilkårene og markedspraksis i den pågældende medlemsstat eller region.
Forvaltningsmyndighedens ansvar	Forvaltningsmyndighedens ansvar i forhold til det finansielle instrument er som omhandlet i artikel 6 i delegeret forordning (EU) nr. 480/2014. De dækkede tab er hovedstolsbeløb, som er forfaldne, skyldige og udestående, samt standardrenter (men eksklusive gebyrer ved forsinket betaling og eventuelle andre omkostninger og udgifter).
Frist	Udlånsperioden for det finansielle instrument fastsættes med henblik på at sikre, at programbidraget som omhandlet i artikel 42 i forordning (EU) nr. 1303/2013 anvendes til lån udbetalt til de endelige modtagere senest den 31. december 2023. Den typiske frist for oprettelse af porteføljen af lån anbefales at være op til fire år fra datoen for undertegnelse af finansieringsaftalen (mellem forvaltningsmyndigheden eller holdingfonden og den finansielle formidler).
Udlån og risikodeling for den finansielle formidler (interessesammenfald)	Interessesammenfald mellem forvaltningsmyndigheden og den finansielle formidler opnås via: — Resultatbetingede vederlag, jf. artikel 12 og 13 i delegeret forordning (EU) nr. 480/2014. — Ud over programbidraget bidrager den finansielle formidler på lokale markedsvilkår til finansieringen af mindst 25 % af de samlede finansieringsforpligtelser for udlån til SMV'er i forbindelse med RS-låneinstrumentet. — Tabene og inddrivelserne påvirker den finansielle formidler og forvaltningsmyndigheden forholdsmæssigt alt efter deres respektive ansvar ifølge risikodelingsprocenten. Den forventede risikodelingsprocent fastlægges på baggrund af konklusionerne i forhåndsvurderingen med begrundelse for støtten til det finansielle instrument.
Støtteberettigede finansielle formidlere	Offentlige og private organer, der er etableret i en medlemsstat, og som er retmæssigt bemyndiget til at yde lån til virksomheder, der er aktive i jurisdiktionen for det program, som bidrager til det finansielle instrument. Sådanne organer er finansielle institutioner og eventuelt mikrofinansieringsinstitutioner eller andre institutioner, der er bemyndiget til at yde lån.

▼B

De endelige modtageres støtteberettigelse	De endelige modtagere skal være støtteberettiget ifølge EU-lovgivningen og den nationale lovgivnings bestemmelser, det relevante program og finansieringsaftalen. Følgende kriterier for støtteberettigelse skal være opfyldt på datoen for undertegnelse af lånet: a) skal være en mikrovirksomhed eller tilhøre gruppen små og mellemstore virksomheder (»SMV'er« (herunder selvstændige erhvervsdrivende)), jf. definitionen i Kommissionens henstilling 2003/361/EF ([2]) ([3]) b) må ikke være en SMV, der er aktiv i de sektorer, som er defineret i artikel 1, litra d)-f), i de minimis-forordningen c) må ikke være en del af en eller flere sektorer med begrænsninger ([4]) d) må ikke være en kriseramt virksomhed, jf. reglerne om statsstøtte e) må ikke være forsømmelig eller misligholde andre lån eller leasingarrangementer, der enten er ydet af den finansielle formidler eller af en anden finansiel institution, i henhold til kontroller i overensstemmelse med den finansielle formidlers interne retningslinjer og standardkreditpolitik. På investeringstidspunktet og under tilbagebetaling af lånet skal de endelige modtagere endvidere have et registreret forretningssted i en medlemsstat, og den økonomiske aktivitet, til hvilken lånet blev udbetalt, finder sted i den pågældende medlemsstat og region/jurisdiktion for ESIF-programmet.
Produktets karakteristika for de endelige modtagere	Den finansielle formidler yder de endelige modtagere de lån, der bidrager til programmets formål, og som samfinansieres via programmet ifølge RS-låneinstrumentet. Vilkårene tager udgangspunkt i den i artikel 37 i forordning (EU) nr. 1303/2013 omtalte forhåndsvurdering. Lånene må udelukkende anvendes til følgende tilladte formål: a) Investeringer i materielle og immaterielle aktiver, herunder overdragelse af ejendomsrettigheder i virksomheder, forudsat at en sådan overdragelse finder sted mellem uafhængige investorer. b) Omsætningsaktiver i forbindelse med udviklings- eller udvidelsesaktiviteter, der er et supplement i forhold til (og er forbundet med) aktiviteter som omhandlet i litra a) ovenfor (og denne supplerende beskaffenhed dokumenteres, bl.a. ved hjælp af SMV'ens forretningsplan og finansieringsbeløbet). Følgende kriterier for støtteberettigelse skal til enhver tid opfyldes af lånene i porteføljen: c) Lånene er nyudstedte; refinansiering af eksisterende lån er udelukket. d) Hovedstolen af et lån i RS-låneporteføljen i) er på baggrund af forhåndsvurderingen på op til 1 000 000 EUR og ii) ydes under betingelser, som ikke ville få GGE vedrørende hver endelig modtager til at være på over 200 000 EUR (eller 100 000 EUR inden for vejtransportsektoren og 30 000 EUR inden for fiskeri- og akvakultursektoren) i løbet af en treårig budgetperiode; støtteberettigede SMV'er kan potentielt ansøge mere end én gang for lån, der er afsat i forbindelse med dette finansielle instrument, forudsat at ovennævnte GGE-grænse overholdes fuldt ud. e) Lånene finansierer et eller flere af de tilladte formål i euro og/eller den nationale valuta i den pågældende jurisdiktion og eventuelt i en anden valuta. f) Lånene må ikke være i form af mezzaninlån, efterstillet gæld eller kvasiegenkapital.

▼B

	g) Lånene må ikke være i form af revolverende kreditrammer. h) Der er en tilbagebetalingsplan, inklusive almindelig afskrivning og/eller »bullet«-betalinger. i) Lånene må ikke finansiere rent finansielle aktiviteter eller ombygningsarbejder, når de gennemføres som en finansiel investeringsaktivitet, og må ikke finansiere forbrugslån. j) Lånene har en minimumsløbetid på 12 måneder, inklusive den relevante henstandsperiode (hvis aktuelt) og en maksimumsløbetid på op til 120 måneder.
Indberetning og tilsigtede resultater	Finansielle formidlere forsyner mindst hvert kvartal forvaltningsmyndigheden eller holdingfonden med informationer i standardiseret form og omfang. Rapporten indeholder alle de relevante elementer for forvaltningsmyndigheden til opfyldelse af betingelserne i artikel 46 i forordning (EU) nr. 1303/2013. Medlemsstaterne opfylder også deres indberetningsforpligtelser i henhold til de minimis-forordningen. Indikatorer skal bringes i overensstemmelse med de specifikke målsætninger for den relevante prioritet i det ESIF-program, der finansierer det finansielle instrument, og de forventede resultater af forhåndsvurderingen. De måles og indberettes mindst hvert kvartal for RS-låneinstrumentet og bringes som minimum i overensstemmelse med kravene i forordningen. Ud over de fælles indikatorer for prioritetsaksen i ESIF-programmet (øget beskæftigelse, antallet af SMV'er,…) kan der også nævnes andre indikatorer: antal lån/finansierede projekter finansierede lånebeløb misligholdelser (antal og beløb) tilbagebetalte midler og indtjening.
Evaluering af den økonomiske fordel ved programbidraget	Den finansielle formidler nedsætter den samlede effektive rente (og lemper efter behov politikken vedrørende sikkerhedsstillelse), der pålægges de endelige modtagere i forbindelse med hvert støtteberettiget lån, der er med i porteføljen, hvilket afspejler de gunstige finansierings- og risikodelingsbetingelser for RS-lånet. Hele den finansielle fordel ved det offentlige programbidrag til instrumentet overvæltes fuldt ud på de endelige modtagere i form af en rentenedsættelse. Den finansielle formidler overvåger og aflægger beretning vedrørende GGE for endelige modtagere som omhandlet i afsnittet om statsstøtte. Dette princip kommer til udtryk i finansieringsaftalen mellem forvaltningsmyndigheden eller holdingfonden og den finansielle formidler.

([1]) Kommissionens forordning (EU) nr. 1407/2013 af 18. december 2013 om anvendelse af artikel 107 og 108 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde på de minimis-støtte (EUT L 352 af 24.12.2013, s. 1).

([2]) Kommissionens henstilling 2003/361/EF af 6. maj 2003 om definitionen af mikrovirksomheder, små og mellemstore virksomheder (EUT L 124 af 20.5.2003, s. 36).

([3]) Virksomhed med færre end 250 ansatte og en omsætning på mindre end 50 mio. EUR eller samlede aktiver på mindre end 43 mio. EUR; dvs. som ikke tilhører en gruppe, hvor disse grænser overskrides. »Som virksomhed betragtes enhver enhed, uanset dens retlige form, der udøver en økonomisk aktivitet«, jf. Kommissionens henstilling.

([4]) Følgende økonomiske sektorer betegnes samlet set som »sektorer med begrænsninger«:

a) Ulovlige økonomiske aktiviteter: Enhver produktion, handel eller anden aktivitet, der er ulovlig ifølge lovgivningen eller forordninger i hjemlandet for den jurisdiktion, hvor produktionen, handelen eller aktiviteten finder sted.

▼B

b) Tobak og destillerede alkoholholdige drikkevarer: Produktion af og handel med tobak og destillerede alkoholholdige drikkevarer og dermed beslægtede produkter.

c) Produktion af og handel med våben og ammunition: Finansiering af produktion af og handel med våben og ammunition af enhver type. Denne begrænsning gælder ikke i det omfang, at disse aktiviteter er en del af eller et supplement til udtrykkelige EU-politikker.

d) Kasinoer: Kasinoer og tilsvarende virksomheder.

e) Begrænsninger vedrørende IT-sektoren: Forskning, udvikling eller tekniske applikationer vedrørende elektroniske dataprogrammer eller -løsninger, der i) specifikt er målrettet mod: a) at støtte enhver aktivitet, der indgår i sektorerne med begrænsninger, jf. litra d) ovenfor, b) hasardspil på internettet og onlinekasinoer eller c) pornografi, eller som ii) har til formål at muliggøre ulovligt at a) trænge ind i elektroniske datanetværk eller b) downloade elektroniske data.

f) Begrænsninger vedrørende den biovidenskabelige sektor: Ved støtte til finansiering af forskning, udvikling eller tekniske applikationer angående: i) kloning af mennesker til forskning eller i terapeutisk øjemed eller ii) genetisk modificerede organismer (»GMO'er«).

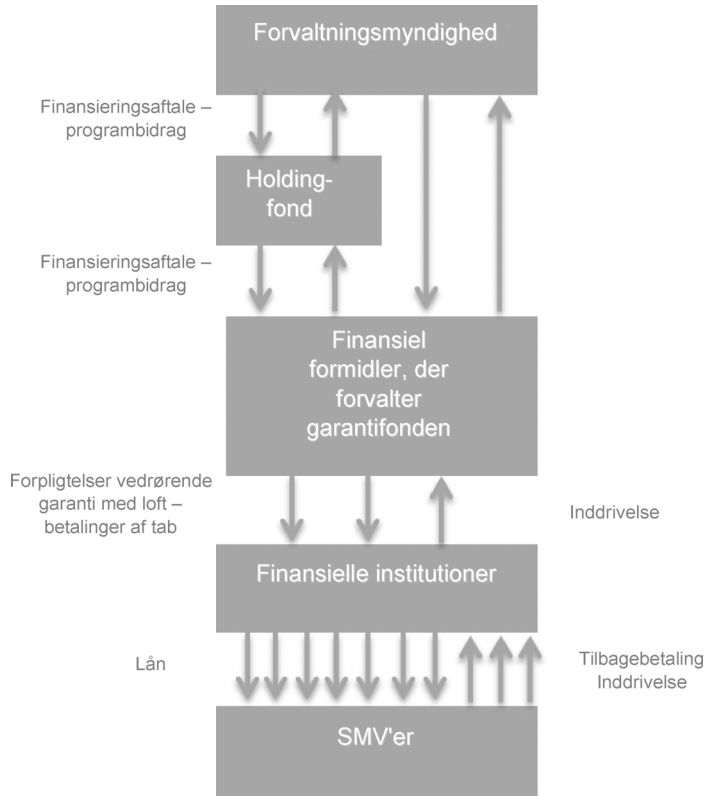
▼B

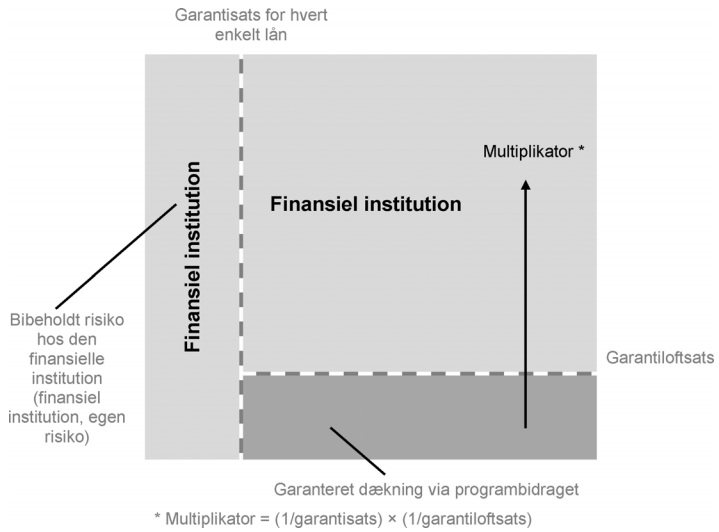
BILAG III

Porteføljegaranti med loft til SMV'er (garanti med loft)

Skematisk fremstilling af garantien med loft

Relation mellem interessenter og porteføljedækning for garanti med loft





▼B

Opbygningen af det finansielle instrument	Porteføljegarantien med loft giver kreditrisikodækning for hvert enkelt lån, for så vidt angår oprettelse af en portefølje af nye lån til SMV'er op til et maksimalt tabsbeløb (loft). Porteføljegarantien med loft stilles til rådighed via forvaltningsmyndigheden inden for rammerne af en operation, der er led i prioritetsaksen som defineret i programmet, der samfinansieres via de europæiske struktur- og investeringsfonde (ESIF), og defineret i forbindelse med forhåndsvurderingen, jf. artikel 37 i forordning (EU) nr. 1303/2013.
Formålet med instrumentet	Formålet med instrumentet er at 1) give bestemte SMV'er bedre adgang til finansiering ved at afhjælpe de konkrete og klarlagte mangelsituationer på markedet 2) sikre optimal udnyttelse af ESI-fondene med henblik på at støtte långivningen til SMV'er som omhandlet i artikel 37, stk. 4, i forordning (EU) nr. 1303/2013. ESIF-programbidraget fra forvaltningsmyndigheden tager form af en garantifond, der forvaltes af en finansiel formidler. Dette bidrag må ikke fortrænge garantier fra andre offentlige eller private investorer. Garantifonden, der forvaltes af den finansielle formidler, forpligter sig til at yde midler fra ESIF-programmet til de finansielle institutioner, der opbygger porteføljer af nye lån, i tilfælde af de endelige modtageres misligholdelse. For holdingfondstrukturens vedkommende overfører holdingfonden bidraget fra ESIF-programmet til den finansielle formidler. Instrumentet til garanti med loft skal gennemføres med henblik på at dække en portefølje af nye lån, der opbygges af en eller flere finansielle institutioner. De finansielle institutioner, der opbygger porteføljer af nye lån, kan regne med en delvis garanti til dækning af tabene op til et givet loft, når de yder lån til støtteberettigede SMV'er. Den finansielle fordel ved garantien skal overvæltes på de endelige modtagere (f.eks. som en nedsættelse af renten på lånet eller/og en lavere sikkerhedsstillelse, men altid således at den fulde finansielle fordel ved det offentlige programbidrag overvæltes på de endelige modtagere).
Statsstøtte	Porteføljegarantien med loft udformes som et statsstøttefrit instrument, dvs. markedskonform, for så vidt angår den finansielle formidler, der forvalter garantifonden, og de finansielle institutioner, som opbygger porteføljer af nye lån, og støtte til de endelige modtagere ifølge den relevante de minimis-forordning. a) *For så vidt angår holdingfonden, den finansielle formidler, der forvalter garantifonden, de finansielle institutioner, som opbygger porteføljer af nye lån, er støtten udelukket, hvis følgende betingelser er opfyldt:* 1) Betalingen (dvs. forvaltningsomkostninger og/eller vederlag) til den finansielle formidler og holdingfonden svarer til den gældende betaling på markedet i sammenlignelige situationer, hvilket er tilfældet, når sidstnævnte er blevet valgt via en åben, gennemsigtig, objektiv og ikke-diskriminerende udvælgelsesprocedure, eller hvis betalingen er afstemt med artikel 12 og 13 i delegeret forordning (EU) nr. 480/2014, og staten ikke indrømmer andre fordele. Hvis holdingfonden kun overfører ESIF-bidraget til den finansielle formidler og skal varetage offentlige interesser samt ikke har nogen kommerciel aktivitet, når vedkommende gennemfører foranstaltningen, og ikke er medinvestor med egne midler — og således ikke betragtes som støttemodtager — er det nok, at holdingfonden ikke overkompenseres. 2) Den finansielle institution udvælges via en åben, gennemsigtig, ikke-diskriminerende og objektiv udvælgelsesprocedure med henblik på at opbygge porteføljen af nye lån med egne midler, og den risiko, der bibeholdes af den finansielle institution, er under ingen omstændigheder på mindre end 20 % af lånebeløbet (for hvert enkelt lån).

