Acest document are doar scop informativ și nu produce efecte juridice. Instituțiile Uniunii nu își asumă răspunderea pentru conținutul său. Versiunile autentice ale actelor relevante, inclusiv preambulul acestora, sunt cele publicate în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene și disponibile pe site-ul EUR-Lex. Aceste texte oficiale pot fi consultate accesând linkurile integrate în prezentul document.

►B REGULAMENTUL DE PUNERE ÎN APLICARE (UE) NR. 964/2014 AL COMISIEI

din 11 septembrie 2014

de stabilire a normelor de aplicare a Regulamentului (UE) nr. 1303/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește clauzele și condițiile standard pentru instrumentele financiare

(JO L 271, 12.9.2014, p. 16)

Astfel cum a fost modificat prin:

		Jurnalul Oficial		
		NR.	Pagina	Data
►M1	Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2016/1157 al Comisiei din 11 iulie 2016	L 192	1	16.7.2016
►M2	Regulamentul de punere în aplicare (UE) 2019/263 al Comisiei din 14 februarie 2019	L 44	8	15.2.2019

▼B

REGULAMENTUL DE PUNERE ÎN APLICARE (UE) NR. 964/2014 AL COMISIEI

din 11 septembrie 2014

de stabilire a normelor de aplicare a Regulamentului (UE) nr. 1303/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește clauzele și condițiile standard pentru instrumentele financiare

▼M1

Articolul 1

Obiect

Prezentul regulament stabilește norme privind clauzele și condițiile standard pentru următoarele instrumente financiare:

(a) împrumut cu partajarea riscurilor la nivel de portofoliu („împrumut cu partajarea riscurilor”);

(b) garanție plafonată la nivel de portofoliu;

(c) împrumut pentru renovare;

(d) mecanism de coinvestiții;

(e) fond de dezvoltare urbană.

▼B

Articolul 2

Clauze și condiții suplimentare

Autoritățile de management pot include clauze și condiții suplimentare față de cele care trebuie să fie incluse în acordul de finanțare în conformitate cu clauzele și condițiile pentru instrumentul financiar selectat prevăzute în prezentul regulament.

▼M1

Articolul 3

Granturi conform clauzelor și condițiilor standard

▼B

(1) În cazul instrumentelor financiare combinate cu granturi pentru asistență tehnică acordate beneficiarilor finali care beneficiază de unul dintre instrumente, astfel de granturi nu depășesc 5 % din contribuția din fondurile structurale și de investiții europene la instrument și sunt supuse concluziilor evaluării *ex ante* care justifică granturile, prevăzută la articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013.

(2) Organismul de punere în aplicare a instrumentului financiar (denumit în continuare „intermediarul financiar”) gestionează grantul pentru asistență tehnică. Asistența tehnică nu acoperă activitățile care sunt incluse în costul de gestionare și onorariile primite pentru a gestiona instrumentul financiar. Cheltuielile acoperite de asistența tehnică nu pot constitui parte a investiției care urmează să fie finanțată prin împrumutul acordat în cadrul instrumentului financiar relevant.

▼B

Articolul 4

Guvernanța conform clauzelor și condițiilor standard

(1) Autoritatea de management sau, după caz, managerul fondului de fonduri este reprezentat(ă) în comitetul de supraveghere sau un tip similar de structură de guvernanță a instrumentului financiar.

(2) Autoritatea de management nu participă direct la deciziile individuale de investiții. În cazul unui fond de fonduri, autoritatea de management exercită numai rolul de supraveghere la nivelul fondului de fonduri, fără a interveni în deciziile individuale luate de fondul de fonduri.

(3) Instrumentul financiar are o structură de guvernanță care permite ca deciziile privind diversificarea creditelor și a riscurilor să se realizeze în mod transparent, în conformitate cu practicile relevante de piață.

(4) Managerul fondului de fonduri și intermediarul financiar au o structură de guvernanță care asigură imparțialitatea și independența managerului fondului de fonduri sau a intermediarului financiar.

Articolul 5

Acordul de finanțare conform clauzelor și condițiilor standard

(1) Autoritatea de management încheie un acord de finanțare, în scris, pentru contribuțiile de la programe la instrumentul financiar, care conține clauzele și condițiile în conformitate cu anexa I.

(2) Acordul de finanțare conține ca anexe:

(a) evaluarea *ex ante* prevăzută la articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013, care justifică instrumentul financiar;

(b) planul de afaceri al instrumentului financiar, inclusiv strategia de investiții, precum și o descriere a politicii de investiții, de garantare sau de creditare;

(c) descrierea instrumentului, care trebuie să fie aliniată clauzelor și condițiilor standard detaliate ale instrumentului și care trebuie să stabilească parametrii financiari ai instrumentelor financiare;

(d) modelele de monitorizare și de raportare.

Articolul 6

Împrumutul cu partajarea riscurilor

(1) Împrumutul cu partajarea riscurilor ia forma unui fond de împrumut care urmează să fie stabilit de către un intermediar financiar cu o contribuție din partea programului și o contribuție de cel puțin 25 % din fondul de împrumut din partea intermediarului financiar. Fondul de împrumut finanțează un portofoliu de împrumuturi nou acordate, cu excluderea refinanțării împrumuturilor existente.

(2) Împrumutul cu partajarea riscurilor respectă clauzele și condițiile prevăzute în anexa II.

▼B

Articolul 7

Garanția plafonată la nivel de portofoliu

(1) Garanția plafonată la nivel de portofoliu oferă o acoperire a riscului de credit pentru fiecare împrumut, până la o rată de garantare de maximum 80 %, în vederea creării unui portofoliu de împrumuturi nou acordate pentru întreprinderile mici și mijlocii, până la un cuantum maxim al pierderilor determinat de rata maximă de garantare, care nu depășește 25 % din expunerea la risc la nivelul portofoliului.

(2) Garanția plafonată la nivel de portofoliu respectă clauzele și condițiile stabilite în anexa III.

Articolul 8

Împrumutul pentru renovare

(1) Împrumutul pentru renovare ia forma unui fond de împrumut care urmează să fie stabilit de către un intermediar financiar cu o contribuție din partea programului și o contribuție de cel puțin 15 % din fondul de împrumut din partea intermediarului financiar. Fondul de împrumut finanțează un portofoliu de împrumuturi nou acordate, cu excluderea refinanțării împrumuturilor existente.

(2) Beneficiarii finali pot fi persoane fizice sau juridice sau liber-profesioniști deținând spații, precum și administratori sau alte entități juridice acționând în numele și în beneficiul proprietarilor, care pun în aplicare măsuri privind eficiența energetică sau energiile din surse regenerabile, eligibile în temeiul Regulamentului (UE) nr. 1303/2013 și pentru sprijin în cadrul programului.

(3) Împrumutul pentru renovare respectă clauzele și condițiile prevăzute în anexa IV.

▼M1

Articolul 8a

Mecanismul de coinvestiții

(1) Mecanismul de coinvestiții ia forma unui fond de investiții gestionat de un intermediar financiar care investește contribuții din partea programului fondurilor structurale și de investiții europene (ESIF) în întreprinderi mici și mijlocii (IMM-uri). Mecanismul de coinvestiții atrage investiții suplimentare în IMM-uri printr-o abordare bazată pe parteneriatul cu coinvestitori privați de la caz la caz.

(2) Mecanismul de coinvestiții respectă clauzele și condițiile stabilite în anexa V.

Articolul 8b

Fondul de dezvoltare urbană

(1) Fondul de dezvoltare urbană ia forma unui fond de împrumut și trebuie să fie înființat și gestionat de către un intermediar financiar cu contribuții din partea programului ESIF și o mobilizare a cofinanțării de cel puțin 30 % din partea intermediarului financiar și a coinvestitorilor. Fondul de dezvoltare urbană finanțează și sprijină punerea în aplicare a proiectelor de dezvoltare urbană în zonele asistate care sunt desemnate pe o hartă a ajutoarelor regionale pentru perioada 1 iulie 2014-31 decembrie 2020, în conformitate cu articolul 107 alineatul (3) literele (a) și (c) din tratat, și mobilizează coinvestițiile din surse private.

▼**M1**

(2) Fondul de dezvoltare urbană respectă clauzele și condițiile stabilite în anexa VI.

▼**B**

Articolul 9

Prezentul regulament intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.

▼B

ANEXA I

Cuprinsul adnotat al unui acord de finanțare între o autoritate de management și un intermediar financiar

Cuprins:

1 Preambul

2 Definiții

3 Domeniu de aplicare și obiectiv

4 Obiectivele de politică și evaluarea *ex ante*

5 Destinatarii finali

6 Avantajul financiar și ajutorul de stat

7 Politica de investiții, de garantare sau de creditare

8 Activități și operațiuni

9 Rezultatele țintă

10 Rolul și răspunderea intermediarului financiar: partajarea riscurilor și a veniturilor

11 Gestionarea și auditul instrumentului financiar

12 Contribuția programului

13 Plățile

14 Gestionarea conturilor

15 Costurile administrative

16 Durata și eligibilitatea cheltuielilor la închidere

17 Reutilizarea resurselor plătite de autoritatea de management (inclusiv dobânzile generate)

18 Capitalizarea subvențiilor la dobânzi, a contribuțiilor la comisioanele de garantare (după caz)

19 Guvernanța instrumentului financiar

20 Conflicte de interese

21 Raportare și monitorizare

22 Evaluare

23 Vizibilitate și transparență

24 Exclusivitate

25 Soluționarea litigiilor

26 Confidențialitate

27 Modificarea acordului și transferul de drepturi și obligații

1. PREAMBUL

Numele țării/regiunii

Identificarea autorității de management

Numărul codului comun de identificare (CCI) al programului

Titlul programului conex

Secțiunea relevantă a programului referitoare la instrumentul financiar

▼B

Numele fondului structural și de investiții european (fondul ESI)

Identificarea axei prioritare

Regiunile în care instrumentul financiar este pus în pus în aplicare (nivelul NUTS sau altul)

Suma alocată instrumentului financiar de către autoritatea de management

Suma acordată din fondurile structurale și de investiții europene

Suma acordată din contribuțiile publice naționale (contribuția publică a programului)

Suma acordată din contribuțiile private naționale (contribuția privată a programului)

Suma acordată din contribuțiile publice și private naționale în afara programului

Data preconizată de începere a instrumentului financiar

Data de finalizare a instrumentului financiar

Date de contact pentru comunicările între părți

Scopul acordului

2. DEFINIȚII

3. DOMENIU DE APLICARE ȘI OBIECTIV

Descrierea instrumentului financiar, inclusiv a strategiei sau a politicii sale de investiții, tipul de sprijin care urmează să fie furnizat.

4. OBIECTIVELE DE POLITICĂ ȘI EVALUAREA *EX ANTE*

Criteriile de eligibilitate pentru intermediarii financiari, dacă este cazul, precum și cerințele operaționale suplimentare care transpun obiectivele de politică ale instrumentului, produsele financiare care urmează să fie oferite, destinatarii finali vizați și combinația preconizată cu granturi.

5. DESTINATARII FINALI

Identificarea și eligibilitatea destinatarilor finali (grupul țintă) ai instrumentului financiar.

6. AVANTAJUL FINANCIAR ȘI AJUTORUL DE STAT

Evaluarea avantajului financiar oferit de contribuția publică a programului și alinierea cu normele privind ajutoarele de stat.

7. POLITICA DE INVESTIȚII, DE GARANTARE SAU DE CREDITARE

Dispoziții referitoare la politica de investiții, de garantare sau de creditare, în special în ceea ce privește diversificarea portofoliului (risc, sector, zone geografice, dimensiune) și portofoliul existent al intermediarului financiar.

8. ACTIVITĂȚI ȘI OPERAȚIUNI

Planul de afaceri sau documentele echivalente pentru instrumentul financiar care urmează să fie pus în aplicare, inclusiv efectul de pârghie preconizat, menționat la articolul 37 alineatul (2) litera (c) din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013.

Definiția activităților eligibile.

O definiție clară a activităților atribuite și a limitelor acestora, în special în ceea ce privește modificarea activităților și gestionarea portofoliului (pierderi și nerambursări și procesul de recuperare).

▼B

9. REZULTATELE ȚINTĂ

Definirea activităților, a rezultatelor și a indicatorilor de impact asociați cu măsurătorile de referință și obiectivele preconizate.

Rezultatele țintă care se preconizează a fi realizate prin instrumentul financiar, ca o contribuție la obiectivele și rezultatele specifice ale priorității sau măsurii relevante. Lista de indicatori, în conformitate cu programul operațional și cu articolul 46 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013.

10. ROLUL ȘI RĂSPUNDEREA INTERMEDIARULUI FINANCIAR: PARTAJAREA RISCURILOR ȘI A VENITURILOR

Identificări și dispoziții privind răspunderea intermediarului financiar și a altor entități implicate în punerea în aplicare a instrumentului financiar.

Explicarea evaluării de risc și a partajării riscurilor și a profiturilor diferitelor părți.

Dispoziții în conformitate cu articolul 6 din Regulamentul delegat (UE) nr. 480/2014 al Comisiei [1] cu privire la rolul, răspunderea și responsabilitățile organismelor care pun în aplicare instrumente financiare.

11. GESTIONAREA ȘI AUDITUL INSTRUMENTULUI FINANCIAR

Dispozițiile relevante în conformitate cu articolul 9 din Regulamentul delegat (UE) nr. 480/2014 privind gestionarea și controlul instrumentelor financiare.

Dispoziții privind cerințele de audit, cum ar fi cerințele minime privind documentația care trebuie să fie păstrată la nivelul intermediarului financiar (și la nivelul fondului de fonduri) și cerințele privind menținerea unor evidențe separate pentru diferitele forme de sprijin în conformitate cu articolul 37 alineatele (7) și (8) din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013 (dacă este cazul), inclusiv dispoziții și cerințe privind accesul la documente de către autoritățile de audit din statul membru, auditorii Comisiei și Curtea de Conturi Europeană, pentru a asigura o pistă de audit clară, în conformitate cu articolul 40 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013.

Dispoziții pentru ca autoritatea de audit să respecte orientările privind metodologia de audit, lista de verificare și disponibilitatea documentelor.

▼M2

Dispozițiile privind verificările de gestiune și măsurile de audit în conformitate cu alineatele (1) și (2) de la articolul 40 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013 în cazurile în care organismele care implementează instrumentele financiare sunt BEI sau alte instituții financiare internaționale în care este acționar un stat membru.

▼B

12. CONTRIBUȚIA PROGRAMULUI

Dispoziții în conformitate cu articolul 38 alineatul (10) din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013 privind modalitățile de transfer și de gestionare a contribuțiilor programelor.

Atunci când este cazul, dispoziții privind un cadru al condițiilor pentru contribuțiile din Fondul european de dezvoltare regională, Fondul social european, Fondul de coeziune, Fondul european agricol pentru dezvoltare rurală și viitorul Fond pentru pescuit și afaceri maritime.

[1] Regulamentul delegat (UE) nr. 480/2014 al Comisiei din 3 martie 2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 1303/2013 al Parlamentului European și al Consiliului de stabilire a unor dispoziții comune privind Fondul european de dezvoltare regională, Fondul social european, Fondul de coeziune, Fondul european agricol pentru dezvoltare rurală și Fondul european pentru pescuit și afaceri maritime, precum și de stabilire a unor dispoziții generale privind Fondul european de dezvoltare regională, Fondul social european, Fondul de coeziune și Fondul european pentru pescuit și afaceri maritime (JO L 138, 13.5.2014, p. 5).

▼B

13. PLĂȚILE

Cerințele și procedurile de gestionare a plăților în tranșe, cu respectarea plafoanelor prevăzute la articolul 41 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013, precum și de previziune a fluxurilor ofertelor de investiții.

Condiții pentru o posibilă retragere a contribuției publice din program la instrumentul financiar.

Norme privind documentele justificative care sunt necesare pentru a justifica plățile de la autoritatea de management către intermediarul financiar.

Condițiile în care plățile de la autoritatea de management către intermediarul financiar trebuie să fie suspendate sau întrerupte.

14. GESTIONAREA CONTURILOR

Detalii ale conturilor, inclusiv, dacă este cazul, cerințele aplicabile pentru contabilitatea fiduciară/separată, în conformitate cu articolul 38 alineatul (6) din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013.

Dispoziții care explică modul în care este gestionat contul instrumentului financiar. Inclusiv condițiile care reglementează utilizarea conturilor bancare: riscurile de contraparte (dacă este cazul), operațiunile de trezorerie acceptabile, responsabilitățile părților interesate,măsurile de remediere în cazul soldurilor excesive ale conturilor fiduciare, ținerea evidențelor și raportarea.

15. COSTURILE ADMINISTRATIVE

Dispoziții privind remunerarea intermediarului financiar referitoare la calculul și plata costurilor și a comisioanelor de gestionare către intermediarul financiar și în conformitate cu articolele 12 și 13 din Regulamentul delegat (UE) nr. 480/2014.

Dispoziția trebuie să includă rata maximă aplicabilă și sumele de referință pentru calcul.

16. DURATA ȘI ELIGIBILITATEA CHELTUIELILOR LA ÎNCHIDERE

Data intrării în vigoare a acordului.

Datele care definesc perioada de punere în aplicare a instrumentului financiar și perioada de eligibilitate.

Dispoziții privind posibilitatea de prelungire și de anulare a contribuției publice din program la intermediarul financiar pentru instrumentul financiar, inclusiv condițiile de anulare anticipată sau de retragere a contribuțiilor din programe, strategii de ieșire și lichidarea instrumentelor financiare (inclusiv a fondului de fonduri, după caz).

Dispoziții referitoare la cheltuielile eligibile la închiderea programului, în conformitate cu articolul 42 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013.

17. REUTILIZAREA RESURSELOR PLĂTITE DE AUTORITATEA DE MANAGEMENT (INCLUSIV DOBÂNZILE GENERATE)

Dispoziții privind reutilizarea resurselor plătite de autoritatea de management.

Cerințele și procedurile de gestionare a dobânzii și a altor avantaje care pot fi atribuite unui sprijin din fondurile structurale și de investiții europene, în conformitate cu articolul 43 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013.

▼M2

Dispoziții referitoare la reutilizarea resurselor care pot fi atribuite sprijinului din partea fondurilor ESI până la sfârșitul perioadei de eligibilitate în conformitate cu articolul 44 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013 și, după caz, dispoziții referitoare la tratamentul diferențiat menționat la articolul 43a.

▼B

Dispoziții privind utilizarea de resurse care pot fi atribuite unui sprijin din fondurile structurale și de investiții europene după sfârșitul perioadei de eligibilitate, în conformitate cu articolul 45 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013.

18. CAPITALIZAREA SUBVENȚIILOR LA DOBÂNZI, A CONTRIBUȚIILOR LA COMISIOANELE DE GARANTARE (DUPĂ CAZ)

Dispoziții în conformitate cu articolul 11 din Regulamentul delegat (UE) nr. 480/2014 la care se face referire la articolul 42 alineatul (1) din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013 cu privire la capitalizarea tranșelor anuale pentru subvențiile la dobânzi și contribuțiile la comisioanele de garantare.

19. GUVERNANȚA INSTRUMENTULUI FINANCIAR

Dispoziții care descriu o structură de guvernanță adecvată a instrumentului financiar pentru a se asigura că deciziile privind împrumuturi/garanții/investiții, dezinvestiții și diversificarea riscurilor sunt puse în aplicare în conformitate cu cerințele legale aplicabile și standardele de piață.

Dispoziții privind consiliul de investiții al instrumentului financiar (rol, independență, criterii).

20. CONFLICTE DE INTERESE

Trebuie să se stabilească proceduri clare pentru abordarea conflictelor de interese.

21. RAPORTARE ȘI MONITORIZARE

Dispoziții privind monitorizarea punerii în aplicare a investițiilor și a fluxului ofertelor de investiții, inclusiv raportarea din partea intermediarului financiar către fondul de fonduri și/sau autoritatea de management pentru a se asigura conformitatea cu articolul 46 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013 și cu normele privind ajutoarele de stat.

Norme privind raportarea către autoritatea de management cu privire la modul de îndeplinire a sarcinilor, raportarea rezultatelor și a neregulilor și măsurile corective întreprinse.

22. EVALUARE

Condițiile și modalitățile pentru evaluarea instrumentului financiar.

23. VIZIBILITATE ȘI TRANSPARENȚĂ

Dispoziții privind vizibilitatea finanțării acordate de Uniune, în conformitate cu anexa XII la Regulamentul (UE) nr. 1303/2013.

Dispoziții care garantează accesul la informații pentru destinatarii finali.

24. EXCLUSIVITATE

Dispoziții care stabilesc condițiile în care se permite ca administratorul fondului de fonduri sau intermediarul financiar să lanseze un nou vehicul investițional.

25. SOLUȚIONAREA LITIGIILOR

Dispoziții privind soluționarea litigiilor.

▼B

26. CONFIDENȚIALITATE

Dispoziții care definesc elementele din cadrul instrumentului financiar care sunt acoperite de clauzele de confidențialitate. În caz contrar, toate celelalte informații sunt considerate publice.

