II

(Μη νομοθετικές πράξεις)

ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΙ

ΚΑΤ' ΕΞΟΥΣΙΟΔΟΤΗΣΗ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ (ΕΕ) 2021/1702 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ

της 12ης Ιουλίου 2021

για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) 2021/523 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου με τον καθορισμό επιπρόσθετων στοιχείων και λεπτομερών κανόνων για τον πίνακα αποτελεσμάτων του InvestEU

Η ΕΥΡΩΠΑΪΚΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗ,

Έχοντας υπόψη τη Συνθήκη για τη λειτουργία της Ευρωπαϊκής Ένωσης,

Έχοντας υπόψη τον κανονισμό (ΕΕ) 2021/523 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Μαρτίου 2021, για τη θέσπιση του προγράμματος InvestEU και την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) 2015/1017 ([1]), και ιδίως το άρθρο 22 παράγραφος 4,

Εκτιμώντας τα ακόλουθα:

(1) Οι προτάσεις για χρηματοδοτικές και επενδυτικές πράξεις που υποβάλλουν οι εταίροι υλοποίησης για κάλυψη από την εγγύηση της ΕΕ στο πλαίσιο του ταμείου InvestEU πρέπει να αξιολογούνται από την Επιτροπή Επενδύσεων σύμφωνα με το άρθρο 22 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2021/523.

(2) Η Επιτροπή Επενδύσεων πρέπει να διενεργεί αξιολόγηση και επαλήθευση των προτεινόμενων χρηματοδοτικών και επενδυτικών πράξεων με βάση πίνακα δεικτών που συμπληρώνεται από τους εταίρους υλοποίησης σύμφωνα με το άρθρο 22 παράγραφος 2 και ο οποίος αποσκοπεί στη διασφάλιση ανεξάρτητης, διαφανούς και εναρμονισμένης αξιολόγησης των προτάσεων.

(3) Σύμφωνα με το άρθρο 22 παράγραφος 3 του κανονισμού (ΕΕ) 2021/523, ο πίνακας δεικτών αποτελείται από τους ακόλουθους επτά πυλώνες: τη συμβολή της πράξης στους στόχους πολιτικής της ΕΕ, την περιγραφή της προσθετικότητας, την αδυναμία της αγοράς ή την κατάσταση μη ικανοποιητικής αξιοποίησης επενδύσεων που αντιμετωπίζεται από την πράξη, τη χρηματοδοτική και τεχνική συνεισφορά του εταίρου υλοποίησης, τον αντίκτυπο της πράξης, τα χρηματοοικονομικά χαρακτηριστικά της πράξης και τους συμπληρωματικούς δείκτες.

(4) Προκειμένου να διασφαλιστεί ότι η Επιτροπή Επενδύσεων είναι σε θέση να διενεργεί ανεξάρτητη, διαφανή και εναρμονισμένη αξιολόγηση των αιτήσεων για τη χρήση της εγγύησης της ΕΕ, θα πρέπει να καθοριστούν τα διάφορα στοιχεία, δείκτες και υποδείκτες που πρέπει να παρέχονται για κάθε πυλώνα, καθώς και τα κριτήρια βαθμολόγησης και οι σχετικοί συντελεστές στάθμισης που πρέπει να χρησιμοποιούνται από τους εταίρους υλοποίησης κατά την αξιολόγηση των προτεινόμενων χρηματοδοτικών ή επενδυτικών πράξεων.

(5) Για να καταστεί δυνατή η ταχεία εφαρμογή των μέτρων που προβλέπονται στον παρόντα κανονισμό, ο παρών κανονισμός θα πρέπει να αρχίσει να ισχύει την επομένη της δημοσίευσής του στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*,

([1]) ΕΕ L 107 της 26.3.2021, σ. 30.

ΕΞΕΔΩΣΕ ΤΟΝ ΠΑΡΟΝΤΑ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ:

Άρθρο 1

Οι λεπτομερείς κανόνες τους οποίους χρησιμοποιούν οι εταίροι υλοποίησης για τη συμπλήρωση του πίνακα δεικτών που αναφέρεται στο άρθρο 22 του κανονισμού (ΕΕ) 2021/523, προκειμένου η Επιτροπή Επενδύσεων του ταμείου InvestEU να μπορεί να διενεργήσει ανεξάρτητη, διαφανή και εναρμονισμένη αξιολόγηση των αιτήσεων για τη χρήση της εγγύησης της ΕΕ, παρατίθενται στο παράρτημα του παρόντος κανονισμού.

Άρθρο 2

Ο παρών κανονισμός αρχίζει να ισχύει την επομένη της δημοσίευσής του στην *Επίσημη Εφημερίδα της Ευρωπαϊκής Ένωσης*.

Ο παρών κανονισμός είναι δεσμευτικός ως προς όλα τα μέρη του και ισχύει άμεσα σε κάθε κράτος μέλος.

Βρυξέλλες, 12 Ιουλίου 2021.

Για την Επιτροπή
Η Πρόεδρος
Ursula VON DER LEYEN

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

1. **Γενικές αρχές**

Η Επιτροπή Επενδύσεων που έχει συγκροτηθεί σύμφωνα με το άρθρο 24 του κανονισμού (ΕΕ) 2021/523 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου [1] (στο εξής: κανονισμός InvestEU) χρησιμοποιεί πίνακα δεικτών (στο εξής: πίνακας αποτελεσμάτων του InvestEU) για την αξιολόγηση των χρηματοδοτικών και επενδυτικών πράξεων που προτείνονται από τους εταίρους υλοποίησης για κάλυψη στο πλαίσιο της εγγύησης της ΕΕ. Στο πλαίσιο της εξέτασης που αναφέρεται στο άρθρο 24 παράγραφος 1 και σύμφωνα με το άρθρο 24 παράγραφος 4 του κανονισμού InvestEU, η Επιτροπή Επενδύσεων χρησιμοποιεί τον πίνακα αποτελεσμάτων του InvestEU για τη διενέργεια ανεξάρτητης, διαφανούς και εναρμονισμένης αξιολόγησης των αιτήσεων για τη χρήση της εγγύησης της ΕΕ για χρηματοδοτικές και επενδυτικές πράξεις που προτείνονται από τους εταίρους υλοποίησης.

Ο πίνακας αποτελεσμάτων του InvestEU συμπληρώνεται από τον εταίρο υλοποίησης που υποβάλλει πρόταση για χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη [2], συμπεριλαμβανομένων πράξεων-πλαισίων [3], στην Επιτροπή Επενδύσεων. Το επίπεδο λεπτομέρειας που πρέπει να παρουσιάζεται για καθέναν από τους πυλώνες θα διαφέρει μεταξύ μεμονωμένων χρηματοδοτικών και επενδυτικών πράξεων και πράξεων-πλαισίων. Στην περίπτωση των δεύτερων, μπορούν να παρέχονται συνολικές εκτιμήσεις, όπως το είδος των χρηματοοικονομικών διαμεσολαβητών, ο εκτιμώμενος αριθμός και το είδος των τελικών αποδεκτών, τα μέσα μεγέθη της χρηματοδότησης που θα παρασχεθεί στους τελικούς αποδέκτες και ο εκτιμώμενος αντίκτυπος της πράξης-πλαισίου.

1.1. *Περιεχόμενο του πίνακα αποτελεσμάτων του InvestEU*

Σύμφωνα με το άρθρο 22 παράγραφος 3 του κανονισμού InvestEU, ο πίνακας αποτελεσμάτων του InvestEU καλύπτει τα ακόλουθα στοιχεία:

α) παρουσίαση της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης, η οποία θα περιλαμβάνει την ονομασία της, τον τελικό αποδέκτη για άμεσες πράξεις ή, στην περίπτωση πράξεων με διαμεσολάβηση, τον χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή ή διαμεσολαβητές (εάν είναι γνωστό, το όνομα του χρηματοοικονομικού διαμεσολαβητή· εάν όχι, τουλάχιστον το είδος), τη χώρα ή τις χώρες υλοποίησης και σύντομη περιγραφή της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης·

β) πυλώνας 1 — συμβολή της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης στους στόχους πολιτικής της ΕΕ·

γ) πυλώνας 2 — περιγραφή της προσθετικότητας της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης·

δ) πυλώνας 3 — αδυναμία της αγοράς ή κατάσταση μη ικανοποιητικής αξιοποίησης επενδύσεων που αντιμετωπίζεται από τη χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη·

ε) πυλώνας 4 — χρηματοδοτική και τεχνική συνεισφορά του εταίρου υλοποίησης·

στ) πυλώνας 5 — αντίκτυπος της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης·

ζ) πυλώνας 6 — χρηματοοικονομικά χαρακτηριστικά της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης·

η) πυλώνας 7 — συμπληρωματικοί δείκτες.

1.2. *Αξιολόγηση των πυλώνων*

Κάθε χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη που υποβάλλεται στην Επιτροπή Επενδύσεων βαθμολογείται από τον εταίρο υλοποίησης για τους πυλώνες 3, 4, και 5 και αξιολογείται μέσω ποιοτικών ή ποσοτικών δεικτών χωρίς βαθμολογία για τους πυλώνες 1, 2, 6 και 7.

Για τη βαθμολόγηση των πυλώνων 3, 4 και 5 χρησιμοποιείται η ακόλουθη κλίμακα. Η ίδια κλίμακα χρησιμοποιείται για τους βαθμολογούμενους δείκτες και υποδείκτες.

Βαθμοί	Βαθμολογία
1	Μέτρια
2	Καλά
3	Πολύ καλά
4	Άριστα

[1] Κανονισμός (ΕΕ) 2021/523 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 24ης Μαρτίου 2021, για τη θέσπιση του προγράμματος InvestEU και την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) 2015/1017 (ΕΕ L 107 της 26.3.2021, σ. 30).

[2] Όπως ορίζεται στο άρθρο 2 σημείο 10 κανονισμού InvestEU.

[3] Μηχανισμός, πρόγραμμα ή δομή που εμπεριέχει υποκείμενα υπο-έργα κατά την έννοια του άρθρου 24 παράγραφος 6 του κανονισμού InvestEU. Προς αποφυγή αμφιβολιών, κάθε αναφορά στο παρόν έγγραφο σε χρηματοδοτικές ή επενδυτικές πράξεις περιλαμβάνει τις πράξεις-πλαίσια.