▼B

	3) Den finansielle fordel ved det offentlige programbidrag til instrumentet overvæltes desuden fuldt ud på de endelige modtagere i form af en rentenedsættelse. Ved valg af den finansielle formidler vurderer forvaltningsmyndigheden i overensstemmelse med artikel 7, stk. 2, i delegeret forordning (EU) nr. 480/2014 prisfastsættelsespolitikken og metoden til overvæltning af den finansielle fordel på de endelige modtagere. Hvis den finansielle formidler ikke overvælter hele den finansielle fordel på de endelige modtagere, tilbageføres det offentlige bidrag, der ikke er indgået forpligtelser for, til forvaltningsmyndigheden. Garantien skal være knyttet til en bestemt finansiel transaktion, være fastsat til et bestemt maksimumsbeløb og være tidsbegrænset. b) *For så vidt angår endelige modtagere* På SMV-niveau overholder det garanterede lån de minimis-reglerne. For hvert lån, der tages med i den garanterede portefølje, beregner den finansielle formidler GGE ved hjælp af følgende beregningsmetode: **Beregning af GGE = Nominelt lånebeløb (EUR) × risikoomkostning (standardpraksis) × garantisats × garantigrænsesats × lånets vægtede gennemsnitlige løbetid (år).** Det samlede støttebeløb, der beregnes med GGE, kan ikke være over 200 000 EUR inden for en treårig budgetperiode under hensyntagen til kumuleringsreglen for endelige modtagere i de minimis-forordningen. Når GGE beregnes med ovennævnte formel, anses kravet i artikel 4 i de minimis-forordningen ([1]), for så vidt angår instrumentet til porteføljegaranti med loft, for at være opfyldt. En kontrolmekanisme sikrer, at GGE, der beregnes med ovennævnte formel, ikke ligger lavere end GGE, der beregnes ifølge artikel 4, stk. 6, litra c), i de minimis-forordningen. Tilskud til teknisk støtte eller et andet tilskud, der ydes til den endelige modtager, kumuleres med den beregnede GGE. For så vidt angår SMV'er i fiskeri- og akvakultursektoren, overholder støtten de relevante regler i de minimis-forordningen inden for fiskeri. For ELFUL-støttede aktiviteter gælder de generelle regler.
Garantipolitik	a) *Overførsel fra forvaltningsmyndigheden til den finansielle formidler* Efter undertegnelsen af en finansieringsaftale mellem forvaltningsmyndigheden og holdingfonden eller den finansielle formidler overfører den relevante forvaltningsmyndighed offentlige bidrag fra programmet til holdingfonden eller den finansielle formidler, der indskyder sådanne bidrag i en dedikeret garantifond. Overførslen sker i trancher og overholder de i artikel 41 i forordning (EU) nr. 1303/2013 nævnte lofter. b) *Udstedelse af en portefølje af nye lån* De finansielle institutioner skal inden for en på forhånd fastsat begrænset tidsfrist opbygge porteføljer af nye SMV-lån. Nyudstedte SMV-lån dækkes delvist af programbidraget for hvert enkelt lån op til en vist beløb (loft). Støtteberettigede SMV-lån kommer automatisk med i porteføljen med forbehold af de kriterier for medtagelse af lån, der på forhånd er fastsat.

▼B

	SMV-lån kommer automatisk med, efter at den finansielle formidler, der forvalter garantifonden, har modtaget en meddelelse om medtagelse af lån, der fremsendes mindst hvert kvartal, indtil den pågældende periode for medtagelse af lån er afsluttet. De finansielle institutioner gennemfører en ensartet udlånspolitik vedrørende porteføljespredning, hvilket muliggør en sund porteføljeforvaltning og risikospredning, samtidig med at den overholder gældende branchestandarder, og samtidig med at den er passende i forhold til forvaltningsmyndighedens finansielle interesser og politiske mål. Identifikation, udvælgelse, due diligence, dokumentation og gennemførelse af lånene til endelige modtagere foretages af de finansielle institutioner i overensstemmelse med deres standardprocedurer og i overensstemmelse med principperne i aftalen mellem den finansielle formidler og den finansielle institution, som opbygger en portefølje af nye lån. c) *Tabsdækning* Porteføljegarantien med loft dækker de tab, de finansielle institutioner pådrager sig vedrørende hvert misligholdt støtteberettiget SMV-lån, i overensstemmelse med garantisatsen på maksimalt 80 %. Tabene, der dækkes af porteføljegarantien med loft vedrørende porteføljen af støtteberettigede SMV-lån, må samlet set ikke overstige det fastsatte loft. Det fastsatte loft, der udgør det maksimale ansvar ifølge dette instrument, er produktet af volumenen af den forventede låneportefølje ganget med garantisatsen og garantiloftsatsen. Garantiloftsatsen fastsættes som led i den forudgående risikovurdering i overensstemmelse med artikel 42, stk. 1, litra b), i forordning (EU) nr. 1303/2013 og artikel 8 i delegeret forordning (EU) nr. 480/2014. De dækkede tab er hovedstolsbeløb, som er forfaldne, skyldige og udestående, samt standardrenter (men eksklusive gebyrer ved forsinket betaling og eventuelle andre omkostninger og udgifter). d) *Garantiudbetaling* Efter forekomsten af et tab i forbindelse med en misligholdelse foretager den finansielle formidler, der forvalter garantifonden, garantiudbetalinger til den finansielle institution ifølge garantien, typisk inden for 60 dage.
Politikker vedrørende prisfastsættelse og sikkerhedsstillelse	Den finansielle formidler fremlægger en metode, som sikrer fuld overvæltning af den finansielle fordel ved det offentlige programbidrag på de støtteberettigede SMV'er. Den finansielle institution har en politik vedrørende prisfastsættelse/sikkerhedsstillelse, der er i overensstemmelse med metoden. Politikken vedrørende prisfastsættelse/sikkerhedsstillelse og metoden indeholder følgende elementer: 1) Instrumentet dækker maksimalt 80 % af risikoeksponeringen for hvert støtteberettigede SMV-lån (op til et givet loft). 2) Hele den finansielle fordel ved det offentlige programbidrag overvæltes på de støtteberettigede SMV'er ved hjælp af en nedsættelse af den opkrævede rente og/eller et lavere krav om sikkerhedsstillelse fra den finansielle institutions side. 3) GGE-beregningen, jf. afsnittet om statsstøtte, gælder for hvert lån i porteføljen. 4) Den finansielle formidler, der forvalter garantifonden, må ikke opkræve garantigebyrer hos den finansielle institution. 5) Den finansielle institution nedsætter den samlede rente eller kravet til sikkerhedsstillelse for hvert støtteberettiget SMV-lån, der er med i porteføljen, ifølge prisfastsættelsespolitikken og den metode, der sikrer fuld overvæltning af den finansielle fordel. Omfanget af en sådan nedsættelse, der foreslås af den finansielle institution, vurderes

▼B

	og bekræftes af den finansielle formidler efter relevant analyse og due diligence og anses for at være et kriterium for støtteberettigelse for SMV-lån, der skal med i porteføljen. 6) Forvaltningsmyndigheden kan på baggrund af forhåndsvurderingen, der identificerer de bestemte SMV'er, og den forudgående risikovurdering, som fastlægger risikoen, beslutte at opkræve garantigebyrer, der skal betales af de endelige modtagere. I så fald beregnes GGE med formlen som vist i afsnittet om statsstøtte ovenfor eller bringes i overensstemmelse med betingelserne i garantimeddelelsen. De gebyrer, som de endelige modtagere betaler, betales tilbage til garantifonden som tilbagebetalte midler i betydningen i artikel 43 i forordning (EU) nr. 1303/2013. 7) Prisfastsættelsespolitikken og metoden er uændret i hele støtteberettigelsesperioden.
Garanti til finansiel institution, beløb og sats (produktdetaljer)	Porteføljegarantien med loft opfylder betingelserne i artikel 8 i delegeret forordning (EU) nr. 480/2014. Garantiloftsatsen fastlægges i den forudgående risikovurdering i overensstemmelse med artikel 42, stk. 1, litra b), i forordning (EU) nr. 1303/2013 og artikel 8 i delegeret forordning (EU) nr. 480/2014 og er under alle omstændigheder ikke på mere end 25 %. Garantien kan dække forventede og uventede tab. Multiplikatoren for en garanti, der finansieres via programbidraget, defineres som: Multiplikator = (1/garantisats) × (1/garantiloftsats). Multiplikatorforholdet er som rettesnor lig med eller større end 5. Hvor stor den forventede portefølje, der delvist dækkes af garantien, skal være, beror på konklusionerne i forhåndsvurderingen, som indeholder en begrundelse for støtten til det finansielle instrument (artikel 37 i forordning (EU) nr. 1303/2013), og der tages hensyn til instrumentets revolverende karakter (hvis aktuelt). Sammensætningen af den tilsigtede portefølje af lån defineres således, at det sikres, at der er risikospredning.
Garanti til finansiel institution (aktiviteter)	Låneporteføljen, der garanteres af garantiinstrumentet, indeholder nyudstedte lån til de endelige modtagere; refinansiering af eksisterende lån er udelukket. Kriterierne for støtteberettigelse ved medtagelse i porteføljen fastlægges ifølge EU-lovgivningen (f.eks. forordning (EU) nr. 1303/2013 og fondsspecifikke regler), programmet, de nationale regler for støtteberettigelse og sammen med den finansielle formidler med det formål at nå ud til en lang række endelige modtagere og opnå tilstrækkelig porteføljespredning. Finansielle institutioner skal have et rimeligt overblik over porteføljerisikoprofilen (f.eks. koncentrationsgrænse pr. sektor). Kriterierne svarer til markedsvilkårene og markedspraksis i det pågældende land eller den pågældende region. Den finansielle institution vurderer på forhånd, hvilken inddrivelsessats der skal anvendes til beregning af det beløb, som forventes at skulle inddrives som følge af misligholdte lån i porteføljen, hvilket påvirker evalueringen af garantiloftsatsen.
Forvaltningsmyndighedens ansvar	Forvaltningsmyndighedens ansvar i forhold til det finansielle instrument er som omhandlet i artikel 6 i delegeret forordning (EU) nr. 480/2014. Misligholdelse betyder, for så vidt angår et lån til en endelig modtager, at i) den finansielle institution til enhver tid (og i overensstemmelse med de interne procedurer og som afspejlet i den finansielle og lovgivningsmæssige indberetning) kan bevise, at en endelig modtager sandsynligvis ikke kan opfylde sine betalingsforpligtelser, eller ii) en endelig modtager har undladt at opfylde betalingsforpligtelserne ifølge det pågældende SMV-lån, hvilket har varet i mindst 90 kalenderdage i træk.

▼B

Frist	Garantiperioden for det finansielle instrument fastsættes med henblik på at sikre, at programbidraget som omhandlet i artikel 42 i forordning (EU) nr. 1303/2013 anvendes med garantier for lån udbetalt til endelige modtagere senest den 31. december 2023. Den typiske frist for oprettelse af porteføljen af garanterede lån anbefales at være op til fire år fra datoen for undertegnelse af finansieringsaftalen (mellem forvaltningsmyndigheden eller holdingfonden og den finansielle formidler).
Risikodeling for finansielle institutioner (interessesammenfald)	Interessesammenfald mellem forvaltningsmyndigheden, den finansielle formidler og den finansielle institution opnås via: — Den finansielle institution bibeholder sin egen kreditrisiko, og denne må under ingen omstændigheder være på under 20 % for hvert enkelt lån. — Den finansielle institution forpligter sig til at opbygge en portefølje af nye lån med sine egne midler. — Den finansielle fordel ved garantien med loft overvæltes fuldt ud på de SMV'er, der er de endelige modtagere. — Resultatbetingede vederlag til finansielle formidlere, jf. artikel 12 og 13 i delegeret forordning (EU) nr. 480/2014.
Støtteberettigede finansielle formidlere og finansielle institutioner	Finansielle formidlere er offentlige og private organer, der er etableret i en medlemsstat, og som er retmæssigt bemyndiget til at yde garantier på lån til virksomheder, der er aktive i jurisdiktionen for det program, som bidrager til det finansielle instrument. Finansielle institutioner er offentlige og private organer, der er etableret i en medlemsstat, og som er retmæssigt bemyndiget til at yde lån til virksomheder, der er aktive i jurisdiktionen for det program, som bidrager til det finansielle instrument. Sådanne organer er finansielle institutioner og eventuelt mikrofinansieringsinstitutioner eller andre institutioner, der er bemyndiget til at yde lån.
Den endelige modtagers (de endelige modtageres) støtteberettigelse	De endelige modtagere skal være støtteberettiget ifølge EU-lovgivningen og den nationale lovgivnings bestemmelser, det relevante program og finansieringsaftalen. De endelige modtagere skal opfylde følgende kriterier for støtteberettigelse på datoen for dokumentationen for den pågældende SMV-garanti, dvs. garantiforpligtelsen: a) skal være en mikrovirksomhed eller tilhøre gruppen små og mellemstore virksomheder (»SMV'er« (herunder selvstændige erhvervsdrivende)), jf. definitionen i Kommissionens henstilling 2003/361/EF ([2]) b) må ikke være en SMV, der er aktiv i de sektorer, som er defineret i litra d)-f) i artikel 1 i de minimis-forordningen c) må ikke være en del af en eller flere sektorer med begrænsninger ([3]) d) må ikke være en kriseramt virksomhed, jf. reglen om statsstøtte e) må ikke være forsømmelig eller misligholde andre lån eller leasinger, der enten er ydet af den finansielle formidler eller af en anden finansiel institution, i henhold til kontroller i overensstemmelse med den finansielle formidlers interne retningslinjer og standardkreditpolitik. På investeringstidspunktet og under tilbagebetaling af det garanterede lån skal endelige modtagere endvidere have et registreret forretningssted i en medlemsstat, og den økonomiske aktivitet, til hvilken det garanterede lån blev udbetalt, finder sted i den pågældende medlemsstat og region/jurisdiktion for ESIF-programmet.