Obligațiile de confidențialitate asumate ca parte a acestui acord nu împiedică raportarea adecvată către investitori, inclusiv cei care furnizează fonduri publice.

27. MODIFICAREA ACORDULUI ȘI TRANSFERUL DE DREPTURI ȘI OBLIGAȚII

Dispoziții care definesc domeniul de aplicare și condițiile pentru o posibilă modificare și o posibilă reziliere a acordului.

Dispoziții care interzic intermediarului financiar să transfere orice drept sau obligație fără autorizarea prealabilă a autorității de management.

ANEXA A: evaluarea *ex ante* necesară în temeiul articolului 37 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013, de justificare a instrumentului financiar.

ANEXA B: planul de afaceri al instrumentului financiar, inclusiv strategia de investiții, precum și o descriere a politicii de investiții, de garantare sau de creditare.

ANEXA C: descrierea instrumentului financiar care trebuie să fie aliniată la clauzele și condițiile standard detaliate ale instrumentului și care trebuie să stabilească parametrii financiari ai instrumentelor financiare.

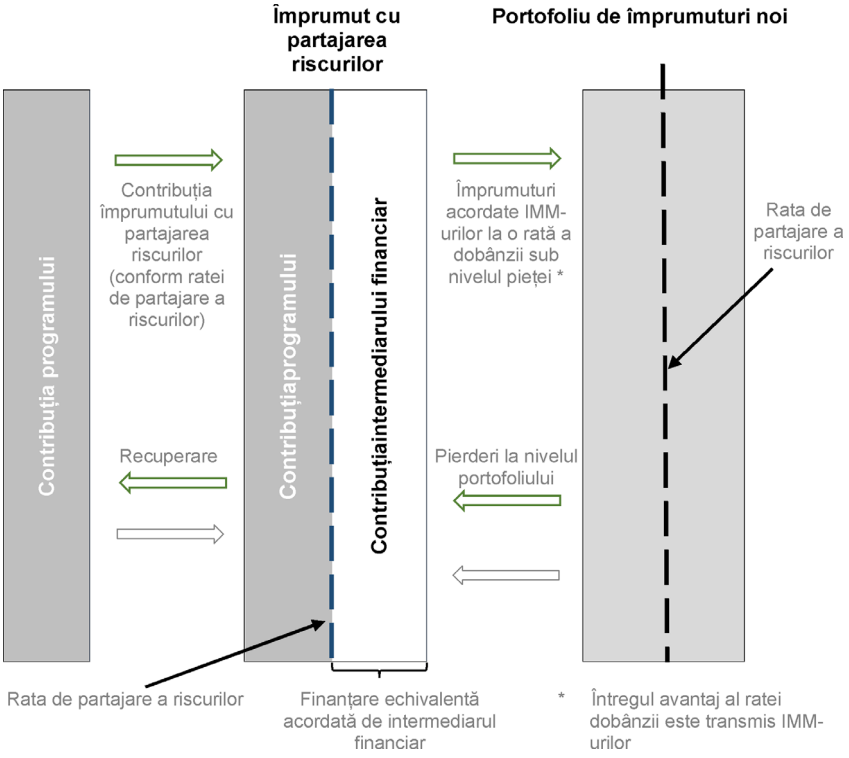
ANEXA D: modelele de monitorizare și de raportare.

▼B

ANEXA II

Împrumutul pentru IMM-uri pe baza unui model de împrumut cu partajarea riscurilor la nivel de portofoliu (împrumut cu partajarea riscurilor)

Reprezentare schematică a principiului împrumutului cu partajarea riscurilor



Structura instrumentului financiar	Împrumutul cu partajarea riscurilor (împrumutul cu partajarea riscurilor sau instrumentul financiar) ia forma unui fond de împrumut care urmează să fie stabilit de către un intermediar financiar, cu o contribuție din partea programului și o contribuție din partea intermediarului financiar, pentru a finanța un portofoliu de împrumuturi nou acordate, cu excluderea refinanțării împrumuturilor existente. Împrumutul cu partajarea riscurilor este pus la dispoziție în cadrul unei operațiuni care face parte din axa prioritară stabilită în programul cofinanțat din fondul structural și de investiții european (fondul ESI) relevant și este definit în contextul evaluării *ex ante* prevăzute la articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013.
Scopul instrumentului	Scopul instrumentului este: 1. combinarea resurselor de la programul finanțat din fonduri structurale și de investiții europene (programul ESIF) și de la intermediarul financiar pentru a sprijini finanțarea IMM-urilor, în conformitate cu articolul 37 alineatul (4) din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013; precum și 2. facilitarea accesului IMM-urilor la finanțare furnizând intermediarului financiar o contribuție de finanțare și o partajare a riscurilor de credit și, prin urmare, oferind IMM-urilor mai multe fonduri în condiții preferențiale în ceea ce privește reducerea ratei dobânzii și, dacă este cazul, reducerea garanției. Contribuția programului ESIF către intermediarul financiar nu trebuie să excludă finanțarea disponibilă de la alți investitori privați sau investitori publici. Programul ESIF oferă finanțare intermediarului financiar în scopul de a crea un portofoliu de împrumuturi nou generate pentru IMM-uri și, în paralel, pentru a participa la pierderi/nerambursări și recuperări privind împrumuturile pentru IMM-uri din portofoliul respectiv pentru fiecare împrumut în parte și în aceeași proporție precum contribuția programului la instrument.

▼B

	În cazul unei structuri de tip fond de fonduri, fondul de fonduri transferă contribuția programului ESIF către intermediarul financiar. În plus față de contribuția programului ESIF, fondul de fonduri poate furniza propriile resurse, care sunt combinate cu resursele intermediarului financiar. În acest caz, fondul de fonduri preia partea proporțională din partajarea riscurilor între diferitele contribuții din portofoliul de credite. În cazul în care resursele oferite de fondul de fonduri sunt resurse de stat, trebuie să se respecte normele privind ajutoarele de stat.
Implicarea ajutoarelor de stat	Împrumutul cu partajarea riscurilor este conceput ca un instrument care nu implică ajutor de stat, adică remunerarea conform condițiilor de piață pentru intermediarul financiar, transmiterea întregului avantaj financiar de către intermediarul financiar către destinatarii finali, precum și finanțarea acordată destinatarilor finali sunt în conformitate cu Regulamentul *de minimis* aplicabil. (a) *Ajutorul la nivelul intermediarului financiar și al fondului de fonduri este exclus atunci când:* 1. intermediarul financiar și autoritatea de management sau fondul de fonduri suportă, în orice moment, pierderile și beneficiile în funcție de contribuțiile lor (proporțional) și există o participare semnificativă din punct de vedere economic a intermediarului financiar la împrumutul cu partajarea riscurilor; și 2. remunerarea (și anume, costurile și/sau comisioanele de administrare) intermediarului financiar și a fondului de fonduri reflectă remunerarea curentă de pe piață în situații comparabile, acesta fiind cazul atunci când fondul de fonduri a fost selectat printr-o procedură de selecție deschisă, transparentă, nediscriminatorie și obiectivă sau în cazul în care remunerarea este aliniată cu articolele 12 și 13 din Regulamentul delegat (UE) nr. 480/2014 și statul nu acordă niciun alt avantaj. În cazul în care fondul de fonduri doar transferă contribuția din fondurile ESI intermediarului financiar și are o misiune de interes public și nu desfășoară nicio activitate comercială atunci când pune în aplicare măsura și nu coinvestește utilizând resurse proprii — prin urmare, nu este considerat beneficiar al unui ajutor –, este suficient ca fondul de fonduri să nu fie supracompensat; și 3. avantajul financiar al contribuției publice a programului la instrument este transmis integral destinatarilor finali sub forma unei reduceri a ratei dobânzii. La selectarea intermediarului financiar, autoritatea de management, în conformitate cu articolul 7 alineatul (2) din Regulamentul delegat (UE) nr. 480/2014, evaluează politica tarifară și metodologia de transmitere a avantajului financiar către destinatarii finali. În cazul în care intermediarul financiar nu transmite întregul avantaj financiar către destinatarii finali, contribuția publică neplătită se transferă înapoi către autoritatea de management. (b) *La nivelul IMM-urilor:* La nivelul IMM-urilor, împrumutul trebuie să respecte normele *de minimis*. Pentru fiecare împrumut introdus în portofoliu, intermediarul financiar calculează echivalentul subvenție brută (ESB) utilizând următoarea metodologie de calcul: **Calculul ESB = valoarea nominală a împrumutului (EUR) × [costul finanțării (practica standard) + costul riscurilor (practica standard) — orice comisioane percepute de către autoritatea de management privind contribuția programului la intermediarul financiar] × durata de viață medie ponderată a împrumutului (ani) × rata de partajare a riscurilor.** Atunci când ESB se calculează utilizând formula menționată mai sus, în scopul împrumutului cu partajarea riscurilor se consideră că este îndeplinită cerința prevăzută la articolul 4 din Regulamentul *de minimis* [1]. Nu există nicio cerință minimă de garanție.

▼B

	Un mecanism de verificare asigură că ESB calculat utilizând formula de mai sus nu se situează sub nivelul ESB calculat în conformitate cu articolul 4 alineatul (3) litera (c) din Regulamentul *de minimis*. Valoarea totală a ajutorului calculată cu ESB nu poate depăși 200 000 EUR pe o perioadă fiscală de trei ani, ținând seama de normele de cumulare pentru destinatarii finali din Regulamentul *de minimis*. Grantul de asistență tehnică sau un alt grant oferit destinatarului final se cumulează cu ESB calculat. În ceea ce privește IMM-urile din sectorul pescuitului și al acvaculturii, ajutorul respectă normele relevante din Regulamentul *de minimis* în domeniul pescuitului. Pentru activitățile sprijinite de FEADR, se aplică regulile generale.
Politica de creditare	(a) *Efectuarea plăților de la autoritatea de management sau fondul de fonduri către intermediarul financiar:* În urma semnării unui acord de finanțare între autoritatea de management și fondul de fonduri sau intermediarul financiar, autoritatea de management relevantă transferă contribuții publice din program către fondul de fonduri sau intermediarul financiar, care pune contribuțiile într-un fond dedicat de împrumuturi cu partajarea riscurilor. Transferul se efectuează în tranșe și respectă plafoanele specificate la articolul 41 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013. Volumul de creditare țintă și intervalul de rată a dobânzii sunt confirmate în cadrul evaluării *ex ante*, în conformitate cu articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013, și sunt luate în considerare pentru determinarea naturii instrumentului (instrument reînnoibil și nereînnoibil). (b) *Generarea unui portofoliu de împrumuturi noi:* Intermediarul financiar are obligația să creeze, într-o perioadă limitată prestabilită de timp, un portofoliu de noi împrumuturi eligibile, în plus față de activitățile sale curente de împrumut, parțial finanțate din fondurile acordate în cadrul programului, la rata de partajare a riscurilor convenită în acordul de finanțare. Împrumuturile eligibile pentru IMM-uri (conform criteriilor de eligibilitate predefinite la nivelul fiecărui împrumut și la nivel portofoliului) sunt incluse în mod automat în portofoliu, prin transmiterea avizelor de includere, cel puțin trimestrial. Intermediarul financiar pune în aplicare o politică de creditare coerentă, în special în ceea ce privește diversificarea portofoliului, care să permită o bună gestionare a portofoliului de credite și diversificare a riscurilor, respectând în același timp standardele sectoriale aplicabile și luând în considerare în mod corespunzător interesele financiare și obiectivele de politică ale autorității de management. Identificarea, selectarea, verificarea prealabilă, documentarea și executarea creditelor acordate destinatarilor finali se efectuează de către intermediarul financiar în conformitate cu procedurile sale standard și în conformitate cu principiile stabilite în acordul de finanțare relevant. (c) *Reutilizarea resurselor restituite instrumentului financiar:* Resursele restituite instrumentului financiar sunt fie reutilizate în cadrul aceluiași instrument financiar (reînnoibile în cadrul aceluiași instrument financiar), fie sunt utilizate, după ce au fost restituite autorității de management sau fondului de fonduri, în conformitate cu articolul 44 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013.

▼B

	Atunci când acestea sunt reînnoibile în cadrul aceluiași instrument financiar, ca o chestiune de principiu, sumele care pot fi atribuite sprijinului din fonduri ESI și care sunt rambursate și/sau recuperate de către intermediarul financiar din împrumuturi acordate destinatarilor finali în termenul acordat pentru investiții sunt puse la dispoziție pentru o nouă utilizare în cadrul aceluiași instrument financiar. O astfel de abordare de tip reînnoibil, menționată la articolele 44 și 45 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013, este inclusă în acordul de finanțare. Alternativ, în cazul în care autoritatea de management sau fondul de fonduri este rambursat(ă) direct, rambursările se produc în mod regulat, reflectând (i) rambursarea principalului (proporțional, pe baza ratei de partajare a riscurilor); (ii) orice sume recuperate și deducerile pierderilor (conform ratei de partajare a riscurilor) a împrumuturilor pentru IMM-uri; și (iii) orice plăți ale ratei dobânzilor. Resursele trebuie să fie utilizate în conformitate cu articolele 44 și 45 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013. (d) *Venituri din pierderi:* Intermediarul financiar ia măsuri de recuperare în legătură cu fiecare împrumut pentru IMM-uri nerambursat, finanțat de instrumentul financiar, în conformitate cu orientările și procedurile sale interne. Sumele recuperate (suma netă a costurilor de recuperare și executare silită, dacă este cazul) de către intermediarul financiar se alocă în mod proporțional partajării riscurilor între intermediarul financiar și autoritatea de management sau fondul de fonduri. (e) *Altele:* Dobânzile și alte câștiguri generate de sprijinul din fondurile ESI pentru instrumentul financiar sunt utilizate în conformitate cu articolul 43 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013.
Politica tarifară	Atunci când propune prețurile sale, intermediarul financiar prezintă o politică tarifară și metodologia pentru a asigura transmiterea întregului avantaj financiar al contribuției publice din program către IMM-urile eligibile. Politica tarifară și metodologia includ următoarele elemente: 1. rata dobânzii la participarea intermediarului financiar este stabilită în sistem de piață (și anume, conform politicii proprii a intermediarului financiar); 2. rata globală a dobânzii, care urmează a fi percepută pentru împrumuturile acordate IMM-urilor eligibile incluse în portofoliu, trebuie să fie redusă proporțional cu alocarea furnizată de contribuția publică a programului. Reducerea ia în considerare comisioanele pe care autoritatea de management le-ar putea impune asupra contribuției programului; 3. calculul ESB, astfel cum este prezentat în secțiunea privind ajutoarele de stat, se aplică la fiecare împrumut inclus în portofoliu; 4. politica tarifară și metodologia rămân constante în timpul perioadei de eligibilitate.
Contribuția programului la instrumentul financiar: cuantumul și rate (detalii despre produs)	Rata reală de partajare a riscurilor, contribuția publică a programului și rata dobânzii la împrumuturi se bazează pe rezultatele evaluării *ex ante* și trebuie să fie astfel încât să se asigure că beneficiul destinatarilor finali este în conformitate cu regula *de minimis*. Dimensiunea portofoliului țintă de împrumuturi cu partajarea riscurilor este confirmată în cadrul evaluării *ex ante*, justificând sprijinul pentru instrumentul financiar [articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013] și ia în considerare o abordare de tip reînnoibil a instrumentului (dacă este cazul). Componența portofoliului de împrumuturi vizat este definită într-un mod care să asigure diversificarea riscurilor.

▼B

	Alocarea de împrumuturi cu partajarea riscurilor și rata de partajare a riscurilor trebuie să fie stabilită pentru a umple lacuna evaluată în cadrul evaluării *ex ante*, dar, în orice caz, trebuie să respecte condițiile prevăzute în prezenta listă de termeni. Rata de partajare a riscurilor convenită cu intermediarul financiar stabilește, pentru fiecare credit eligibil inclus în portofoliu, partea din valoarea principalului împrumutului eligibil finanțat de program. Rata de partajare a riscurilor convenită cu intermediarul financiar determină expunerea pierderilor care urmează să fie acoperite în consecință de intermediarul financiar și de contribuția programului.
Contribuția programului la instrumentul financiar (activități)	Portofoliul finanțat de instrumentul de împrumut cu partajarea riscurilor include numai împrumuturile nou generate acordate IMM-urilor, cu excluderea refinanțării împrumuturilor existente. Criteriile de eligibilitate pentru includerea în portofoliu sunt determinate în conformitate cu dreptul Uniunii [de exemplu, Regulamentul (UE) nr. 1303/2013 și normele specifice fondurilor], programul, regulile naționale de eligibilitate, precum și împreună cu intermediarul financiar în scopul de a ajunge la un număr ridicat de beneficiari finali și de a realiza o diversificare suficientă a portofoliului. Intermediarul financiar deține o estimare rezonabilă a profilului de risc al portofoliului. Criteriile de eligibilitate reflectă condițiile și practicile pieței în statul membru sau regiunea relevantă.
Răspunderea autorității de management	Răspunderea autorității de management în legătură cu instrumentul financiar se stabilește astfel cum este prevăzut la articolul 6 din Regulamentul delegat (UE) nr. 480/2014. Pierderile acoperite sunt valori ale principalului datorate, de plătit și restante și dobânzile standard (dar cu excepția penalităților pentru întârziere la plată și a oricăror alte costuri și cheltuieli).
Durata	Se stabilește perioada de creditare a instrumentului financiar pentru a se asigura că, în conformitate cu articolul 42 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013, contribuția programului este utilizată pentru împrumuturile acordate beneficiarilor finali nu mai târziu de 31 decembrie 2023. Se recomandă ca durata tipică pentru crearea portofoliului de împrumuturi să fie de până la 4 ani de la data semnării acordului de finanțare (între autoritatea de management sau fondul de fonduri și intermediarul financiar).
Creditarea și partajarea riscurilor la nivelul intermediarului financiar (alinierea dobânzii)	Alinierea dobânzii între autoritatea de management și intermediarul financiar se realizează prin: — comisioanele de performanță prevăzute la articolele 12 și 13 din Regulamentul delegat (UE) nr. 480/2014; — în plus față de contribuția programului, intermediarul financiar contribuie în condițiile pieței locale la finanțarea a cel puțin 25 % din totalul angajamentului de finanțare pentru creditarea IMM-urilor în cadrul instrumentului de împrumut cu partajarea riscurilor; — pierderile și recuperările vor avea un impact proporțional asupra intermediarului financiar și asupra autorității de management în cadrul răspunderii lor respective conform ratei de partajare a riscurilor. Rata preconizată de partajare a riscurilor se determină pe baza constatărilor evaluării *ex ante* care justifică sprijinul acordat instrumentului financiar.
Intermediari financiari eligibili	Organisme publice și private instituite într-un stat membru care sunt autorizate prin lege să ofere împrumuturi pentru întreprinderile care operează în domeniul de aplicare al programului care contribuie la instrumentul financiar. Astfel de organisme sunt instituții financiare și, după caz, instituții de microfinanțare sau orice altă instituție autorizată să furnizeze împrumuturi.