Λόγω της φύσης του πεδίου εφαρμογής τους, κάθε βαθμολογούμενος πυλώνας αξιολογείται μεμονωμένα χωρίς να συνυπολογίζεται σε μία ενιαία βαθμολογία. Όταν οι πυλώνες αξιολογούνται μέσω ειδικών δεικτών και υποδεικτών, η στάθμιση των εν λόγω δεικτών και υποδεικτών λαμβάνεται υπόψη κατά τον υπολογισμό της βαθμολογίας του σχετικού πυλώνα (πολλαπλασιάζοντας τον σχετικό αριθμό βαθμών επί τον σχετικό συντελεστή στάθμισης) ([4]).

Οι εταίροι υλοποίησης παρέχουν αιτιολόγηση για κάθε βαθμολογία, με βάση τη μέθοδο που περιγράφεται στο σχετικό προσάρτημα και άλλα σχετικά στοιχεία που περιλαμβάνονται στον κανονισμό InvestEU, στις επενδυτικές κατευθυντήριες γραμμές ([5]), στα έγγραφα καθοδήγησης της Επιτροπής, όπως το έγγραφο καθοδήγησης σχετικά με τον έλεγχο βιωσιμότητας ([6]) και η μεθοδολογία παρακολούθησης του κλίματος και του περιβάλλοντος ([7]).

Η Επιτροπή Επενδύσεων αποδίδει ίση σημασία σε κάθε πυλώνα κατά την αξιολόγηση χρηματοδοτικών ή επενδυτικών πράξεων, ανεξάρτητα από το αν ο επιμέρους πυλώνας παρουσιάζει αριθμητική βαθμολογία ή αν αποτελείται από ποιοτικούς και ποσοτικούς δείκτες χωρίς βαθμολογία.

Σύμφωνα με το άρθρο 24 παράγραφος 4 του κανονισμού InvestEU, η αξιολόγηση που παρέχεται από τον εταίρο υλοποίησης δεν είναι δεσμευτική για την Επιτροπή Επενδύσεων.

1.3. *Δημοσίευση του πίνακα αποτελεσμάτων του InvestEU*

Σύμφωνα με το άρθρο 24 παράγραφος 5 του κανονισμού InvestEU, ο σχετικός πίνακας αποτελεσμάτων του InvestEU δημοσιεύεται στον δικτυακό τόπο του InvestEU μετά την υπογραφή της αντίστοιχης χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης μεταξύ του εταίρου υλοποίησης και του χρηματοοικονομικού διαμεσολαβητή ή του τελικού αποδέκτη, κατά περίπτωση. Στην περίπτωση των πράξεων-πλαισίων, ο πίνακας αποτελεσμάτων του InvestEU δημοσιεύεται μετά την υπογραφή του πρώτου υποέργου.

Κατά την υποβολή στην Επιτροπή Επενδύσεων της αίτησης για κάλυψη στο πλαίσιο της εγγύησης της ΕΕ, ο εταίρος υλοποίησης υποβάλλει τον πίνακα αποτελεσμάτων του InvestEU με πλήρεις πληροφορίες για όλους τους πυλώνες. Ο πίνακας αποτελεσμάτων του InvestEU πρέπει να περιλαμβάνει αιτιολόγηση της αξιολόγησης σύμφωνα με τους πυλώνες 1 έως 6, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών δεικτών και των δεικτών του πυλώνα 7. Ως εκ τούτου, ο πίνακας αποτελεσμάτων του InvestEU που υποβάλλεται στην Επιτροπή Επενδύσεων ενδέχεται να περιέχει εμπορικά ευαίσθητες ή εμπιστευτικές πληροφορίες που δεν μπορούν να δημοσιευτούν.

Το αργότερο 10 εργάσιμες ημέρες μετά την ημερομηνία υπογραφής της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης, ή του πρώτου υποέργου στην περίπτωση των πράξεων-πλαισίων, ο εταίρος υλοποίησης υποβάλλει προοριζόμενη για το κοινό έκδοση του πίνακα αποτελεσμάτων του InvestEU στη γραμματεία της Επιτροπής Επενδύσεων, η οποία περιέχει περιγραφή που καλύπτει τους πυλώνες 1 έως 5 και τους δείκτες του πυλώνα 7 και η οποία δημοσιεύεται. Αυτή η έκδοση του πίνακα αποτελεσμάτων του InvestEU που προορίζεται για το κοινό δεν περιλαμβάνει καμία εμπορικά ευαίσθητη ή εμπιστευτική πληροφορία. Δεδομένου ότι τα χρηματοοικονομικά χαρακτηριστικά της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης περιέχουν εμπορικά ευαίσθητες πληροφορίες, δεν πρέπει να παρέχονται πληροφορίες σχετικά με τον πυλώνα 6 στην έκδοση του πίνακα αποτελεσμάτων του InvestEU που προορίζεται για το κοινό.

2. **Ο πίνακας αποτελεσμάτων του InvestEU**

2.1. *Πυλώνας 1 — Συμβολή της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης στους στόχους πολιτικής της ΕΕ*

Στο πλαίσιο του πυλώνα 1, ο εταίρος υλοποίησης παρουσιάζει τον βαθμό στον οποίο η χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη συμβάλλει στους επιλέξιμους τομείς βάσει του InvestEU, σύμφωνα με το παράρτημα ΙΙ του κανονισμού InvestEU, τις επενδυτικές κατευθυντήριες γραμμές και τους όρους του σχετικού χρηματοπιστωτικού προϊόντος. Όσον αφορά τη συνιστώσα κράτους μέλους κατά την έννοια των άρθρων 9 και 10 του κανονισμού InvestEU, η αξιολόγηση περιλαμβάνει τους στόχους πολιτικής που ορίζονται στη σχετική συμφωνία συνεισφοράς.

Οι χρηματοδοτικές και επενδυτικές πράξεις πρέπει να εμπίπτουν τουλάχιστον σε έναν επιλέξιμο τομέα στο πλαίσιο του κατάλληλου σκέλους πολιτικής του σχετικού χρηματοπιστωτικού προϊόντος.

([4]) Κατά την άθροιση των βαθμολογιών των υποδεικτών θα πρέπει να εφαρμόζονται γενικοί κανόνες στρογγυλοποίησης. Η στρογγυλοποίηση θα πρέπει να γίνεται με βάση δύο δεκαδικά ψηφία στον πλησιέστερο ακέραιο αριθμό: Μέτρια (1): $1{,}00 \leq x \leq 1{,}50$· Καλά (2): $1{,}51 \leq x \leq 2{,}50$· Πολύ καλά (3): $2{,}51 \leq x \leq 3{,}50$· Άριστα (4): $3{,}51 \leq x \leq 4{,}00$.

([5]) Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2021/1078 της Επιτροπής, της 14ης Απριλίου 2021, για τη συμπλήρωση του κανονισμού (ΕΕ) 2021/523 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου με τον καθορισμό των επενδυτικών κατευθυντήριων γραμμών για το ταμείο InvestEU (ΕΕ L 234 της 2.7.2021, σ. 18).

([6]) Ανακοίνωση της Επιτροπής με θέμα την τεχνική καθοδήγηση σχετικά με τον έλεγχο βιωσιμότητας του ταμείου InvestEU [C(2021) 2632 final] (ΕΕ C 280 της 13.7.2021, σ. 1).

([7]) Ανακοίνωση της Επιτροπής με θέμα την καθοδήγηση σχετικά με την παρακολούθηση του κλίματος και του περιβάλλοντος στο πλαίσιο του προγράμματος InvestEU [C(2021) 3316 final].

2.2. *Πυλώνας 2 — Περιγραφή της προσθετικότητας της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης*

Στο πλαίσιο του πυλώνα 2, ο εταίρος υλοποίησης παρουσιάζει τα κύρια επιχειρήματα που εξηγούν τους λόγους για τους οποίους η χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη λειτουργεί προσθετικά σε ιδιωτικές πηγές ή σε υφιστάμενη στήριξη από άλλες δημόσιες πηγές, ή και στα δύο. Ο εταίρος υλοποίησης αποδεικνύει, ειδικότερα, ότι η χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη συμμορφώνεται με τουλάχιστον ένα από τα χαρακτηριστικά που απαριθμούνται στο παράρτημα V τμήμα Α σημείο 2 δεύτερο εδάφιο στοιχεία α) έως στ) του κανονισμού InvestEU (βλέπε προσάρτημα 1).

2.3. *Πυλώνας 3 — Αδυναμία της αγοράς ή κατάσταση μη ικανοποιητικής αξιοποίησης επενδύσεων που αντιμετωπίζεται από τη χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη*

Στο πλαίσιο του πυλώνα 3, ο εταίρος υλοποίησης παρουσιάζει την αδυναμία ή τις αδυναμίες της αγοράς και την κατάσταση ή τις καταστάσεις μη ικανοποιητικής αξιοποίησης επενδύσεων τις οποίες αντιμετωπίζει η χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη. Κάθε χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη καλύπτει τουλάχιστον ένα από τα χαρακτηριστικά που παρατίθενται στο παράρτημα V τμήμα Α σημείο 1 στοιχεία α) έως στ) του κανονισμού InvestEU. Ο εταίρος υλοποίησης προσδιορίζει το χαρακτηριστικό ή τα χαρακτηριστικά με τα οποία συμμορφώνεται η χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη και περιλαμβάνει την αντίστοιχη αιτιολόγηση (βλέπε προσάρτημα 2).