▼B

Produktets karakteristika for endelige modtagere	Den finansielle institution yder de endelige modtagere de lån, der bidrager til programmets formål, og som garanteres via programmet ifølge garantiporteføljen med loft. Vilkårene for garantierne og lånene tager udgangspunkt i den i artikel 37, stk. 2, i forordning (EU) nr. 1303/2013 omtalte forhåndsvurdering. Lånene må udelukkende anvendes til følgende tilladte formål: a) Investeringer i materielle og immaterielle aktiver, herunder overdragelse af ejendomsrettigheder i virksomheder, forudsat at en sådan overdragelse finder sted mellem uafhængige investorer. b) Omsætningsaktiver i forbindelse med udviklings- eller udvidelsesaktiviteter, der er et supplement i forhold til (og er forbundet med) aktiviteter som omhandlet i a) ovenfor (og denne supplerende beskaffenhed dokumenteres, bl.a. ved hjælp af den endelige modtagers forretningsplan og finansieringsbeløbet). Følgende kriterier for støtteberettigelse skal til enhver tid opfyldes af lånene i porteføljen: c) Lånene er nyudstedte; refinansiering af eksisterende lån er udelukket. d) Den garanterede del af det underliggende lån i porteføljen i) er på baggrund af forhåndsvurderingen på op til 1 500 000 EUR og ii) ydes under betingelser, som ikke ville få GGE vedrørende hver endelig modtager til at være på over 200 000 EUR (eller 100 000 EUR inden for vejtransportsektoren og 30 000 EUR inden for fiskeri- og akvakultursektoren) i løbet af en treårig budgetperiode. Støtteberettigede SMV'er kan potentielt ansøge mere end én gang for lån afsat i forbindelse med dette finansielle instrument, forudsat at ovennævnte GGE-grænse overholdes fuldt ud. e) Lånene finansierer et eller flere af de tilladte formål i euro og/eller den nationale valuta i den pågældende jurisdiktion og eventuelt i en anden valuta. f) Lånene må ikke være i form af mezzaninlån, efterstillet gæld eller kvasiegenkapital. g) Lånene må ikke være i form af revolverende kreditrammer. h) Der er en tilbagebetalingsplan, inklusive almindelig afskrivning og/eller »bullet«-betalinger. i) Lånene må ikke finansiere rent finansielle aktiviteter eller ombygningsarbejder, når de gennemføres som en finansiel investeringsaktivitet, og må ikke finansiere forbrugslån. j) Lånene har som minimum en løbetid på 12 måneder og som maksimum en løbetid på 120 måneder.
Indberetning og tilsigtede resultater	Finansielle formidlere forsyner mindst hvert kvartal forvaltningsmyndigheden eller holdingfonden med informationer i standardiseret form og omfang. Rapporten indeholder alle de relevante elementer for forvaltningsmyndigheden til opfyldelse af bestemmelserne i artikel 46 i forordning (EU) nr. 1303/2013. Medlemsstaterne opfylder også deres indberetningsforpligtelser i henhold til de minimis-forordningen. Indikatorer skal bringes i overensstemmelse med de specifikke målsætninger for den relevante prioritet i det ESIF-program, der finansierer det finansielle instrument, og de forventede resultater af forhåndsvurderingen. De måles og indberettes mindst hvert kvartal for

▼B

	garantifonden og bringes som minimum i overensstemmelse med kravene i forordningen. Ud over de fælles indikatorer for prioritetsaksen i ESIF-programmet (øget beskæftigelse, antallet af SMV'er, …) kan der også nævnes andre indikatorer: antal garanterede lån mængden af garanterede lån antallet af misligholdte lån værdien af de misligholdte lån garantier, der er givet tilsagn om/indfriet (antal, beløb) ikke-indfriede midler og indtjente beløb (f.eks. renteindtægter).
Evaluering af den økonomiske fordel ved programbidraget	Den finansielle fordel ved det offentlige programbidrag til instrumenter overvæltes fuldt ud på de endelige modtagere (fordelen ved garantien). Den finansielle fordel for de støtteberettigede SMV'er dokumenteres ved en nedsættelse af den samlede rente, der pålægges den finansielle institution, og/eller en lavere sikkerheds-stillelse på sådanne SMV-lån. Den finansielle formidler overvåger og aflægger beretning vedrørende GGE for de endelige modtagere som omhandlet i afsnittet om statsstøtte. Disse principper kommer til udtryk i aftalerne mellem forvaltningsmyndigheden eller holdingfonden og de finansielle formidlere og mellem de finansielle formidlere og de finansielle institutioner, der opbygger porteføljer af nye lån.

([1]) Kommissionens forordning (EU) nr. 1407/2013 af 18. december 2013 om anvendelse af artikel 107 og 108 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde på de minimis-støtte (EUT L 352 af 24.12.2013, s. 1).

([2]) Virksomhed med færre end 250 ansatte og en omsætning på mindre end 50 mio. EUR eller samlede aktiver på mindre end 43 mio. EUR; dvs. som ikke tilhører en gruppe, hvor disse grænser overskrides. »Som virksomhed betragtes enhver enhed, uanset dens retlige form, der udøver en økonomisk aktivitet«, jf. Kommissionens henstilling.

([3]) Følgende økonomiske sektorer betegnes samlet set som »sektorer med begrænsninger«:

a) Ulovlige økonomiske aktiviteter: Enhver produktion, handel eller anden aktivitet, der er ulovlig ifølge lovgivningen eller forordninger i hjemlandet for den jurisdiktion, hvor produktionen, handelen eller aktiviteten finder sted.

b) Tobak og destillerede alkoholholdige drikkevarer: Produktion af og handel med tobak og destillerede alkoholholdige drikkevarer og dermed beslægtede produkter.

c) Produktion af og handel med våben og ammunition: Finansiering af produktion af og handel med våben og ammunition af enhver type. Denne begrænsning gælder ikke i det omfang, at disse aktiviteter er en del af eller et supplement til udtrykkelige EU-politikker.

d) Kasinoer: Kasinoer og tilsvarende virksomheder.

e) Begrænsninger vedrørende IT-sektoren: Forskning, udvikling eller tekniske applikationer vedrørende elektroniske dataprogrammer eller -løsninger, der i) specifikt er målrettet mod: a) at støtte enhver aktivitet, der indgår i sektorerne med begrænsninger, jf. litra d) ovenfor, b) hasardspil på internettet og onlinekasinoer eller c) pornografi, eller som ii) har til formål at muliggøre ulovligt at a) trænge ind i elektroniske datanetværk eller b) downloade elektroniske data.

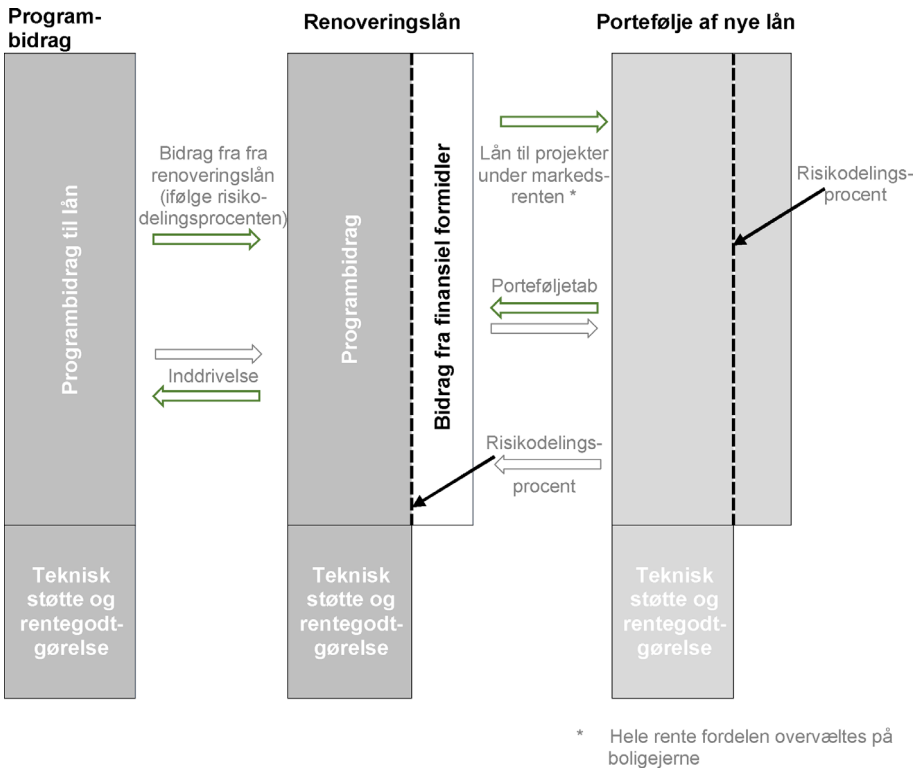
f) Begrænsninger vedrørende den biovidenskabelige sektor: Ved støtte til finansiering af forskning, udvikling eller tekniske applikationer angående: i) kloning af mennesker til forskning eller i terapeutisk øjemed eller ii) genetisk modificerede organismer (»GMO'er«).

▼B

BILAG IV

Lån til energieffektivitet og vedvarende energi i boligsektoren (renoveringslån)

Skematisk fremstilling af princippet bag renoveringslån



Opbygningen af det finansielle instrument	Renoveringslånet tager form af en lånefond, der skal oprettes af en finansiel formidler med bidrag fra programmet og den finansielle formidler selv, til finansiering af en portefølje af nyudstedte lån; refinansiering af eksisterende lån er udelukket. Renoveringslånet stilles til rådighed inden for rammerne af en operation, der er led i prioritetsaksen som defineret i programmet, der finansieres via ESIF, og defineret i forbindelse med forhåndsvurderingen, jf. artikel 37 i forordning (EU) nr. 1303/2013.
Formålet med instrumentet	Formålet med instrumentet er at tilbyde fordelagtige lån til fysiske og juridiske personer eller selvstændige erhvervsdrivende, der ejer lokaler (lejligheder, socialt boligbyggeri eller enkeltfamilieboliger), samt administratorer eller andre juridiske enheder, der optræder på vegne af og til fordel for ejerne, med henblik på at foretage renoveringsarbejde, der er støtteberettiget til ESIF-støtte. Bidraget fra ESIF-programmet via forvaltningsmyndigheden til den finansielle formidler må ikke fortrænge tilgængelig finansiering fra andre private eller offentlige investorer. ESIF-programmet yder finansiering til den finansielle formidler med henblik på at opbygge nyoprettede lån og samtidig deltage i tab/misligholdelser og inddrivelser af lån i denne portefølje for hvert enkelt lån med samme andel som programbidragets andel i instrumentet. For holdingfondstrukturens vedkommende overfører holdingfonden bidraget fra ESIF-programmet til den finansielle formidler.

▼B

	Ud over ESIF-programbidraget kan holdingfonden bidrage med sine egne midler, der kombineres med den finansielle formidlers midler. Holdingfonden påtager sig i så fald en forholdsmæssig andel af risikodelingen mellem de forskellige bidrag i porteføljen af lån. Reglerne om statsstøtte skal også overholdes i forhold til sådanne midler, hvis der er tale om offentlige midler.
Statsstøtte	Renoveringslånet udformes som et statsstøttefrit instrument, dvs. markedskonform betaling af vederlag til den finansielle formidler og fuld overvæltning af den finansielle formidlers finansielle fordel på de endelige modtagere, og den finansiering, der ydes til de endelige modtagere, er omfattet af den relevante de minimis-forordning. a) *Støtte, for så vidt angår den finansielle formidler og holdingfonden, er udelukket, hvis følgende betingelser alle er opfyldt:* 1) Den finansielle formidler og forvaltningsmyndigheden eller holdingfonden bærer til enhver tid tabene og nyder godt af fordelene i forhold til deres bidrag (pro rata), og den finansielle formidler deltager i en økonomisk set betydelig grad i renoveringslåneinstrumentet. 2) Betalingen (dvs. forvaltningsomkostninger og/eller vederlag) af den finansielle formidler og holdingfonden svarer til den gældende betaling på markedet i sammenlignelige situationer, hvilket er tilfældet, når parterne er blevet valgt via en åben, gennemsigtig, ikke-diskriminerende og objektiv udvælgelsesprocedure, eller hvis betalingen er afstemt med artikel 12 og 13 i delegeret forordning (EU) nr. 480/2014, og staten ikke indrømmer andre fordele. Hvis holdingfonden kun overfører ESIF-bidraget til den finansielle formidler og skal varetage offentlige interesser samt ikke har nogen kommerciel aktivitet, når vedkommende gennemfører foranstaltningen, og ikke er medinvestor med egne midler — og således ikke betragtes som støttemodtager — er det nok, at holdingfonden ikke overkompenseres. 3) Den finansielle fordel ved det offentlige programbidrag til instrumentet overvæltes fuldt ud på de endelige modtagere i form af en rentenedsættelse. Ved valg af den finansielle formidler vurderer forvaltningsmyndigheden i overensstemmelse med artikel 7, stk. 2, i delegeret forordning (EU) nr. 480/2014 prisfastsættelsespolitikken og metoden til overvæltning af den finansielle fordel på de endelige modtagere. Hvis den finansielle formidler ikke overvælter hele den finansielle fordel på de endelige modtagere, tilbageføres det ikke-udbetalte offentlige bidrag til forvaltningsmyndigheden. b) *Støtte, for så vidt angår en enhed, der optræder på vegne af ejerne (dvs. fysiske og juridiske personer, selvstændige erhvervsdrivende, der ejer lokaler, administratorer, andre juridiske enheder)* Støtte, for så vidt angår en enhed, der optræder på vegne af ejerne, er udelukket i følgende situationer: 1) Enheden nyder ikke godt af direkte overførsler af offentlig støtte. 2) Enheden overvælter alle de finansielle fordele ved det offentlige programbidrag på de endelige modtagere. c) *For så vidt angår ejerne uden eller med økonomisk aktivitet (juridisk person eller selvstændige erhvervsdrivende, udlejere og ejere, som installerer vedvarende energi, og som leverer en del af den producerede energi til elforsyningsnettet)* Ejere, der er fysiske personer, og som ikke betragtes som virksomheder, fordi de ikke udøver økonomisk aktivitet, anses ikke for at være modtagere af statsstøtte.Ejere med økonomisk aktivitet betragtes som en »virksomhed« og er underlagt reglerne om statsstøtte. Dette gør sig især gældende, hvis de er udlejere (udlejning er en økonomisk aktivitet), og i tilfælde af at der installeres vedvarende energi, hvis en del af den producerede vedvarende energi leveres til elforsyningsnettet (levering af energi til elforsyningsnettet anses for at være en økonomisk aktivitet).