▼B

Eligibilitatea destinatarilor finali	Destinatarii finali sunt eligibili în temeiul dreptului UE și al legislației naționale, al programului relevant și al acordului de finanțare. La data semnării împrumutului, sunt îndeplinite următoarele criterii de eligibilitate: (a) să fie o microîntreprindere, o întreprindere mică sau mijlocie („IMM”) (inclusiv antreprenori individuali/liber-profesioniști), astfel cum sunt definite în Recomandarea 2003/361/CE a Comisiei ([2]) ([3]); (b) să nu fie un IMM activ în sectoarele definite la articolul 1 literele (d)-(f) din Regulamentul *de minimis*; (c) să nu facă parte din unul sau mai multe sectoare restricționate ([4]); (d) să nu fie o întreprindere aflată în dificultate, astfel cum este definită de normele privind ajutoarele de stat; (e) să nu fi încălcat regulile sau să nu fie într-o situație de nerambursare cu privire la orice alt împrumut sau leasing acordat fie de către intermediarul financiar, fie de o altă instituție financiară, conform verificărilor efectuate în conformitate cu orientările interne intermediare financiare și politica de creditare standard. De asemenea, la momentul investiției și în timpul rambursării creditului, destinatarii finali au un sediu principal într-un stat membru, iar activitatea economică pentru care a fost plătit împrumutul se desfășoară în statul membru relevant și în cadrul regiunii/jurisdicției relevante a programului ESIF.
Caracteristicile produsului pentru destinatarii finali	Intermediarul financiar furnizează destinatarilor finali împrumuturile care contribuie la obiectivul programului și care sunt cofinanțate de program în cadrul instrumentului de împrumut cu partajarea riscurilor. Termenii acestora sunt întemeiați pe evaluarea *ex ante* prevăzută la articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013. Împrumuturile sunt utilizate exclusiv în următoarele scopuri permise: (a) investiții în active corporale și necorporale, inclusiv transferul de drepturi de proprietate asupra unor întreprinderi, cu condiția ca un astfel de transfer să aibă loc între investitori independenți; (b) capital de lucru legat de activități de dezvoltare sau de expansiune, care sunt auxiliare activităților menționate la litera (a) de mai sus și legate de acestea (natura auxiliară se evidențiază, printre altele, prin planul de afaceri al IMM-ului și valoarea finanțării). Împrumuturile incluse în portofoliu îndeplinesc, în orice moment, următoarele criterii de eligibilitate: (c) împrumuturile sunt nou generate, cu excluderea refinanțării împrumuturilor existente; (d) valoarea principalului unui împrumut inclus în portofoliul de împrumuturi cu partajarea riscurilor (i) este de până la 1 000 000 EUR, pe baza evaluării *ex ante*; și (ii) se acordă în condiții care nu ar cauza ca ESB-ul pentru fiecare destinatar final să depășească 200 000 EUR (sau 100 000 EUR în transportul rutier de mărfuri și 30 000 EUR în sectorul pescuitului și al acvaculturii), pe orice perioadă de trei ani fiscali; IMM-urile eligibile ar putea solicita, în mod potențial, de mai multe ori împrumuturi acordate în cadrul instrumentului financiar, cu condiția ca limita echivalentului subvenție brută (ESB) menționată mai sus să fie pe deplin respectată; (e) împrumuturile asigură finanțarea pentru una sau mai multe dintre scopurile permise, în EUR și/sau în moneda națională în jurisdicția relevantă și, după caz, în orice altă monedă; (f) împrumuturile nu sunt sub formă de credite de tip mezanin, datorii subordonate sau cvasicapital;

▼B

	(g) împrumuturile nu sunt sub formă de linii de credit de tip reînnoibil; (h) împrumuturile au un program de rambursare, inclusiv amortizare regulată și/sau plăți de tip „bullet”; (i) împrumuturile nu finanțează activități pur financiare sau de dezvoltare imobiliară, atunci când sunt întreprinse ca o activitate de investiții financiare, și nu finanțează furnizarea de credite de consum; (j) împrumuturile au o scadență minimă de 12 luni, inclusiv perioada de grație relevantă (dacă este cazul) și o scadență maximă de până la 120 de luni.
Raportarea și rezultatele vizate	Intermediarii financiari furnizează informații autorității de management sau fondului de fonduri, cel puțin trimestrial, într-o formă și cu un domeniu de aplicare standardizate. Raportul include toate elementele relevante pentru ca autoritatea de management să îndeplinească condițiile prevăzute la articolul 46 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013. Statele membre îndeplinesc, de asemenea, obligațiile de raportare care le revin în temeiul Regulamentului *de minimis*. Indicatorii trebuie să fie aliniați cu obiectivele specifice ale priorității relevante a programului ESIF care finanțează instrumentul financiar și cu rezultatele preconizate ale evaluării *ex ante*. Indicatorii sunt măsurați și raportați cel puțin trimestrial pentru instrumentul de împrumut cu partajarea riscurilor și aliniați cel puțin cu cerințele de reglementare. În plus față de indicatorii comuni ai axei prioritare a programului ESIF (creșterea ocupării forței de muncă, numărul de IMM-uri etc.), alți indicatori sunt: numărul de împrumuturi/proiecte finanțate; cuantumul împrumuturilor finanțate; nerambursări (număr și cuantum); resurse rambursate și câștiguri.
Evaluarea avantajului economic al contribuției programului	Intermediarul financiar reduce rata globală a dobânzii efective (și politica de garantare, dacă este cazul) percepute de la destinatarii finali în cadrul fiecărui împrumut eligibil inclus în portofoliu, reflectând finanțarea favorabilă și condițiile favorabile de partajare a riscurilor ale împrumutului cu partajarea riscurilor. Întregul avantaj financiar al contribuției publice din program la instrument este transmis destinatarilor finali sub forma unei reduceri a ratei dobânzii. Intermediarul financiar monitorizează și raportează cu privire la echivalentul subvenție brută (ESB) pentru destinatarii finali, după cum se menționează în secțiunea privind ajutoarele de stat. Acest principiu se reflectă în acordul de finanțare dintre autoritatea de management sau fondul de fonduri și intermediarul financiar.

([1]) Regulamentul (UE) nr. 1407/2013 al Comisiei din 18 decembrie 2013 privind aplicarea articolelor 107 și 108 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene ajutoarelor *de minimis* (JO L 352, 24.12.2013, p. 1).

([2]) Recomandarea 2003/361/CE a Comisiei din 6 mai 2003 privind definirea microîntreprinderilor și a întreprinderilor mici și mijlocii (JO L 124, 20.5.2003, p. 36).

([3]) Întreprindere cu mai puțin de 250 de angajați și cu o cifră de afaceri mai mică de 50 de milioane EUR sau active totale sub 43 de milioane EUR; și care, de asemenea, nu face parte dintr-un grup care depășește pragurile respective. În conformitate cu recomandarea Comisiei, „o întreprindere este considerată a fi orice entitate angajată într-o activitate economică, indiferent de forma sa juridică”.

([4]) Următoarele sectoare economice sunt denumite împreună „sectoarele restricționate”:

(a) activități economice ilegale: orice activitate de producție, comercializare sau altă activitate care este ilegală în conformitate cu legile și reglementările din jurisdicția de origine pentru o astfel de producție, comercializare sau activitate;

▼B

(b) tutun și băuturi alcoolice distilate. Producția și comerțul cu tutun și băuturi alcoolice distilate și produse conexe;
(c) producția și comercializarea de arme și muniții: finanțarea producției și comercializării de arme și muniții de orice fel. Această restricție nu se aplică în măsura în care astfel de activități fac parte din sau sunt accesorii unor politici explicite ale Uniunii Europene;
(d) cazinouri. Cazinouri și întreprinderi echivalente;
(e) restricțiile din sectorul tehnologiei informației. Aplicații de cercetare, de dezvoltare sau tehnice referitoare la programe sau soluții de date electronice care (i) vizează în mod special: (a) sprijinirea oricărei activități incluse în sectoarele restricționate menționate la literele (a)-(d) de mai sus; (b) jocuri de noroc pe internet și cazinouri online; sau (c) pornografie; sau care (ii) sunt destinate să permită (a) intrarea în mod ilegal în rețele electronice de date; sau (b) descărcarea ilegală de date electronice;
(f) restricțiile din sectorul științelor naturii. Atunci când se acordă sprijin pentru finanțarea cererilor de cercetare, de dezvoltare sau tehnice referitoare la: (i) clonarea umană pentru cercetare sau în scopuri terapeutice; sau (ii) organisme modificate genetic („OMG-uri”).

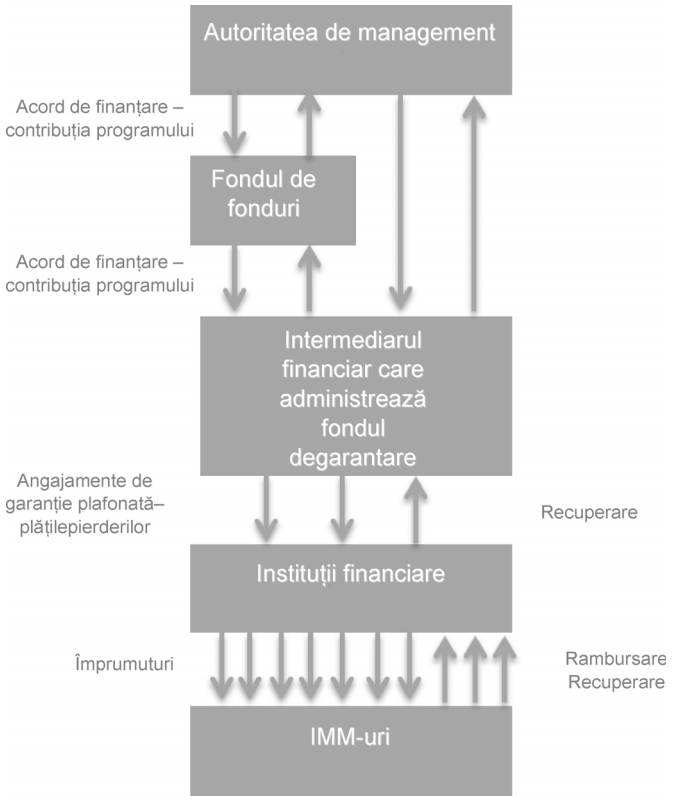
▼B

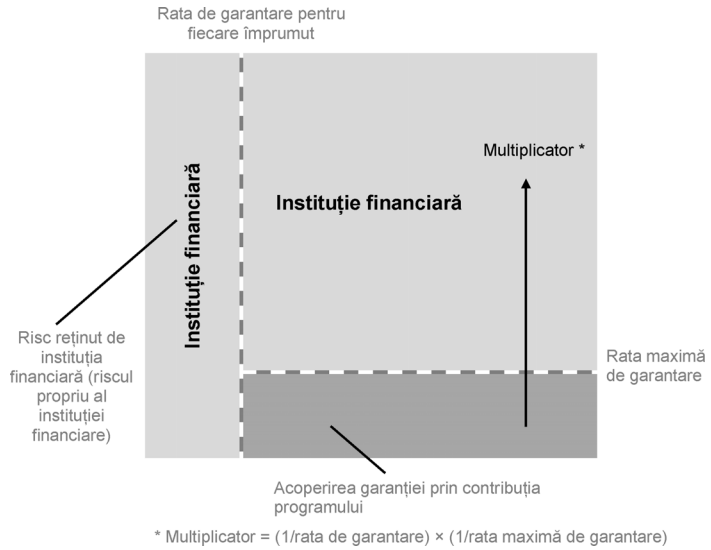
ANEXA III

Garanția plafonată la nivel de portofoliu pentru IMM-uri (garanția plafonată)

Reprezentare schematică a garanției plafonate

Relația dintre părțile interesate și acoperirea garanției plafonate la nivel de portofoliu:





▼B

Structura instrumentului financiar	Garanția plafonată la nivel de portofoliu furnizează o acoperire a riscului de credit pentru fiecare împrumut, pentru crearea unui portofoliu de împrumuturi noi pentru IMM-uri până la o sumă maximă a pierderii (plafon). Garanția plafonată la nivel de portofoliu este pusă la dispoziție de către autoritatea de management în cadrul operațiunii care face parte din axa prioritară stabilită în programul cofinanțat din fonduri ESI și este definită în contextul evaluării *ex ante* prevăzute la articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013.
Scopul instrumentului	Scopul instrumentului este: 1. facilitarea accesului la finanțare a IMM-urilor vizate, pentru abordarea lacunelor concrete și bine identificate ale pieței; 2. mobilizarea fondurilor structurale și de investiții europene pentru a sprijini finanțarea IMM-urilor, în conformitate cu articolul 37 alineatul (4) din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013. Contribuția programului ESIF de la autoritatea de management ia forma unui fond de garantare administrat de un intermediar financiar. Contribuția nu exclude garanțiile disponibile de la alți investitori publici sau privați. Fondul de garantare administrat de intermediarul financiar se angajează să furnizeze fonduri de la programul ESIF către instituțiile financiare care creează portofolii de împrumuturi noi, în cazul neplății de către beneficiarii finali. În cazul structurii de tip fond de fonduri, fondul de fonduri transferă contribuția din programul ESIF către intermediarul financiar. Instrumentul de garantare plafonată este pus în aplicare pentru a acoperi un portofoliu de noi împrumuturi creat de una sau mai multe instituții financiare. Instituțiile financiare care creează portofolii de noi împrumuturi se bazează pe o garanție parțială de acoperire a pierderilor până la o sumă plafonată, atunci când acordă împrumuturi pentru IMM-uri eligibile. Avantajul financiar al garanției trebuie să fie transmis destinatarilor finali (de exemplu, ca o reducere a ratei dobânzii împrumuturilor sau/și reducere a garanțiilor, dar întotdeauna cu transmiterea întregului avantaj financiar al contribuției publice a programului către destinatarii finali).
Implicarea ajutoarelor de stat	Garanția plafonată la nivel de portofoliu este concepută ca un instrument care nu implică ajutor de stat, ci conform cerințelor pieței la nivelul intermediarului financiar care administrează fondul de garantare și al instituțiilor financiare care creează portofolii de împrumuturi noi și acordă finanțare destinatarilor finali în conformitate cu Regulamentul *de minimis* aplicabil. (a) *La nivelul fondului de fonduri, al intermediarului financiar care gestionează fondul de garantare și al instituțiilor financiare care creează portofolii de împrumuturi noi, ajutorul este exclus atunci când:* 1. remunerarea (de exemplu, costurile și/sau comisioanele de administrare) intermediarului financiar și a fondului de fonduri reflectă remunerarea curentă de pe piață în situații comparabile, acesta fiind cazul atunci când fondul de fonduri a fost selectat printr-o procedură de selecție deschisă, transparentă, obiectivă și nediscriminatorie sau în cazul în care remunerarea este aliniată cu articolele 12 și 13 din Regulamentul delegat (UE) nr. 480/2014 și statul nu acordă niciun alt avantaj. În cazul în care fondul de fonduri doar transferă contribuția din fondurile ESI intermediarului financiar și are o misiune de interes public și nu desfășoară nicio activitate comercială atunci când pune în aplicare măsura și nu coinvestește utilizând propriile resurse — prin urmare, nu este considerat beneficiar al unui ajutor –, este suficient ca fondul de fonduri să nu fie supracompensat; și 2. instituția financiară este selectată printr-o procedură de selecție deschisă, transparentă, nediscriminatorie și obiectivă pentru a crea portofoliul de împrumuturi noi, cu propriile resurse, iar riscul reținut de instituția financiară nu este în niciun caz sub 20 % din cuantumul împrumutului (pentru fiecare împrumut); și

▼B

	3. de asemenea, avantajul financiar al contribuției publice a programului la instrument se transmite integral destinatarilor finali sub forma unei reduceri a ratei dobânzii. La selectarea intermediarului financiar, autoritatea de management, în conformitate cu articolul 7 alineatul (2) din Regulamentul delegat (UE) nr. 480/2014, evaluează politica tarifară și metodologia de transmitere a avantajului financiar către destinatarii finali. În cazul în care intermediarul financiar nu transferă întregul avantaj financiar către destinatarii finali, contribuția publică neangajată se transferă înapoi către autoritatea de management. Garanția trebuie să fie legată de o tranzacție financiară specifică, pentru o sumă maximă fixată și cu o durată limitată. (b) *La nivelul destinatarilor finali:* La nivelul IMM-urilor, împrumutul garantat respectă normele *de minimis*. Pentru fiecare împrumut introdus în portofoliul garantat, intermediarul financiar calculează echivalentul subvenție brută (ESB) utilizând următoarea metodologie de calcul: **Calculul ESB = valoarea nominală a împrumutului (EUR) × costul riscurilor (practica standard) × rata de garantare × rata maximă de garantare × durata de viață medie ponderată a împrumutului (ani).** Valoarea totală a ajutorului calculat cu ESB nu poate depăși 200 000 EUR pe o perioadă fiscală de trei ani, ținând seama de regula privind cumularea pentru destinatarii finali din Regulamentul *de minimis*. Atunci când ESB se calculează utilizând formula sus-menționată, în scopul unui instrument de garanție plafonată la nivel de portofoliu, se consideră că este îndeplinită cerința prevăzută la articolul 4 din Regulamentul *de minimis* ([1]). Un mecanism de verificare asigură că ESB calculat utilizând formula sus-menționată nu se situează sub nivelul ESB calculat în conformitate cu articolul 4 alineatul (6) litera (c) din Regulamentul *de minimis*. Grantul de asistență tehnică sau un alt grant oferit destinatarului final se cumulează cu ESB-ul calculat. În ceea ce privește IMM-urile din sectorul pescuitului și al acvaculturii, ajutoarele trebuie să respecte normele relevante din Regulamentul *de minimis* în domeniul pescuitului. Pentru activitățile sprijinite de FEADR, se aplică regulile generale.
Politica de garantare	(a) *Transferul de la autoritatea de management la intermediarul financiar:* În urma semnării unui acord de finanțare între autoritatea de management și fondul de fonduri sau intermediarul financiar, autoritatea de management relevantă transferă contribuții de la program la fondul de fonduri sau la intermediarul financiar, care pune contribuțiile într-un fond de garantare dedicat. Transferul se efectuează în tranșe și respectă plafoanele specificate la articolul 41 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013. (b) *Generarea unui portofoliu de împrumuturi noi:* Instituțiile financiare au obligația să creeze, într-o perioadă limitată prestabilită de timp, portofolii de împrumuturi noi pentru IMM-uri. Împrumuturile nou generate pentru IMM-uri sunt acoperite parțial de contribuția programului la fiecare împrumut până la o anumită sumă (plafon). Împrumuturile eligibile pentru IMM-uri sunt incluse automat în portofoliu, cu condiția respectării unor criterii prestabilite de includere în împrumut.

▼B

	Includerea de împrumuturi pentru IMM-uri are loc în mod automat în momentul primirii de către intermediarul financiar care administrează fondul de garantare a unui aviz de includere prezentat cel puțin trimestrial, până la sfârșitul perioadei relevante de includere. Instituțiile financiare pun în aplicare o politică de împrumut coerentă cu privire la diversificarea portofoliului, care să permită o bună gestionare a portofoliului și diversificarea riscurilor, respectând în același timp standardele sectoriale aplicabile și luând în considerare în mod corespunzător interesele financiare și obiectivele de politică ale autorității de management. Identificarea, selectarea, verificarea prealabilă, documentarea și executarea creditelor acordate destinatarilor finali se efectuează de către instituțiile financiare în conformitate cu procedurile standard ale acestora și în conformitate cu principiile stabilite în acordul încheiat între intermediarul financiar și instituția financiară care creează un portofoliu de noi împrumuturi. (c) *Acoperirea pierderilor:* Garanția plafonată la nivel de portofoliu acoperă pierderile suferite de instituțiile financiare pentru fiecare împrumut eligibil acordat IMM-urilor care nu a fost rambursat, în conformitate cu rata de garantare de maximum de 80 %. Pierderile acoperite de garanția plafonată la nivel de portofoliu cu privire la portofoliul de împrumuturi eligibile acordate IMM-urilor nu depășesc în total suma maximă. Suma maximă, care este răspunderea maximă în cadrul acestui instrument, este rezultatul volumului portofoliului de împrumuturi țintă înmulțit cu rata de garantare și rata maximă de garantare. Rata maximă de garantare se determină ca parte a evaluării *ex ante* a riscurilor, în conformitate cu articolul 42 alineatul (1) litera (b) din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013 și articolul 8 din Regulamentul delegat (UE) nr. 480/2014. Pierderile acoperite sunt valorile principalului datorat, de plătit și restant și dobânzile standard (dar cu excepția întârzierii plății, a comisioanelor și a oricăror alte costuri și cheltuieli). (d) *Plata garanției:* Ca urmare a înregistrării unei pierderi legate de o neplată, intermediarul financiar care administrează fondul de garantare efectuează plăți ale garanției către instituția financiară care face obiectul garanției, de regulă, în termen de 60 de zile.
Politicile tarifare și în materie de garanții	Intermediarul financiar prezintă o metodologie care asigură transmiterea completă a avantajului financiar al contribuției publice a programului către IMM-urile eligibile. Instituția financiară are o politică tarifară/în materie de garanții în conformitate cu metodologia. Politica tarifară/în materie de garanții și metodologia includ următoarele elemente: 1. instrumentul acoperă un nivel maxim de 80 % din expunerea la risc a fiecărui împrumut pentru un IMM eligibil (până la un nivel maxim); 2. întregul avantaj financiar al contribuției publice a programului este transmis IMM-urilor eligibile, printr-o reducere a ratei dobânzii impuse și/sau o reducere a garanțiilor solicitate de instituția financiară; 3. calculul ESB, astfel cum este prezentat în secțiunea privind ajutoarele de stat, se aplică pentru fiecare împrumut inclus în portofoliu; 4. intermediarul financiar care administrează fondul de garantare nu percepe comisioane de garantare de la instituția financiară; 5. instituția financiară reduce rata globală a dobânzii și/sau cerința de garanție în cadrul fiecărui împrumut eligibil acordat IMM-urilor inclus în portofoliu, conform politicii