Με βάση αυτά τα προσδιορισθέντα χαρακτηριστικά, ο εταίρος υλοποίησης αξιολογεί τον βαθμό στον οποίο η χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη αντιμετωπίζει καταστάσεις μη ικανοποιητικής αξιοποίησης επενδύσεων και επενδυτικά κενά που προκύπτουν από αδυναμίες της αγοράς. Οι εταίροι υλοποίησης βαθμολογούν τον συγκεκριμένο πυλώνα σύμφωνα με τα κριτήρια βαθμολόγησης που καθορίζονται στο προσάρτημα 2. Οι πράξεις για την αντιμετώπιση μίας μόνο αδυναμίας της αγοράς ή κατάστασης μη ικανοποιητικής αξιοποίησης επενδύσεων θα έχουν βαθμολογία «Μέτρια», ενώ οι πράξεις για την αντιμετώπιση πρόσθετων αδυναμιών της αγοράς ή καταστάσεων μη ικανοποιητικής αξιοποίησης επενδύσεων θα λαμβάνουν επιπλέον βαθμούς. Επιπλέον, οι χρηματοδοτικές και επενδυτικές πράξεις για την αντιμετώπιση μίας μόνο αδυναμίας της αγοράς λαμβάνουν πρόσθετους βαθμούς ανάλογα με τη σπουδαιότητα της αδυναμίας της αγοράς την οποία αντιμετωπίζουν και/ή της εστίασής τους σε συγκεκριμένες προτεραιότητες πολιτικής, όπως περιγράφονται στο προσάρτημα 2 πίνακες 1 και 2.

2.4. *Πυλώνας 4 — Χρηματοδοτική και τεχνική συνεισφορά του εταίρου υλοποίησης*

Ο πυλώνας 4 εστιάζει στην προστιθέμενη αξία της συμμετοχής του εταίρου υλοποίησης, που προσφέρει οικονομικά και τεχνικά οφέλη στη χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη. Η συνολική βαθμολογία του πυλώνα 4 βασίζεται στις επιμέρους βαθμολογίες των υποκείμενων δεικτών, όπως περιγράφεται στο προσάρτημα 3. Μια διαφορετική προσέγγιση περιγράφεται για τις χρηματοδοτικές και επενδυτικές πράξεις που συνίστανται σε άμεση χρηματοδότηση και σε χρηματοδότηση με διαμεσολάβηση.

Ο πυλώνας 4 αξιολογείται με χρήση των δεικτών που περιγράφονται κατωτέρω:

1. τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν από την παρέμβαση του εταίρου υλοποίησης (συντελεστής στάθμισης άμεσης χρηματοδότησης: 12,5 %· χρηματοδότηση με διαμεσολάβηση: συντελεστής στάθμισης 35 %). Πρόκειται για τα οικονομικά οφέλη που αποφέρει η παρέμβαση του εταίρου υλοποίησης σε σχέση με τον αντισυμβαλλόμενό του, όπως χαμηλότερα επιτόκια·

2. μεγαλύτερη διάρκεια της χρηματοδότησης που παρέχεται στους τελικούς αποδέκτες (συντελεστής στάθμισης μόνο για την άμεση χρηματοδότηση: 25 %). Πρόκειται για το χρονικό διάστημα για το οποίο η χρηματοδότηση τίθεται στη διάθεση του τελικού αποδέκτη·

3. άλλα οφέλη που προκύπτουν για τους τελικούς αποδέκτες (συντελεστής στάθμισης μόνο για την άμεση χρηματοδότηση: 12,5 %). Πρόκειται για άλλα οφέλη, όπως περίοδοι χάριτος, μεγαλύτερη ευελιξία στις αναλήψεις, δυνατότητα αναθεώρησης των επιτοκίων, συμβολή στη διαφοροποίηση των πηγών χρηματοδότησης για τους τελικούς αποδέκτες·

4. προσέλκυση άλλων επενδυτών και εκπομπή θετικού μηνύματος (συντελεστής στάθμισης άμεσης χρηματοδότησης: 25 %· συντελεστής στάθμισης χρηματοδότησης με διαμεσολάβηση: 40 %): αφορά τον καταλυτικό ρόλο του εταίρου υλοποίησης στην κινητοποίηση άλλων ιδιωτών ή δημόσιων επενδυτών και την εκπομπή θετικού μηνύματος στην αγορά·

5. εμπειρογνωσία στην παροχή χρηματοοικονομικών συμβουλών και/ή στη δόμηση της χρηματοδότησης (συντελεστής στάθμισης τόσο για την άμεση χρηματοδότηση όσο και για τη χρηματοδότηση με διαμεσολάβηση: 12,5 %): καλύπτονται όλες οι διαστάσεις της εμπειρογνωσίας στην παροχή χρηματοοικονομικών συμβουλών/δόμηση της χρηματοδότησης που παρέχεται από τον εταίρο υλοποίησης (μεταξύ άλλων υπό την ιδιότητά του ως συμβουλευτικού εταίρου στο πλαίσιο του συμβουλευτικού κόμβου InvestEU). Περιλαμβάνεται η ανάντη συμμετοχή συμβουλευτικών υπηρεσιών, η εσωτερική εμπειρογνωσία του εταίρου υλοποίησης που συμβάλλει στη βελτίωση της χρηματοοικονομικής δομής μιας χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης κατά τη διάρκεια της προετοιμασίας ή της υλοποίησης, μεταξύ άλλων μέσω καινοτόμων δομών χρηματοδότησης, κατά περίπτωση·

6. τεχνικές συμβουλές και συνεισφορά (συντελεστής στάθμισης τόσο για την άμεση χρηματοδότηση όσο και για τη χρηματοδότηση με διαμεσολάβηση: 12,5 %): όλες οι διαστάσεις των τεχνικών συμβουλών που παρέχονται από τον εταίρο υλοποίησης (μεταξύ άλλων υπό την ιδιότητά του ως συμβουλευτικού εταίρου στο πλαίσιο του συμβουλευτικού κόμβου InvestEU). Περιλαμβάνεται η ανάντη συμμετοχή συμβουλευτικών υπηρεσιών, η συμμετοχή εξωτερικής τεχνικής βοήθειας που χρηματοδοτείται και/ή εποπτεύεται από τον εταίρο υλοποίησης, καθώς και η εσωτερική εμπειρογνωσία του εταίρου υλοποίησης που συμβάλλει στη βελτίωση μιας χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης, συμπεριλαμβανομένης της επενδυσιμότητάς της και της υλοποίησης των επενδύσεων/έργων/χρηματοδοτήσεων.

2.5. *Πυλώνας 5 — Ο αντίκτυπος της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης*

Η συνολική βαθμολογία του πυλώνα αυτού βασίζεται στις επιμέρους βαθμολογίες των υποκείμενων δεικτών, όπως περιγράφεται στο προσάρτημα 4 κατωτέρω. Μια διαφορετική προσέγγιση περιγράφεται για τις χρηματοδοτικές και επενδυτικές πράξεις που συνίστανται σε άμεση χρηματοδότηση και σε χρηματοδότηση με διαμεσολάβηση.

2.5.1. Άμεση χρηματοδότηση

Εφαρμόζονται οι διαστάσεις και οι επακόλουθοι δείκτες και υποδείκτες που περιγράφονται κατωτέρω.

1. **Αντίκτυπος στην οικονομία και την ανάπτυξη**: ο δείκτης αυτός αντικατοπτρίζει τη συμβολή μιας χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης στην οικονομική δραστηριότητα και τη βιώσιμη ανάπτυξή της από άποψη κοινωνικοοικονομικού κόστους και οφελών. Η βαθμολογία που αποδίδεται στον συγκεκριμένο δείκτη βασίζεται στο ποσοστό οικονομικής απόδοσης της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης (στο εξής: ERR) που υπολογίζεται από τον εταίρο υλοποίησης ([8]).

   Το ERR προσδιορίζεται ποσοτικά με τη χρήση βέλτιστων πρακτικών στην οικονομική αποτίμηση. Λαμβάνεται υπόψη το κοινωνικοοικονομικό κόστος και τα οφέλη της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης, συμπεριλαμβανομένων των δευτερογενών επιπτώσεών της (π.χ. θετικές επιπτώσεις της έρευνας, της ανάπτυξης και της καινοτομίας, μακροπρόθεσμα οφέλη για το κλίμα, επιπτώσεις στην αγορά εργασίας και/ή θετικές και αρνητικές περιβαλλοντικές επιπτώσεις). Ωστόσο, υπάρχουν επίσης έργα των οποίων το ERR ενδέχεται να είναι δύσκολο να εκτιμηθεί, ή μέθοδοι οικονομικής αποτίμησης που δεν οδηγούν απαραιτήτως σε αριθμητικό αποτέλεσμα του ERR (π.χ. ανάλυση βάσει πολλαπλών κριτηρίων). Ορισμένοι τομείς καθοδηγούνται από τη συμμόρφωση με τα πρότυπα της ΕΕ και πρωταρχικός στόχος της αξιολόγησης μπορεί να είναι η εξασφάλιση της υιοθέτησης μιας λύσης ελάχιστου κόστους για την επίτευξη αυτών των στόχων (π.χ. ύδρευση και επεξεργασία αποβλήτων).

   Όταν το ERR δεν μπορεί να προσδιοριστεί ποσοτικά, η βαθμολόγηση αυτού του δείκτη μπορεί να βασίζεται σε αιτιολογημένη ποιοτική εκτίμηση του κοινωνικοοικονομικού κόστους και των οφελών του έργου ([9]), καθώς και των αναμενόμενων επιπτώσεών του στην οικονομική δραστηριότητα και στη βιώσιμη ανάπτυξη. Αυτή η ποιοτική αξιολόγηση θα πρέπει να συνδυάζεται με ανάλυση της καταλληλότητας τόσο του επενδυτικού όσο και του λειτουργικού κόστους για την επίτευξη των αναμενόμενων στόχων, ενδεχομένως μέσω ανάλυσης του ελάχιστου κόστους και συγκριτικής αξιολόγησης με συγκρίσιμες επενδύσεις.

   Ο δείκτης αυτός αντιστοιχεί στο [40 %] της συνολικής βαθμολογίας του συγκεκριμένου πυλώνα.

2. **Αντίκτυπος στην απασχόληση**: ο δείκτης αυτός αντικατοπτρίζει την αναμενόμενη συμβολή της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης όσον αφορά τις θέσεις εργασίας που δημιουργούνται ή υποστηρίζονται κατά τη διάρκεια της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης, λαμβανομένου υπόψη του ποσού της χρηματοδότησης που παρέχεται από τη χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη. Ο εταίρος υλοποίησης διατυπώνει επίσης παρατηρήσεις σχετικά με τη σύνθεση του τελικού αποδέκτη ως προς το φύλο (ιδίως σε ρόλους λήψης αποφάσεων).