▼B

	For så vidt angår ejere med økonomisk aktivitet, skal støtten overholde de minimis-reglerne. For hvert lån, der tages med i porteføljen vedrørende ejere med økonomisk aktivitet, beregner den finansielle formidler GGE ved hjælp af følgende beregningsmetode: **Beregning af GGE = Nominelt lånebeløb (EUR) × (finansieringsomkostninger (standardpraksis) + risikoomkostning (standardpraksis) – evt. gebyrer opkrævet af forvaltningsmyndigheden på programbidraget hos den finansielle formidler) × lånets vægtede gennemsnitlige løbetid (år) × risikodelingsprocenten.** Når GGE beregnes med ovennævnte formel, anses kravet i artikel 4 i de minimis-forordningen ([1]), for så vidt angår renoveringslåneinstrumentet, for at være opfyldt. Der er ikke noget minimumskrav vedrørende sikkerhedsstillelse. En kontrolmekanisme sikrer, at GGE, der beregnes med ovennævnte formel, ikke ligger lavere end GGE, der beregnes ifølge artikel 4, stk. 3, litra c), i de minimis-forordningen. Det samlede støttebeløb, der beregnes med GGE, kan ikke være over 200 000 EUR inden for en treårig budgetperiode under hensyntagen til kumuleringsreglen for endelige modtagere i de minimis-forordningen. Tilskud til teknisk støtte eller et andet tilskud, der ydes til den endelige modtager, kumuleres med den beregnede GGE.
Udlånspolitik	a) *Udbetaling fra forvaltningsmyndigheden eller holdingfonden til den finansielle formidler* Efter undertegnelsen af en finansieringsaftale mellem forvaltningsmyndigheden og holdingfonden eller den finansielle formidler overfører den relevante forvaltningsmyndighed offentlige bidrag fra programmet til holdingfonden eller den finansielle formidler, der indskyder sådanne bidrag i en dedikeret renoveringslånefond. Overførslen sker i trancher og overholder de i artikel 41 i forordning (EU) nr. 1303/2013 nævnte lofter. Forventet udlånsvolumen og renteinterval bekræftes i forhåndsvurderingen i overensstemmelse med artikel 37 i forordning (EU) nr. 1303/2013 og tages i betragtning ved bestemmelse af instrumentets beskaffenhed (revolverende eller ikke-revolverende instrument). Den maksimale risikodeling for det finansielle instrument over for de endelige modtagere er 85 % (dvs. at mindst 15 % tilvejebringes via den finansielle formidlers egne midler). b) *Udstedelse af en portefølje af nye lån* Den finansielle formidler skal inden for en på forhånd fastsat tidsfrist udstede en portefølje af nye lån, der finansieres ifølge en i finansieringsaftalen aftalt risikodelingsprocent (dvs. finansieret via i) programbidraget eller ii) den finansielle formidlers egne midler). Støtteberettigede lån, der på forhånd er fastlagt i henhold til kriterier for støtteberettigelse for hvert enkelt lån og på porteføljeniveau kommer automatisk med i porteføljen, når der mindst hvert kvartal fremsendes meddelelser om medtagelse af lån. Den finansielle formidler gennemfører en ensartet udlånspolitik, især vedrørende porteføljesammensætning, hvilket muliggør en sund kreditporteføljeforvaltning og risikospredning, samtidig med at det er målet at reducere de markedssvigt, der er identificeret i forhåndsvurderingen (jf. artikel 37 i forordning (EU) nr. 1303/2013), og samtidig med at den er i overensstemmelse med forvaltningsmyndighedens finansielle interesser og politiske mål.

▼B

	Identifikation, udvælgelse, due diligence, dokumentation og gennemførelse af lånene til endelige modtagere foretages af den finansielle formidler i overensstemmelse med vedkommendes standardprocedurer og i overensstemmelse med principperne i den relevante finansieringsaftale. c) *Genanvendelse af midler, der tilbagebetales til et finansielt instrument* Midler, der tilbagebetales til det finansielle instrument, genanvendes enten i det samme finansielle instrument (revolverende i det samme finansielle instrument), eller også anvendes de efter tilbagebetaling til forvaltningsmyndigheden eller holdingfonden i overensstemmelse med artikel 44 i forordning (EU) nr. 1303/2013. Når de er revolverende i det samme finansielle instrument, gøres de beløb, der kan henføres til støtten via ESIF, og som tilbagebetales og/eller inddrives af den finansielle formidler fra lån til endelige modtagere inden for tidsrammen for investeringer, principielt tilgængelige med henblik på ny anvendelse i det samme finansielle instrument. Denne revolverende fremgangsmåde, jf. artikel 44 og 45 i forordning (EU) nr. 1303/2013, indgår i finansieringsaftalen. Hvis forvaltningsmyndigheden eller holdingfonden i stedet får direkte tilbagebetaling, skal tilbagebetalingerne ske regelmæssigt og svare til i) tilbagebetalinger på hovedstolen (på pro rata-basis på grundlag af risikodelingsprocenten), ii) alle inddrevne beløb og fradrag af tab (ifølge risikodelingsprocenten) for renoveringslånene og iii) alle renteindbetalinger. Disse midler anvendes i overensstemmelse med artikel 44 og 45 i forordning (EU) nr. 1303/2013. d) *Inddrivelse af tab* Den finansielle formidler iværksætter inddrivelsesforanstaltninger i forbindelse med hvert misligholdt lån, der samfinansieres via renoveringslånet i overensstemmelse med vedkommendes interne retningslinjer og procedurer. Beløb (netto efter fradrag af eventuelle inddrivelses- og pantovertagelsesomkostninger), der inddrives af den finansielle formidler, tildeles pro rata i forhold til risikodelingen mellem den finansielle formidler og forvaltningsmyndigheden eller holdingfonden. e) *Øvrigt* Rentegevinster og øvrig indtjening som følge af støtte fra ESI-fondene til det finansielle instrument anvendes i overensstemmelse med artikel 43 i forordning (EU) nr. 1303/2013.
Prisfastsættelsespolitik	Den finansielle formidler fremlægger i sit prisoplæg en prisfastsættelsespolitik og en metode, som sikrer fuld overvæltning af den finansielle fordel ved det offentlige programbidrag på de endelige modtagere. Prisfastsættelsespolitikken og metoden indeholder følgende elementer: 1) Renten ved den finansielle formidlers medvirken fastsættes på markedsvilkår (dvs. ifølge den finansielle formidlers egen politik). 2) Den samlede rente, der skal opkræves på lån til de endelige modtagere, som er med i porteføljen, nedsættes forholdsmæssigt alt efter tildelingen via det offentlige programbidrag. Ved nedsættelsen tages der hensyn til de gebyrer, som forvaltningsmyndigheden måtte opkræve på programbidraget. 3) GGE-beregningen, jf. afsnittet om statsstøtte, gælder for hvert lån i porteføljen. 4) Prisfastsættelsespolitikken og metoden er uændret i hele støtteberettigelsesperioden.

▼B

Programbidrag til det finansielle instrument: beløb og sats (produktdetaljer)	Tildelingen af renoveringslån til finansielle formidlere og den mindst mulige risikodelingsprocent beror på konklusionerne i forhåndsvurderingen, som indeholder en begrundelse for støtten til det finansielle instrument (artikel 37 i forordning (EU) nr. 1303/2013), og der tages hensyn til instrumentets revolverende karakter (hvis aktuelt).
Programbidrag til det finansielle instrument (aktiviteter)	Låneporteføljen, der finansieres af renoveringslånet, indeholder nyudstedte lån til de endelige modtagere; refinansiering af eksisterende lån er udelukket. Kriterierne for støtteberettigelse ved medtagelse i porteføljen fastlægges ifølge EU-lovgivningen (f.eks. forordning (EU) nr. 1303/2013 og fondsspecifikke regler), programmet, de nationale regler for støtteberettigelse og sammen med den finansielle formidler med det formål at nå ud til en lang række endelige modtagere og opnå tilstrækkelig porteføljespredning og homogenitet, med henblik på at der kan foretages et rimeligt skøn over porteføljerisikoprofilen. Kriterierne svarer til markedsvilkårene og markedspraksis i det pågældende land eller den pågældende region. Den finansielle formidler skal samarbejde med regionale eller nationale organer, der har ansvaret for at yde yderligere støtte i forbindelse med gennemførelse af renoveringsprojekterne, hvilket bl.a. omfatter: konsulentbistand; kontrol og evaluering af projektforberedelse, konstruktion, teknisk supervision og udbudsdokumenter; evaluering af, om renoveringsprojekter overholder EU-lovgivningen og den nationale lovgivnings bestemmelser; levering af støtte i form af tilskud, statsstøttekontrol og registrering.
Forvaltningsmyndighedens ansvar	Forvaltningsmyndighedens ansvar i forhold til det finansielle instrument er som omhandlet i artikel 6 i delegeret forordning (EU) nr. 480/2014.
Frist	Udlånsperioden for det finansielle instrument fastsættes med henblik på at sikre, at programbidraget som omhandlet i artikel 42 i forordning (EU) nr. 1303/2013 anvendes til lån udbetalt til endelige modtagere senest den 31. december 2023.
Udlån og risikodeling for den finansielle formidler (interessesammenfald)	Interessesammenfald mellem forvaltningsmyndigheden og den finansielle formidler opnås via: — Resultatbetingede vederlag, jf. artikel 12 og 13 i den delegerede forordning (EU) nr. 480/2014. — Den finansielle formidler bidrager på lokale markedsbetingelser til finansieringen med mindst 15 % af de samlede finansieringsforpligtelser vedrørende udlån til endelige modtagere (og med mulighed for fastlæggelse af risikodelingsprocenten). — Tabene og inddrivelserne påvirker den finansielle formidler og forvaltningsmyndigheden forholdsmæssigt alt efter deres respektive ansvar.
Støtteberettigede finansielle formidlere	Offentlige og private organer, der er etableret i en medlemsstat, og som er retmæssigt bemyndiget til at yde renoveringslån til personer, der ejer lokaler, og virksomheder, som driver og ejer lokaler i jurisdiktionen for det program, som bidrager til det finansielle instrument. Sådanne organer er finansielle institutioner og eventuelt mikrofinansieringsinstitutioner eller andre institutioner, der er bemyndiget til at yde lån.
De endelige modtageres støtteberettigelse	Endelige modtagere skal være støtteberettiget ifølge EU-lovgivningen og den nationale lovgivnings bestemmelser, den relevante prioritet og finansieringsaftalen. Endelige modtagere er fysiske eller juridiske personer eller selvstændige erhvervsdrivende (økonomisk aktivitet) samt administratorer eller andre juridiske enheder, der handler på vegne af og til fordel for ejere af nogle givne lokaler (lejligheder eller enfamilieboliger), idet disse parter gennemfører foranstaltninger vedrørende energieffektivitet eller vedvarende energi, som er støtteberettiget i henhold til forordning (EU) nr. 1303/2013 og programstøtte.

▼B

	Inden for reglerne om støtteberettigelse ifølge programmet og i overensstemmelse med nationale bestemmelser og EU-bestemmelser kan følgende typer arbejde være støtteberettiget: — teknisk støtte til udarbejdelse af den del af projektet, der vedrører foranstaltningerne angående energieffektivitet eller vedvarende energi — gennemførelsesomkostninger til den del af projektet, der vedrører foranstaltningerne angående energieffektivitet eller vedvarende energi — større reparationer eller udskiftning af opvarmnings- og varmtvandssystemer — udskiftning eller vedligeholdelse af fjernvarmeunderstationen eller kedelcentralen (særskilte varmekedler) samt systemer til fremstilling af varmt brugsvand — installation af kredsreguleringsventiler — forbedret varmeisolering af rør — udskiftning af rør og varmeudstyr — installation af individuelt varmemålersystem og termostatventiler i lejligheder — udskiftning eller vedligeholdelse af rør og installationer til varmtvandssystemer — udskiftning eller vedligeholdelse af ventilationssystemer — udskiftning af vinduer og indgangsdøre — tagisolering, herunder opførelse af et nyt tag med hældning (undtagen opførelse af loftslokaler) — isolering af facadevægge — isolering af kælderloft — installation af systemer med alternative energikilder (sol, vind osv.) — større reparationer af elevatorer eller udskiftning deraf med mere energieffektive elevatorer — udskiftning eller reparation af bygningens fælles tekniske systemer (spildevandssystem, elektriske installationer, brandbeskyttelsesinstallationer, drikkevandsrør og -installationer samt ventilationssystemer). For så vidt angår de endelige modtagere, gælder følgende kriterier for støtteberettigelse ved udlån til endelige modtagere/ejere med økonomisk aktivitet under en juridisk enhed (f.eks. selvstændige erhvervsdrivende). Kriterierne for støtteberettigelse skal være opfyldt på datoen for undertegnelse af lånet: a) skal være en mikrovirksomhed eller tilhøre gruppen små og mellemstore virksomheder (»SMV'er« (herunder selvstændige erhvervsdrivende)), jf. definitionen i Kommissionens henstilling 2003/361/EF b) må ikke være en SMV, der er aktiv i de sektorer, som er defineret i litra a)-f) i artikel 1 i de minimis-forordningen c) må ikke være en del af en eller flere sektorer med begrænsninger ([2]) d) må ikke være en kriseramt virksomhed, jf. reglerne om statsstøtte

▼B

	e) må ikke være forsømmelig eller misligholde andre lån eller leasinger, der enten er ydet af den finansielle formidler eller af en anden finansiel institution, i henhold til kontroller i overensstemmelse med den finansielle formidlers interne retningslinjer og standardkreditpolitik. På investeringstidspunktet og under tilbagebetaling af lånet skal endelige modtagere endvidere have et registreret forretningssted i en medlemsstat, og den økonomiske aktivitet, til hvilken lånet blev udbetalt, finder sted i den pågældende medlemsstat og region/jurisdiktion for ESIF-programmet.
Produktets karakteristika for de endelige modtagere	Den finansielle formidler yder de endelige modtagere nye lån, der bidrager til programmets formål, og som samfinansieres via programmet ifølge renoveringslånet; refinansiering af eksisterende lån er udelukket. Vilkårene tager udgangspunkt i den i artikel 37 i forordning (EU) nr. 1303/2013 omtalte forhåndsvurdering. Renoveringslånets løbetid er på op til 20 år. Maksimumsbeløbet for hvert renoveringslån fastsættes i forhold til konklusionerne i forhåndsvurderingen, som indeholder en begrundelse for programbidraget til det finansielle instrument, og fastlægges i finansieringsaftalen mellem forvaltningsmyndigheden, holdingfonden og den finansielle formidler. Maksimumsbeløbet pr. lån pr. husstand må ikke overstige 75 000 EUR. Lån til en bygningsadministrator udgør summen af de enkelte husstande i bygningen. Det finansielle instrument kan være betinget af, at de endelige modtagere eller administratorerne af en fælles ejendom, som optræder på vegne af endelige modtagere, bidrager med »egne midler«. Der skal betales en årlig fast rente på renoveringslånet, og der skal også betales regelmæssige afdrag. Renten vedrørende den finansielle formidlers medvirken fastsættes på markedsvilkår. Den gældende rente på det pågældende støtteberettigede lån, der er med i porteføljen, nedsættes med andelen af det offentlige programbidrag til den endelige modtagers fordel. Der kan ydes en rentegodtgørelse, jf. artikel 37, stk. 7, i forordning (EU) nr. 1303/2013, til de husstande, der har en lav indkomst, eller som er mest udsatte ([3]). Den maksimale rentegodtgørelse svarer til den rente, som de husstande, der har en lav indkomst, eller som er mest udsatte, skal betale på den finansielle formidlers bidrag i hvert lån. Visse omkostninger til teknisk støtte kan tages med i det finansielle instrument i forbindelse artikel 37, stk. 7, i forordning (EU) nr. 1303/2013. Der ydes kun støtte til projektforberedelse (forberedende undersøgelser og bistand ved forberedelse af investeringen op til investeringsafgørelsen). Omkostningerne til teknisk støtte er kun støtteberettiget, hvis den finansielle formidler og de endelige modtagere underskriver et renoveringslån, og uanset hvilken enhed der leverer disse serviceydelser (f.eks. uanset om den finansielle formidler leverer sådanne ydelser, eller de kommer fra en anden enhed).
Indberetning og tilsigtede resultater	Finansielle formidlere forsyner mindst hvert kvartal forvaltningsmyndigheden eller holdingfonden med informationer i standardiseret form og omfang. Rapporten indeholder alle de relevante elementer for forvaltningsmyndigheden til opfyldelse af betingelserne i artikel 46 i forordning (EU) nr. 1303/2013. Medlemsstaterne opfylder også deres indberetningsforpligtelser i henhold til de minimis-forordningen. Indikatorer skal bringes i overensstemmelse med de specifikke målsætninger for den relevante prioritet i det ESIF-program, der finansierer det finansielle instrument, og de forventede resultater af forhåndsvurderingen. De måles og indberettes mindst hvert kvartal

▼B

	for renoveringslånet og bringes som minimum i overensstemmelse kravene i forordningen. Ud over de fælles indikatorer for prioritetsaksen i ESIF-programmet (antal husstande med forbedret energiforbrugsklassifikation, anslået årlig reduktion af drivhusgasser…) kan der også nævnes andre indikatorer: antallet og mængden af lån renoverede en- og flerfamiliehuse (i kvadratmeter) renoverede lejligheder i bygninger (i kvadratmeter) misligholdelser (antal og beløb) tilbagebetalte midler og indtjening teknisk støtte (antal tilfælde og beløb) rentegodtgørelse (antal tilfælde og beløb).
Evaluering af den økonomiske fordel ved programbidraget	Den finansielle formidler nedsætter den samlede effektive rente (og lemper efter behov politikken vedrørende sikkerhedsstillelse), der opkræves hos de endelige modtagere i forbindelse med hvert støtteberettiget lån, der er med i porteføljen, hvilket afspejler de gunstige finansierings- og risikodelingsbetingelser for renoveringslånet. Hele den finansielle fordel ved det offentlige programbidrag til instrumentet overvæltes fuldt ud på de endelige modtagere i form af en rentenedsættelse. Den finansielle formidler overvåger og aflægger beretning vedrørende GGE for endelige modtagere som omhandlet i afsnittet om statsstøtte. Dette princip kommer til udtryk i finansieringsaftalen mellem forvaltningsmyndigheden eller holdingfonden og den finansielle formidler.