▼B

	tarifare și metodologiei care asigură transferul complet al avantajului financiar. Nivelul unei astfel de reduceri propuse de către instituția financiară este evaluat și confirmat de către intermediarul financiar în urma analizei relevante și a verificării prealabile și este considerat a fi un criteriu de eligibilitate pentru împrumuturile acordate IMM-urilor care urmează să fie incluse în portofoliu; 6. autoritatea de management poate decide pe baza evaluării *ex ante*, care identifică IMM-urile vizate, și pe baza evaluării *ex ante* a riscurilor, care stabilește nivelul riscurilor, să solicite comisioane de garantare datorate de către destinatarii finali. În acest caz, echivalentul subvenție brută (ESB) se calculează utilizând formula prezentată în secțiunea referitoare la ajutoarele de stat de mai sus sau este aliniat la condițiile avizului privind garanțiile. Comisioanele plătite de către destinatarii finali se rambursează fondului de garantare drept resurse returnate în sensul articolului 43 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013; 7. politica tarifară și metodologia rămân constante în timpul perioadei de eligibilitate.
Garanția acordată instituției financiare, cuantumul și rata (detalii despre produs)	Garanția plafonată la nivel de portofoliu respectă condițiile prevăzute la articolul 8 din Regulamentul delegat (UE) nr. 480/2014. Rata maximă de garantare se stabilește în evaluarea *ex ante* a riscurilor, în conformitate cu articolul 42 alineatul (1) litera (b) din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013 și articolul 8 din Regulamentul delegat (UE) nr. 480/2014 și, în toate cazurile, nu depășește 25 %. Garanția poate acoperi pierderile prevăzute și neprevăzute. Multiplicatorul garanției finanțate prin contribuția programului este definit ca: Multiplicator = (1/rata de garantare) × (1/rata maximă de garantare). Raportul multiplicatorului se bazează pe evaluarea *ex ante* a riscurilor și este egal cu sau mai mare de 5. Dimensiunea portofoliului țintă acoperit parțial de garanție se bazează pe rezultatele evaluării *ex ante* care justifică sprijinul pentru instrumentul financiar [articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013] și ia în considerare o abordare de tip reînnoibil a instrumentului (dacă este cazul). Componența portofoliului de împrumuturi țintă se definește într-un mod care să asigure diversificarea riscurilor.
Garanția acordată instituției financiare (activități)	Portofoliul de împrumuturi garantate de instrumentul de garantare include împrumuturile nou generate acordate destinatarilor finali, cu excluderea refinanțării împrumuturilor existente. Criteriile de eligibilitate pentru includerea în portofoliu sunt determinate în conformitate cu dreptul Uniunii [de exemplu, Regulamentul (UE) nr. 1303/2013 și normele specifice fondurilor], cu programul, cu regulile naționale de eligibilitate, precum și împreună cu intermediarul financiar în scopul de a ajunge la un număr ridicat de destinatari finali și de a realiza o diversificare suficientă a portofoliului. Instituțiile financiare trebuie să estimeze în mod rezonabil profilul de risc al portofoliului (de exemplu, limita de concentrație în funcție de sector). Criteriile de eligibilitate reflectă condițiile și practicile pieței în statul membru sau regiunea relevantă. Instituția financiară estimează *ex ante* o rată de recuperare care trebuie să fie utilizată pentru calcularea sumei preconizate a fi recuperată din neplățile din portofoliu, care are efect asupra evaluării ratei maxime de garantare.
Răspunderea autorității de management	Răspunderea autorității de management în legătură cu instrumentul financiar este astfel cum se prevede la articolul 6 din Regulamentul delegat (UE) nr. 480/2014. Neplata înseamnă, cu privire la un împrumut pentru destinatarul final, că (i) instituția financiară poate dovedi în orice moment (în conformitate cu procedurile sale interne și astfel cum se reflectă în raportarea sa financiară și de reglementare) că este puțin probabil ca un destinatar final să își îndeplinească obligațiile de plată; sau că (ii) un destinatar final nu a îndeplinit nicio obligație de plată în cadrul împrumuturilor pentru IMM-ul relevant în mod continuu timp de cel puțin 90 de zile calendaristice consecutive.

▼B

Durata	Perioada de garanție a instrumentului financiar se stabilește pentru a se asigura că, în conformitate cu articolul 42 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013, contribuția programului se utilizează pentru garanții de împrumuturi acordate beneficiarilor finali nu mai târziu de data de 31 decembrie 2023. Se recomandă ca durata tipică pentru crearea portofoliului de împrumuturi garantate să fie de până la 4 ani de la data semnării acordului de finanțare (între autoritatea de management sau fondul de fonduri și intermediarul financiar).
Partajarea riscurilor la nivelul instrumentului financiar (alinierea dobânzii)	Alinierea dobânzii între autoritatea de management, intermediarul financiar și instituția financiară se realizează astfel: — riscul propriu de credit reținut de instituția financiară nu este în niciun caz sub nivelul de 20 % pentru fiecare împrumut; — instituția financiară se angajează să creeze un portofoliu de împrumuturi noi, cu propriile sale resurse; — avantajul financiar al garanției plafonate este transmis integral către IMM-urile beneficiare finale; — prin comisioanele de performanță pentru intermediarul financiar, astfel cum sunt prevăzute de articolele 12 și 13 din Regulamentul delegat (UE) nr. 480/2014.
Intermediarii financiari eligibili și instituțiile financiare	Intermediarii financiari sunt organisme publice și private instituite într-un stat membru care sunt autorizate conform legii să furnizeze garanții pentru împrumuturi pentru întreprinderile care operează în domeniul de aplicare al programului care contribuie la instrumentul financiar. Instituțiile financiare sunt organisme publice și private instituite într-un stat membru care sunt autorizate conform legii să ofere împrumuturi pentru întreprinderile care operează în domeniul de aplicare al programului care contribuie la instrumentul financiar. Astfel de organisme sunt instituții financiare și, după caz, instituții de microfinanțare sau orice altă instituție autorizată să furnizeze împrumuturi.
Eligibilitatea destinatarului final (destinatarilor finali)	Destinatarii finali sunt eligibili în temeiul dreptului UE și al legislației naționale, al programului relevant și al acordului de finanțare. Destinatarii finali îndeplinesc următoarele criterii de eligibilitate la data documentului care atestă garantarea relevantă pentru IMM-uri, și anume, angajamentul de garantare: (a) să fie o microîntreprindere, o întreprindere mică sau mijlocie („IMM”) (inclusiv antreprenori individuali/liber-profesioniști), astfel cum sunt definite în Recomandarea 2003/361/CE a Comisiei ([2]); (b) să nu fie un IMM activ în sectoarele definite la articolul 1 literele (d)-(f) din Regulamentul *de minimis*; (c) să nu facă parte din unul sau mai multe sectoare restricționate ([3]); (d) să nu fie o întreprindere aflată în dificultate, astfel cum este definită de normele privind ajutoarele de stat; (e) să nu fi încălcat regulile sau să nu fie într-o situație de nerambursare cu privire la orice alt împrumut sau leasing acordat fie de intermediarul financiar, fie de o altă instituție financiară, conform verificărilor efectuate în conformitate cu orientările interne intermediare financiare și politica de creditare standard. De asemenea, la momentul investiției și în timpul rambursării împrumutului garantat, destinatarii finali au un sediu principal într-un stat membru, iar activitatea economică pentru care a fost acordat împrumutul garantat se desfășoară în statul membru relevant și în cadrul regiunii/jurisdicției relevante a programului ESIF.

▼B

Caracteristicile produsului pentru destinatarii finali	Intermediarul financiar va furniza destinatarilor finali împrumuturile care contribuie la obiectivul programului și care sunt garantate de program în cadrul garanției plafonate la nivel de portofoliu. Termenii garanțiilor și ai împrumuturilor sunt întemeiați pe evaluarea *ex ante* prevăzută la articolul 37 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013. Împrumuturile sunt utilizate exclusiv în următoarele scopuri permise: (a) investiții în active corporale și necorporale, inclusiv transferul de drepturi de proprietate asupra unor întreprinderi, cu condiția ca un astfel de transfer să aibă loc între investitori independenți; (b) capital de lucru legat de activități de dezvoltare sau de expansiune, care sunt auxiliare activităților menționate la litera (a) de mai sus și legate de acestea (natura auxiliară se evidențiază, printre altele, prin planul de afaceri al destinatarului final și valoarea finanțării). Împrumuturile incluse în portofoliu îndeplinesc, în orice moment, următoarele criterii de eligibilitate: (c) împrumuturile sunt nou generate, cu excluderea refinanțării împrumuturilor existente; (d) partea garantată din împrumutul de bază inclus în portofoliu (i) este de până la 1 500 000 EUR pe baza evaluării *ex ante*; și (ii) se acordă în condiții care nu ar determina ca ESB cu privire la fiecare destinatar final să depășească 200 000 EUR (sau 100 000 EUR în transportul rutier de mărfuri și 30 000 EUR în sectorul pescuitului și al acvaculturii) pe orice perioadă de trei ani fiscali. IMM-urile eligibile ar putea solicita, în mod potențial, de mai multe ori împrumuturi acordate în cadrul instrumentului financiar, cu condiția ca limita echivalentului subvenție brută (ESB) menționată mai sus să fie pe deplin respectată; (e) împrumuturile asigură finanțarea pentru una sau mai multe dintre scopurile permise, în EUR și/sau în moneda națională în jurisdicția relevantă și, după caz, în orice altă monedă; (f) împrumuturile nu sunt sub formă de credite de tip mezanin, datorii subordonate sau cvasicapital; (g) împrumuturile nu sunt sub formă de linii de credit de tip reînnoibil; (h) împrumuturile au un program de rambursare, inclusiv amortizare regulată și/sau plăți de tip „bullet”; (i) împrumuturile nu finanțează activități pur financiare sau de dezvoltare imobiliară, atunci când sunt întreprinse ca o activitate de investiții financiare, și nu finanțează furnizarea de credite de consum; (j) împrumuturile au o scadență între minimum 12 luni și maximum 120 de luni.
Raportarea și rezultatele vizate	Intermediarii financiari furnizează informații autorității de management sau fondului de fonduri, cel puțin trimestrial, într-o formă și cu un domeniu de aplicare standardizate. Raportul include toate elementele relevante pentru ca autoritatea de management să îndeplinească condițiile prevăzute la articolul 46 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013. Statele membre îndeplinesc, de asemenea, obligațiile de raportare care le revin în temeiul Regulamentului *de minimis*. Indicatorii trebuie să fie aliniați cu obiectivele specifice ale priorității relevante a programului ESIF care finanțează instrumentul financiar și cu rezultatele preconizate ale evaluării *ex ante*. Indicatorii sunt măsurați și raportați cel puțin trimestrial pentru fondul de

▼B

	garantare și aliniați cel puțin cu cerințele de reglementare. În plus față de indicatorii comuni ai axei prioritare a programului ESIF (creșterea ocupării forței de muncă, numărul de IMM-uri etc.), alți indicatori sunt: numărul de împrumuturi garantate; volumul de împrumuturi garantate; numărul de împrumuturi nerambursate; valoarea împrumuturilor nerambursate; garanții angajate/solicitate (număr, cuantum); resurse nevărsate și câștiguri (de exemplu, dobânda generată).
Evaluarea avantajului economic al contribuției programului	Avantajul financiar al contribuției publice a programului la instrument se transmite integral beneficiarilor finali (avantajul garanției). Avantajul financiar pentru IMM-urile eligibile este evidențiat printr-o reducere a ratei globale a dobânzii solicitate de instituția financiară și/sau reducerea garanțiilor pentru astfel de credite pentru IMM-uri. Intermediarul financiar monitorizează și raportează cu privire la echivalentul subvenție brută (ESB) pentru destinatarii finali, după cum se menționează în secțiunea privind ajutoarele de stat. Aceste principii sunt reflectate în acordurile încheiate între autoritatea de management sau fondul de fonduri și intermediarii financiari și între intermediarii financiari și instituțiile financiare care creează portofolii de împrumuturi noi.

([1]) Regulamentul (UE) nr. 1407/2013 al Comisiei din 18 decembrie 2013 privind aplicarea articolelor 107 și 108 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene ajutoarelor *de minimis* (JO L 352, 24.12.2013, p. 1).

([2]) Întreprindere cu mai puțin de 250 de angajați și cu o cifră de afaceri mai mică de 50 de milioane EUR sau active totale sub 43 de milioane EUR; și care, de asemenea, nu face parte dintr-un grup care depășește pragurile respective. În conformitate cu recomandarea Comisiei, „o întreprindere este considerată a fi orice entitate angajată într-o activitate economică, indiferent de forma sa juridică”.

([3]) Următoarele sectoare economice sunt denumite împreună „sectoarele restricționate”:

(a) activități economice ilegale: orice activitate de producție, comercializare sau altă activitate care este ilegală în conformitate cu legile și reglementările din jurisdicția de origine pentru o astfel de producție, comercializare sau activitate;

(b) tutun și băuturi alcoolice distilate. Producția și comerțul cu tutun și băuturi alcoolice distilate și produse conexe;

(c) producția și comercializarea de arme și muniții: finanțarea producției și comercializării de arme și muniții de orice fel. Această restricție nu se aplică în măsura în care astfel de activități fac parte din sau sunt accesorii unor politici explicite ale Uniunii Europene;

(d) cazinouri. Cazinouri și întreprinderi echivalente;

(e) restricțiile din sectorul tehnologiei informației. Aplicații de cercetare, de dezvoltare sau tehnice referitoare la programe sau soluții de date electronice, care (i) vizează în mod special: (a) sprijinirea oricărei activități incluse în sectoarele restricționate menționate la literele (a)-(d) de mai sus; (b) jocuri de noroc pe internet și cazinouri online; sau (c) pornografie; sau care (ii) sunt destinate să permită (a) intrarea în mod ilegal în rețele electronice de date; sau (b) descărcarea ilegală de date electronice;

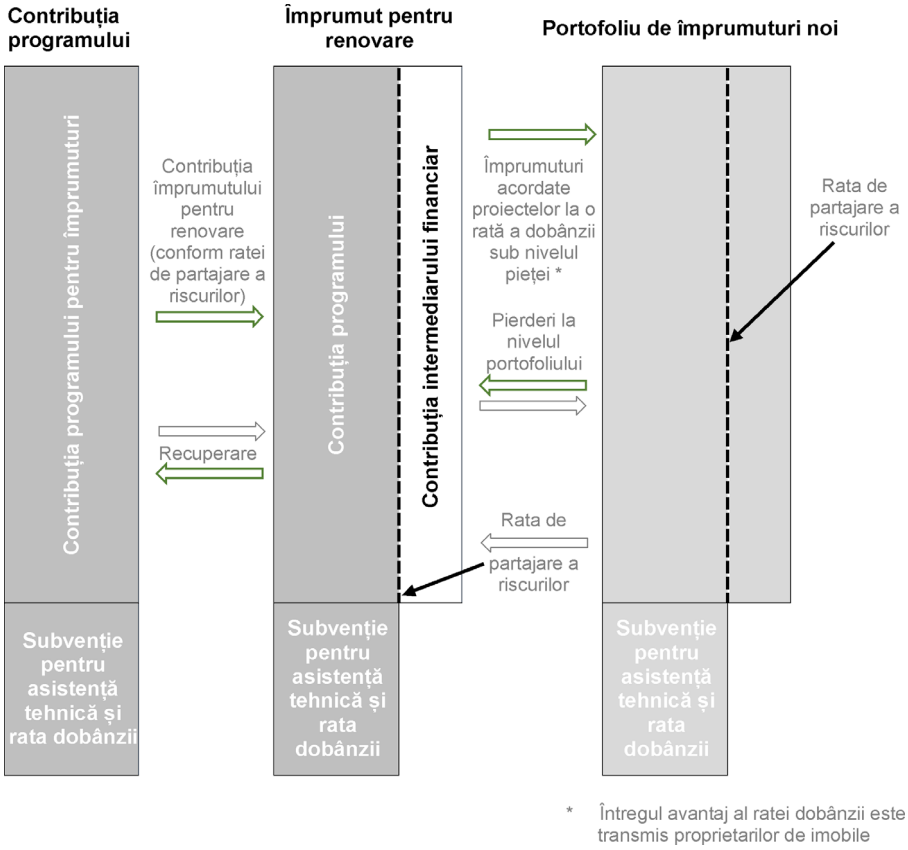
(f) restricțiile din sectorul științelor naturii. Atunci când se acordă sprijin pentru finanțarea cererilor de cercetare, de dezvoltare sau tehnice referitoare la: (i) clonarea umană pentru cercetare sau în scopuri terapeutice; sau (ii) organisme modificate genetic („OMG-uri”).

▼B

ANEXA IV

Împrumutul pentru eficiența energetică și energiile din surse regenerabile în sectorul construcțiilor rezidențiale (împrumutul pentru renovare)

Reprezentare schematică a principiului împrumutului de renovare



Structura instrumentului financiar	Împrumutul pentru renovare ia forma unui fond de împrumut care trebuie să fie stabilit de către un intermediar financiar cu o contribuție a programului și o contribuție a intermediarului financiar pentru a finanța un portofoliu de împrumuturi nou generate, cu excluderea refinanțării împrumuturilor existente. Împrumutul pentru renovare este pus la dispoziție în cadrul unei operațiuni care face parte din axa prioritară stabilită în programul ESIF și este definit în contextul evaluării *ex ante* prevăzute la articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013.
Scopul instrumentului	Scopul instrumentului este de a oferi împrumuturi preferențiale persoanelor fizice și juridice sau liber-profesioniștilor care dețin spații (apartamente, locuințe sociale sau gospodării individuale), precum și administratorilor sau altor entități juridice care acționează în numele și în beneficiul proprietarilor, în vederea efectuării lucrărilor de renovare care sunt eligibile pentru sprijin din fondurile ESI. Contribuția programului ESIF de la autoritatea de management către un intermediar financiar nu exclude finanțarea disponibilă de la alți investitori privați sau publici. Programul ESIF oferă finanțare intermediarului financiar în scopul de a crea un portofoliu de împrumuturi nou generate și, în paralel, pentru a participa la pierderi/nerambursări și recuperări privind împrumuturile din portofoliul respectiv pentru fiecare împrumut în parte și în aceeași proporție precum contribuția programului la instrument. În cazul structurii de tip fond de fonduri, fondul de fonduri transferă contribuția din programul ESIF către intermediarul financiar.

▼B

	În plus față de contribuția programului ESIF, fondul de fonduri poate furniza propriile resurse, care sunt combinate cu resursele intermediarului financiar. Fondul de fonduri preia în acest caz partea proporțională din partajarea riscurilor între diferitele contribuții din portofoliul de credite. Normele privind ajutoarele de stat trebuie să fie respectate, de asemenea, în raport cu astfel de resurse, în cazul în care acestea sunt resurse publice.
Implicarea ajutoarelor de stat	Împrumutul pentru renovare este conceput ca un instrument care nu implică ajutor de stat, adică remunerarea conform condițiilor pieței pentru intermediarul financiar, transferul integral al avantajului financiar de către intermediarul financiar către destinatarii finali, precum și finanțarea acordată destinatarilor finali sunt în conformitate cu Regulamentul *de minimis* aplicabil. (a) *Ajutorul la nivelul intermediarului financiar și al fondului de fonduri este exclus atunci când:* 1. intermediarul financiar și autoritatea de management sau fondul de fonduri suportă, în orice moment, pierderile și beneficiile în funcție de contribuțiile lor (proporțional) și există o participare semnificativă din punct de vedere economic a intermediarului financiar la instrumentul de împrumut pentru renovare; și 2. remunerarea (de exemplu, costurile și/sau comisioanele de administrare) intermediarului financiar și a fondului de fonduri reflectă remunerarea curentă de pe piață în situații comparabile, acesta fiind cazul atunci când fondul de fonduri a fost selectat printr-o procedură de selecție deschisă, transparentă, nediscriminatorie și obiectivă sau în cazul în care remunerarea este aliniată cu articolele 12 și 13 din Regulamentul delegat (UE) nr. 480/2014 și statul nu acordă niciun alt avantaj. În cazul în care fondul de fonduri doar transferă contribuția din fondurile ESI intermediarului financiar și are o misiune de interes public și nu desfășoară nicio activitate comercială atunci când pune în aplicare măsura și nu coinvestește utilizând propriile resurse — prin urmare, nu este considerat beneficiar al unui ajutor –, este suficient ca fondul de fonduri să nu fie supracompensat; și 3. avantajul financiar al contribuției publice a programului la instrument se transmite integral destinatarilor finali sub forma unei reduceri a ratei dobânzii. La selectarea intermediarului financiar, autoritatea de management, în conformitate cu articolul 7 alineatul (2) din Regulamentul delegat (UE) nr. 480/2014, evaluează politica tarifară și metodologia de transmitere a avantajului financiar către destinatarii finali. În cazul în care intermediarul financiar nu transmite întregul avantaj financiar către destinatarii finali, contribuția publică neplătită se transferă înapoi către autoritatea de management. (b) *Ajutorul la nivelul unei entități care acționează în numele proprietarilor (de exemplu, persoane fizice și juridice, liber-profesioniști care dețin spații, administratori, alte entități juridice):* Ajutorul la nivelul unei entități care acționează în numele proprietarilor este exclus atunci când: 1. entitatea nu beneficiază de niciun transfer direct de sprijin public; și 2. entitatea transferă toate avantajele financiare ale contribuției publice a programului către destinatarii finali. (c) *La nivelul proprietarilor cu sau fără o activitate economică (persoană juridică sau liber-profesioniști, proprietari de spații oferite spre închiriere și proprietari care instalează tehnologii pentru producerea de energie din surse regenerabile, ce alimentează rețeaua cu o parte din energia produsă):* Proprietarii care sunt persoane fizice și care nu sunt considerați întreprinderi, întrucât nu desfășoară o activitate economică, nu se consideră că sunt beneficiari ai unui ajutor de stat.Proprietarii care desfășoară o activitate economică se califică ca „întreprindere” și sunt supuși normelor privind ajutorul de stat. În special, acesta este cazul dacă persoanele în cauză sunt proprietari de spații oferite spre închiriere (închirierea este o activitate economică), precum și în cazul instalării tehnologiilor pentru producerea de energie din surse regenerabile, dacă o parte din energia produsă din surse regenerabile alimentează rețeaua (alimentarea rețelei cu energie este considerată activitate economică).