   Ο δείκτης αυτός αντιστοιχεί στο [15 %] της συνολικής βαθμολογίας του συγκεκριμένου πυλώνα.

([8]) Σύμφωνα με τη μεθοδολογία του εταίρου υλοποίησης. Εάν ο εταίρος υλοποίησης δεν διαθέτει μεθοδολογία, για την καθοδήγηση της ανάλυσης χρησιμοποιούνται οι σχετικές αναφορές που περιλαμβάνονται στο έγγραφο καθοδήγησης σχετικά με τον έλεγχο βιωσιμότητας. Η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του ERR συνάδει με τις διεθνώς αποδεκτές ορθές πρακτικές. Ο εταίρος υλοποίησης παρέχει σαφή αιτιολόγηση των υποκείμενων παραδοχών που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του ERR, συμπεριλαμβανομένων των οφελών που λήφθηκαν υπόψη και των μοναδιαίων τιμών που χρησιμοποιήθηκαν για τη χρηματική τους αποτίμηση.

([9]) Μεταξύ των εγγράφων αναφοράς που περιγράφονται στο έγγραφο καθοδήγησης για τον έλεγχο της βιωσιμότητας, ο οδηγός της Επιτροπής για την ανάλυση κόστους-οφέλους και ο επικείμενος οδηγός οικονομικής αποτίμησης παρέχουν αμφότεροι ενδείξεις τυπικού κόστους και οφελών για διάφορους τομείς. Ο εταίρος υλοποίησης μπορεί επίσης να χρησιμοποιεί εναλλακτικές διεθνείς αναγνωρισμένες μεθοδολογίες.

3. **Πτυχές ελέγχου βιωσιμότητας**: ο δείκτης αυτός αντικατοπτρίζει τα αποτελέσματα των επαληθεύσεων και αξιολογήσεων στο πλαίσιο του ελέγχου βιωσιμότητας ([10]), κατά περίπτωση, συμπεριλαμβανομένων των εξής:

— Το έργο, συμπεριλαμβανομένων τυχόν αντισταθμιστικών μέτρων ή μέτρων μετριασμού που έχουν τεθεί σε εφαρμογή, δεν έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις σε καμία από τις τρεις διαστάσεις της βιωσιμότητας (κλίμα, περιβάλλον και κοινωνία) βάσει του ελέγχου στο πλαίσιο του InvestEU·

— Το έργο έχει θετικό αντίκτυπο στο κλίμα, το περιβάλλον και/ή την κοινωνία·

Ο δείκτης ελέγχου βιωσιμότητας αντιστοιχεί στο [45 %] της συνολικής βαθμολογίας του συγκεκριμένου πυλώνα και βασίζεται στις βαθμολογίες των ακόλουθων υποκείμενων υποδεικτών που σταθμίζονται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα για τον πυλώνα, συμπεριλαμβανομένων πρόσθετων βαθμών, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα για τον πυλώνα, οι οποίοι μπορούν να χορηγούνται ως πριμοδότηση σε περίπτωση που ο φορέας υλοποίησης έργων, σε συνεργασία με τον εταίρο υλοποίησης, συμφωνήσει να συμμετάσχει στο θετικό θεματολόγιο, όπως περιγράφεται στο έγγραφο καθοδήγησης σχετικά με τον έλεγχο βιωσιμότητας:

i) **κλιματικές πτυχές [15 %]**: αυτός ο υποδείκτης αντικατοπτρίζει τις θετικές ή αρνητικές κλιματικές επιπτώσεις και τους κινδύνους της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης.

Ο εταίρος υλοποίησης επαληθεύει:

— κατά πόσον υπάρχουν αρνητικές μόνιμες ή προσωρινές κλιματικές επιπτώσεις που σχετίζονται με το έργο, όσον αφορά τόσο τον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής (εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου) όσο και την προσαρμογή σε αυτήν (κλιματικές επιπτώσεις και κίνδυνοι), καθώς και αν και με ποιον τρόπο θα μετριαστούν ή θα αντισταθμιστούν·

— τον τρόπο διαχείρισης αυτών των ανησυχιών σχετικά με το κλίμα (δηλαδή λήψη μέτρων για τη μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου ή για τη μείωση του υπολειπόμενου κινδύνου των επιπτώσεων και των κινδύνων της κλιματικής αλλαγής σε αποδεκτό επίπεδο)·

— κατά πόσον υπάρχουν θετικές κλιματικές επιπτώσεις που απορρέουν από τα έργα ([11]) και τον βαθμό σπουδαιότητάς τους.

ii) **προαιρετικό θετικό θεματολόγιο *(πριμοδότηση)*[7,5 %]: ο συγκεκριμένος δείκτης αποτελεί δείκτη πριμοδότησης και αντικατοπτρίζει** τη διενέργεια εθελοντικών αξιολογήσεων για το κλίμα για έργα κάτω από το όριο που καθορίζεται στο έγγραφο καθοδήγησης σχετικά με τον έλεγχο βιωσιμότητας, και τη λήψη μέτρων για την αντιμετώπιση των προσδιορισθέντων κλιματικών κινδύνων.

iii) **περιβαλλοντικές πτυχές [15 %]**: αυτός ο υποδείκτης αντικατοπτρίζει τις θετικές ή αρνητικές περιβαλλοντικές επιπτώσεις και τους κινδύνους της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης.

Ο εταίρος υλοποίησης επαληθεύει:

— κατά πόσον υπάρχουν αρνητικές μόνιμες ή προσωρινές περιβαλλοντικές επιπτώσεις και αν και με ποιον τρόπο θα μετριαστούν ή θα αντισταθμιστούν·

— τον τρόπο διαχείρισης των περιβαλλοντικών επιπτώσεων και κινδύνων (υπολειπόμενοι κίνδυνοι μετά την εφαρμογή μέτρων μετριασμού και/ή αντισταθμιστικών μέτρων)·

— κατά πόσον υπάρχουν θετικές περιβαλλοντικές επιπτώσεις που απορρέουν από τα έργα ([12]) και τον βαθμό σπουδαιότητάς τους.

iv) **προαιρετικό θετικό θεματολόγιο *(πριμοδότηση)*[7,5 %]**: αυτός ο υποδείκτης αποτελεί δείκτη πριμοδότησης και αντικατοπτρίζει την εθελοντική δέσμευση για λήψη μέτρων που θα μπορούσαν να συμβάλουν στην ενίσχυση των θετικών επιπτώσεων του έργου και/ή στον περαιτέρω μετριασμό των επιπτώσεων, με βάση τη διενεργηθείσα αξιολόγηση.

v) **κοινωνικές πτυχές [15 %]**: αυτός ο υποδείκτης αντικατοπτρίζει τις θετικές ή αρνητικές κοινωνικές επιπτώσεις και τους κινδύνους της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης.

Ο εταίρος υλοποίησης επαληθεύει:

— κατά πόσον υπάρχουν αρνητικές μόνιμες ή προσωρινές κοινωνικές επιπτώσεις και αν και με ποιον τρόπο θα μετριαστούν ή θα αντισταθμιστούν·

([10]) Σύμφωνα με τις διατάξεις του εγγράφου καθοδήγησης σχετικά με τον έλεγχο βιωσιμότητας.
([11]) Δεν εκτελείται σε εθελοντική βάση, όπως περιγράφεται στο επόμενο σημείο σχετικά με το «προαιρετικό θετικό θεματολόγιο».
([12]) Βλέπε υποσημείωση 10.

— τον τρόπο διαχείρισης αυτών των επιπτώσεων και κινδύνων που σχετίζονται με κοινωνικές πτυχές (υπολειπόμενοι κίνδυνοι μετά τη λήψη μέτρων μετριασμού και/ή αντισταθμιστικών μέτρων)·

— κατά πόσον υπάρχουν θετικές κοινωνικές επιπτώσεις που απορρέουν από το έργο ([13]) και τον βαθμό σπουδαιότητάς τους.

vi) **προαιρετικό θετικό θεματολόγιο *(πριμοδότηση)*[7,5 %]**: αυτός ο υποδείκτης αποτελεί δείκτη πριμοδότησης και αντικατοπτρίζει την εθελοντική δέσμευση για λήψη μέτρων που θα μπορούσαν να συμβάλουν στην ενίσχυση των θετικών επιπτώσεων του έργου και/ή στον περαιτέρω μετριασμό των επιπτώσεων, με βάση τη διενεργηθείσα αξιολόγηση.

Λεπτομερέστερες πληροφορίες σχετικά με τα κριτήρια βαθμολόγησης όσον αφορά τις πτυχές του ελέγχου βιωσιμότητας που καθορίζονται στο σημείο 3 παρουσιάζονται στο προσάρτημα 4 πίνακας 2.

Για έργα για τα οποία, βάσει των διατάξεων του εγγράφου καθοδήγησης σχετικά με τον έλεγχο βιωσιμότητας, δεν προσδιορίζονται επιπτώσεις που απαιτούν περαιτέρω αξιολόγηση για συγκεκριμένο υποδείκτη, θεωρείται ότι η βαθμολόγηση για τον δείκτη «πτυχές του ελέγχου βιωσιμότητας» είναι «Καλές» εφόσον διασφαλίζεται η συμμόρφωση με τις σχετικές νομικές απαιτήσεις και παρουσιάζεται στην Επιτροπή Επενδύσεων η αιτιολόγηση για τη μη διενέργεια ελέγχου. Μπορούν να προστεθούν επιπλέον βαθμοί σε περίπτωση που προσδιορίζονται σαφώς θετικές επιπτώσεις ή λαμβάνονται εθελοντικά μέτρα για την αύξηση των επιδόσεων βιωσιμότητας.

Για τους υποδείκτες στο πλαίσιο των «πτυχών του ελέγχου βιωσιμότητας», στη σύμβαση εγγύησης μπορεί να συμφωνηθεί ισοδύναμο σύστημα του εταίρου υλοποίησης.