([1]) Kommissionens forordning (EU) nr. 1407/2013 af 18. december 2013 om anvendelse af artikel 107 og 108 i traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde på de minimis-støtte (EUT L 352 af 24.12.2013, s. 1).

([2]) Følgende økonomiske sektorer betegnes samlet set som »sektorer med begrænsninger«:

a) Ulovlige økonomiske aktiviteter: Enhver produktion, handel eller anden aktivitet, der er ulovlig ifølge lovgivningen eller forordninger i hjemlandet for den jurisdiktion, hvor produktionen, handelen eller aktiviteten finder sted.

b) Tobak og destillerede alkoholholdige drikkevarer: Produktion af og handel med tobak og destillerede alkoholholdige drikkevarer og dermed beslægtede produkter.

c) Produktion af og handel med våben og ammunition: Finansiering af produktion af og handel med våben og ammunition af enhver type. Denne begrænsning gælder ikke i det omfang, at disse aktiviteter er en del af eller et supplement til udtrykkelige EU-politikker.

d) Kasinoer: Kasinoer og tilsvarende virksomheder.

e) Begrænsninger vedrørende IT-sektoren: Forskning, udvikling eller tekniske applikationer vedrørende elektroniske dataprogrammer eller -løsninger, der i) specifikt er målrettet mod: a) at støtte enhver aktivitet, der indgår i sektorerne med begrænsninger, jf. litra d) ovenfor, b) hasardspil på internettet og onlinekasinoer eller c) pornografi, eller som ii) har til formål at muliggøre ulovligt at a) trænge ind i elektroniske datanetværk eller b) downloade elektroniske data.

f) Begrænsninger vedrørende den biovidenskabelige sektor: Ved støtte til finansiering af forskning, udvikling eller tekniske applikationer angående: i) kloning af mennesker til forskning eller i terapeutisk øjemed eller ii) genetisk modificerede organismer (»GMO'er«).

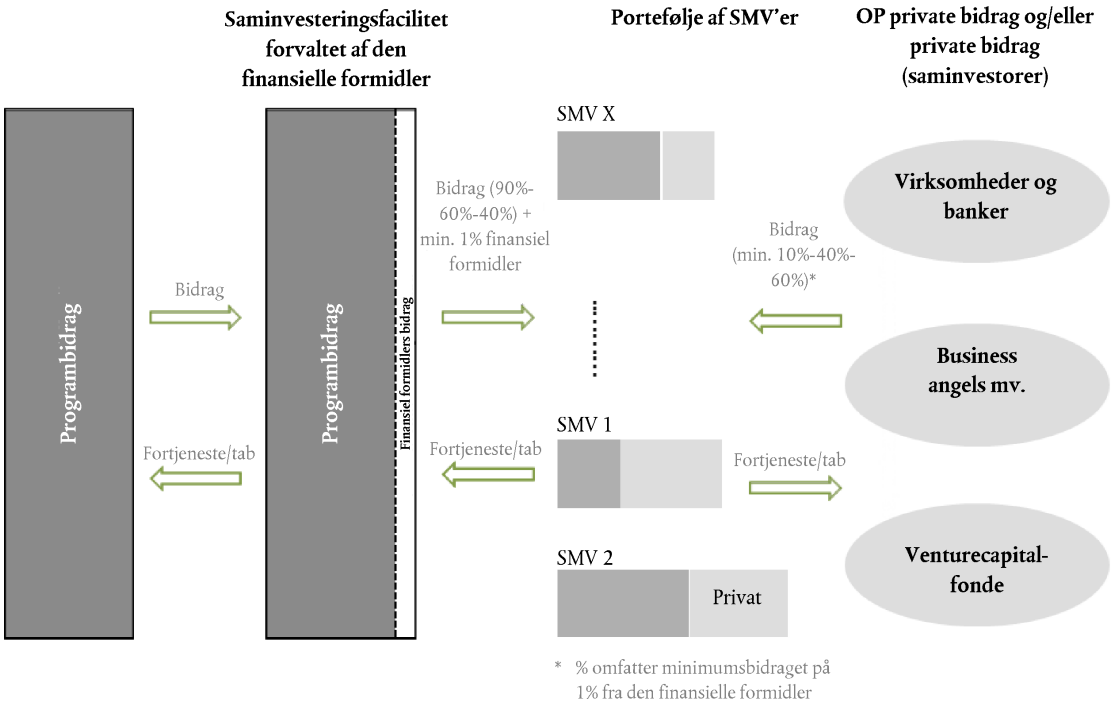
([3]) Som defineret i Kommissionens afgørelse 2012/21/EU af 20. december 2011 som »mindrebemidlede eller vanskeligt stillede samfundsgrupper, som af økonomiske grunde er ude af stand til at skaffe sig en bolig på markedsvilkår«.

▼M1

BILAG V

SAMINVESTERINGSFACILITET

Skematisk fremstilling af princippet bag saminvesteringsfaciliteten



Betingelser og vilkår for saminvesteringsfaciliteten

Opbygningen af det finansielle instrument	Saminvesteringsfaciliteten skal investere i SMV'ers egenkapital med bidrag fra ESIF-programmet, den finansielle formidlers egne midler og private medinvestorer. Den finansielle formidler er en privat enhed, der træffer alle beslutninger om investeringer og salg med den omhu, som kræves af en professionel fondsadministrator i god tro. Den finansielle formidler skal være økonomisk og retligt uafhængig af forvaltningsmyndigheden og holdingfonden. Private medinvestorer er private organer, som skal være retligt uafhængige af den finansielle formidler. Saminvesteringsfaciliteten stilles til rådighed inden for rammerne af en operation, der indgår i prioritetsaksen som defineret i det program, der finansieres via ESI-fondene, og er defineret i forbindelse med forhåndsvurderingen, jf. artikel 37 i forordning (EU) nr. 1303/2013.
Formålet med instrumentet	Formålet med instrumentet er at 1) investere i SMV'er, som befinder sig i igangsætnings-, start- og udvidelsesfasen, eller i gennemførelse af nye projekter, indtrængning på nye markeder eller nye udviklingsprojekter i eksisterende virksomheder som led i aftaler om saminvestering (partnerskabstilgang) med medinvestorer for hver enkelt sag. Disse investeringer foretages inden for rammerne af Kommissionens forordning (EU) nr. 651/2014 (*). 2) tilvejebringe mere kapital for at øge investeringsniveauet for SMV'er. Målene er knyttet til følgende betingelser. Bidraget fra ESIF-programmet til saminvesteringsfaciliteten må ikke fortrænge tilgængelig finansiering fra andre offentlige eller private investorer.

▼M1

	Saminvesteringsfacilitetens beløb og satser fastsættes med henblik på at afbøde den mangel på egenkapital, som blev identificeret i forhåndsvurderingen af det finansielle instrument i henhold til artikel 37 i forordning (EU) nr. 1303/2013. Via ESIF-programmet ydes der finansiering til saminvesteringsfaciliteten med henblik på at opbygge en portefølje af investeringer i SMV'er. Saminvesteringsfaciliteten deltager sammen med den finansielle formidler og en række medinvestorer for hver enkelt sag. Hvis der er tale om en holdingfondstruktur, overfører holdingfonden bidraget fra ESIF-programmet til den finansielle formidler, som er ansvarlig for saminvesteringsfaciliteten. Ud over ESIF-programbidraget kan holdingfonden bidrage med sine egne midler. Reglerne om statsstøtte finder anvendelse, når de af holdingfonden tilvejebragte midler er statsmidler. Når en holdingfonds midler kombineres med andre statsmidler, finder artikel 21 i forordning (EU) nr. 651/2014 også anvendelse.
Statsstøtte	Saminvesteringsfacilitetens investeringer gennemføres som et instrument, der indebærer statsstøtte. Den betragtes som forenelig med det indre marked og kræver ikke ad hoc-notifikation/meddelelse, forudsat at betingelserne for forenelighed i artikel 21 i forordning (EU) nr. 651/2014 er opfyldt. Statsstøttens niveau vurderes for så vidt angår holdingfonden, den finansielle formidler, de private investorer og de endelige modtagere. For hver enkelt sag skal det samlede niveau for den private medvirken i SMV'erne som minimum nå følgende satser: a) 10 % for risikofinansieringen til støtteberettigede virksomheder, der ikke på noget marked har foretaget deres første kommercielle salg b) 40 % for risikofinansieringen til støtteberettigede virksomheder, der har været aktive på et marked i mindre end 7 år efter deres første kommercielle salg c) 60 % for risikofinansieringen til enten støtteberettigede virksomheder, der har brug for en første risikofinansieringsinvestering, som er større end 50 % af deres gennemsnitlige årsomsætning i de foregående 5 år, beregnet på grundlag af en forretningsplan, der er udarbejdet med henblik på at trænge ind på et nyt produktmarked eller geografisk marked, eller til opfølgende investeringer i støtteberettigede virksomheder efter den 7-årige periode. Den private medvirken betragtes her som investeringer foretaget af private organer. Med henblik på saminvesteringsfaciliteten er støtte til den endelige modtager tilladt, hvis: a) støtte til private medinvestorer er tilladt b) den finansielle formidler forvaltes på markedsvilkår og finasieringsbeslutningerne er uafhængige og profitorienterede c) loftet for privat finansiering i artikel 21, stk. 10, i forordning (EU) nr. 651/2014 er opnået. Omkostningerne til udvikling af investeringsprojekter, due diligence og til ledsagelse af de endelige modtagere afholdes over forvaltningsomkostningerne og/eller -vederlag hos den finansielle formidler, der forvalter saminvesteringsfaciliteten. For ELFUL-støttede aktiviteter gælder de generelle statsstøtteregler.

▼M1

Investerings-politik	a) *Udbetaling fra forvaltningsmyndigheden eller holdingfonden til saminvesteringsfaciliteten* Efter undertegnelsen af en finansieringsaftale mellem forvaltningsmyndigheden eller holdingfonden og den finansielle formidler overfører den relevante forvaltningsmyndighed eller holdingfond offentlige bidrag fra programmet til saminvesteringsfaciliteten. Overførslen dækker behovene til investeringer samt forvaltningsomkostninger og -gebyrer. Overførslen sker i trancher. Investeringen bekræftes i forhåndsvurderingen i overensstemmelse med artikel 37 i forordning (EU) nr. 1303/2013. Saminvesteringsfacilitetens investeringspolitik skal omfatte en klar exitstrategi. Strategien skal indgå i finansieringsaftalen. b) *Udbetaling fra saminvesteringsfaciliteten til støtteberettigede SMV'er* Saminvesteringsfaciliteten skal inden for en på forhånd fastsat tidsfrist foretage investeringer sammen med den finansielle formidler og andre private investorer. Den udvalgte finansielle formidler skal for hver enkelt sag tiltrække yderligere finansiering fra den finansielle formidler eller et instrument, der er tilknyttet den finansielle formidler, som udgør mindst 1 % med henblik på interessesammenfald, og fra medinvestorer, dvs. private investorer. Investeringsbeslutningerne skal være profitorienterede. En investering betragtes som profitorienteret, hvis den opfylder følgende betingelser: i) den finansielle formidler er etableret i henhold til gældende love og gennemfører en due diligence-undersøgelse med henblik på at sikre en kommercielt forsvarlig investeringsstrategi, herunder en passende risikospredning, hvorved der opnås økonomisk levedygtighed og en effektiv skalering, hvad angår størrelse og territorialt omfang af formidlerens investeringsportefølje ii) investering i støtteberettigede SMV'er baseres på en levedygtig forretningsplan, som indeholder udførlige oplysninger om produkt-, salgs- og rentabilitetsudviklingen, og som på forhånd godtgør, at investeringen er økonomisk levedygtig iii) der foreligger en klar og realistisk exitstrategi for hver investering. Den finansielle formidler gennemfører en ensartet investeringspolitik, der overholder gældende branchestandarder og er i overensstemmelse med forvaltningsmyndighedens finansielle interesser og politiske mål. c) *Udbetaling fra medinvestorerne til støtteberettigede SMV'er* Den finansielle formidler skal udpege, screene og vurdere potentielle saminvesteringer i endelige modtagere og eventuelle medinvestorer. Den finansielle formidler gennemfører en due diligence-vurdering for hver enkelt sag. Due diligence-vurderingen skal omfatte nøgleaspekter såsom forretningsplanen, investeringens levedygtighed og exitstrategien. Forretningsplanen skal indeholde udførlige oplysninger om produkt-, salgs- og rentabilitetsudviklingen.Tærsklen for private investeringer i støtteberettigede SMV'er skal nå minimumssatsen i artikel 21 i forordning (EU) nr. 651/2014. Aftalen om saminvestering mellem den finansielle formidler og medinvestorerne skal indeholde betingelser og vilkår for investering til de endelige modtagere og skal være i overensstemmelse med artikel 1, stk. 3, i Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) nr. 821/2014 (**), hvor denne artikel finder anvendelse.

▼M1

Fondsbidrag til det finansielle instrument: beløb og sats (produktdetaljer)	Saminvesteringsfaciliteten skal tilvejebringe kapital til ikke-børsnoterede SMV'er, der opfylder mindst én af følgende betingelser: a) SMV'erne har ikke været aktive på noget marked b) SMV'erne har været aktive på et marked i mindre end syv år efter deres første kommercielle salg c) SMV'erne har brug for en første risikofinansieringsinvestering, som er større end 50 % af deres gennemsnitlige årsomsætning i de foregående fem år, beregnet på grundlag af en forretningsplan, der er udarbejdet med henblik på at trænge ind på et nyt produktmarked eller geografisk marked d) SMV'erne har brug for opfølgende investeringer i støtteberettigede virksomheder, selv efter den syvårige periode efter det første kommercielle salg. Saminvesteringens beløb og satser pr. transaktion fastsættes ved at anvende følgende faktorer som minimum: a) saminvesteringsfacilitetens størrelse og fokus b) medinvestorernes bidrag c) saminvesteringsfacilitetens forventede katalysatoreffekt; den ligger under lofterne i artikel 21, stk. 10, i forordning (EU) nr. 651/2014. Beløb, der returneres til saminvesteringsfaciliteten fra investeringer inden for den tidsfrist for investeringer, som er fastsat i finansieringsaftalen, genanvendes i henhold til artikel 44 og 45 i forordning (EU) nr. 1303/2013. ►M2 Differentieret behandling af investorer, som arbejder i henhold til det markedsøkonomiske princip, der udelukkende tager sigte på asymmetrisk profitdeling, fastsættes i henhold til artikel 43a, i forordning (EU) nr. 1303/2013 og artikel 21, stk. 13, litra b), i forordning (EU) nr. 651/2014. ◄
Programbidrag til det finansielle instrument (aktiviteter)	Porteføljen af underliggende transaktioner, som finansieres af saminvesteringsfaciliteten, skal omfatte investeringer til fordel for de endelige modtagere. Kriterierne for støtteberettigelse ved medtagelse i porteføljen fastlægges ifølge EU-lovgivningen, ESIF-programmet, de nationale regler for støtteberettigelse og sammen med den finansielle formidler. Den finansielle formidler skal have et rimeligt overblik over porteføljerisikoprofilen. Saminvesteringerne foretages i de endelige modtagere i den aftale periode før en exit i henhold til investeringsstrategien.
Forvaltningsmyndighedens ansvar	Forvaltningsmyndighedens ansvar i forhold til det finansielle instrument er som omhandlet i artikel 6 i delegeret forordning (EU) nr. 480/2014 (***). Ved afviklingen af saminvesteringsfaciliteten gennemfører den finansielle formidler en grundig vurdering af risikoen for fordringer over for saminvesteringsfaciliteten og sikre, at der stilles passende beløb på spærrede konti til at efterkomme sådanne fordringer.
Frist	Saminvesteringsfaciliteten har en indikativ varighed på ti år og kan forlænges med forvaltningsmyndighedens godkendelse. Investeringsperioden for det finansielle instrument fastsættes med henblik på at sikre, at programbidraget som omhandlet i artikel 42 i forordning (EU) nr. 1303/2013 anvendes til investeringer i endelige modtagere senest den 31. december 2023. For investeringer, der foretages efter den 31. december 2020, undersøges det, om de overholder de regler om statsstøtte, der træder i kraft efter denne dato.