▼B

	La nivelul proprietarilor care desfășoară o activitate economică, ajutorul respectă normele *de minimis*. Pentru fiecare împrumut introdus în portofoliu în ceea ce privește proprietarii care desfășoară o activitate economică, intermediarul financiar calculează ESB utilizând următoarea metodologie de calcul: **Calculul ESB = valoarea nominală a împrumutului (EUR) × [costul finanțării (practica standard) + costul riscurilor (practica standard) – orice comisioane percepute de către autoritatea de management privind contribuția programului la intermediarul financiar] × durata de viață medie ponderată a împrumutului (ani) × rata de partajare a riscurilor.** Atunci când ESB se calculează utilizând formula sus-menționată, în scopul instrumentului de împrumut de renovare, se consideră că este îndeplinită cerința prevăzută la articolul 4 din Regulamentul *de minimis* ([1]). Nu există o cerință privind garanția minimă. Un mecanism de verificare asigură că ESB calculat utilizând formula sus-menționată nu se situează sub nivelul ESB calculat în conformitate cu articolul 4 alineatul (3) litera (c) din Regulamentul *de minimis*. Valoarea totală a ajutorului calculată cu ESB nu poate depăși 200 000 EUR pe o perioadă fiscală de trei ani, ținând seama de normele de cumulare pentru destinatarii finali din Regulamentul *de minimis*. Grantul de asistență tehnică sau un alt grant oferit destinatarului final se cumulează cu ESB calculat.
Politica de creditare	(a) *Efectuarea plăților de la autoritatea de management sau fondul de fonduri către intermediarul financiar:* În urma semnării unui acord de finanțare între autoritatea de management și fondul de fonduri sau intermediarul financiar, autoritatea de management relevantă transferă contribuții publice de la program către fondul de fonduri sau intermediarul financiar, care pune contribuțiile într-un fond dedicat de împrumuturi de renovare. Transferul se efectuează în tranșe și respectă plafoanele specificate la articolul 41 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013. Volumul de creditare țintă și intervalul de rată a dobânzii sunt confirmate în cadrul evaluării *ex ante* în conformitate cu articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013 și sunt luate în considerare pentru determinarea naturii instrumentului (instrument reînnoibil și nereînnoibil). Nivelul maxim de partajare a riscurilor al instrumentului financiar către destinatarii finali va fi de 85 % (și anume, cel puțin 15 % se furnizează din fondurile proprii ale intermediarului financiar). (b) *Generarea unui portofoliu de împrumuturi noi:* Intermediarul financiar are obligația să genereze, într-o perioadă de timp limitată și prestabilită, un portofoliu de noi împrumuturi finanțate în funcție de o rată de partajare a riscurilor convenită în acordul de finanțare [și anume, finanțat prin (i) contribuția programului; (ii) fondurile proprii ale intermediarului financiar]. Împrumuturile eligibile predefinite conform criteriilor de eligibilitate la nivelul fiecărui împrumut și la nivelul portofoliului sunt incluse în mod automat în portofoliu, prin transmiterea avizelor de includere, cel puțin trimestrial. Intermediarul financiar pune în aplicare o politică de creditare coerentă, în special cu privire la compoziția portofoliului, care permite o bună gestionare a portofoliului de credite și diversificarea riscurilor, vizând în același timp reducerea disfuncționalităților pieței identificate în evaluarea *ex ante* [menționată la articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013] și luând în considerare în mod corespunzător interesele financiare și obiectivele de politică ale autorității de management.

▼B

	Identificarea, selectarea, verificarea prealabilă, documentarea și executarea creditelor acordate destinatarilor finali se efectuează de către intermediarul financiar în conformitate cu procedurile sale standard și cu principiile stabilite în acordul de finanțare relevant. (c) *Reutilizarea resurselor restituite instrumentului financiar:* Resursele restituite instrumentului financiar sunt reutilizate în cadrul aceluiași instrument financiar (reînnoibile în cadrul aceluiași instrument financiar) sau, după ce au fost restituite autorității de management sau fondului de fonduri, acestea sunt utilizate în conformitate cu articolul 44 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013. Atunci când sunt reînnoibile în cadrul aceluiași instrument financiar, ca o chestiune de principiu, sumele care pot fi atribuite sprijinului din fondurile ESI și care sunt rambursate și/sau recuperate de către intermediarul financiar din împrumuturi acordate destinatarilor finali în termenul acordat pentru investiții sunt puse la dispoziție pentru o nouă utilizare în cadrul aceluiași instrument financiar. O astfel de abordare de tip reînnoibil, menționată la articolele 44 și 45 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013, este inclusă în acordul de finanțare. Alternativ, în cazul în care autoritatea de management sau fondul de fonduri este rambursat(ă) direct, rambursările se produc în mod regulat, reflectând (i) rambursarea principalului (proporțional, pe baza ratei de partajare a riscurilor); (ii) orice sume recuperate și deducerile pierderilor (conform ratei de partajare a riscurilor) aferente împrumuturilor pentru renovare; și (iii) orice plăți ale ratei dobânzilor. Resursele trebuie să fie utilizate în conformitate cu articolele 44 și 45 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013. (d) *Venituri din pierderi:* Intermediarul financiar ia măsuri de recuperare în legătură cu fiecare împrumut nerambursat cofinanțat de împrumutul pentru renovare, în conformitate cu orientările și procedurile sale interne. Sumele recuperate de către intermediarul financiar (suma netă a costurilor de recuperare și executare silită, dacă este cazul) se alocă în mod proporțional cu partajarea riscurilor între intermediarul financiar și autoritatea de management sau fondul de fonduri. (e) *Altele:* Dobânzile și alte câștiguri generate de sprijinul din fondurile ESI la instrumentul financiar sunt utilizate în conformitate cu articolul 43 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013.
Politica tarifară	Atunci când propune prețurile sale, intermediarul financiar prezintă o politică tarifară și metodologia pentru a asigura transferul integral al avantajului financiar al contribuției publice a programului către destinatarii finali. Politica tarifară și metodologia includ următoarele elemente: 1. rata dobânzii la participarea intermediarului financiar este stabilită în sistem de piață (și anume, conform politicii proprii a intermediarului financiar); 2. rata globală a dobânzii, care trebuie să fie percepută pentru împrumuturile acordate destinatarilor finali incluse în portofoliu, trebuie să fie redusă proporțional cu alocarea furnizată de contribuția publică a programului. Reducerea ia în considerare comisioanele pe care autoritatea de management le-ar putea impune asupra contribuției programului; 3. calculul ESB, astfel cum este prezentat în secțiunea privind ajutoarele de stat, se aplică asupra fiecărui împrumut inclus în portofoliu; 4. politica tarifară și metodologia rămân constante în timpul perioadei de eligibilitate.

▼B

Contribuția programului la instrumentul financiar: cuantum și rate (detalii despre produs)	Alocarea împrumutului pentru renovare intermediarilor financiari și rata minimă de partajare a riscurilor se bazează pe constatările evaluării *ex ante*, care justifică sprijinul pentru instrumentul financiar [articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013] și care ia în considerare o abordare de tip reînnoibil a instrumentului (dacă este cazul).
Contribuția programului la instrumentul financiar (activități)	Portofoliul de împrumuturi finanțate de instrumentul de împrumut pentru renovare include împrumuturi nou generate acordate destinatarilor finali, cu excluderea refinanțării împrumuturilor existente. Criteriile de eligibilitate pentru includerea în portofoliu sunt determinate în conformitate cu dreptul Uniunii [de exemplu, Regulamentul (UE) nr. 1303/2013 și normele specifice fondurilor], cu programul, cu regulile naționale de eligibilitate, precum și împreună cu intermediarul financiar în scopul de a ajunge la un număr ridicat de beneficiari finali și de a realiza un nivel suficient de diversificare și omogenitate a portofoliului pentru a permite o estimare rezonabilă a profilului de risc al portofoliului. Criteriile de eligibilitate reflectă condițiile și practicile pieței în statul membru sau regiunea relevantă. Intermediarul financiar are obligația să coopereze cu organismele regionale sau naționale responsabile pentru furnizarea de servicii suplimentare în ceea ce privește punerea în aplicare a proiectelor de renovare, incluzând printre altele: servicii de consultanță; verificarea și evaluarea pregătirii proiectului, construcția, supravegherea tehnică și documentele de achiziții publice; evaluarea conformității proiectelor de renovare cu dreptul Uniunii și cu dreptul național; furnizarea de sprijin prin granturi, verificarea și înregistrarea ajutoarelor de stat.
Răspunderea autorității de management	Răspunderea autorității de management în legătură cu instrumentul financiar se stabilește astfel cum se prevede la articolul 6 din Regulamentul delegat (UE) nr. 480/2014.
Durata	Se stabilește perioada de creditare a instrumentului financiar pentru a se asigura că, în conformitate cu articolul 42 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013, contribuția programului este utilizată pentru împrumuturile acordate beneficiarilor finali nu mai târziu de 31 decembrie 2023.
Creditarea și partajarea riscurilor la nivelul intermediarului financiar (alinierea dobânzii)	Alinierea dobânzii între autoritatea de management și intermediarul financiar se realizează astfel: — prin comisioanele de performanță prevăzute de articolele 12 și 13 din Regulamentul delegat (UE) nr. 480/2014; — intermediarul financiar trebuie să contribuie, în condițiile pieței locale, la finanțarea a cel puțin 15 % din angajamentul de finanțare totală pentru creditarea destinatarilor finali (ceea ce permite determinarea ratei de partajare a riscurilor); — pierderile și recuperările vor avea un impact proporțional asupra intermediarului financiar și asupra autorității de management în cadrul răspunderii lor respective.
Intermediari financiari eligibili	Organismele publice și private instituite într-un stat membru care sunt autorizate prin lege să ofere împrumuturi de renovare pentru persoanele care dețin spații și întreprinderile care operează și dețin spații în domeniul de aplicare al programului care contribuie la instrumentul financiar. Astfel de organisme sunt instituții financiare și, după caz, instituții de microfinanțare sau orice altă instituție autorizată să furnizeze împrumuturi.
Eligibilitatea destinatarului final	Destinatarii finali sunt eligibili în temeiul dreptului UE și al legislației naționale, al priorității relevante și al acordului de finanțare. Destinatarii finali sunt persoane fizice sau juridice sau liber-profesioniști (activitate economică), precum și administratori sau alte entități juridice care acționează în numele și în beneficiul proprietarilor, care dețin spații (apartament sau gospodărie individuală) și care pun în aplicare măsuri privind eficiența energetică sau energia din surse regenerabile care sunt eligibile în temeiul Regulamentului (UE) nr. 1303/2013 și pentru sprijin în cadrul programului.

▼B

În cadrul normelor de eligibilitate ale programului și în conformitate cu legislația națională și cu reglementările Uniunii, pot fi eligibile, cu titlu de exemplu, următoarele tipuri de lucrări:

— asistență tehnică pentru pregătirea părții din proiect legate de măsurile privind eficiența energetică sau energia din surse regenerabile;

— costuri de punere în aplicare a părții din proiect legate de măsurile privind eficiența energetică sau energia din surse regenerabile;

— reparații majore ale sistemelor de încălzire și apă caldă sau înlocuirea acestora;

— înlocuirea sau reamenajarea stației de încălzire sau a sălii cazanelor (cazane individuale), precum și a sistemelor de preparare a apei calde;

— instalarea de supape de echilibrare pentru standuri;

— îmbunătățirea izolării termice pentru conducte;

— înlocuirea conductelor și a dispozitivelor de încălzire;

— instalarea unui sistem individual de măsurare a încălzirii și de robinete termostatice în apartamente;

— înlocuirea sau remontarea conductelor și a instalațiilor sistemului de apă fierbinte;

— înlocuirea sau remontarea sistemului de ventilație;

— înlocuirea ferestrelor și a ușilor de intrare;

— izolarea acoperișului, inclusiv construirea unui nou acoperiș înclinat (excluzând construirea de spații la mansardă);

— izolarea pereților de fațadă;

— izolarea plafonului din pivniță;

— instalarea de sisteme de surse alternative de energie (solară, eoliană etc.);

— reparații majore sau schimbarea ascensoarelor prin înlocuirea acestora cu ascensoare mai eficiente din punct de vedere energetic;

— înlocuirea sau repararea sistemelor de inginerie de uz comun ale clădirii (sisteme de canalizare, instalații electrice, instalații de prevenire a incendiilor, conducte de apă potabilă și instalații ale sistemului de ventilație).

În ceea ce privește destinatarii finali, atunci când se oferă împrumuturi destinatarilor finali/proprietarilor care desfășoară o activitate economică în cadrul unei entități juridice (de exemplu, liber-profesioniști), se aplică următoarele criterii de eligibilitate. Criteriile de eligibilitate trebuie să fie îndeplinite la data semnării împrumutului:

(a) să fie o microîntreprindere, o întreprindere mică sau mijlocie („IMM-uri”) (inclusiv antreprenori individuali/liber-profesioniști), astfel cum sunt definite în Recomandarea 2003/361/CE;

(b) să nu fie un IMM activ în sectoarele definite la articolul 1 literele (a)-(f) din Regulamentul *de minimis*;

(c) să nu facă parte din unul sau mai multe sectoare restricționate [2];

(d) să nu fie o întreprindere aflată în dificultate, astfel cum este definită de normele privind ajutoarele de stat;

▼B

	(e) să nu fi încălcat regulile sau să nu fie într-o situație de nerambursare cu privire la orice alt împrumut sau leasing acordat fie de către intermediarul financiar, fie de o altă instituție financiară, conform verificărilor efectuate în conformitate cu orientările interne intermediare financiare și politica de creditare standard. De asemenea, la momentul investiției și în timpul rambursării împrumutului, destinatarii finali au un sediu principal într-un stat membru, iar activitatea economică pentru care a fost acordat împrumutul se desfășoară în statul membru relevant și în cadrul regiunii/jurisdicției relevante a programului ESIF.
Caracteristicile produsului pentru destinatarii finali	Intermediarul financiar furnizează destinatarilor finali împrumuturi noi care contribuie la obiectivul programului și care sunt cofinanțate de program în cadrul împrumutului pentru renovare, cu excluderea refinanțării împrumuturilor existente. Termenii sunt întemeiați pe evaluarea *ex ante* prevăzută la articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013. Scadența împrumutului pentru renovare este de până la 20 de ani. Valoarea maximă a fiecărui împrumut pentru renovare se stabilește în raport cu constatările evaluării *ex ante* care justifică contribuția programului la instrumentul financiar și se prevede în acordul de finanțare dintre autoritatea de management, fondul de fonduri și intermediarul financiar. Valoarea maximă a împrumutului pentru fiecare gospodărie individuală nu depășește 75 000 EUR. Împrumuturile acordate unui administrator de clădire reprezintă suma gospodăriilor individuale ale clădirii. Instrumentul financiar poate necesita o contribuție din „fonduri proprii” de la destinatarii finali sau administratorii de proprietăți comune care acționează în numele destinatarilor finali. Împrumutul pentru renovare este supus unei rate anuale fixe a dobânzii și include amortizare regulată. Rata dobânzii la participarea intermediarului financiar este stabilită în sistem de piață. Rata dobânzii aplicabile împrumutului eligibil relevant inclus în portofoliu se reduce cu proporția contribuției publice a programului în favoarea destinatarilor finali. O subvenționare a ratei dobânzii, în conformitate cu articolul 37 alineatul (7) din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013, poate fi acordată gospodăriilor cu venituri mici sau gospodăriilor vulnerabile ([3]). Subvenționarea maximă a ratei dobânzii corespunde ratei dobânzii care trebuie să fie plătită de gospodăriile cu venituri mici sau gospodăriile vulnerabile pentru contribuția intermediarului financiar la fiecare împrumut. Anumite costuri de asistență tehnică pot fi incluse în instrumentul financiar, în sensul articolului 37 alineatul (7) din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013. Asistența trebuie să fie furnizată doar pentru pregătirea proiectului (studii pregătitoare și asistență în pregătirea investițiilor, până la decizia de investiții). Astfel de costuri de asistență tehnică sunt eligibile doar în cazul în care un împrumut pentru renovare este semnat între intermediarul financiar și destinatarii finali și indiferent de entitatea care oferă serviciile (de exemplu, indiferent dacă intermediarul financiar oferă astfel de servicii sau dacă acestea sunt obținute de la o altă entitate).
Raportarea și rezultatele vizate	Intermediarii financiari furnizează informații autorității de management sau fondului de fonduri, cel puțin trimestrial, într-o formă și cu un domeniu de aplicare standardizate. Raportul include toate elementele relevante pentru ca autoritatea de management să îndeplinească condițiile prevăzute la articolul 46 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013. Statele membre îndeplinesc, de asemenea, obligațiile de raportare care le revin în temeiul Regulamentului *de minimis*. Indicatorii trebuie să fie aliniați cu obiectivele specifice ale priorității relevante a programului ESIF care finanțează instrumentul financiar și cu rezultatele preconizate ale evaluării *ex ante*. Indicatorii sunt măsurați și raportați cel puțin trimestrial pentru

▼B

	împrumutul pentru renovare și sunt aliniați cel puțin cu cerințele de reglementare. În plus față de indicatorii comuni ai axei prioritare a programului ESIF (numărul de gospodării cu clasificare îmbunătățită a consumului de energie, scăderea anuală estimată a gazelor cu efect de seră etc.), alți indicatori sunt: numărul și volumul împrumuturilor; case familiale renovate (metri pătrați); apartamente renovate în clădiri (metri pătrați); nerambursări (număr și cuantum); resurse rambursate și câștiguri; numărul și cuantumul asistenței tehnice; numărul și sumele subvențiilor ratei dobânzii.
Evaluarea avantajului economic al contribuției programului	Intermediarul financiar reduce rata globală a dobânzii efective (și politica de garantare, dacă este cazul) percepute de la destinatarii finali în cadrul fiecărui credit eligibil inclus în portofoliu, reflectând finanțarea favorabilă și condițiile favorabile de partajare a riscurilor ale împrumutului pentru renovare. Întregul avantaj financiar al contribuției publice a programului la instrument se transferă destinatarilor finali sub forma unei reduceri a ratei dobânzii. Intermediarul financiar monitorizează și raportează cu privire la echivalentul subvenție brută (ESB) pentru destinatarii finali, după cum se menționează în secțiunea privind ajutoarele de stat. Acest principiu se reflectă în acordul de finanțare dintre autoritatea de management sau fondul de fonduri și intermediarul financiar.

([1]) Regulamentul (UE) nr. 1407/2013 al Comisiei din 18 decembrie 2013 privind aplicarea articolelor 107 și 108 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene ajutoarelor *de minimis* (JO L 352, 24.12.2013, p. 1).

([2]) Următoarele sectoare economice sunt denumite împreună „sectoarele restricționate”:
(a) activități economice ilegale: orice activitate de producție, comercializare sau altă activitate care este ilegală în conformitate cu legile și reglementările din jurisdicția de origine pentru o astfel de producție, comercializare sau activitate;
(b) tutun și băuturi alcoolice distilate. Producția și comerțul cu tutun și băuturi alcoolice distilate și produse conexe;
(c) producția și comercializarea de arme și muniții: finanțarea producției și comercializării de arme și muniții de orice fel. Această restricție nu se aplică în măsura în care astfel de activități fac parte din sau sunt accesorii unor politici explicite ale Uniunii Europene;
(d) cazinouri. Cazinouri și întreprinderi echivalente;
(e) restricțiile din sectorul tehnologiei informației. Aplicații de cercetare, de dezvoltare sau tehnice referitoare la programe sau soluții de date electronice, care (i) vizează în mod special: (a) sprijinirea oricărei activități incluse în sectoarele restricționate menționate la literele (a)-(d) de mai sus; (b) jocuri de noroc pe internet și cazinouri online; sau (c) pornografie; sau care (ii) sunt destinate să permită (a) intrarea în mod ilegal în rețele electronice de date; sau (b) descărcarea ilegală de date electronice;
(f) restricțiile din sectorul științelor naturii. Atunci când se acordă sprijin pentru finanțarea cererilor de cercetare, de dezvoltare sau tehnice referitoare la: (i) clonarea umană pentru cercetare sau în scopuri terapeutice; sau (ii) organisme modificate genetic („OMG-uri”).