2.5.2. Χρηματοδότηση με διαμεσολάβηση

Ο πυλώνας αυτός θα παρέχει αξιολόγηση του αντικτύπου της αντίστοιχης χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης στην πρόσβαση σε χρηματοδότηση και στη βελτίωση των συνθηκών χρηματοδότησης για τους τελικούς αποδέκτες. Η αξιολόγηση βασίζεται στους ακόλουθους δείκτες και υποδείκτες:

1. **Αύξηση της πρόσβασης σε χρηματοδότηση και βελτίωση των συνθηκών χρηματοδότησης για τους τελικούς αποδέκτες:** ο δείκτης αυτός αντικατοπτρίζει τις ακόλουθες πτυχές:

   i) κλίμακα της χρηματοδότησης που διατίθεται από τον χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή στους τελικούς αποδέκτες, σε σχέση με τη χρηματοδότηση που υποστηρίζεται από το InvestEU (δηλαδή μόχλευση) (συντελεστής στάθμισης: 30 %)·

   ii) οφέλη για τους τελικούς αποδέκτες (συντελεστής στάθμισης 30 %): ο δείκτης αυτός αποτυπώνει μια σειρά οφελών που προκύπτουν για τον τελικό αποδέκτη·

   iii) αναμενόμενες επιπτώσεις στο χρηματοπιστωτικό οικοσύστημα (συντελεστής στάθμισης: 20 %), βελτίωση του ανταγωνισμού/διαφοροποίηση των πηγών χρηματοδότησης/νέο προϊόν/νέοι ενδιάμεσοι φορείς.

Ο δείκτης αυτός αντιστοιχεί στο [80 %] της συνολικής βαθμολογίας του πυλώνα 5.

2. **Αντίκτυπος στην απασχόληση:** ο δείκτης αυτός βασίζεται στην απασχόληση που αναμένεται να υποστηριχθεί στο επίπεδο τελικού αποδέκτη, για κάθε εκατομμύριο EUR της χρηματοδότησης που παρέχεται από τη χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη.

Ο δείκτης αυτός αντιστοιχεί στο [20 %] της συνολικής βαθμολογίας του πυλώνα 5.

2.6. *Πυλώνας 6 — Χρηματοοικονομικά χαρακτηριστικά της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης*

Τα χρηματοοικονομικά χαρακτηριστικά της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης αξιολογούνται βάσει σχετικών μετρήσεων κινδύνου, όπως η αναμενόμενη ζημία (EL), το εύρος της EL στο πλαίσιο του χρηματοπιστωτικού προϊόντος στο οποίο ανήκει η χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη, το ποσοστό μεταφοράς, το αναμενόμενο εσωτερικό ποσοστό απόδοσης (IRR) και η διαβάθμιση του αντισυμβαλλομένου ή άλλες ποσοτικές πληροφορίες σχετικά με πτυχές κινδύνου σύμφωνα με τα χρηματοοικονομικά κριτήρια που καθορίζονται για κάθε χρηματοπιστωτικό προϊόν στη σύμβαση εγγύησης (βλέπε προσάρτημα 5). Σε περίπτωση που δεν υπάρχουν τέτοιες μετρήσεις κινδύνου όσον αφορά τα χρηματοοικονομικά κριτήρια όπως ορίζονται για κάθε χρηματοπιστωτικό προϊόν στη σύμβαση εγγύησης, παρέχεται ποιοτική αξιολόγηση του τρόπου με τον οποίο η χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη εντάσσεται στο προβλεπόμενο συνολικό χαρτοφυλάκιο που υποστηρίζεται από το χρηματοπιστωτικό προϊόν InvestEU.

2.7. *Πυλώνας 7 — Συμπληρωματικοί δείκτες*

Ο πυλώνας αυτός περιλαμβάνει κατάλογο υποχρεωτικών δεικτών (βλέπε προσάρτημα 6), οι οποίοι δεν βαθμολογούνται.

([13]) Βλέπε υποσημείωση 10.

Ο κατάλογος των υποχρεωτικών δεικτών περιλαμβάνει ειδικούς για κάθε πράξη δείκτες, οι οποίοι επιτρέπουν στην Επιτροπή Επενδύσεων να διαθέτει ορισμένες πρόσθετες λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με συγκεκριμένες πτυχές της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης, όπως η κινητοποιηθείσα επένδυση, το πολλαπλασιαστικό αποτέλεσμα και άλλοι σχετικοί ειδικοί για κάθε πράξη δείκτες που καθορίζονται από το σχετικό χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Ο κατάλογος μπορεί επίσης να περιλαμβάνει δείκτες συνιστώσας κράτους μέλους, εφόσον έχουν συμφωνηθεί μεταξύ του κράτους μέλους και της Επιτροπής στο πλαίσιο της συμφωνίας συνεισφοράς και έχουν μεταφερθεί στη σχετική σύμβαση εγγύησης με τον εταίρο υλοποίησης.

Σε περίπτωση χρηματοδότησης με διαμεσολάβηση, ο εταίρος υλοποίησης πρέπει να παρέχει πληροφορίες σχετικά με τις **περιβαλλοντικές, κοινωνικές και σχετικές με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) πτυχές** ([14]), κατά περίπτωση ([15]). Ο δείκτης αυτός αντικατοπτρίζει τον εξορθολογισμό των πτυχών ΠΚΔ από τους χρηματοοικονομικούς διαμεσολαβητές στη δραστηριότητά τους. Ο εταίρος υλοποίησης επαληθεύει αν ο χρηματοοικονομικός διαμεσολαβητής διαθέτει σύστημα περιβαλλοντικής και κοινωνικής διαχείρισης (ή ισοδύναμο σύστημα) ανάλογο προς το προφίλ κινδύνου βιωσιμότητας ([16]) των χαρτοφυλακίων του. Ο εταίρος υλοποίησης περιγράφει συνοπτικά το επίπεδο των ελέγχων που διενεργούνται στο επίπεδο του χρηματοοικονομικού διαμεσολαβητή και αν το σύστημα περιβαλλοντικής και κοινωνικής διαχείρισης θεωρείται επαρκές για το επίπεδο του κινδύνου βιωσιμότητας του χαρτοφυλακίου του (σύμφωνα με τις απαιτήσεις του κεφαλαίου 3 του εγγράφου καθοδήγησης σχετικά με τον έλεγχο βιωσιμότητας). Αναφέρει επίσης αν εντοπίστηκαν κενά και αν ο διαμεσολαβητής ήταν υποχρεωμένος να καλύψει τα κενά αυτά, κατά περίπτωση.

([14]) Σύμφωνα με τις διατάξεις του εγγράφου καθοδήγησης σχετικά με τον έλεγχο βιωσιμότητας.

([15]) Σε περίπτωση πράξης-πλαισίου, εάν είναι διαθέσιμο τη στιγμή της υποβολής.

([16]) Όπως ορίζεται στο έγγραφο καθοδήγησης σχετικά με τον έλεγχο βιωσιμότητας.

ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ 1

Πυλώνας 2 — Περιγραφή της προσθετικότητας της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης

Για να αποδείξουν ότι οι χρηματοδοτικές και επενδυτικές πράξεις που επωφελούνται από την εγγύηση της ΕΕ λειτουργούν προσθετικά προς τη στήριξη από την υφιστάμενη αγορά και άλλες δημόσιες πηγές, οι εταίροι υλοποίησης παρέχουν πληροφορίες που αποδεικνύουν τουλάχιστον ένα από τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

α) στήριξη μέσω θέσεων μειωμένης εξασφάλισης σε σχέση με άλλους δημόσιους ή ιδιωτικούς δανειστές ή εντός της δομής χρηματοδότησης·

β) στήριξη μέσω ιδίων ή οιονεί ιδίων κεφαλαίων ή μέσω δανεισμού με μακρά διάρκεια, με τιμολόγηση, απαιτήσεις παροχής ασφάλειας ή με άλλους όρους που δεν είναι επαρκώς διαθέσιμοι στην αγορά ή από άλλες δημόσιες πηγές·

γ) στήριξη σε πράξεις που έχουν υψηλότερο προφίλ κινδύνου από τον κίνδυνο που είναι γενικά αποδεκτός από τις συνήθεις δραστηριότητες του ίδιου του εταίρου υλοποίησης ή στήριξη σε εταίρους υλοποίησης που υπερβαίνει την ίδια ικανότητα προς στήριξη των εν λόγω πράξεων·

δ) συμμετοχή σε μηχανισμούς επιμερισμού του κινδύνου που στοχεύουν τομείς πολιτικής που εκθέτουν τον εταίρο υλοποίησης σε υψηλότερα επίπεδα κινδύνου σε σύγκριση με τα επίπεδα που είναι γενικώς αποδεκτά από τον εταίρο υλοποίησης ή από εκείνα που μπορούν ή είναι πρόθυμοι να αποδεχθούν οι ιδιωτικοί οικονομικοί φορείς·

ε) στήριξη που λειτουργεί καταλυτικά/μεγιστοποιεί επιπρόσθετη ιδιωτική ή δημόσια χρηματοδότηση και είναι συμπληρωματική προς άλλες ιδιωτικές και εμπορικές πηγές, ιδίως από κατηγορίες επενδυτών που κατά παράδοση επιδεικνύουν απροθυμία ανάληψης κινδύνων ή από θεσμικούς επενδυτές, ως αποτέλεσμα του θετικού μηνύματος που εκπέμπει η στήριξη που παρέχεται στο πλαίσιο του ταμείου InvestEU·

στ) στήριξη μέσω χρηματοπιστωτικών προϊόντων που δεν είναι διαθέσιμα ή που δεν προσφέρονται επαρκώς στις στοχευόμενες χώρες ή περιφέρειες λόγω ανύπαρκτων, ανεπαρκώς ανεπτυγμένων ή ατελών αγορών.

Για διαμεσολαβούμενες χρηματοδοτικές και επενδυτικές πράξεις, ιδίως για τη στήριξη των ΜΜΕ, η προσθετικότητα επαληθεύεται στο επίπεδο του ενδιάμεσου φορέα και όχι στο επίπεδο του τελικού αποδέκτη. Προσθετικότητα θεωρείται ότι υφίσταται όταν το ταμείο InvestEU στηρίζει έναν χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή για τη συγκρότηση ενός νέου χαρτοφυλακίου με υψηλότερο επίπεδο κινδύνου ή για την αύξηση του όγκου δραστηριοτήτων που είναι ήδη υψηλού κινδύνου, σε σύγκριση με τα επίπεδα κινδύνου που επί του παρόντος μπορούν ή είναι πρόθυμοι να αποδεχθούν οι ιδιωτικοί και δημόσιοι οικονομικοί φορείς στις στοχευόμενες χώρες ή περιφέρειες.

ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ 2

Πυλώνας 3 — Αδυναμία της αγοράς ή κατάσταση μη ικανοποιητικής αξιοποίησης επενδύσεων που αντιμετωπίζεται από τη χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη

Τεκμηριωμένη περιγραφή της αδυναμίας της αγοράς ή της κατάστασης μη ικανοποιητικής αξιοποίησης επενδύσεων που αντιμετωπίζεται από τη χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη βάσει των απαιτήσεων που ορίζονται στο παράρτημα V τμήμα Α σημείο 1 δεύτερο εδάφιο στοιχεία α) έως στ) του κανονισμού InvestEU.

Για την αντιμετώπιση αδυναμιών της αγοράς ή καταστάσεων μη ικανοποιητικής αξιοποίησης επενδύσεων, όπως αναφέρονται στο άρθρο 209 παράγραφος 2 στοιχείο α) του δημοσιονομικού κανονισμού ([1]), οι επενδύσεις στις οποίες στοχεύουν οι χρηματοδοτικές και επενδυτικές πράξεις περιλαμβάνουν ένα από τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:

α) έχουν φύση δημόσιου αγαθού για το οποίο ο φορέας εκμετάλλευσης ή η εταιρεία δεν μπορεί να λάβει επαρκή οικονομικά οφέλη (όπως εκπαίδευση και οι δεξιότητες, ιατροφαρμακευτική περίθαλψη και προσβασιμότητα, ασφάλεια και άμυνα, καθώς και υποδομές που να διατίθενται με μηδενικές ή αμελητέες δαπάνες)·

β) εξωτερικότητες που δεν εσωτερικεύονται εν γένει από τον φορέα εκμετάλλευσης ή την εταιρεία, όπως οι επενδύσεις για έρευνα και ανάπτυξη, η ενεργειακή απόδοση, η κλιματική αλλαγή ή η προστασία του περιβάλλοντος·

γ) ασυμμετρίες πληροφόρησης, ιδίως στην περίπτωση των ΜΜΕ και των μικρών επιχειρήσεων μεσαίας κεφαλαιοποίησης, συμπεριλαμβανομένων των υψηλότερων επιπέδων κινδύνου σε σχέση με εταιρείες που βρίσκονται σε αρχικό στάδιο λειτουργίας, επιχειρήσεις που έχουν κυρίως άυλα περιουσιακά στοιχεία ή ανεπαρκείς εξασφαλίσεις, ή επιχειρήσεις που εστιάζουν σε δραστηριότητες υψηλότερου κινδύνου·

δ) έργα διασυνοριακής υποδομής και συναφείς υπηρεσίες ή ταμεία που επενδύουν σε διασυνοριακή βάση για την αντιμετώπιση του κατακερματισμού της εσωτερικής αγοράς και την ενίσχυση του συντονισμού εντός της εσωτερικής αγοράς·

ε) έκθεση σε υψηλότερα επίπεδα κινδύνων σε ορισμένους τομείς, χώρες ή περιφέρειες πέραν του επιπέδου που μπορούν ή είναι διατεθειμένοι να δεχτούν οι ιδιωτικοί οικονομικοί φορείς. Εδώ περιλαμβάνονται και περιπτώσεις στις οποίες η επένδυση δεν θα είχε πραγματοποιηθεί ή δεν θα είχε πραγματοποιηθεί στον ίδιο βαθμό λόγω του καινοφανούς χαρακτήρα της ή των κινδύνων που συνδέονται με την καινοτομία ή τις μη δοκιμασμένες τεχνολογίες·

στ) νέες ή πολύπλοκες αδυναμίες της αγοράς ή καταστάσεις μη ικανοποιητικής αξιοποίησης επενδύσεων σύμφωνα με το άρθρο 9 παράγραφος 1 στοιχείο α) σημείο iii) του κανονισμού InvestEU.

Πίνακας 1

Πυλώνας 3 — 'Ολες οι χρηματοδοτικές και επενδυτικές πράξεις εκτός από τη χρηματοδότηση με διαμεσολάβηση για ΜΜΕ και μικρές επιχειρήσεις μεσαίας κεφαλαιοποίησης

Δείκτης	Μέτρια (= 1)	Καλά (= 2)	Πολύ καλά (= 3)	Άριστα (= 4)
Αδυναμία της αγοράς ή κατάσταση μη ικανοποιητικής αξιοποίησης επενδύσεων που αντιμετωπίζεται από τη χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη	Συνήθης χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη που αντιμετωπίζει αδυναμία της αγοράς ή κατάσταση μη ικανοποιητικής αξιοποίησης επενδύσεων που είναι εγγενής στην κύρια αγορά/στον κύριο τομέα. Ή	Χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη που αντιμετωπίζει: i) αδυναμία της αγοράς ή κατάσταση μη ικανοποιητικής αξιοποίησης επενδύσεων που είναι εγγενής στην κύρια αγορά/στον κύριο τομέα, καθώς και ii) άλλη σχετική αδυναμία της αγοράς. Ή	Χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη που αντιμετωπίζει: i) αδυναμία της αγοράς ή κατάσταση μη ικανοποιητικής αξιοποίησης επενδύσεων που είναι εγγενής στην κύρια αγορά/στον κύριο τομέα, καθώς και ii) τουλάχιστον δύο άλλες σχετικές αδυναμίες της αγοράς ή καταστάσεις μη ικανοποιητικής αξιοποίησης επενδύσεων. Ή	Χρηματοδοτικές ή επενδυτικές πράξεις που είναι υποδειγματικές ή μετασχηματιστικές όσον αφορά την αντιμετώπιση περισσότερων αδυναμιών της αγοράς ή καταστάσεων μη ικανοποιητικής αξιοποίησης επενδύσεων μέσω ανατρεπτικής καινοτομίας/ τεχνολογίας ή δευτερογενών επιπτώσεων.

([1]) Κανονισμός (ΕΕ, Ευρατόμ) 2018/1046 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 18ης Ιουλίου 2018, σχετικά με τους δημοσιονομικούς κανόνες που εφαρμόζονται στον γενικό προϋπολογισμό της Ένωσης, την τροποποίηση των κανονισμών (ΕΕ) αριθ. 1296/2013, (ΕΕ) αριθ. 1301/2013, (ΕΕ) αριθ. 1303/2013, (ΕΕ) αριθ. 1304/2013, (ΕΕ) αριθ. 1309/2013, (ΕΕ) αριθ. 1316/2013, (ΕΕ) αριθ. 223/2014, (ΕΕ) αριθ. 283/2014 και της απόφασης 541/2014/ΕΕ και για την κατάργηση του κανονισμού (ΕΕ, Ευρατόμ) αριθ. 966/2012 (ΕΕ L 193 της 30.7.2018, σ. 1).

	Χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη που αντιμετωπίζει αδυναμία της κύριας αγοράς που βρίσκεται στο κατώτερο άκρο του φάσματος επικράτησης (σημασίας) στην αντίστοιχη αγορά.	Χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη για την αντιμετώπιση αδυναμίας της κύριας αγοράς που βρίσκεται στο μέσο εύρος του φάσματος επικράτησης (σημασίας) στην αντίστοιχη αγορά.	Χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη που αντιμετωπίζει αδυναμία της κύριας αγοράς που βρίσκεται στο ανώτερο άκρο του φάσματος επικράτησης (σημασίας) στην αντίστοιχη αγορά.	

Πίνακας 2

Πυλώνας 3 Χρηματοδότηση με διαμεσολάβηση για ΜΜΕ και μικρές επιχειρήσεις μεσαίας κεφαλαιοποίησης

Η χρηματοδότηση με διαμεσολάβηση που απευθύνεται σε ΜΜΕ και μικρές επιχειρήσεις μεσαίας κεφαλαιοποίησης λαμβάνει έναν βαθμό. Εάν η χρηματοδότηση πραγματοποιείται σε χώρες όπου το μεγαλύτερο μέρος των κονδυλίων (> 50 % της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης) αναμένεται σε τομείς της συνοχής ή της δίκαιης μετάβασης ([2]), ή, για χρηματοδοτικές και επενδυτικές πράξεις που στοχεύουν ειδικά σε προτεραιότητες πολιτικής στον τομέα της έρευνας και καινοτομίας σε κράτη μέλη της ΕΕ μέτριας και αναδυόμενης καινοτομίας ([3]), η χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη λαμβάνει έναν επιπλέον βαθμό. Πρόσθετοι βαθμοί χορηγούνται εάν η χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη επικεντρώνεται σε ευάλωτα/περιορισμένα τμήματα του οικοσυστήματος των ΜΜΕ (πολύ μικρές, κοινωνικές επιχειρήσεις, επιχειρήσεις με κίνητρο τον αντίκτυπο, νεοφυείς ή νέες επιχειρήσεις, επιχειρήσεις που ανήκουν σε γυναίκες/τελούν υπό τη διαχείριση γυναικών, εταιρείες που τελούν υπό τη διαχείριση ευάλωτων/μειονεκτουσών ομάδων, νέων γεωργών κ.λπ.) ή στοχεύει σε πρόσθετες προτεραιότητες πολιτικής (βιωσιμότητα, έρευνα και καινοτομία, δεξιότητες, εκπαίδευση και κατάρτιση, ψηφιοποίηση, επενδύσεις σε αγροτικές περιοχές, στους τομείς του πολιτισμού και της δημιουργίας). Η τελική βαθμολογία αντιστοιχεί στο άθροισμα των βαθμών που έχουν ληφθεί στα στοιχεία Α, Β, Γ και Δ, όπως περιγράφονται κατωτέρω.