▼M1

Investering og risikodeling for den finansielle formidler (interessesammenfald)	Interessesammenfald mellem forvaltningsmyndigheden og den finansielle formidler opnås via: — resultatbetingede vederlag, jf. artikel 12 og 13 i den delegerede forordning (EU) nr. 480/2014 — betaling til den finansielle formidler, som skal svare til den gældende betaling på markedet i sammenlignelige situationer, herunder eventuelle renter — medfinansiering fra private investorer, der skal være på minimumsniveauet i henhold til artikel 21, stk. 10, i forordning (EU) nr. 651/2014 — den finansielle formidlers medfinansiering med egne midler på mindst 1 % for hver sag sker på samme betingelser som saminvesteringsfaciliteten; supplerende medinvestering fra den finansielle formidler er underlagt de samme betingelser som saminvesteringsfaciliteten — medfinansiering fra medinvestorer, som foretages på samme betingelser og vilkår som for saminvesteringsfaciliteten, undtagen hvis det i forhåndsvurderingen, jf. artikel 37, stk. 2, litra c), i forordning (EU) nr. 1303/2013, vurderes, at der skal fastsættes en asymmetrisk profitdeling mellem offentlige og private investorer; disse investeringer foretages inden for rammerne af artikel 21, stk. 13, litra b), i forordning (EU) nr. 651/2014 — den finansielle formidler må ikke foretage investeringsaktiviteter under et investeringsinstrument, der er rettet mod den samme type endelige modtagere, førend 75 % af saminvesteringsfacilitetens forpligtelser er blevet investeret, eller der foreligger tilsagn om investering af de resterende 25 %, eller udløbet af saminvesteringsfacilitetens investeringsperiode, hvis den ligger tidligere. Der fastlægges procedurer for at undgå interessekonflikt mellem den finansielle formidler, medinvestorerne og de virksomheder, der investeres i, før den udvalgte finansielle formidler kan foretage investeringer i en endelig modtager.
Den støtteberettigede finansielle formidler og medinvestorer	Den udvalgte finansielle formidler (saminvesteringsfacilitetens fondsforvalter) skal være et privat organ, der er etableret på internationalt, nationalt og regionalt niveau i medlemsstaterne. Dette organ skal være etableret i en medlemsstat og være retligt bemyndiget til at stille egenkapital til rådighed for virksomheder, der er etableret i medlemsstaterne, og kan f.eks. være finansieringsinstitutter, eller enhver anden institution, der er bemyndiget til at formidle finansielle instrumenter. Private organer betragtes som private juridiske enheder, der ejes af private eller offentlige investorer, der investerer på eget ansvar og med egne midler. ►M2 Forvaltningsmyndigheden og holdingfonden skal overholde EU-lovgivningen i forbindelse med udvælgelsen af finansielle formidlere. Udvælgelsen af finansielle formidlere skal være åben, gennemsigtig, forholdsmæssig og ikke-diskriminerende, således at der undgås interessekonflikter. Ved udvælgelsen af finansielle formidlere fastsættes der passende risikodelingsordninger i forbindelse med differentieret behandling, og desuden fastsættes eventuelle påløbne renter. ◄ Den finansielle formidler anfører i forbindelse med udvælgelsen de betingelser og kriterier, der anvendes ved evalueringen af medinvestorer. Disse betingelser og kriterier skal være letforståelige og tilgængelige for potentielle medinvestorer. Den finansielle formidler anvender en ikke-diskriminerende måde til at finde og investere med medinvestorer. Evalueringen af medinvestorer kan kontrolleres efterfølgende. Finansielle formidlere skal forvaltes på markedsvilkår. Dette krav betragtes som opfyldt, når betingelserne i artikel 21, stk. 15, i forordning (EU) nr. 651/2014 er opfyldt. Saminvesteringsfaciliteten skal søge at mobilisere medinvestorer, der gennemfører bedste praksis. Medinvestorerne er private investorer med et langsigtet perspektiv, som investerer egne midler, herunder venturekapitalfonde, business angels, privatpersoner med stor nettoformue, familieforetagender eller virksomheder med påvist knowhow og operationel kapacitet.

▼M1

	Medinvestorerne betragtes som investorer, der efter den finansielle formidlers rimelige vurdering er investorer, som er aktive på vilkår, der svarer til det markedsøkonomiske investorprincip i en fri markedsøkonomi, uanset deres retlige karakter og ejerskab. Medinvestorerne og den finansielle formidler skal være uafhængige af de endelige modtagere af investeringen undtagen i forbindelse med opfølgende investeringer i endelige modtagere, der allerede indgår i saminvesteringsfaciliteten.
De endelige modtageres støtteberettigelse	De endelige modtagere skal være støtteberettigede i henhold til EU-lovgivningen og national lovgivning, det relevante ESIF-program, støtteaftalen og betingelserne i artikel 21, stk. 5, i forordning (EU) nr. 651/2014. De endelige modtagere skal opfylde følgende kriterier for støtteberettigelse på datoen for investeringen: a) de skal være en mikrovirksomhed eller tilhøre gruppen små og mellemstore virksomheder (»SMV'er« (herunder selvstændige erhvervsdrivende)), jf. definitionen i Kommissionens henstilling 2003/361/EF (****) b) de må ikke være udelukket ved artikel 1, stk. 2-5, i forordning (EU) nr. 651/2014 c) de må ikke være en del af en eller flere sektorer med begrænsninger (*****) d) de må ikke være en kriseramt virksomhed, jf. artikel 2, stk. 18, i forordning (EU) nr. 651/2014: e) de må ikke misligholde lån eller leasingarrangementer, der enten er ydet af en finansiel formidler eller af en anden finansiel institution, i henhold til kontroller i overensstemmelse med den finansielle formidlers interne retningslinjer og standardkreditpolitik f) de skal være etableret og aktive i den relevante region/jurisdiktion under ESIF-programmet g) i forbindelse med statsstøtte må der ikke investeres i børnoterede virksomheder (SMV'er, der er noteret på en alternativ handelsplatform, betragtes ikke som noterede med henblik på dette instrument) h) de må ikke modtage investering i form af erhvervelse af ejerandele (herunder management buyout eller buyin) i) de skal overholde artikel 10 og 11 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 508/2014 (******), hvis de er aktive SMV'er i sektoren for fiskeri og akvakultur.
Produktets karakteristika for de endelige modtagere	Saminvesteringsfacilitetens beløb og satser skal være i overensstemmelse med resultaterne i forhåndsvurderingen, jf. artikel 37, stk. 2, i forordning (EU) nr. 1303/2013 og være i overensstemmelse med forordning (EU) nr. 651/2014. Den finansielle formidler investerer i SMV'er i form af egenkapital- og kvasiegenkapitalinvestering, som samfinansieres af offentlige programbidrag, den finansielle formidlers egne bidrag og medinvestorernes bidrag (private bidrag kan medtages til medfinansiering af ESI-fondene som et privat programbidrag) i henhold til en saminvesteringsaftale mellem den finansielle formidler og medinvestorerne. Saminvesteringsfacilitetens investeringer skal bidrage til ESIF-programmets mål. Den samlede investering (dvs. en eller flere investeringsrunder inklusiv opfølgning), der kombinerer offentlige og private ressourcer, må ikke overstige 15 000 000 EUR pr. støtteberettiget endelig modtager, jf. artikel 21, stk. 9, i forordning (EU) nr. 651/2014. Den samlede tilladte investering pr. støtteberettiget endelig modtager kontrolleres ved at medtage risikofinansieringsinvesteringer foretaget under andre risikofinansieringsforanstaltninger.

▼M1

Indberetning og tilsigtede resultater	Den finansielle formidler forsyner mindst hvert kvartal forvaltningsmyndigheden eller holdingfonden med informationer i standardiseret form og omfang. Rapporten indeholder alle de relevante elementer for forvaltningsmyndigheden til opfyldelse af bestemmelserne i artikel 46 i forordning (EU) nr. 1303/2013. Medlemsstaterne opfylder også deres indberetnings- og gennemsigtighedsforpligtelser i henhold til forordning (EU) nr. 651/2014. Indikatorer skal bringes i overensstemmelse med de specifikke målsætninger for den relevante prioritet i det ESIF-program, der finansierer det finansielle instrument, og de forventede resultater af forhåndsvurderingen. De måles og indberettes mindst hvert kvartal for saminvesteringsfaciliteten og bringes som minimum i overensstemmelse med kravene i forordning (EU) nr. 1303/2013. Ud over de fælles indikatorer for prioritetsaksen i ESIF-programmet kan der også nævnes andre indikatorer: a) beløb investeret i SMV'er (med fordeling) b) antal SMV'er, der modtog finansiering c) værdien af de finansierede investeringer d) tab eller indtjening som følge af investeringen (om nødvendigt) e) antal ansatte ved »investering« og »antal ansatte« ved »exit« i de SMV'er, der modtog støtte.
Evaluering af den økonomiske fordel ved programbidraget	Den finansielle støtte ved det offentlige programbidrag til instrumenter skal overføres fuldt ud til de endelige modtagere. Dette princip skal komme til udtryk i finansieringsaftalen mellem forvaltningsmyndigheden eller holdingfonden og den finansielle formidler.

(*) Kommissionens forordning (EU) nr. 651/2014 af 17. juni 2014 om visse kategorier af støttes forenelighed med det indre marked i henhold til traktatens artikel 107 og 108 (EUT L 187 af 26.6.2014, s. 1).

(**) Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) nr. 821/2014 af 28. juli 2014 om gennemførelsesbestemmelser til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1303/2013 for så vidt angår de detaljerede ordninger for overførsel og forvaltning af programbidrag, rapportering vedrørende finansielle instrumenter, tekniske karakteristika ved informations- og kommunikationsforanstaltninger vedrørende operationer og systemet til registrering og lagring af data (EUT L 223 af 29.7.2014, s. 7).

(***) Kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 480/2014 af 3. marts 2014 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1303/2013 om fælles bestemmelser for Den Europæiske Fond for Regionaludvikling, Den Europæiske Socialfond, Samhørighedsfonden, Den Europæiske Landbrugsfond for Udvikling af Landdistrikterne og Den Europæiske Hav- og Fiskerifond og om generelle bestemmelser for Den Europæiske Fond for Regionaludvikling, Den Europæiske Socialfond, Samhørighedsfonden og Den Europæiske Hav- og Fiskerifond (EUT L 138 af 13.5.2014, s. 5).

(****) Kommissionens henstilling 2003/361/EF af 6. maj 2003 om definitionen af mikrovirksomheder, små og mellemstore virksomheder (EUT L 124 af 20.5.2003, s. 36).

Virksomhed med færre end 250 ansatte og en omsætning på mindre end 50 mio. EUR eller samlede aktiver på mindre end 43 mio. EUR; dvs. som ikke tilhører en gruppe, hvor disse grænser overskrides. »Som virksomhed betragtes enhver enhed, uanset dens retlige form, der udøver en økonomisk aktivitet«, jf. Kommissionens henstilling.

(*****) Følgende økonomiske sektorer betegnes samlet set som »sektorer med begrænsninger«:

a) Ulovlige økonomiske aktiviteter: Enhver produktion, handel eller anden aktivitet, der er ulovlig ifølge lovgivningen eller forordninger i hjemlandet for den jurisdiktion, hvor produktionen, handelen eller aktiviteten finder sted.

b) Tobak og destillerede alkoholholdige drikkevarer: Produktion af og handel med tobak og destillerede alkoholholdige drikkevarer og dermed beslægtede produkter.

c) Produktion af og handel med våben og ammunition: Finansiering af produktion af og handel med våben og ammunition af enhver type. Denne begrænsning gælder ikke i det omfang, at disse aktiviteter er en del af eller et supplement til udtrykkelige EU-politikker.

d) Kasinoer: Kasinoer og tilsvarende virksomheder.

e) Begrænsninger vedrørende IT-sektoren: Forskning, udvikling eller tekniske applikationer vedrørende elektroniske dataprogrammer eller -løsninger, der i) specifikt er målrettet mod: a) at støtte enhver aktivitet, der indgår i sektorerne med begrænsninger, jf. litra d) ovenfor, b) internetspil og onlinekasinoer eller c) pornografi; eller som ii) har til formål at muliggøre ulovligt at a) trænge ind i elektroniske datanetværk eller b) downloade elektroniske data.

f) Begrænsninger vedrørende den biovidenskabelige sektor: Ved støtte til finansiering af forskning, udvikling eller tekniske applikationer angående: i) kloning af mennesker til forskning eller i terapeutisk øjemed eller ii) genetisk modificerede organismer (GMO'er).

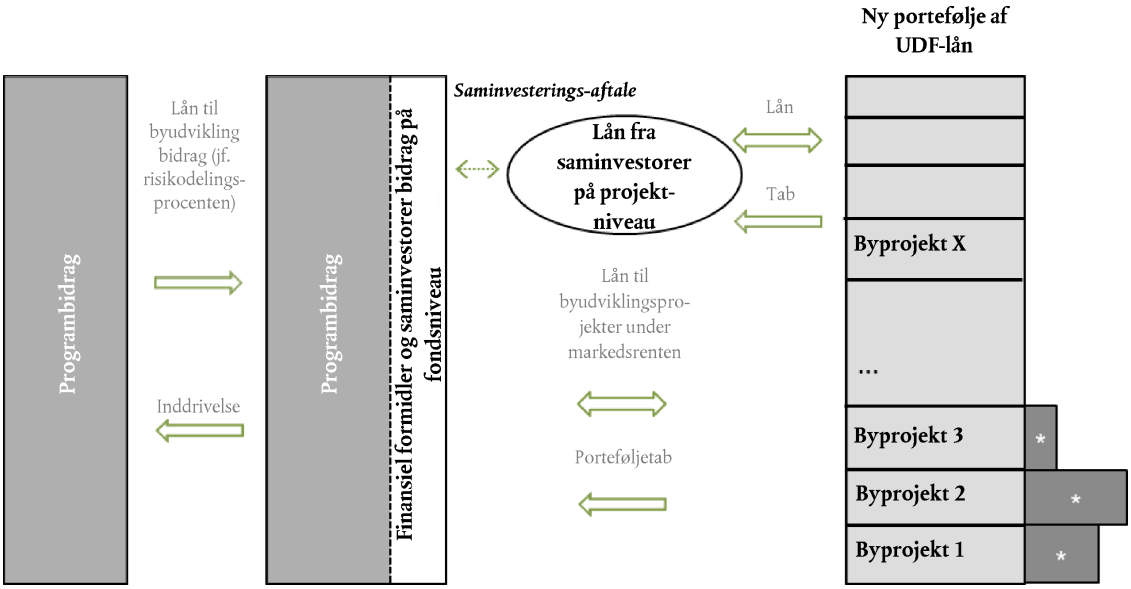
(******) Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 508/2014 af 15. maj 2014 om Den Europæiske Hav- og Fiskerifond og om ophævelse af Rådets forordning (EF) nr. 2328/2003, (EF) nr. 861/2006, (EF) nr. 1198/2006 og (EF) nr. 791/2007 samt Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1255/2011 (EUT L 149 af 20.5.2014, s. 1).