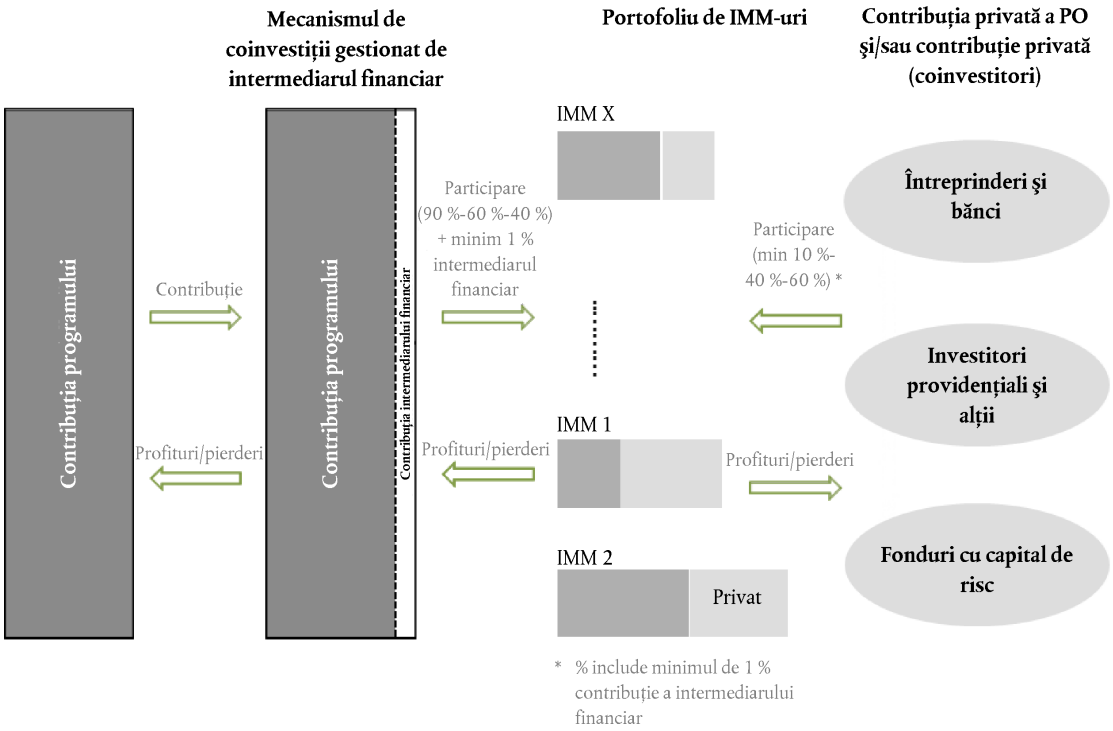
([3]) Astfel cum sunt definite în Decizia 2012/21/UE a Comisiei din 20 decembrie 2011 drept cetățeni defavorizați sau grupuri dezavantajate din punct de vedere social care, din cauza constrângerilor legate de solvabilitate, nu pot obține locuințe în condiții de piață.

▼M1

ANEXA V

MECANISMUL DE COINVESTIȚII

Reprezentare schematică a principiului mecanismului de coinvestiții



Clauzele și condițiile pentru mecanismul de coinvestiții

Structura instrumentului financiar	Mecanismul de coinvestiții investește în capitalul IMM-urilor cu contribuții din partea programului ESIF, a resurselor proprii ale intermediarului financiar și a coinvestitorilor privați. Intermediarul financiar este o entitate privată care ia toate deciziile privind investițiile și dezinvestițiile cu diligența unui administrator profesionist și de bună credință. Intermediarul financiar este independent din punct de vedere juridic și economic față de autoritatea de management și față de fondul de fonduri. Coinvestitorii privați sunt organisme private și sunt independenți din punct de vedere juridic față de intermediarul financiar. Mecanismul de coinvestiții este pus la dispoziție în cadrul unei operațiuni care face parte din axa prioritară definită în programul finanțat din fondurile ESI și specificată în contextul evaluării *ex ante* prevăzute la articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013.
Obiectivele instrumentului	Obiectivele instrumentului sunt: 1. să investească în IMM-uri în stadiul inițial, de demaraj, și în faza de extindere sau pentru realizarea de noi proiecte, pătrunderea pe noi piețe sau noi evoluții ale întreprinderilor existente, prin intermediul unor acorduri de coinvestiții (abordarea bazată pe parteneriat) cu coinvestitori, de la caz la caz. Astfel de investiții sunt efectuate în cadrul domeniului de aplicare a Regulamentului (UE) nr. 651/2014 al Comisiei (*); 2. să furnizeze mai mult capital pentru a crește volumul de investiții pentru IMM-uri. Obiectivele sunt legate de următoarele condiții. Contribuția programului ESIF la mecanismul de coinvestiții nu exclude finanțarea disponibilă de la alți investitori privați sau publici.

▼M1

	Se stabilesc cuantumul și ratele mecanismului de coinvestiții astfel încât să acopere deficitul de capital identificat în evaluarea *ex ante* a instrumentului financiar, în conformitate cu articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013. Programul ESIF oferă finanțare mecanismului de coinvestiții pentru a crea un portofoliu de investiții în IMM-uri. Mecanismul de coinvestiții intervine împreună cu intermediarul financiar și cu coinvestitorii, de la caz la caz. În cazul structurii de tip fond de fonduri, fondul de fonduri transferă contribuția din programul ESIF către intermediarul financiar responsabil de mecanismul de coinvestiții. În plus față de contribuția programului ESIF, fondul de fonduri poate furniza propriile resurse. În cazul în care resursele oferite de fondul de fonduri sunt resurse de stat, se aplică normele privind ajutoarele de stat. În cazul în care resursele fondului de fonduri sunt combinate cu alte resurse de stat, se aplică, de asemenea, articolul 21 din Regulamentul (UE) nr. 651/2014.
Implicarea ajutoarelor de stat	Investiția mecanismului de coinvestiții este pusă în aplicare ca instrument care presupune ajutor de stat. Aceasta este considerată compatibilă cu piața internă și nu necesită notificare *ad hoc*, cu condiția să fie îndeplinite condițiile de compatibilitate prevăzute la articolul 21 din Regulamentul (UE) nr. 651/2014. Prezența ajutorului de stat este evaluată la nivelul fondului de fonduri, al intermediarului financiar, al investitorilor privați și al beneficiarilor finali. În special, de la caz la caz, rata participării private totale la nivelul IMM-urilor atinge cel puțin următoarele praguri: (a) 10 % pentru finanțarea de risc acordată întreprinderilor eligibile anterior realizării primei vânzări comerciale pe orice piață; (b) 40 % pentru finanțarea de risc acordată întreprinderilor eligibile care își desfășoară activitatea pe orice piață de mai puțin de șapte ani de la prima vânzare comercială; (c) 60 % pentru finanțarea de risc furnizată fie întreprinderilor eligibile care necesită o investiție inițială de finanțare de risc care, pe baza unui plan de afaceri elaborat în vederea intrării pe o nouă piață de produse sau pe o nouă piață geografică, este mai mare de 50 % din cifra lor de afaceri anuală medie din ultimii cinci ani, fie pentru continuarea investițiilor în întreprinderi eligibile după perioada de șapte ani de la prima vânzare comercială. Participarea privată este considerată în acest caz ca investiții efectuate de organisme private. În sensul mecanismului de coinvestiții, ajutorul este admisibil la nivelul beneficiarilor finali în cazul în care: (a) ajutorul este admisibil pentru coinvestitori privați; (b) intermediarul financiar este gestionat pe o bază comercială, iar deciziile sale de finanțare sunt independente și urmăresc obținerea de profit; (c) este îndeplinit plafonul participării private, astfel cum este prevăzut la articolul 21 alineatul (10) din Regulamentul (UE) nr. 651/2014. Costurile asociate cu dezvoltarea proiectelor de investiții, în ceea ce privește obligația de diligență și în ceea ce privește beneficiarii finali, sunt acoperite de costurile și comisioanele de gestionare ale intermediarului financiar care administrează mecanismul de coinvestiții. Activitățile sprijinite de FEADR fac obiectul normelor generale privind ajutoarele de stat.

▼M1

Politica de investiții	(a) *Efectuarea plăților de la autoritatea de management sau de la fondul de fonduri către mecanismul de coinvestiții* În urma semnării unui acord de finanțare între autoritatea de management sau fondul de fonduri și intermediarul financiar, autoritatea de management relevantă sau fondul de fonduri transferă contribuțiile de la program către mecanismul de coinvestiții. Valoarea transferului acoperă nevoile în ceea ce privește investițiile și costurile și comisioanele de gestionare. Transferul se efectuează în tranșe. Volumul investițiilor-țintă este confirmat în cadrul evaluării *ex ante* efectuate în conformitate cu articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013. Politica de investiții a mecanismului de coinvestiții include o strategie de ieșire clară. Această strategie este descrisă în acordul de finanțare. (b) *Efectuarea plăților de la mecanismul de coinvestiții către IMM-urile eligibile* Mecanismul de coinvestiții coinvestește, într-o perioadă de timp limitată și prestabilită, împreună cu intermediarul financiar și alți investitori privați. De la caz la caz, intermediarul financiar selecționat mobilizează finanțare suplimentară de la intermediarul financiar sau de la un vehicul afiliat la intermediarul financiar pentru cel puțin 1 %, în scopul alinierii dobânzii; și de la coinvestitori, adică investitorii privați. Deciziile privind investițiile urmăresc obținerea de profit. Pentru a fi considerată bazată pe obținerea de profit, investiția trebuie să respecte următoarele condiții: (i) intermediarul financiar este înființat în conformitate cu legile aplicabile și efectuează un proces de diligență, asigurând o strategie de investiții sănătoasă din punct de vedere comercial, inclusiv o politică adecvată de diversificare a riscurilor, în scopul obținerii viabilității economice și a unui nivel optim, din punctul de vedere al eficienței, în ceea ce privește dimensiunea și domeniul de aplicare teritorială a portofoliului său de investiții; (ii) investiția în IMM-urile eligibile se bazează pe un plan de afaceri viabil, care cuprinde detalii despre produs, vânzări și dezvoltarea profitabilității, stabilind viabilitatea *ex ante* a investiției; (iii) există o strategie de ieșire clară și realistă pentru fiecare investiție. Intermediarul financiar pune în aplicare o politică de investiții coerentă care este conformă cu standardele aplicabile ale industriei și care este aliniată cu interesele financiare și obiectivele de politică ale autorității de management. (c) *Efectuarea plăților de la coinvestitori către IMM-urile eligibile* Intermediarul financiar identifică, triază și evaluează posibilele coinvestiții la nivelul beneficiarilor finali, precum și al oricăror altor coinvestitori. Intermediarul financiar realizează o evaluare a obligației de diligență, de la caz la caz. Obligația de diligență evaluează principalele aspecte precum planul de afaceri, viabilitatea investiției și strategia de ieșire. Planul de afaceri conține detalii despre produs, vânzări și dezvoltarea profitabilității.Rata participării private a IMM-urilor eligibile trebuie să atingă pragul minim prevăzut la articolul 21 din Regulamentul (UE) nr. 651/2014. Acordul de coinvestiții încheiat între intermediarul financiar și coinvestitori stabilește clauzele și condițiile pentru investiția acordată beneficiarilor finali și este conform cu articolul 1 alineatul (3) din Regulamentul de punere în aplicare (UE) nr. 821/2014 al Comisiei (**), în măsura în care articolul respectiv este aplicabil.

▼M1

Contribuția fondului la instrumentul financiar: cuantum și rate (detalii despre produs)	Mecanismul de coinvestiții oferă capital pentru IMM-uri necotate care îndeplinesc cel puțin una dintre următoarele condiții: (a) IMM-urile nu au funcționat pe nicio piață; (b) IMM-urile funcționează, pe orice piață, de mai puțin de șapte ani de la prima lor vânzare comercială; (c) IMM-urile necesită o investiție inițială de finanțare de risc care, pe baza unui plan de afaceri elaborat în vederea intrării pe o nouă piață de produse sau pe o nouă piață geografică, este mai mare de 50 % din cifra de afaceri anuală medie a întreprinderii în ultimii cinci ani; (d) IMM-urile au nevoie de continuarea investițiilor în întreprinderi eligibile, inclusiv după perioada de șapte ani de la prima vânzare comercială. Cuantumul și rata de cofinanțare per tranzacție se determină aplicând cel puțin următorii factori: (a) dimensiunea și obiectivul mecanismului de coinvestiții; (b) participarea coinvestitorilor; (c) efectul de catalizator preconizat al mecanismului de coinvestiții; respectarea plafoanelor prevăzute la articolul 21 alineatul (10) din Regulamentul (UE) nr. 651/2014. Sumele restituite din investiții către mecanismul de coinvestiții în intervalul de timp pentru investiții, astfel cum este prevăzut în acordul de finanțare, trebuie să fie reutilizate în conformitate cu articolele 44 și 45 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013. ►M2 Tratamentul diferențiat al investitorilor care funcționează după principiul economiei de piață, vizând doar o partajare asimetrică a profitului, se aliniază cu articolul 43a din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013 și cu articolul 21 alineatul (13) litera (b) din Regulamentul (UE) nr. 651/2014. ◄
Contribuția programului la instrumentul financiar (activități)	Portofoliul tranzacțiilor subiacente finanțate de mecanismul de coinvestiții include investiții prevăzute în favoarea beneficiarilor finali. Criteriile de eligibilitate pentru includerea în portofoliu sunt determinate în conformitate cu dreptul Uniunii, programul ESIF, normele naționale de eligibilitate, precum și împreună cu intermediarul financiar. Intermediarul financiar deține o estimare rezonabilă a profilului de risc al portofoliului. Coinvestiția este efectuată în favoarea beneficiarilor finali pentru perioada de timp necesară înainte de ieșirea în conformitate cu politica de investiții.
Răspunderea autorității de management	Răspunderea autorității de management în legătură cu instrumentul financiar se stabilește astfel cum se prevede la articolul 6 din Regulamentul delegat (UE) nr. 480/2014 al Comisiei (***). La lichidarea mecanismului de coinvestiții, intermediarul financiar trebuie să realizeze o evaluare aprofundată a riscului de cereri de daune împotriva mecanismului de coinvestiții și să se asigure că există sume corespunzătoare în conturi de garanție pentru a răspunde unor astfel de cereri.
Durata	Mecanismul de coinvestiții are o durată indicativă de zece ani și poate fi extinsă cu acordul autorității de management. Se stabilește perioada de investiție a instrumentului financiar pentru a se asigura că, în conformitate cu articolul 42 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013, contribuția programului este utilizată pentru investițiile acordate beneficiarilor finali nu mai târziu de 31 decembrie 2023. Investițiile realizate după data de 31 decembrie 2020 vor fi evaluate în conformitate cu normele privind ajutoarele de stat care intră în vigoare după această dată.

▼M1

Investiția și partajarea riscurilor la nivelul intermediarului financiar (alinierea dobânzii)	Alinierea dobânzii între autoritatea de management și intermediarul financiar se realizează astfel: — prin comisioanele de performanță prevăzute la articolele 12 și 13 din Regulamentul delegat (UE) nr. 480/2014; — prin remunerarea intermediarului financiar care reflectă remunerarea actuală pe piață în situații comparabile, inclusiv comisionul de performanță, după caz; — printr-o cofinanțare de către coinvestitori privați care este la nivelul minim, în conformitate cu articolul 21 alineatul (10) din Regulamentul (UE) nr. 651/2014; — printr-o cofinanțare cu resurse proprii de către intermediarul financiar a minimum 1 % din fiecare tranzacție, în aceleași condiții ca și mecanismul de coinvestiții; coinvestițiile suplimentare de către intermediarul financiar fac obiectul acelorași condiții ca și mecanismul de coinvestiții; — cofinanțarea de către alți coinvestitori care se efectuează în aceleași clauze și condiții ca și cele aplicabile mecanismului de coinvestiții, cu excepția cazului în care evaluarea *ex ante* menționată la articolul 37 alineatul (2) litera (c) din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013 estimează că trebuie să se stabilească o participare asimetrică la profit între investitorii publici și cei privați; astfel de modalități trebuie să fie în conformitate cu articolul 21 alineatul (13) litera (b) din Regulamentul (UE) nr. 651/2014; — intermediarul financiar nu se angajează în activități de investiții în cadrul unui nou vehicul investițional care vizează același tip de beneficiari finali fie până când nu au fost investite 75 % din angajamentele mecanismului de coinvestiții, iar restul de 25 % sunt angajate ca să fie investite, fie până la sfârșitul perioadei de investiții a mecanismului de coinvestiții, dacă această dată este anterioară. Trebuie prevăzute proceduri vizând evitarea conflictului de interese între intermediarul financiar, coinvestitori și entitățile în care s-a investit înainte de realizarea oricărei investiții într-un beneficiar final de către intermediarul financiar selecționat.
Intermediarul financiar eligibil și coinvestitorii	Intermediarul financiar selecționat (administratorul fondului mecanismului de coinvestiții) trebuie să fie un organism privat stabilit la nivel internațional, național sau regional în statele membre. Un astfel de organism este autorizat prin lege să ofere capitaluri proprii întreprinderilor stabilite în statele membre, cum ar fi instituțiile financiare sau oricare altă instituție autorizată să furnizeze instrumente financiare. Organismele private sunt considerate entități juridice private deținute de investitori privați sau publici care investesc pe propriul risc și din resurse proprii. ►M2 Autoritatea de management și fondul de fonduri respectă dreptul Uniunii atunci când selectează intermediarii financiari. Selecția intermediarilor financiari este deschisă, transparentă, proporționată și nediscriminatorie și evită conflictele de interese. Selecția intermediarilor financiari instituie mecanisme adecvate de partajare a riscurilor în cazul tratamentului diferențiat și stabilește eventuale comisioane de performanță. ◄ Intermediarul financiar specifică, în contextul selecției sale, condițiile și criteriile pentru evaluarea coinvestitorilor. Acestea sunt ușor de înțeles și sunt puse la dispoziția eventualilor coinvestitori. Intermediarul financiar demonstrează o abordare nediscriminatorie pentru a găsi coinvestitori și pentru a investi cu aceștia. Evaluarea coinvestitorilor poate fi controlată *ex post*. Intermediarii financiari sunt gestionați pe bază comercială. Se consideră că această cerință este îndeplinită în cazul în care sunt îndeplinite condițiile prevăzute la articolul 21 alineatul (15) din Regulamentul (UE) nr. 651/2014. Mecanismul de coinvestiții caută să mobilizeze coinvestitori care pun în practică cele mai bune practici. Coinvestitorii sunt investitori privați pe termen lung care investesc resurse proprii, inclusiv fonduri cu capital de risc, investitori providențiali, persoane cu disponibilități financiare ridicate, întreprinderi familiale sau societăți care și-au demonstrat know-how-ul și capacitatea operațională.

▼M1

	Sunt considerați coinvestitori orice investitori care, în opinia rezonabilă a intermediarului financiar, sunt investitori care funcționează în circumstanțe conforme cu principiul investitorului într-o economie de piață în cadrul unei economii de piață libere, indiferent de natura lor juridică și de tipul de proprietate. Coinvestitorii și intermediarul financiar sunt independenți față de beneficiarii finali ai investiției, cu excepția cazului investiției ulterioare în beneficiari finali care fac deja parte din mecanismul de coinvestiții.
Eligibilitatea beneficiarului final	Beneficiarii finali sunt eligibili în temeiul dreptului UE și al legislației naționale, al programului relevant ESIF și al acordului de finanțare, cu respectarea condiției menționate la articolul 21 alineatul (5) din Regulamentul (UE) nr. 651/2014. La data semnării investiției, beneficiarii finali îndeplinesc următoarele criterii de eligibilitate: (a) sunt microîntreprindere, întreprindere mică sau mijlocie („IMM-uri”) (inclusiv antreprenori individuali/liber-profesioniști), astfel cum sunt definite în Recomandarea 2003/361/CE a Comisiei (****); (b) nu sunt excluși de articolul 1 alineatele (2)-(5) din Regulamentul (UE) nr. 651/2014; (c) nu fac parte din unul sau mai multe sectoare restricționate (*****); (d) nu sunt întreprinderi în dificultate astfel cum se definește la articolul 2 alineatul (18) din Regulamentul (UE) nr. 651/2014: (e) nu sunt într-o situație de nerambursare cu privire la orice alt împrumut sau leasing acordat fie de un intermediar financiar, fie de o altă instituție financiară, conform verificărilor efectuate în conformitate cu orientările interne intermediare financiare și politica de creditare standard; (f) sunt stabilite și funcționează în cadrul regiunii/jurisdicției relevante a programului ESIF; (g) din motive legate de considerații referitoare la ajutoarele de stat, nu se fac investiții în societăți cotate la bursă (IMM-urile cotate pe o platformă de tranzacționare alternativă nu sunt considerate cotate în sensul acestui instrument); (h) nu beneficiază de investiții sub formă de capital de înlocuire (inclusiv cumpărarea sau vânzarea acțiunilor de către conducerea acestora); (i) respectă dispozițiile articolelor 10 și 11 din Regulamentul (UE) nr. 508/2014 al Parlamentului European și al Consiliului (******), în cazul în care sunt IMM-uri care își desfășoară activitatea în sectorul pescuitului și al acvaculturii.
Caracteristicile produsului pentru beneficiarii finali	Cuantumul și ratele mecanismului de coinvestiții sunt aliniate la rezultatele evaluării *ex ante* menționate la articolul 37 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013 și sunt în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 651/2014. Intermediarul financiar investește în IMM-uri sub formă de investiții de capitaluri proprii sau cvasicapital cofinanțate de contribuția publică a programului, contribuțiile proprii ale intermediarului financiar și contribuțiile coinvestitorilor (poate fi inclusă contribuția privată pentru cofinanțarea fondurilor drept contribuție privată a programului) în temeiul unui acord de coinvestiții semnat între intermediarul financiar și coinvestitori. O astfel de investiție a mecanismului de coinvestiții contribuie la obiectivul programului ESIF. Investiția totală acordată care combină resurse publice și private (și anume, una sau mai multe runde de investiții, inclusiv investițiile ulterioare) nu depășește 15 000 000 EUR pe beneficiar final eligibil, astfel cum este prevăzut la articolul 21 alineatul (9) din Regulamentul (UE) nr. 651/2014. Investiția totală permisă pentru fiecare beneficiar eligibil final se verifică prin includerea investițiilor de finanțare de risc efectuate în temeiul altor măsuri de finanțare de risc.