Α. Πρόσβαση σε χρηματοδότηση (Μέτρια = 1)
Β. Εάν η χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη αφορά τομέα της συνοχής/δίκαιης μετάβασης (πάνω από το 50 % της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης) ή εάν στοχεύει ειδικά σε προτεραιότητες πολιτικής στον τομέα της έρευνας και καινοτομίας σε κράτη μέλη της ΕΕ μέτριας και αναδυόμενης καινοτομίας, προστίθεται ένας βαθμός
Γ. Εάν η χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη στοχεύει σε ευάλωτα/περιορισμένα τμήματα (από 10 % έως 50 % της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης), προστίθεται ένας βαθμός Ή Εάν η χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη στοχεύει σε ευάλωτα/περιορισμένα τμήματα (πάνω από 50 % της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης), προστίθενται δύο βαθμοί
Δ. Εάν η χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη στοχεύει σε πρόσθετες προτεραιότητες πολιτικής (από 10 % έως 50 % της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης), προστίθεται ένας βαθμός Ή Εάν η χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη στοχεύει σε πρόσθετες προτεραιότητες πολιτικής (πάνω από 50 % της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης), προστίθενται δύο βαθμοί

([2]) Στην περίπτωση των πράξεων-πλαισίων, το κριτήριο θα πρέπει να επαληθεύεται σε συγκεντρωτικό επίπεδο.

([3]) Για στοιχεία σχετικά με τα κράτη μέλη της ΕΕ μέτριας και αναδυόμενης καινοτομίας, μπορείτε να συμβουλευθείτε τον ευρωπαϊκό πίνακα αποτελεσμάτων για την καινοτομία στη διεύθυνση https://ec.europa.eu/growth/industry/policy/innovation/scoreboards_en

ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ 3

Πυλώνας 4 — Χρηματοδοτική και τεχνική συνεισφορά του εταίρου υλοποίησης

Πίνακας 1

Άμεση χρηματοδότηση

Δείκτες	Μέτρια (= 1)	Καλά (= 2)	Πολύ καλά (= 3)	Άριστα (= 4)
1. Οικονομικά οφέλη που προκύπτουν από την παρέμβαση του εταίρου υλοποίησης (συντελεστής στάθμισης: 12,5 %)	FVA ([1]) <= 5 μονάδες βάσης	5 μονάδες βάσης< FVA<= 30 μονάδες βάσης	30 μονάδες βάσης< FVA<= 100 μονάδες βάσης	FVA > 100 μονάδες βάσης
	Κάθε άλλη χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη που δεν αναφέρεται στις παρακάτω ενότητες.	Τμήματα ανώτερης εξασφάλισης.	Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης, τμήματα ενδιάμεσης εξασφάλισης, υβριδικά ομόλογα, δάνεια υπό όρους και προϊόντα εγγυήσεων.	Πράξεις μετοχικού και οιονεί μετοχικού κεφαλαίου.
2. Μεγαλύτερη διάρκεια (συντελεστής στάθμισης: 25 %)	Ο τελικός αποδέκτης αντλεί τακτικά κεφάλαια με παρόμοιες διάρκειες ή η παράταση της διάρκειας είναι μικρότερη από 30 %.	Ο τελικός αποδέκτης θα μπορούσε εύκολα να αντλήσει κεφάλαια με παρόμοιες διάρκειες ή η παράταση της διάρκειας κυμαίνεται μεταξύ 30 % και 49 %.	Ο τελικός αποδέκτης θα μπορούσε, με κάποια δυσκολία, να αντλήσει κεφάλαια με παρόμοιες διάρκειες ή η παράταση της διάρκειας κυμαίνεται μεταξύ 50 % και 99 %.	Ο τελικός αποδέκτης δεν μπορεί να αντλήσει κεφάλαια με παρόμοιες διάρκειες ή η παράταση της διάρκειας είναι 100 % ή περισσότερο.
3. Άλλα οφέλη που δημιουργούνται για τους τελικούς αποδέκτες (συντελεστής στάθμισης: 12,5 %)	Εφαρμοστέα στοιχεία βαθμολόγησης: α) ευελιξία των αναλήψεων, β) διαρθρωμένες αποπληρωμές, γ) διάρκεια της περιόδου διαθεσιμότητας για εκταμίευση, δ) διάρκεια της περιόδου χάριτος, ε) δυνατότητα μετατροπής/αναθεώρησης των επιτοκίων,		στ) διάρκεια της περιόδου σταθερού επιτοκίου, ζ) χρηματοδότηση σε τοπικό νόμισμα εντός της ΕΕ, η) συμβολή στη διαφοροποίηση και τη σταθερότητα της χρηματοδότησης του τελικού αποδέκτη, θ) θέση μειωμένης εξασφάλισης, ι) άλλο, να προσδιοριστεί (π.χ. απαιτήσεις παροχής ασφάλειας, όπως μπορεί να προκύψουν στο πλαίσιο της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης).	
	Κανένα από τα ανωτέρω στοιχεία δεν έχει εφαρμογή.	Ένα ή δύο από τα ανωτέρω στοιχεία έχουν εφαρμογή.	Τρία έως τέσσερα από τα ανωτέρω στοιχεία έχουν εφαρμογή.	Τουλάχιστον πέντε από τα ανωτέρω στοιχεία έχουν εφαρμογή.
4. Προσέλκυση και εκπομπή θετικού μηνύματος (συντελεστής στάθμισης: 25 %)	Η συμμετοχή του εταίρου υλοποίησης στη χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη δεν αναμένεται: i) να λειτουργήσει καταλυτικά για την προσέλκυση άλλων συγχρηματοδοτών/εγγυητών/ επενδυτών (π.χ. ο εταίρος υλοποίησης συγχρηματοδοτεί μόνο με ίδια κεφάλαια του δανειολήπτη)· και/ή ii) να εκπέμψει θετικό μήνυμα στην αντίστοιχη αγορά.	Η συμμετοχή του εταίρου υλοποίησης στη χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη αναμένεται να έχει κάποιο αντίκτυπο στην κινητοποίηση άλλων συγχρηματοδοτών/εγγυητών/ επενδυτών και να εκπέμψει το μήνυμα ότι η πράξη/οι επενδύσεις αναμένεται να είναι ασφαλείς και άξιες στήριξης, με αποτέλεσμα τη διευκόλυνση της πλήρους χρηματοδότησης και υλοποίησης.	Η συμμετοχή του εταίρου υλοποίησης στη χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη αναμένεται να έχει σημαντικό αντίκτυπο στην απόφαση άλλων χρηματοδοτών/εγγυητών/ επενδυτών να δεσμευτούν για την πράξη ή να συνεπενδύσουν σε αυτήν, με αποτέλεσμα να ασκείται ισχυρή καταλυτική επιρροή. Περιλαμβάνονται περιπτώσεις στις οποίες ο εταίρος υλοποίησης διαδραμάτισε καθοριστικό ρόλο στον συνδυασμό της χρηματοδότησής του με επιχορηγήσεις τρίτου ή άλλες μορφές εξωτερικής στήριξης για συγκεκριμένα έργα/προγράμματα.	Η συμμετοχή του εταίρου υλοποίησης στη χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη αναμένεται να είναι καίριας σημασίας για την υλοποίηση της πράξης και/ή την επίτευξη του στοχευόμενου επιπέδου χρηματοδότησης (χωρίς τον εταίρο υλοποίησης, το έργο δεν είναι πιθανό να προχωρήσει ή δεν θα προχωρήσει με την ίδια ταχύτητα ή το ίδιο μέγεθος). Περιλαμβάνονται π.χ. i) η ανάληψη από τον εταίρο υλοποίησης του ρόλου του ακρογωνιαίου επενδυτή, ii) ο συνδυασμός των δανείων από τον εταίρο υλοποίησης με δημόσιους και/ή ιδιωτικούς πόρους τρίτου.

5. Εμπειρογνωσία στην παροχή χρηματοοικονομικών συμβουλών και/ή στη δόμηση της χρηματοδότησης (συντελεστής στάθμισης: 12,5 %)	Δεν απαιτείται εμπειρογνωσία του εταίρου υλοποίησης στη δόμηση της χρηματοδότησης και η συμμετοχή του εταίρου υλοποίησης αναμένεται να είναι οριακή. Η δημιουργία της επένδυσης δεν επωφελείται από την εμπειρογνωσία του εταίρου υλοποίησης.	Η εμπειρογνωσία του εταίρου υλοποίησης στη δόμηση της χρηματοδότησης αναμένεται να έχει θετικό αντίκτυπο στη διάρθρωση της χρηματοδότησης της επένδυσης και αναμένεται να είναι χρήσιμη για τον αντισυμβαλλόμενο και/ή η δημιουργία της επένδυσης αναμένεται να επωφεληθεί από την εμπειρογνωσία του εταίρου υλοποίησης.	Η εμπειρογνωσία του εταίρου υλοποίησης στη δόμηση της χρηματοδότησης αναμένεται να έχει σημαντικό αντίκτυπο στη διάρθρωση της χρηματοδότησης της επένδυσης και αναμένεται να ιδιαίτερα χρήσιμη για τον αντισυμβαλλόμενο (π.χ. μέσω της επιτάχυνσης της περάτωσης από χρηματοδοτική άποψη ή της εφαρμογής τυποποιημένων δομών κ.λπ.) και/ή η δημιουργία της επένδυσης αναμένεται να επωφεληθεί από την εμπειρογνωσία του εταίρου υλοποίησης.	Η συμβολή του εταίρου υλοποίησης με την εμπειρογνωσία του στη δόμηση της χρηματοδότησης αναμένεται να είναι καινοτόμος και να έχει υψηλή αξία για τον αντισυμβαλλόμενο (π.χ. μέσω της σημαντικής επιτάχυνσης της περάτωσης από χρηματοδοτική άποψη ή της εφαρμογής τυποποιημένων δομών σε πολύπλοκες υποθέσεις, μέσω της παροχής τεχνικής βοήθειας ή συμβουλευτικής στήριξης για τη δόμηση της χρηματοδότησης της πράξης, μέσω εμπειρογνωμόνων του χρηματοπιστωτικού τομέα κ.λπ.).
6. Τεχνικές συμβουλές και συνεισφορά (συντελεστής στάθμισης: 12,5 %)	Ο τελικός αποδέκτης δεν χρειάστηκε την τεχνική εμπειρογνωσία και/ή τις συμβουλευτικές υπηρεσίες του εταίρου υλοποίησης.	Οι τεχνικές συμβουλές του εταίρου υλοποίησης διασφαλίζουν την ποιότητα της επένδυσης μέσω ειδικών για το έργο όρων εκταμίευσης, ad hoc παρεμβάσεων (π.χ. αποστολές παρακολούθησης για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τους όρους εκταμίευσης). Ή Ετήσιες εκθέσεις προόδου των έργων.	Ο εταίρος υλοποίησης υποστηρίζει την τεχνική προετοιμασία ή τη διάρθρωση της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης για την καλύτερη ευθυγράμμισή της με τους στόχους πολιτικής. Ή Παροχή στοχευμένων στοιχείων (τεχνικού, οικονομικού, κοινωνικού χαρακτήρα ή σχετικά με τις προμήθειες, το κλίμα, το περιβάλλον) και πολύτιμης καθοδήγησης σχετικά με τα χαρακτηριστικά των έργων ή τις επιλογές σχεδιασμού, τακτικές παρεμβάσεις (π.χ. αποστολές παρακολούθησης για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τα πρότυπα). Ή Στοχευμένη παρακολούθηση (προμήθειες, κλίμα, περιβάλλον, κοινωνικός τομέας).	Ο εταίρος υλοποίησης υποστηρίζει την τεχνική προετοιμασία ή τη δόμηση της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης για την πλήρη ευθυγράμμισή της με τους στόχους πολιτικής. Ή Η τεχνική υποστήριξη που παρέχει ο εταίρος υλοποίησης έχει σημαντικό αντίκτυπο στην τεχνική ή οικονομική ποιότητα της επένδυσης, ιδίως μέσω της παροχής ειδικής τεχνικής βοήθειας ή συμβουλευτικής υποστήριξης. Ή Σημαντική φυσική παρακολούθηση, όπως για πολύπλοκα έργα ή έργα υψηλού κινδύνου.