▼M1

BILAG VI

BYUDVIKLINGSFOND

Skematisk fremstilling af princippet bag byudviklingsfonden



Betingelser og vilkår for byudviklingsfonden

Opbygningen af det finansielle instrument	Byudviklingsfonden (i det følgende benævnt også benævnt »UDF«) tager form af en lånefond, der skal oprettes og forvaltes af en finansiel formidler med bidrag fra programmet, den finansielle formidler og medinvestorer til finansiering af en portefølje af nyudstedte lån til byudviklingsprojekter. Byudviklingsfonden stilles til rådighed inden for rammerne af en operation, der er led i prioritetsaksen som defineret i programmet, der samfinansieres via de europæiske struktur- og investeringsfonde (ESIF), og defineret i forbindelse med forhåndsvurderingen, jf. forordning (EU) nr. 1303/2013.
Formålet med instrumentet	Formålet med instrumentet er at: 1) kombinere midler fra ESIF-programmet, den finansielle formidler og medinvestorer med henblik på at støtte finansiering af byudviklingsprojekter 2) give byudviklingsprojekter i støtteberettigede områder, som er udpeget i et godkendt regionalstøttekort for perioden 1. juli 2014 til 31. december 2020 i henhold til traktatens artikel 107, stk. 3, litra a) og c), lettere adgang til finansiering af projektmidler på gunstige betingelser. Disse investeringer foretages inden for rammerne af forordning (EU) nr. 651/2014. Målene er knyttet til følgende betingelser. UDF-instrumentet indgår i gennemførelsen af de planlagte interventioner i en integreret tilgang til en bæredygtig byudviklingsstrategi. Bidraget fra ESIF-programmet til den finansielle formidler må ikke fortrænge tilgængelig finansiering fra andre private eller offentlige investorer.

▼M1

	Via ESIF-programmet ydes der finansiering til den finansielle formidler med henblik på at opbygge en portefølje af nyudstedte lån til byudviklingsprojekter. Programmet deltager desuden i tab og misligholdelser, indtægter og inddrivelser af UDF-lån i denne portefølje for hvert enkelt lån. Medfinansieringen fra ESIF-programmet skal tilvejebringes fra en af følgende: forvaltningsmyndighedens programbidrag, den finansielle formidlers bidrag og medinvestorernes bidrag til saminvesteringer i fonden, medinvesteringer via lån til byudviklingsprojekter og medinvesteringer fra andre medinvestorer. For holdingfondstrukturens vedkommende overfører holdingfonden bidraget fra ESIF-programmet til den finansielle formidler. Ud over ESIF-programbidraget kan holdingfonden bidrage med sine egne midler, der kombineres med den finansielle formidlers midler. Holdingfonden påtager sig i så fald en andel af risikodelingen mellem de forskellige bidrag i porteføljen af lån. Når holdingfondens midler er statsmidler eller kombineres med andre statsmidler, finder artikel 16 i forordning (EU) nr. 651/2014 anvendelse.
Byudviklings-projekter	Byudviklingsprojektet skal indgå i gennemførelsen af de planlagte interventioner i en integreret tilgang til en bæredygtig byudviklingsstrategi, som bidrager til opfyldelsen af strategiens mål. Desuden skal alle byudviklingsprojekter omfatte følgende parametre: Økonomisk bæredygtighed: — Byudviklingsprojekter skal være baseret på en forretningsmodel med et overslag over pengestrømme og som er målrettet mod potentielle private investorer. — Byudviklingsprojekter skal struktureres således, at de skaber tilstrækkelige indtægter eller reducerer udgifterne til at tilbagebetale lånet fra UDF, og de skal struktureres således, at enhver form for statsstøtte fastsættes til det laveste beløb, der er nødvendigt for at gennemføre projektet og undgå konkurrenceforvridning. Projekterne skal have et realt internt afkast (IRR), som ikke er tilstrækkeligt til at tiltrække finansiering udelukkende på kommerciel basis. Strategisk tilpasning: — Byudviklingsprojekter skal indgå i en integreret bæredygtig byudviklingsstrategi og have potentiale til at tiltrække supplerende finansiering fra andre offentlige og private investorer. — Byudviklingsprojekter skal opfylde målene og interventionerne i ESIF-programmet og bidrage til at nå ESIF-programmets relevante outputindikatorer. — Byudviklingsprojekter skal gennemføres i den relevante region/jurisdiktion og bidrage til at opfylde ESIF-programmets mål (herunder kvantitative outputs). Følgende investeringsprioriteter kan modtage støtte fra UDF: — investeringer i lavemissionsudviklingsstrategier for byområder — investeringer med henblik på at opbygge katastrofemodstandsdygtighed — investeringer med henblik på tilpasning til klimaændringer — investeringer med henblik på at forbedre bymiljøet, herunder genoprette forladte industrigrunde, og nedbringe luftforureningen — investeringer med henblik på bæredygtig bytrafik

▼M1

	— investeringer med henblik på at støtte selvstændig virksomhed og etablering af nye virksomheder — investeringer i infrastruktur for offentlige arbejdsformidlinger — investeringer i sundheds- og socialsektorer, både infrastruktur, FoU og innovative tjenester, som bidrager til lokal udvikling og til overgangen fra institutionelle til lokalsamfundsbaserede og primære former for sundhedspleje og for at fremme adgangen til sundheds- og socialtjenester — investeringer i fysisk og økonomisk sanering af nedslidte byområder og landdistrikter — investeringer med henblik på bevarelse, beskyttelse, fremme og udvikling af kulturarv — investeringer i højere uddannelser, herunder i samarbejde med virksomheder — investeringer i udvikling af IKT.
Statsstøtte	Investeringen betragtes som forenelig med det indre marked og kræver ikke ad hoc-notifikation, forudsat den overholder artikel 16 i forordning (EU) nr. 651/2014. Statsstøttens niveau vurderes for så vidt angår holdingfonden, den finansielle formidler, de private investorer og de endelige modtagere. I den forbindelse skal den finansielle formidler og holdingfonden opfylde følgende betingelser: a) Forvaltningsomkostninger og vederlag til den finansielle formidler og holdingfonden svarer til den gældende betaling på markedet i sammenlignelige situationer, hvilket er tilfældet, når sidstnævnte er blevet valgt via et åbent, gennemsigtig og ikke-diskriminerende udbud, eller hvis betalingen er afstemt med artikel 12 og 13 i delegeret forordning (EU) nr. 480/2014, og staten ikke indrømmer andre fordele. Hvis holdingfonden kun overfører ESIF-bidraget til den finansielle formidler og skal varetage offentlige interesser samt ikke har nogen kommerciel aktivitet, når foranstaltningen gennemføres, og ikke medinvesterer med egne midler — og således ikke betragtes som støttemodtager — er det nok, at holdingfonden ikke overkompenseres. b) Det private bidrag til de enkelte byudviklingsprojektet er ikke under 30 % af den samlede finansiering i henhold til artikel 16, stk. 6, i forordning (EU) nr. 651/2014. c) UDF forvaltes på markedsvilkår og træffer profitorienterede finansieringsbeslutninger. Det private bidrag betragtes her som investeringer foretaget af private organer. Byudviklingsprojekternes omkostninger til due diligence dækkes over forvaltningsomkostningerne og -vederlag til den finansielle formidler, der forvalter UDF. ►M2 Differentieret behandling (asymmetriske betingelser for risikodelingsordninger) for holdingfonde, bidrag fra den finansielle formidler og fra medinvestorerne på fondsniveau og projektniveau i form af eventuelle lån, skal fastsættes i henhold til artikel 43a i forordning (EU) nr. 1303/2013 og artikel 16, stk. 8, litra b) og c), i forordning (EU) nr. 651/2014, som nærmere specificeret i prisfastsættelsespolitikken. ◄ Der er ikke mulighed for asymmetriske betingelser for de øvrige medinvestorer i projektet, da deres bidrag ikke investeres i lån og uden for UDF.

▼M1

Udlånspolitik	a) *Udbetaling fra forvaltningsmyndigheden eller holdingfonden til den finansielle formidler* Efter undertegnelsen af en finansieringsaftale mellem forvaltningsmyndigheden eller holdingfonden og den finansielle formidler overfører den relevante forvaltningsmyndighed eller holdingfond offentlige bidrag fra programmet til den finansielle formidler, som indskyder disse bidrag i en dedikeret UDF. Overførslen sker i trancher og skal overholde de i artikel 41 i forordning (EU) nr. 1303/2013 nævnte lofter. Forventet udlånsvolumen og renteinterval bekræftes i forhåndsvurderingen i overensstemmelse med artikel 37 i forordning (EU) nr. 1303/2013 og tages i betragtning ved bestemmelse af instrumentets beskaffenhed (revolverende eller ikke-revolverende instrument). b) *Udstedelse af en portefølje af lån* Den finansielle formidler skal inden for en på forhånd fastsat tidsfrist udstede en portefølje af støtteberettigede lån til byudviklingsprojekter i tillæg til sine aktuelle låneaktiviteter, delvist finansieret via de udbetalte midler ifølge programmet med den risikodelingsprocent, der er aftalt i finansieringsaftalen. Den finansielle formidler gennemfører en ensartet udlånspolitik på grundlag af en aftalt investeringsstrategi, hvilket muliggør en sund kreditporteføljeforvaltning, samtidig med at den overholder gældende branchestandarder, og samtidig med at den er passende i forhold til forvaltningsmyndighedens finansielle interesser og politiske mål. Investeringsstrategien fastlægges inden for rammerne af den integrerede bæredygtige byudviklingsstrategi, målaktivitet, fysiske områder og støtteberettigede omkostninger. Identifikation, udvælgelse, due diligence, dokumentation og gennemførelse af lånene til de endelige modtagere foretages af den finansielle formidler i overensstemmelse med vedkommendes standardprocedurer og i overensstemmelse med principperne i den relevante finansieringsaftale. Hvis medinvestorer formidler lån til byudviklingsprojekter, indgås der en saminvesteringsaftale mellem den finansielle formidler og de medinvestorer, der formidler lånet direkte til et byudviklingsprojekt. Aftalen indeholder betingelserne og vilkårene for investeringen i de endelige modtagere og skal om nødvendigt overholde betingelserne i artikel 1, stk. 3, i Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) nr. 821/2014 (*). Saminvesteringsaftalen skal evt. indeholde betingelserne for risikodelingsordninger. c) *Genanvendelse af midler, der tilbagebetales til et finansielt instrument* Midler, der tilbagebetales til det finansielle instrument, genanvendes enten i det samme finansielle instrument (revolverende i det samme finansielle instrument), eller også anvendes de efter tilbagebetaling til forvaltningsmyndigheden eller holdingfonden i overensstemmelse med artikel 44 og 45 i forordning (EU) nr. 1303/2013. Denne revolverende fremgangsmåde, jf. artikel 44 og 45 i forordning (EU) nr. 1303/2013, skal indgå i finansieringsaftalen. Når de er revolverende i det samme finansielle instrument, gøres de beløb, der kan henføres til støtten fra ESIF, og som tilbagebetales og/eller inddrives af den finansielle formidler fra lån til endelige modtagere inden for tidsrammen for investeringer, principielt tilgængelige med henblik på ny anvendelse i det samme finansielle instrument. Hvis forvaltningsmyndigheden eller holdingfonden i stedet får direkte tilbagebetaling, skal tilbagebetalingerne ske regelmæssigt og svare til i) tilbagebetalinger på hovedstolen, ii) alle inddrevne beløb og fradrag af tab for lånene og iii) alle renteindbetalinger. Disse midler skal anvendes i overensstemmelse med artikel 44 og 45 i forordning (EU) nr. 1303/2013.

▼M1

	d) *Inddrivelse af tab* Den finansielle formidler iværksætter inddrivelsesforanstaltninger i forbindelse med hvert misligholdt lån, der finansieres via UDF i overensstemmelse med vedkommendes interne retningslinjer og procedurer. Beløb (netto efter fradrag af eventuelle inddrivelses- og pantovertagelsesomkostninger), der inddrives af den finansielle formidler, fordeles mellem den finansielle formidler og forvaltningsmyndigheden og holdingfonden. e) *Renter og anden indtjening* Rentegevinster og anden indtjening som følge af støtte fra ESI-fondene til det finansielle instrument anvendes som omhandlet i artikel 43 i forordning (EU) nr. 1303/2013.
Prisfastsættelses-politik	Den finansielle formidler reducerer i sit prisoplæg det overordnede krav om sikkerhedsstillelse og den opkrævede rente på de enkelte lån i porteføljen til tildelingen via det offentlige programbidrag og risikodelingsordningerne. Prisfastsættelsespolitikken skal mindst indeholde følgende oplysninger: 1) Renten ved den finansielle formidlers medvirken fastsættes på markedsvilkår (dvs. ifølge den finansielle formidlers egen politik). 2) Den samlede rente, der skal opkræves på lån til de støtteberettigede byudviklingsprojekter, som er med i porteføljen, nedsættes forholdsmæssigt alt efter tildelingen via det offentlige programbidrag. Ved nedsættelsen tages der hensyn til de gebyrer, som forvaltningsmyndigheden måtte opkræve på programbidraget og risikodelingsordningerne. 3) Prisfastsættelsespolitikken er uændret i hele støtteberettigelsesperioden.
Programbidrag til det finansielle instrument: beløb og sats (produktdetaljer)	►M2 Den faktiske risikodelingsprocent, det offentlige programbidrag, den differentierede behandling og udlånsrenten beror på konklusionerne i forhåndsvurderingen med henblik på at sikre, at ydelsen til de endelige modtagere overholder artikel 16, stk. 8, litra b), i forordning (EU) nr. 651/2014. ◄ Hvor stort UDF's forventede portefølje skal være, bestemmes på grundlag af forhåndsvurderingen, som indeholder en begrundelse for støtten til det finansielle instrument, jf. artikel 37 i forordning (EU) nr. 1303/2013, og der tages evt. hensyn til instrumentets revolverende karakter. UDF-lånetildelingen og risikodelingsprocenten fastsættes med henblik på at afhjælpe mangelsituationen ifølge forhåndsvurderingen og skal opfylde betingelserne i bilaget. Minimumssatsen for samfinansiering, der aftales med den finansielle formidler, fastlægges for hvert støtteberettiget lån i porteføljen svarende til maksimale andel af det støtteberettigede hovedstolslånebeløb, der finansieres via programmet. Den risikodelingsprocent, der er aftalt med den finansielle formidler, afgør, hvilken andel af tabene der skal deles mellem den finansielle formidler, medinvestorerne (på fonds- og projektniveau) og programbidraget, hvis der ikke er aftalt andre ordninger. Før der investeres, fastlægges der detaljerede betingelser og vilkår for finansiering fra en UDF for hvert enkelt byudviklingsprojekt på grundlag af finansielle prognoser, som udarbejdes for projektet og kontrolleres af den finansielle formidler.