▼M1

Raportarea și rezultatele vizate	Intermediarul financiar furnizează informații autorității de management sau fondului de fonduri, cel puțin trimestrial, într-o formă și cu un domeniu de aplicare standardizate. Raportul include toate elementele relevante pentru ca autoritatea de management să respecte dispozițiile articolului 46 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013. Statele membre își îndeplinesc, de asemenea, obligațiile de raportare și de transparență, în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 651/2014. Indicatorii sunt aliniați cu obiectivele specifice ale priorității relevante a programului ESIF care finanțează instrumentul financiar și cu rezultatele preconizate specificate în evaluarea *ex ante*. Indicatorii sunt măsurați și raportați cel puțin trimestrial pentru mecanismul de coinvestiții și aliniați cel puțin cu cerințele Regulamentului (UE) nr. 1303/2013. În plus față de indicatorii comuni ai axei prioritare a programului ESIF, alți indicatori sunt: (a) suma investită în IMM-uri (cu defalcare); (b) numărul de IMM-uri finanțate; (c) valoarea investițiilor finanțate; (d) câștigurile sau pierderile generate de investiție (dacă este cazul); (e) numărul de angajați la „momentul investiției” și „numărul de angajați” la „ieșire” în cazul IMM-urilor sprijinite.
Evaluarea avantajului economic al contribuției programului	Sprijinul financiar al contribuției publice a programului la instrument se transmite beneficiarilor finali. Acest principiu se reflectă în acordul de finanțare dintre autoritatea de management sau fondul de fonduri și intermediarul financiar.

(*) Regulamentul (UE) nr. 651/2014 al Comisiei din 17 iunie 2014 de declarare a anumitor categorii de ajutoare compatibile cu piața internă în aplicarea articolelor 107 și 108 din tratat (JO L 187, 26.6.2014, p. 1).

(**) Regulamentul de punere în aplicare (UE) nr. 821/2014 al Comisiei din 28 iulie 2014 de stabilire a normelor de aplicare a Regulamentului (UE) nr. 1303/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește modalitățile detaliate de transfer și de gestionare a contribuțiilor programelor, raportarea cu privire la instrumentele financiare, caracteristicile tehnice ale măsurilor de informare și de comunicare pentru operațiuni, precum și sistemul pentru înregistrarea și stocarea datelor (JO L 223, 29.7.2014, p. 7).

(***) Regulamentul delegat (UE) nr. 480/2014 al Comisiei din 3 martie 2014 de completare a Regulamentului (UE) nr. 1303/2013 al Parlamentului European și al Consiliului de stabilire a unor dispoziții comune privind Fondul european de dezvoltare regională, Fondul social european, Fondul de coeziune, Fondul european agricol pentru dezvoltare rurală și Fondul european pentru pescuit și afaceri maritime, precum și de stabilire a unor dispoziții generale privind Fondul european de dezvoltare regională, Fondul social european, Fondul de coeziune și Fondul european pentru pescuit și afaceri maritime (JO L 138, 13.5.2014, p. 5).

(****) Recomandarea Comisiei din 6 mai 2003 privind definirea of microîntreprinderilor, a întreprinderilor mici și mijlocii (JO L 124, 20.5.2003, p. 36).

Întreprindere cu mai puțin de 250 de angajați și cu o cifră de afaceri mai mică de 50 de milioane EUR sau active totale sub 43 de milioane EUR și care, de asemenea, nu face parte dintr-un grup care depășește pragurile respective. În conformitate cu recomandarea Comisiei, „o întreprindere este considerată a fi orice entitate angajată într-o activitate economică, indiferent de forma sa juridică”.

(*****) Următoarele sectoare economice sunt denumite împreună „sectoarele restricționate”:

(a) activități economice ilegale: orice activitate de producție, comercializare sau altă activitate care este ilegală în conformitate cu legile și reglementările din jurisdicția de origine pentru o astfel de producție, comercializare sau activitate;

(b) tutun și băuturi alcoolice distilate. Producția și comerțul cu tutun și băuturi alcoolice distilate și produse conexe;

(c) producția și comercializarea de arme și muniții: finanțarea producției și comercializării de arme și muniții de orice fel. Această restricție nu se aplică în măsura în care astfel de activități fac parte din sau sunt accesorii unor politici explicite ale Uniunii Europene;

(d) cazinouri. Cazinouri și întreprinderi echivalente;

(e) restricțiile din sectorul tehnologiei informației. Aplicații de cercetare, de dezvoltare sau tehnice referitoare la programe sau soluții de date electronice, care: (i) vizează în mod special: (a) sprijinirea oricărei activități incluse în sectoarele restricționate menționate la literele (a)-(d) de mai sus; (b) jocuri de noroc pe internet și cazinouri online; sau (c) pornografie; sau care (ii) sunt destinate să permită: (a) intrarea în mod ilegal în rețele electronice de date; sau (b) descărcarea ilegală de date electronice;

(f) restricțiile din sectorul științelor naturii. Atunci când se acordă sprijin pentru finanțarea cererilor de cercetare, de dezvoltare sau tehnice referitoare la: (i) clonarea umană pentru cercetare sau în scopuri terapeutice; sau (ii) organisme modificate genetic („OMG-uri”).

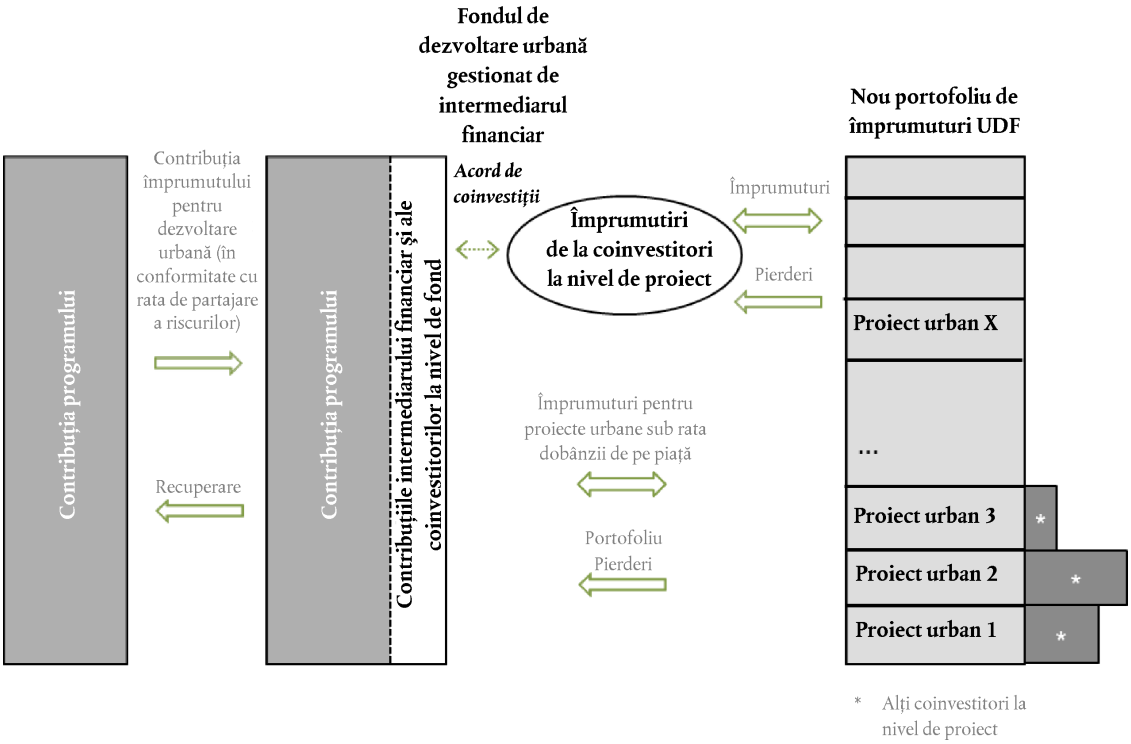
(******) Regulamentul (UE) nr. 508/2014 al Parlamentului European și al Consiliului din 15 mai 2014 privind Fondul european pentru pescuit și afaceri maritime și de abrogare a Regulamentelor (CE) nr. 2328/2003, (CE) nr. 861/2006, (CE) nr. 1198/2006 și (CE) nr. 791/2007 ale Consiliului și a Regulamentului (UE) nr. 1255/2011 al Parlamentului European și al Consiliului (JO L 149, 20.5.2014, p. 1).

▼M1

ANEXA VI

FONDUL DE DEZVOLTARE URBANĂ

Reprezentare schematică a principiului fondului de dezvoltare urbană



Clauzele și condițiile fondului de dezvoltare urbană

Structura instrumentului financiar	Fondul de dezvoltare urbană (denumit în continuare „UDF)” ia forma unui fond de împrumut care urmează să fie creat și gestionat de către un intermediar financiar cu contribuții din partea programului, urmând ca intermediarul financiar și coinvestitorii să finanțeze împrumuturile nou generate pentru proiectele de dezvoltare urbană. UDF este pus la dispoziție în cadrul unei operațiuni care face parte din axa prioritară definită în programul cofinanțat din fonduri ESI și în contextul evaluării *ex ante* prevăzute de Regulamentul (UE) nr. 1303/2013.
Obiectivul instrumentului	Obiectivele instrumentului sunt: 1. să combine resursele de la programul ESIF, intermediarul financiar și coinvestitori pentru a sprijini finanțarea de proiecte de dezvoltare urbană; 2. să furnizeze proiectelor de dezvoltare urbană situate în zone asistate, astfel cum sunt desemnate pe o hartă a ajutoarelor regionale aprobată pentru perioada 1 iulie 2014-31 decembrie 2020, în aplicarea articolului 107 alineatul (3) literele (a) și (c) din tratat, un acces mai ușor la finanțare, oferind proiectelor fonduri în condiții preferențiale. Astfel de investiții sunt efectuate în cadrul domeniului de aplicare a Regulamentului (UE) nr. 651/2014. Obiectivele sunt legate de următoarele condiții. Instrumentul UDF face parte din punerea în aplicare a intervențiilor avute în vedere în cadrul unei abordări integrate pentru o strategie de dezvoltare urbană durabilă. Contribuția din partea programului ESIF către intermediarul financiar nu exclude finanțarea disponibilă de la alți investitori privați sau publici.

▼M1

	Programul ESIF oferă finanțare intermediarului financiar în scopul de a crea un portofoliu de împrumuturi pentru proiecte de dezvoltare urbană. De asemenea, programul participă la pierderi și nerespectarea obligațiilor de plată, venituri și recuperări din împrumutul UDF în acest portofoliu, de la împrumut la împrumut. Cofinanțarea programului ESIF se realizează printr-unul dintre următoarele mijloace: contribuția la program a autorității de management, contribuția intermediarului financiar și contribuția coinvestitorilor la nivelul coinvestițiilor în fond, coinvestiții prin împrumuturi în proiecte de dezvoltare urbană și coinvestiții realizate de către alți coinvestitori. În cazul structurii de tip fond de fonduri, fondul de fonduri transferă contribuția din programul ESIF către intermediarul financiar. În plus față de contribuția programului ESIF, fondul de fonduri poate furniza propriile resurse, care sunt combinate cu resursele intermediarului financiar. În acest caz, fondul de fonduri preia o parte din partajarea riscurilor între contribuțiile din portofoliul de împrumuturi. Va trebui să se aplice articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 651/2014 în cazul în care resursele furnizate de fondul de fonduri sunt resurse de stat sau sunt combinate cu alte resurse de stat.
Proiectul de dezvoltare urbană-	Proiectul de dezvoltare urbană face parte din punerea în aplicare a intervențiilor avute în vedere în cadrul unei abordări integrate pentru o strategie de dezvoltare urbană durabilă și care contribuie la realizarea obiectivelor definite în aceasta. În plus, toate proiectele de dezvoltare urbană demonstrează următorii parametri: Viabilitate financiară: — Proiectele de dezvoltare urbană se bazează pe un model de afaceri, estimând fluxurile de trezorerie și vizând potențiali investitori privați. — Proiectele de dezvoltare urbană sunt structurate în așa fel încât să genereze venituri sau să reducă cheltuieli, suficiente pentru a rambursa împrumutul primit de la UDF, și sunt structurate astfel încât orice sprijin de ajutor de stat să fie stabilit la suma minimă necesară pentru ca proiectul să poată să funcționeze astfel încât să nu denatureze concurența. Proiectele au o rată internă de rentabilitate (RIR) care nu este suficientă pentru a atrage finanțare pe bază pur comercială. Alinierea strategică: — Proiectele de dezvoltare urbană sunt parte a unei strategii de dezvoltare urbană integrată și durabilă și au potențialul de a atrage finanțări suplimentare din partea altor investitori publici și privați. — Proiectele de dezvoltare urbană sunt conforme cu obiectivele și intervențiile avute în vedere de programul ESIF și contribuie la îndeplinirea indicatorilor relevanți de realizare ai programului ESIF. — Proiectele de dezvoltare urbană sunt situate în regiunea/jurisdicția relevantă și contribuie la îndeplinirea obiectivelor (inclusiv rezultate cantitative) așa cum este prevăzut în programul ESIF. Următoarele priorități de investiții pot fi sprijinite de UDF: — investiții în strategii cu emisii scăzute de dioxid de carbon pentru zonele urbane; — investiții pentru a asigura rezistența în caz de dezastre; — investiții pentru adaptarea la schimbările climatice; — investiții pentru a îmbunătăți mediul urban, inclusiv prin regenerarea siturilor dezafectate și reducerea poluării aerului; — investiții în mobilitatea urbană durabilă;

▼M1

	— sprijinirea investițiilor în favoarea activităților independente și a creării de întreprinderi; — investiții în infrastructurile destinate serviciilor publice de ocupare a forței de muncă; — investiții în sectorul sănătății și social, în infrastructură, cercetare-dezvoltare sau servicii inovatoare, care contribuie la dezvoltarea locală și la tranziția de la forme de asistență medicală instituțională la forme de asistență medicală la nivelul comunității și primare, precum și la sporirea accesului la servicii sociale și de sănătate; — investiții în regenerarea fizică și economică a comunităților urbane și rurale defavorizate; — investiții pentru conservarea, protejarea, promovarea și dezvoltarea patrimoniului cultural; — investiții în învățământul superior, inclusiv colaborarea cu întreprinderi; — investiții în dezvoltarea TIC.
Implicarea ajutoarelor de stat	Investiția este considerată compatibilă cu piața internă și nu necesită notificare *ad hoc*, cu condiția să fie în conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 651/2014. Prezența ajutorului de stat este evaluată la nivelul fondului de fonduri, al intermediarului financiar, al investitorilor privați și al beneficiarilor finali. În această privință, intermediarul financiar și fondul de fonduri îndeplinesc următoarele condiții: (a) costurile și comisioanele de administrare ale intermediarului financiar și ale fondului de fonduri reflectă remunerarea curentă de pe piață în situații comparabile, acesta fiind cazul atunci când fondul de fonduri a fost selectat printr-o procedură deschisă, transparentă și nediscriminatorie sau în cazul în care remunerarea este aliniată cu articolele 12 și 13 din Regulamentul delegat (UE) nr. 480/2014 și statul nu acordă niciun alt avantaj. În cazul în care fondul de fonduri doar transferă contribuția din fondurile ESI intermediarului financiar și are o misiune de interes public și nu desfășoară nicio activitate comercială atunci când pune în aplicare măsura și nu coinvestește utilizând propriile resurse – prin urmare, nu este considerat beneficiar al unui ajutor –, este suficient ca fondul de fonduri să nu fie supracompensat; (b) contribuția privată la fiecare proiect de dezvoltare urbană nu este mai mică de 30 % din finanțarea totală acordată în conformitate cu articolul 16 alineatul (6) din Regulamentul (UE) nr. 651/2014; (c) UDF este gestionat pe bază comercială și asigură decizii de finanțare care urmăresc obținerea de profit. Contribuția privată este considerată în acest caz ca investiții efectuate de organisme private. Costurile aferente obligației de diligență ale proiectelor de dezvoltare urbană sunt acoperite de costurile și comisioanele de administrare ale intermediarului financiar care administrează UDF. ►M2 Tratamentul diferențiat (condiții asimetrice privind mecanismele de partajare a riscurilor) pentru fondul de fonduri, contribuția intermediarului financiar și contribuțiile coinvestitorilor la nivel de fond și la nivel de proiect sub formă de împrumuturi, în cazul în care există, sunt stabilite în conformitate cu articolul 43a din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013 și cu articolul 16 alineatul (8) literele (b) și (c) din Regulamentul (UE) nr. 651/2014, astfel cum se specifică în continuare la politica tarifară. ◄ Nu sunt posibile condiții asimetrice pentru ceilalți coinvestitori la nivel de proiect, deoarece contribuțiile lor nu sunt investite în împrumuturi și în afara UDF.

▼M1

Politica de creditare	(a) *Efectuarea plăților de la autoritatea de management sau de la fondul de fonduri către intermediarul financiar* În urma semnării unui acord de finanțare între autoritatea de management sau fondul de fonduri și intermediarul financiar, autoritatea de management relevantă sau fondul de fonduri transferă contribuțiile publice de la program la intermediarul financiar care plasează aceste contribuții într-un UDF dedicat. Transferul se efectuează în tranșe și respectă plafoanele specificate la articolul 41 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013. Volumul de creditare-țintă și intervalul de rată a dobânzii sunt confirmate în cadrul evaluării *ex ante* în conformitate cu articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013 și sunt luate în considerare pentru determinarea naturii instrumentului (instrument reînnoibil sau nereînnoibil). (b) *Generarea unui portofoliu de împrumuturi* Intermediarul financiar are obligația să genereze, într-o perioadă limitată prestabilită de timp, un portofoliu de împrumuturi eligibile pentru proiecte de dezvoltare urbană, în plus față de activitățile sale curente de împrumut, parțial finanțate din fondurile acordate în cadrul programului, la rata de partajare a riscurilor convenită în acordul de finanțare. Intermediarul financiar pune în aplicare o politică de creditare coerentă bazată pe o strategie de investiții convenită, care să permită o bună gestionare a portofoliului de credite, respectând în același timp standardele aplicabile ale industriei și luând în considerare în mod corespunzător interesele financiare și obiectivele de politică ale autorității de management. Strategia de investiții este definită în temeiul strategiei de dezvoltare urbană integrată și durabilă, al activității-țintă, al zonelor spațiale țintă și al cheltuielilor eligibile. Identificarea, selectarea, obligația de diligență, documentarea și executarea împrumuturilor acordate beneficiarilor finali se efectuează de către intermediarul financiar în conformitate cu procedurile sale standard și cu principiile stabilite în acordul de finanțare relevant. În cazul coinvestitorilor care acordă împrumuturi pentru proiecte de dezvoltare urbană, ar trebui semnat un acord de coinvestiții între intermediarul financiar și coinvestitorii care acordă împrumutul în mod direct pentru un proiect de dezvoltare urbană. Acest acord definește clauzele și condițiile pentru investiții către beneficiarii finali și, dacă este cazul, este în conformitate cu articolul 1 alineatul (3) din Regulamentul de punere în aplicare (UE) nr. 821/2014 al Comisiei (*). Un astfel de acord de coinvestiții precizează condițiile pentru mecanisme de partajare a riscurilor, dacă este cazul. (c) *Reutilizarea resurselor restituite instrumentului financiar* Resursele restituite instrumentului financiar sunt reutilizate în cadrul aceluiași instrument financiar (reînnoibile în cadrul aceluiași instrument financiar) sau, după ce au fost restituite autorității de management sau fondului de fonduri, acestea sunt utilizate în conformitate cu articolele 44 și 45 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013. O astfel de abordare de tip reînnoibil, menționată la articolele 44 și 45 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013, este inclusă în acordul de finanțare. Atunci când acestea sunt reînnoibile în cadrul aceluiași instrument financiar, ca o chestiune de principiu, sumele care pot fi atribuite sprijinului din fonduri ESI și care sunt rambursate și/sau recuperate de către intermediarul financiar din împrumuturi acordate beneficiarilor finali în termenul acordat pentru investiții sunt puse la dispoziție pentru o nouă utilizare în cadrul aceluiași instrument financiar. Alternativ, în cazul în care autoritatea de management sau fondul de fonduri este rambursat(ă) direct, rambursările se produc în mod regulat, reflectând: (i) rambursarea principalului; (ii) orice sume recuperate și deducerile pierderilor aferente împrumuturilor; și (iii) orice plăți ale ratei dobânzilor. Aceste resurse trebuie să fie utilizate în conformitate cu articolele 44 și 45 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013.