▼M1

Programbidrag til det finansielle instrument (aktiviteter)	Porteføljen af underliggende transaktioner, som finansieres af byudviklingsfonden, skal omfatte lån til byudviklingsprojekter. Kriterierne for støtteberettigelse ved medtagelse i porteføljen fastlægges ifølge EU-lovgivningen, ESIF-programmet, de nationale regler for støtteberettigelse, investeringsstrategien (som led i den integrerede tilgang til en bæredygtig byudviklingsstrategi) og sammen med den finansielle formidler. Den finansielle formidler skal have et rimeligt overblik over porteføljerisikoprofilen. Den finansielle formidler fastlægger, investerer og forvalter på bæredygtig vis en portefølje af byudviklingsprojekter på grundlag af en investeringsstrategi, der er bekræftet i forhåndsvurderingen. Den finansielle formidler forvalter en portefølje af byudviklingsprojekter, der indgår i gennemførelsen af de planlagte interventioner i en integreret tilgang til en bæredygtig byudviklingsstrategi. For hvert byudviklingsprojekt skal den finansielle formidler fremlægge mindst følgende oplysninger: a) en generel beskrivelse af projektet og projektets tidsramme, herunder en beskrivelse af samfinansieringspartnere og aktionærer samt en detaljeret finansieringsplan for projektet b) en begrundelse for udvælgelsen med henblik på programbidraget, herunder en indledende vurdering af projektets gennemførlighed og det efterfølgende behov for UDF-investering c) en kortlægning af risiciene d) forenelighed med projektets mål beskrevet i det relevante program. Dette betyder, at udvalgte byudviklingsprojekter skal bidrage til at opfylde programmets mål, herunder kvantitative outputs, som anført i programmets relevante prioritetsakse. Ved gennemførelsen af porteføljen skal den finansielle formidler navnlig: a) identificere, investere i og lede forhandlingen og strukturering af finansielle investeringer i bæredygtige byudviklingsprojekter, som opfylder de krav og kriterier, der gælder for det relevante program b) gennemføre en overensstemmelses- og investeringstest i henhold til kravene i investeringsstrategien. Det skal fremgå af en levedygtighedstest, at projektet ikke vil kunne gennemføres uden en investering fra byudviklingsfonden c) rapportere om byudviklingsprojekter i overensstemmelse med artikel 46 i forordning (EU) nr. 1303/2013 d) sikre, at mindst 30 % af den samlede finansiering til et byudviklingsprojekt kommer fra private investorer, og at de private midler udnyttes bedst muligt.
Forvaltningsmyndighedens ansvar	Forvaltningsmyndighedens ansvar i forhold til det finansielle instrument er som omhandlet i artikel 6 i delegeret forordning (EU) nr. 480/2014. De dækkede tab er hovedstolsbeløb, som er forfaldne, skyldige og udestående, samt standardrenter (men eksklusive gebyrer ved forsinket betaling og eventuelle andre omkostninger og udgifter).
Frist	Udlånsperioden for det finansielle instrument fastsættes med henblik på at sikre, at programbidraget som omhandlet i artikel 42 i forordning (EU) nr. 1303/2013 anvendes til lån udbetalt til de endelige modtagere senest den 31. december 2023. For investeringer, der foretages efter den 31. december 2020, undersøges det, om de overholder de regler om statsstøtte, der træder i kraft efter denne dato.

▼M1

Udlån og risikodeling for den finansielle formidler (interessesam-menfald)	Interessesammenfald mellem forvaltningsmyndigheden, medinvestorerne og den finansielle formidler opnås via: — Resultatbetingede vederlag, jf. artikel 12 og 13 i den delegerede forordning (EU) nr. 480/2014. — Betaling til den finansielle formidler, som skal svare til den gældende betaling på markedet i sammenlignelige situationer. — Den finansielle formidler skal garantere finansieringen af mindst 30 % af den samlede finansieringsforpligtelse for udlån til byudviklingsprojekter. Af de 30 % skal mindst 1 % af byudviklingsfondens samlede finansieringsforpligtelse til hvert projekt investeres af den finansielle formidler af dennes egne midler på samme betingelser og vilkår som programbidraget. De resterende 29 % tilvejebringes af den finansielle formidler, medinvestorerne på fondsniveau eller medinvestorerne på projektniveau via lån. — Den samlede private medfinansiering skal udgøre mindst 30 % af den samlede finansiering til et byudviklingsprojekt. — Medfinansieringen fra medinvestorer kan betragtes som enten national medfinansiering fra EFI-fonden, i det omfang den ikke kommer fra de endelige modtageres egne ressourcer (hvor medfinansieringen således investeres i støtteberettigede projektomkostninger), eller som et supplement til det offentlige programbidrag. — ►M2 Risikodelingen med den finansielle formidler og medinvestorerne (på fondsniveau eller på byudviklingsprojektsniveau) gennemføres forholdsmæssigt på samme måde som for programbidraget, undtagen hvis det af forhåndsvurderingen, jf. artikel 37, stk. 2, litra c), i forordning (EU) nr. 1303/2013, fremgår, at differentieret behandling er nødvendig i form af en asymmetrisk risikodeling mellem medinvestorer. Disse ordninger skal være i overensstemmelse med artikel 16, stk. 8, litra b) og c), i forordning (EU) nr. 651/2014, og indgå i saminvesteringsaftalen mellem parterne. Disse ordninger finder ikke anvendelse for den 1 %, som investeres af den finansielle formidler via dennes egne ressourcer, jf. ovenfor, med henblik på interessesammenfald. ◄
Støtteberettigede finansielle formidlere	Den udvalgte finansielle formidler er et offentligt eller privat organ, der er etableret i en medlemsstat, og som er retligt bemyndiget til at yde lån til byudviklingsprojekter i jurisdiktionen for det program, som bidrager til det finansielle instrument. Den finansielle formidler skal desuden påvise, at denne har kapacitet til at forvalte en byudviklingsfond og overvåge porteføljen af byudviklingsprojekter. Dette vedrører de påkrævede elementer i artikel 7 i delegeret forordning (EU) nr. 480/2014. Den støtteberettigede finansielle formidler skal desuden fremlægge bevis for erfaring på det relevante marked og en passende erfaring med forvaltning af lignende projekter eller finansielle instrumenter, der investerer i projekter, der ligner dem, som UDF har planlagt, herunder erfaring i brug af ESIF. Den finansielle formidler reguleres på passende vis af det relevante nationale tilsynsmyndighed for finansielle tjenesteydelser og skal følge bedste praksis for professionelle fondsforvaltere. Den finansielle formidler skal forvaltes på markedsvilkår. Dette krav betragtes som opfyldt, når betingelserne i artikel 16, stk. 9, i forordning (EU) nr. 651/2014 er opfyldt. Private organer betragtes som private juridiske enheder, der ejes af private eller offentlige investorer, der investerer på eget ansvar og med egne midler. Byudviklingsfondens retlige struktur skal gøre det muligt at yde yderligere støtte for at tiltrække programbidrag fra andre investorer til byudviklingsprojekter. ►M2 Forvaltningsmyndigheden og holdingfonden skal overholde EU-lovgivningen i forbindelse med udvælgelsen af finansielle formidlere. Udvælgelsen af finansielle formidlere skal være åben, gennemsigtig, forholdsmæssig og ikke-diskriminerende, således at der undgås interessekonflikter. Udvælgelsen af finansielle formidlere skal sigte på at etablere passende risikodelingsordninger i forbindelse med differentieret behandling. ◄

▼M1

	Som led i udvælgelsen af den finansielle formidler evalueres byudviklingsfondens investeringsstrategi, beslutningstagning og overordnede ledelsesstrategi, forvaltningskapacitet og den finansielle formidlers bidrag til byudviklingsfonden via dennes egne ressourcer. I forbindelse med udvælgelsesprocessen er et af støtteberettigelseskriterierne for udvælgelsen af den finansielle formidler dennes evne til at foreslå og udvikle en portefølje af byudviklingsprojekter, der skal finansieres, under hensyntagen til den mest konkurrencedygtige prispolitik, som foreslås af finansielle formidlere, der deltager i udvælgelsesprocessen.Den finansielle formidler vil være ansvarlig for at udpege og evaluere byudviklingsprojekter. Efter udvælgelsen forvalter den finansielle formidler en pipeline for byudviklingsprojekter. Pipelinen for byudviklingsprojekter skal omfatte projekter, som den finansielle formidler påtænker at finansiere på grundlag af de på dette tidspunkt foreliggende oplysninger. Investorerne betragtes som enhver investor, der efter den finansielle formidlers rimelige vurdering er investorer, som er aktive på vilkår, der svarer til det markedsøkonomiske investorprincip i en fri markedsøkonomi, uanset deres retlige karakter og ejerskab. Den finansielle formidler anfører i forbindelse med udvælgelsen de betingelser og kriterier, der anvendes ved evalueringen af medinvestorer. Disse betingelser og kriterier skal være letforståelige og tilgængelige for potentielle medinvestorer. Den finansielle formidler anvender en ikke-diskriminerende måde til at finde og investere med medinvestorer. Evalueringen af medinvestorer kan kontrolleres efterfølgende.
De endelige modtageres støtteberettigelse	De endelige modtagere skal være støtteberettigede i henhold til EU-lovgivningen og national lovgivning, det relevante ESIF-program, støtteaftalen og betingelserne i artikel 16 i forordning (EU) nr. 651/2014. De endelige modtagere skal opfylde følgende kriterier for støtteberettigelse på datoen for lånet: a) de skal være aktive inden for byudvikling, dvs. virksomheder med en retlig status, der giver dem mulighed for at tage lån og gennemføre byudviklingsprojekter, med forskellige ejerskabsstrukturer f.eks. en kombination af privat og offentlig kapital b) de skal være aktive partnere for regionale og lokale myndigheder og stimulere byudvikling ved at investere i byudviklingsprojekter. De endelige modtagere skal have en passende retlig interesse i det aktiv, som der investeres i c) de må ikke være udelukket ved artikel 1, stk. 2-5, i forordning (EU) nr. 651/2014 d) de må ikke være en del af en eller flere sektorer med begrænsninger (**) e) de må ikke være en kriseramt virksomhed, jf. artikel 2, stk. 18, i forordning (EU) nr. 651/2014 f) de må ikke være forsømmelig eller misligholde andre lån eller leasinger, der enten er ydet af den finansielle formidler eller af en anden finansiel institution, i henhold til kontroller i overensstemmelse med den finansielle formidlers interne retningslinjer og standardkreditpolitik g) de skal investere i byudviklingsprojekter, der gennemføres i støttede områder som udpeget på et godkendt regionalstøttekort for perioden 1.7.2014-31.12.2020 i medføre af artikel 107, stk. 3, litra a) og c), i traktaten. På investeringstidspunktet og under tilbagebetaling af lånet skal endelige modtagere endvidere have et registreret forretningssted i en medlemsstat, og den aktivitet, til hvilken lånet blev udbetalt, finder sted i den pågældende medlemsstat og region/jurisdiktion for ESIF-programmet.

▼M1

Produktets karakteristika for de endelige modtagere	UDF yder de endelige modtagere de lån, der bidrager til programmets formål, og som medfinansieres af programmet. Byudviklingsfondens beløb og satser skal være i overensstemmelse med resultaterne i forhåndsvurderingen, jf. artikel 37, stk. 2, i forordning (EU) nr. 1303/2013 og være i overensstemmelse med forordning (EU) nr. 651/2014. Lånene må udelukkende anvendes til følgende tilladte formål: a) Investeringer i materielle og immaterielle aktiver b) Omsætningsaktiver i forbindelse med udviklings- eller udvidelsesaktiviteter, der er et supplement i forhold til (og er forbundet med) aktiviteter som omhandlet i a) ovenfor (og denne supplerende beskaffenhed dokumenteres, bl.a. ved hjælp af byudviklingsprojektets forretningsplan og finansieringsbeløbet). Følgende kriterier for støtteberettigelse skal til enhver tid opfyldes af UDF-lånene i porteføljen: c) Lånene er nyudstedte; refinansiering af eksisterende lån og refinansiering af afsluttede projekter er udelukket. d) Byudviklingsfondens samlede investering til byudviklingsprojektet må ikke overstige 20 000 000 EUR, jf. artikel 16, stk. 3, i forordning (EU) nr. 651/2014. e) Lånene finansierer et eller flere af de tilladte formål i euro og/eller den nationale valuta i den pågældende jurisdiktion og eventuelt i en anden valuta. f) Lånene må ikke være i form af mezzaninlån, efterstillet gæld eller kvasiegenkapital. g) Lånene må ikke være i form af revolverende kreditrammer. h) Der er en tilbagebetalingsplan, inklusive almindelig afskrivning og/eller »bullet«-betalinger. i) Lånene må ikke finansiere rent finansielle aktiviteter og må ikke finansiere forbrugslån. j) Løbetid: Lånene har en minimumsløbetid på 12 måneder, inklusive den relevante henstandsperiode (hvis aktuelt) og en maksimumsløbetid på op til 360 måneder.
Indberetning og tilsigtede resultater	Den finansielle formidler forsyner mindst hvert kvartal forvaltningsmyndigheden eller holdingfonden med informationer i standardiseret form og omfang. Rapporten indeholder alle de relevante elementer for forvaltningsmyndigheden til opfyldelse af bestemmelserne i artikel 46 i forordning (EU) nr. 1303/2013. Medlemsstaterne opfylder også deres indberetnings- og gennemsigtighedsforpligtelser i henhold til forordning (EU) nr. 651/2014. Indikatorer skal bringes i overensstemmelse med de specifikke målsætninger for den relevante prioritet i det ESIF-program, der finansierer det finansielle instrument, og de forventede resultater af forhåndsvurderingen. De måles og indberettes mindst hvert kvartal for byudviklingsfonden og bringes som minimum i overensstemmelse kravene i forordning (EU) nr. 1303/2013. Ud over de fælles indikatorer for prioritetsaksen i ESIF-programmet kan der også nævnes andre indikatorer: a) antal lån/finansierede projekter b) finansierede lånebeløb c) misligholdelser (antal og beløb) d) tilbagebetalte midler og indtjening

▼M1

Evaluering af den økonomiske fordel ved programbidraget	Den finansielle fordel ved det offentlige programbidrag til instrumentet overføres til de endelige modtagere, evt. under hensyntagen til de favorable finansieringsbetingelser, som det offentlige programbidrag giver byudviklingsfonden. Den finansielle formidler nedsætter den samlede effektive rente (og lemper efter behov politikken vedrørende sikkerhedsstillelse), der opkræves hos de endelige modtagere i forbindelse med hvert støtteberettiget lån, der er med i porteføljen, hvilket afspejler de gunstige finansieringsbetingelser, som programbidraget yder byudviklingsfonden. Dette princip skal komme til udtryk i finansieringsaftalen mellem forvaltningsmyndigheden eller holdingfonden og den finansielle formidler.

(*) Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) nr. 821/2014 af 28. juli 2014 om gennemførelsesbestemmelser til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1303/2013 for så vidt angår de detaljerede ordninger for overførsel og forvaltning af programbidrag, rapportering vedrørende finansielle instrumenter, tekniske karakteristika ved informations- og kommunikationsforanstaltninger vedrørende operationer og systemet til registrering og lagring af data (EUT L 223 af 29.7.2014, s. 7).

(**) Følgende økonomiske sektorer betegnes samlet set som »sektorer med begrænsninger«:

a) Ulovlige økonomiske aktiviteter: Enhver produktion, handel eller anden aktivitet, der er ulovlig ifølge lovgivningen eller forordninger i hjemlandet for den jurisdiktion, hvor produktionen, handelen eller aktiviteten finder sted.

b) Tobak og destillerede alkoholholdige drikkevarer: Produktion af og handel med tobak og destillerede alkoholholdige drikkevarer og dermed beslægtede produkter.

c) Produktion af og handel med våben og ammunition: Finansiering af produktion af og handel med våben og ammunition af enhver type. Denne begrænsning gælder ikke i det omfang, at disse aktiviteter er en del af eller et supplement til udtrykkelige EU-politikker.

d) Kasinoer: Kasinoer og tilsvarende virksomheder.

e) Begrænsninger vedrørende IT-sektoren: Forskning, udvikling eller tekniske applikationer vedrørende elektroniske dataprogrammer eller -løsninger, der i) specifikt er målrettet mod: a) at støtte enhver aktivitet, der indgår i sektorerne med begrænsninger, jf. litra d) ovenfor; b) internetspil og onlinekasinoer eller c) pornografi; eller som ii) har til formål at muliggøre ulovligt at a) trænge ind i elektroniske datanetværk eller b) downloade elektroniske data.

f) Begrænsninger vedrørende den biovidenskabelige sektor: Ved støtte til finansiering af forskning, udvikling eller tekniske applikationer angående: i) kloning af mennesker til forskning eller i terapeutisk øjemed eller ii) genetisk modificerede organismer (GMO'er).