▼M1

	(d) *Recuperările pierderilor* Intermediarul financiar ia măsuri de recuperare în legătură cu fiecare împrumut nerambursat finanțat de UDF, în conformitate cu orientările și procedurile sale interne. Sumele recuperate de către intermediarul financiar (suma netă după deducerea costurilor de recuperare și executare silită, dacă este cazul) se distribuie între intermediarul financiar, autoritatea de management și fondul de fonduri. (e) *Dobânda și alte câștiguri* Dobânda și alte câștiguri generate de sprijinul din fondurile ESI pentru instrumentul financiar sunt utilizate în conformitate cu articolul 43 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013.
Politica tarifară	Atunci când își propune prețurile, intermediarul financiar reduce cerința colaterală globală și rata dobânzii percepută pentru fiecare împrumut inclus în portofoliu la alocarea furnizată de contribuția publică a programului și de mecanismele de partajare a riscurilor. Politica tarifară cuprinde cel puțin următoarele elemente: 1. Rata dobânzii la participarea intermediarului financiar este stabilită în sistem de piață (și anume, conform politicii proprii a intermediarului financiar). 2. Rata globală a dobânzii, care urmează a fi percepută pentru împrumuturile acordate proiectelor de dezvoltare urbană eligibile incluse în portofoliu, trebuie să fie redusă proporțional cu alocarea furnizată de contribuția publică a programului. Această reducere ia în considerare comisioanele pe care autoritatea de management le-ar putea impune asupra contribuției programului și asupra mecanismelor de partajare a riscurilor. 3. Politica tarifară rămâne constantă în timpul perioadei de eligibilitate.
Contribuția programului la instrumentul financiar: cuantum și rate (detalii despre produs)	►M2 Rata reală de partajare a riscurilor, contribuția publică a programului, tratamentul diferențiat și rata dobânzii la împrumuturi se bazează pe constatările evaluării *ex ante* și asigură faptul că beneficiul pentru beneficiarii finali este în conformitate cu articolul 16 alineatul (8) litera (b) din Regulamentul (UE) nr. 651/2014. ◄ Dimensiunea portofoliului-țintă al UDF este stabilit pe baza evaluării *ex ante* care justifică sprijinul pentru instrumentul financiar în conformitate cu articolul 37 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013 și ia în considerare abordarea de tip reînnoibil a instrumentului, dacă este cazul. Alocarea UDF și rata de partajare a riscurilor sunt stabilite astfel încât să acopere deficiențele identificate în cadrul evaluării *ex ante* și să respecte condițiile prevăzute în prezenta anexă. Rata minimă de cofinanțare convenită cu intermediarul financiar este definită pentru fiecare împrumut eligibil inclus în portofoliu, corespunzând cu partea maximă din valoarea principalului împrumutului eligibil finanțat de program. Rata de partajare a riscurilor convenită cu intermediarul financiar determină partea pierderilor care urmează să fie partajate între intermediarul financiar, coinvestitori (la nivel de fond și la nivel de proiect) și contribuția programului în absența oricărui alt mecanism. Clauzele și condițiile detaliate pentru finanțarea care urmează să fie oferită de un UDF se determină înainte de a realiza o investiție pentru fiecare proiect de dezvoltare urbană, pe baza previziunilor financiare pregătite pentru proiectul de dezvoltare urbană și verificate de către intermediarul financiar.

▼M1

Contribuția programului la instrumentul financiar (activități)	Portofoliul tranzacțiilor subiacente finanțate de UDF include împrumuturi pentru proiecte de dezvoltare urbană. Criteriile de eligibilitate pentru includerea în portofoliu sunt determinate în conformitate cu dreptul Uniunii, programul ESIF, normele naționale de eligibilitate, strategia de investiții (parte a abordării integrate pentru strategia de dezvoltare urbană durabilă) și împreună cu intermediarul financiar. Intermediarul financiar deține o estimare rezonabilă a profilului de risc al portofoliului. Intermediarul financiar are obligația de a identifica un portofoliu de proiecte de dezvoltare urbană, de a investi în acesta și de a-l gestiona în mod durabil, pe baza unei strategii de investiții confirmate în cadrul evaluării *ex ante*. Intermediarul financiar gestionează un portofoliu de proiecte de dezvoltare urbană care fac parte din punerea în aplicare a intervențiilor avute în vedere în cadrul unei abordări integrate pentru o strategie de dezvoltare urbană durabilă. Pentru fiecare proiect de dezvoltare urbană, intermediarul financiar furnizează cel puțin următoarele: (a) o descriere generală a proiectului și calendarul acestuia, inclusiv o descriere a partenerilor de cofinanțare și a acționarilor și planul de finanțare detaliat al proiectului; (b) o justificare pentru selectarea pentru contribuția din partea programului, inclusiv o evaluare inițială a viabilității proiectului și necesitatea ulterioară de investiții UDF; (c) o identificare a riscurilor; (d) conformitatea cu obiectivele proiectului descrise în programul respectiv. Aceasta înseamnă că proiectele de dezvoltare urbană selectate contribuie la realizarea obiectivelor programului, inclusiv rezultatele cantitative, așa cum este prevăzut în axele prioritare relevante ale programului. Atunci când pune în aplicare portofoliul, intermediarul financiar, în special: (a) identifică, investește în și conduce negocierile și structurarea investițiilor financiare în proiecte de dezvoltare urbană viabile care îndeplinesc cerințele și criteriile aplicabile programului relevant; (b) efectuează o evaluare atât în ceea ce privește conformitatea, cât și investițiile, a cerințelor strategiei de investiții. Un test de viabilitate trebuie să demonstreze că proiectul nu ar fi executat în lipsa investițiilor UDF; (c) raportează privind proiectele de dezvoltare urbană, în conformitate cu articolul 46 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013; (d) se asigură că cel puțin 30 % din totalul finanțării acordate unui proiect de dezvoltare urbană este de origine privată și că este realizată cea mai bună mobilizare posibilă a resurselor private.
Răspunderea autorității de management	Răspunderea autorității de management în legătură cu instrumentul financiar se stabilește astfel cum se prevede la articolul 6 din Regulamentul delegat (UE) nr. 480/2014. Pierderile acoperite sunt valori ale principalului datorate, de plătit și restante și dobânzile standard (dar cu excepția penalităților pentru întârziere la plată și a oricăror alte costuri și cheltuieli).
Durata	Se stabilește perioada de creditare a instrumentului financiar pentru a se asigura faptul că, în conformitate cu articolul 42 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013, contribuția programului este utilizată pentru împrumuturile acordate beneficiarilor finali nu mai târziu de 31 decembrie 2023. Investițiile realizate după 31 decembrie 2020 trebuie să fie verificate în scopul asigurării conformității cu normele privind ajutoarele de stat, care vor intra în vigoare după această dată.

▼M1

Creditarea și partajarea riscurilor la nivelul intermediarului financiar (alinierea dobânzii)	Alinierea dobânzii între autoritatea de management, coinvestitori și intermediarul financiar se realizează astfel: — prin comisioanele de performanță prevăzute la articolele 12 și 13 din Regulamentul delegat (UE) nr. 480/2014; — prin remunerarea intermediarului financiar care reflectă remunerarea actuală pe piață în situații comparabile; — intermediarul financiar asigură finanțarea a cel puțin 30 % din totalul angajamentului de finanțare pentru creditarea de proiecte de dezvoltare urbană. Din acest 30 %, cel puțin 1 % din totalul angajamentului de finanțare al UDF pentru fiecare proiect este investit de către intermediarul financiar din resursele sale proprii în aceleași clauze și condiții ca și contribuția programului. Minimul de 29 % care rămâne este furnizat de intermediarul financiar, coinvestitorii la nivel de fond sau coinvestitorii la nivel de proiect prin împrumuturi; — valoarea totală a cofinanțării private este de cel puțin 30 % din totalul finanțării acordate unui proiect de dezvoltare urbană; — cofinanțarea de către coinvestitori ar putea fi considerată fie drept cofinanțare națională a fondurilor ESI, dacă nu provine din resursele proprii ale beneficiarilor finali (în cazul în care o astfel de cofinanțare este apoi investită în cheltuieli pentru proiecte eligibile), fie complementară la contribuția publică a programului; — ►M2 partajarea riscurilor cu intermediarul financiar și cu coinvestitorii (la nivel de fond sau la nivel de proiect de dezvoltare urbană) se face în mod proporțional în ceea ce privește contribuția programului, cu excepția cazului în care evaluarea ex ante menționată la articolul 37 alineatul (2) litera (c) din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013 demonstrează că este nevoie de un tratament diferențiat sub forma unui set de partajare asimetrică a riscurilor între coinvestitori. Aceste mecanisme sunt în conformitate cu articolul 16 alineatul (8) literele (b) și (c) din Regulamentul (UE) nr. 651/2014 și sunt incluse în acordul de coinvestiții dintre părți. Aceste mecanisme nu se aplică procentului de 1 % investit de către intermediarul financiar din resursele sale proprii, astfel cum se prevede mai sus în vederea alinierii dobânzii. ◄
Intermediari financiari eligibili	Intermediarul financiar selecționat este un organism public sau privat instituit într-un stat membru și este autorizat, conform legii, să furnizeze împrumuturi pentru proiecte de dezvoltare urbană situate în jurisdicția programului care contribuie la instrumentul financiar. Intermediarul financiar eligibil demonstrează, de asemenea, capacitatea de a gestiona un UDF și de a monitoriza portofoliul proiectelor de dezvoltare urbană. Este vorba despre elementele prevăzute la articolul 7 din Regulamentul delegat (UE) nr. 480/2014. Intermediarul financiar eligibil demonstrează, de asemenea, experiență în cadrul pieței vizate relevante și un istoric adecvat în gestionarea unor proiecte echivalente sau similare sau a unor vehicule investiționale care investesc în proiecte similare cu cele avute în vedere de UDF, inclusiv experiență în utilizarea fondurilor ESI. Intermediarul financiar este reglementat în mod corespunzător de către organismul național de reglementare a serviciilor financiare și urmează cele mai bune practici privind administrarea profesionistă a fondurilor. Intermediarul financiar este gestionat pe bază comercială. Se consideră că această cerință este îndeplinită în cazul în care sunt respectate condițiile prevăzute la articolul 16 alineatul (9) din Regulamentul (UE) nr. 651/2014. Organismele private sunt considerate entități juridice private deținute de investitori privați sau publici care investesc pe propriul risc și din resurse proprii. Structura juridică a UDF permite finanțare suplimentară pentru a mobiliza contribuția programului de la alți investitori în proiectele de dezvoltare urbană. ►M2 Autoritatea de management și fondul de fonduri respectă dreptul Uniunii atunci când selectează intermediarii financiari. Selecția intermediarilor financiari este deschisă, transparentă, proporționată și nediscriminatorie și evită conflictele de interese. Selecția intermediarilor financiari vizează instituirea de mecanisme adecvate de partajare a riscurilor în cazul tratamentului diferențiat. ◄

▼M1

	Procesul de selecție a intermediarului financiar evaluează strategia de investiții a UDF, luarea deciziilor și abordarea globală a guvernanței, capacitatea de gestionare și contribuția intermediarului financiar din resursele sale proprii la UDF. În procesul de selecție, unul dintre criteriile de eligibilitate pentru selecția intermediarului financiar este capacitatea sa de a propune și de a elabora un portofoliu de proiecte de dezvoltare urbană care urmează a fi finanțate, luând în considerare cea mai competitivă politică tarifară propusă de intermediarul financiar care participă la procesul de selecție. Intermediarul financiar este responsabil pentru identificarea și evaluarea proiectelor de dezvoltare urbană. Odată selecționat, intermediarul financiar gestionează o serie de proiecte de dezvoltare urbană. Seria de proiecte de dezvoltare urbană cuprinde proiecte pe care intermediarul financiar se angajează să le finanțeze, pe baza informațiilor disponibile la momentul respectiv. Sunt considerați investitori orice investitori care, în opinia rezonabilă a intermediarului financiar, sunt investitori care funcționează în circumstanțe conforme cu principiul investitorului într-o economie de piață în cadrul unei economii de piață libere, indiferent de natura lor juridică și de tipul de proprietate. Intermediarul financiar specifică, în contextul selecției sale, condițiile și criteriile pentru evaluarea coinvestitorilor. Acestea sunt ușor de înțeles și sunt puse la dispoziția eventualilor coinvestitori. Intermediarul financiar demonstrează o abordare nediscriminatorie pentru a găsi coinvestitori și pentru a investi împreună cu aceștia. Evaluarea coinvestitorilor poate fi controlată *ex post*.
Eligibilitatea beneficiarilor finali	Beneficiarii finali sunt eligibili în temeiul dreptului UE și al legislației naționale, al programului relevant ESIF și al acordului de finanțare, cu respectarea condiției menționate la articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 651/2014. La data semnării împrumutului, beneficiarii finali îndeplinesc următoarele criterii de eligibilitate: (a) sunt actori ai dezvoltării urbane, adică întreprinderi cu un statut juridic care permite contractarea de datorii și punerea în aplicare a proiectelor de dezvoltare urbană, cu diferite structuri de proprietate, de exemplu prin combinarea capitalului privat și public; (b) sunt parteneri activi pentru autoritățile locale și regionale, stimulând dezvoltarea urbană prin investiții în proiecte de dezvoltare urbană. Beneficiarii finali trebuie să aibă interes juridic corespunzător pentru activul în care se realizează investiția; (c) nu sunt excluși pe baza dispozițiilor articolului 1 alineatele (2)-(5) din Regulamentul (UE) nr. 651/2014; (d) nu fac parte dintr-unul sau mai multe sectoare restricționate (**). (e) nu sunt întreprindere în dificultate astfel cum se definește la articolul 2 alineatul (18) din Regulamentul (UE) nr. 651/2014; (f) nu au încălcat regulile sau nu sunt într-o situație de nerambursare cu privire la orice alt împrumut sau leasing acordat fie de intermediarul financiar, fie de o altă instituție financiară, conform verificărilor efectuate în conformitate cu orientările interne intermediare financiare și politica de creditare standard; (g) investesc în proiecte de dezvoltare urbană care sunt puse în aplicare în zone asistate, astfel cum sunt desemnate pe o hartă a ajutoarelor regionale aprobată pentru perioada 1.7.2014-31.12.2020, în aplicarea articolului 107 alineatul (3) literele (a) și (c) din tratat. De asemenea, la momentul investiției și în timpul rambursării împrumutului, beneficiarii finali au un sediu social într-un stat membru, iar activitatea pentru care a fost acordat împrumutul se desfășoară în statul membru relevant și în regiunea/jurisdicția relevantă a programului ESIF.

▼M1

Caracteristicile produsului pentru beneficiarii finali	UDF furnizează beneficiarilor finali împrumuturile care contribuie la obiectivul programului și care sunt cofinanțate de program. Cuantumul și ratele UDF sunt aliniate cu rezultatele evaluării *ex ante* menționate la articolul 37 alineatul (2) din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013 și sunt în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 651/2014. Împrumuturile sunt utilizate exclusiv în următoarele scopuri permise: (a) investiții în active corporale și necorporale; (b) capital de lucru legat de activități de dezvoltare sau de expansiune, care sunt auxiliare activităților menționate la litera (a) de mai sus și sunt legate de acestea (natura auxiliară se dovedește, printre altele, prin planul de afaceri al proiectului de dezvoltare urbană și prin valoarea finanțării). Împrumuturile UDF incluse în portofoliu îndeplinesc, în orice moment, următoarele criterii de eligibilitate: (c) împrumuturile sunt nou generate, cu excluderea refinanțării împrumuturilor existente sau a finanțării proiectelor completate; (d) valoarea totală a investițiilor UDF pentru proiectul de dezvoltare urbană nu depășește 20 000 000 EUR, astfel cum se prevede la articolul 16 alineatul (3) din Regulamentul (UE) nr. 651/2014; (e) împrumuturile asigură finanțarea pentru una sau mai multe dintre scopurile permise, în EUR și/sau în moneda națională din jurisdicția relevantă și/sau, după caz, în orice altă monedă; (f) împrumuturile nu sunt sub formă de credite de tip mezanin, datorii subordonate sau cvasicapital; (g) împrumuturile nu sunt sub formă de linii de credit de tip reînnoibil; (h) împrumuturile au un program de rambursare: inclusiv amortizare regulată și/sau plăți de tip „bullet”; (i) împrumuturile nu finanțează activități pur financiare și furnizarea de credite de consum; (j) scadență: împrumuturile au scadența minimă de 12 luni (inclusiv perioada de grație relevantă, dacă este cazul) și o scadență maximă de până la 360 de luni.
Raportarea și rezultatele vizate	Intermediarul financiar furnizează informații autorității de management sau fondului de fonduri cel puțin trimestrial, într-o formă și cu un domeniu de aplicare standardizate. Raportul include toate elementele relevante pentru ca autoritatea de management să respecte dispozițiile articolului 46 din Regulamentul (UE) nr. 1303/2013. Statele membre își îndeplinesc, de asemenea, obligațiile de raportare și de transparență, în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 651/2014. Indicatorii sunt aliniați cu obiectivele specifice ale priorității relevante a programului ESIF care finanțează instrumentul financiar și cu rezultatele preconizate specificate în evaluarea *ex ante*. Indicatorii sunt măsurați și raportați cel puțin trimestrial pentru UDF și aliniați cel puțin cu cerințele Regulamentului (UE) nr. 1303/2013. În plus față de indicatorii comuni ai axei prioritare a programului ESIF, alți indicatori sunt: (a) numărul de împrumuturi/proiecte finanțate; (b) cuantumul împrumuturilor finanțate; (c) nerambursări (număr și cuantum); (d) resurse rambursate și câștiguri.

▼M1

Evaluarea avantajului economic al contribuției programului	Avantajul financiar al contribuției publice a programului la instrument se transferă beneficiarilor finali, luând în considerare, dacă este cazul, condițiile de finanțare favorabile oferite de contribuția publică a programului la UDF. Intermediarul financiar reduce rata globală a dobânzii efective și politica de garantare, dacă este cazul, percepute de la beneficiarii finali în cadrul fiecărui împrumut eligibil inclus în portofoliu, reflectând condițiile de finanțare favorabile ale contribuției programului la UDF. Acest principiu se reflectă în acordul de finanțare dintre autoritatea de management sau fondul de fonduri și intermediarul financiar.

(*) Regulamentul de punere în aplicare (UE) nr. 821/2014 al Comisiei din 28 iulie 2014 de stabilire a normelor de aplicare a Regulamentului (UE) nr. 1303/2013 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește modalitățile detaliate de transfer și de gestionare a contribuțiilor programelor, raportarea cu privire la instrumentele financiare, caracteristicile tehnice ale măsurilor de informare și de comunicare pentru operațiuni, precum și sistemul pentru înregistrarea și stocarea datelor (JO L 223, 29.7.2014, p. 7).

(**) Următoarele sectoare economice sunt denumite împreună „sectoarele restricționate”:

(a) activități economice ilegale: orice activitate de producție, comercializare sau altă activitate care este ilegală în conformitate cu legile și reglementările din jurisdicția de origine pentru o astfel de producție, comercializare sau activitate;

(b) tutun și băuturi alcoolice distilate. Producția și comerțul cu tutun și băuturi alcoolice distilate și produse conexe;

(c) producția și comercializarea de arme și muniții: finanțarea producției și comercializării de arme și muniții de orice fel. Această restricție nu se aplică în măsura în care astfel de activități fac parte din sau sunt accesorii unor politici explicite ale Uniunii Europene;

(d) cazinouri. Cazinouri și întreprinderi echivalente;

(e) restricțiile din sectorul tehnologiei informației. Aplicații de cercetare, de dezvoltare sau tehnice referitoare la programe sau soluții de date electronice, care: (i) vizează în mod special: (a) sprijinirea oricărei activități incluse în sectoarele restricționate menționate la literele (a)-(d) de mai sus; (b) jocuri de noroc pe internet și cazinouri online; sau (c) pornografie; sau care (ii) sunt destinate să permită: (a) intrarea în mod ilegal în rețele electronice de date; sau (b) descărcarea ilegală de date electronice;

(f) restricțiile din sectorul științelor naturii. Atunci când se acordă sprijin pentru finanțarea cererilor de cercetare, de dezvoltare sau tehnice referitoare la: (i) clonarea umană pentru cercetare sau în scopuri terapeutice; sau (ii) organisme modificate genetic („OMG-uri”).