([1]) FVA = οικονομική προστιθέμενη αξία. Αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ της πλησιέστερης εναλλακτικής λύσης της αγοράς (εναλλακτικό κόστος χρηματοδότησης) για τον τελικό αποδέκτη και της τιμής του δανείου που χορηγείται από τον εταίρο υλοποίησης. Το εναλλακτικό κόστος χρηματοδότησης του τελικού αποδέκτη μπορεί να καθορίζεται με άμεση αναφορά σε ρευστό ομόλογο ή πρόσφατα υπογεγραμμένο δάνειο από τον ίδιο εκδότη για διάρκεια παρόμοια με εκείνη του δανείου που χορηγείται από τον εταίρο υλοποίησης. Στις συγχρηματοδοτήσεις, η πιο συναφής σύγκριση είναι η παράλληλη εμπορική διευκόλυνση, υπό την προϋπόθεση ότι η τιμή είναι γνωστή και ότι οι δομές είναι ευλόγως συγκρίσιμες. Εναλλακτικά, εάν δεν υπάρχει τέτοιο μέσο, ως υποκατάστατο μπορεί να χρησιμοποιηθεί ομόλογο/δάνειο που εκδίδεται από συγκρίσιμη οντότητα. Η αγοραία τιμολόγηση προκύπτει από το επίπεδο πρωτογενούς και δευτερογενούς διαπραγμάτευσης των επιλεγμένων ομολόγων ή δανείων, συμπεριλαμβανομένων των ετήσιων προμηθειών. Δεδομένου ότι υπάρχει υψηλός βαθμός μεταβλητότητας των τιμών για τα περισσότερα ομόλογα δευτερογενούς αγοράς, θα πρέπει να λαμβάνεται μέριμνα ώστε το επιλεγμένο εναλλακτικό κόστος χρηματοδότησης να αντανακλά είτε πιο μακροπρόθεσμους μέσους όρους είτε τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς, εάν αναμένεται να επικρατήσουν τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν από την παρέμβαση του εταίρου υλοποίησης.

Πίνακας 2

Χρηματοδότηση με διαμεσολάβηση

Δείκτες	Μέτρια (= 1)	Καλά (= 2)	Πολύ καλά (= 3)	Άριστα (= 4)
1. Οικονομικά οφέλη που προκύπτουν από την παρέμβαση του εταίρου υλοποίησης (συντελεστής στάθμισης: 35 %)	Κάθε άλλη χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη που δεν αναφέρεται στις παρακάτω ενότητες.	Τμήματα ανώτερης εξασφάλισης.	Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης, τμήματα ενδιάμεσης εξασφάλισης, υβριδικά ομόλογα, δάνεια υπό όρους και προϊόντα εγγυήσεων.	Πράξεις μετοχικού και οιονεί μετοχικού κεφαλαίου.
2. Προσέλκυση και εκπομπή θετικού μηνύματος (συντελεστής στάθμισης: 40 %)	Η συμμετοχή του εταίρου υλοποίησης στη χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη δεν αναμένεται: i) να λειτουργήσει καταλυτικά για την προσέλκυση άλλων συγχρηματοδοτών/εγγυητών/ επενδυτών (π.χ. ο εταίρος υλοποίησης συγχρηματοδοτεί μόνο με ίδια κεφάλαια του δανειολήπτη)· και/ή ii) να εκπέμψει θετικό μήνυμα στην αντίστοιχη αγορά.	Η συμμετοχή του εταίρου υλοποίησης στη χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη αναμένεται να έχει κάποιο αντίκτυπο στην κινητοποίηση άλλων συγχρηματοδοτών/εγγυητών/ επενδυτών και να εκπέμψει το μήνυμα ότι οι επενδύσεις αναμένεται να είναι ασφαλείς και άξιες στήριξης, με αποτέλεσμα τη διευκόλυνση της πλήρους χρηματοδότησης και υλοποίησης.	Η συμμετοχή του εταίρου υλοποίησης στη χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη αναμένεται να έχει σημαντικό αντίκτυπο στην απόφαση άλλων χρηματοδοτών/ εγγυητών/επενδυτών να δεσμευτούν για την πράξη ή να συνεπενδύσουν σε αυτήν, με αποτέλεσμα να ασκείται ισχυρή καταλυτική επιρροή. Περιλαμβάνονται περιπτώσεις στις οποίες ο εταίρος υλοποίησης διαδραμάτισε καθοριστικό ρόλο στον συνδυασμό της χρηματοδότησής του με επιχορηγήσεις τρίτου ή άλλες μορφές εξωτερικής στήριξης για συγκεκριμένα έργα/προγράμματα.	Η συμμετοχή του εταίρου υλοποίησης στη χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη αναμένεται να είναι καίριας σημασίας για την υλοποίηση της πράξης και/ή την επίτευξη του στοχευόμενου επιπέδου χρηματοδότησης. Περιλαμβάνονται π.χ. i) η ανάληψη από τον εταίρο υλοποίησης του ρόλου του ακρογωνιαίου επενδυτή, ii) ο συνδυασμός των δανείων από τον εταίρο υλοποίησης με δημόσιους και/ή ιδιωτικούς πόρους τρίτου.
3. Εμπειρογνωσία στην παροχή χρηματοοικονομικών συμβουλών και στη δόμηση της χρηματοδότησης (συντελεστής στάθμισης: 12,5 %)	Δεν απαιτείται εμπειρογνωσία του εταίρου υλοποίησης στη δόμηση της χρηματοδότησης και η συμμετοχή του εταίρου υλοποίησης αναμένεται να είναι οριακή. Η δημιουργία της επένδυσης δεν επωφελείται από την εμπειρογνωσία του εταίρου υλοποίησης.	Η εμπειρογνωσία του εταίρου υλοποίησης στη δόμηση της χρηματοδότησης αναμένεται να έχει θετικό αντίκτυπο στη διάρθρωση της χρηματοδότησης της επένδυσης και αναμένεται να είναι χρήσιμη για τον αντισυμβαλλόμενο και/ή η δημιουργία της επένδυσης αναμένεται να επωφεληθεί από την εμπειρογνωσία του εταίρου υλοποίησης.	Η εμπειρογνωσία του εταίρου υλοποίησης στη δόμηση της χρηματοδότησης αναμένεται να έχει σημαντικό αντίκτυπο στη διάρθρωση της χρηματοδότησης της επένδυσης και αναμένεται να ιδιαίτερα χρήσιμη για τον αντισυμβαλλόμενο (π.χ. μέσω της επιτάχυνσης της περάτωσης από χρηματοδοτική άποψη ή της εφαρμογής τυποποιημένων δομών κ.λπ.) και/ή η δημιουργία της επένδυσης αναμένεται να επωφεληθεί από την εμπειρογνωσία του εταίρου υλοποίησης.	Η συμβολή του εταίρου υλοποίησης με την εμπειρογνωσία του στη δόμηση της χρηματοδότησης αναμένεται να είναι καινοτόμος και να έχει υψηλή αξία για τον αντισυμβαλλόμενο (π.χ. μέσω της σημαντικής επιτάχυνσης της περάτωσης από χρηματοδοτική άποψη ή της εφαρμογής τυποποιημένων δομών σε πολύπλοκες υποθέσεις, μέσω της παροχής τεχνικής βοήθειας ή συμβουλευτικής στήριξης για τη δόμηση της χρηματοδότησης της πράξης, μέσω εμπειρογνωμόνων του χρηματοπιστωτικού τομέα κ.λπ.).

4. Τεχνικές συμβουλές και συνεισφορά (συντελεστής στάθμισης: 12,5 %)	Ο εταίρος υλοποίησης δεν αναμένεται να παράσχει τεχνικές συμβουλές ή ανάπτυξη ικανοτήτων στον ενδιάμεσο φορέα.	Ο εταίρος υλοποίησης αναμένεται να θέσει ειδικούς όρους σχετικά με την υλοποίηση των υποκείμενων πράξεων και συμβουλεύει τον ενδιάμεσο φορέα να τους επιλέξει ή αναμένει ότι ο ενδιάμεσος φορέας θα χρειαστεί συμβουλές σχετικά με την εφαρμογή των κριτηρίων που αφορούν τη χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη.	Ο εταίρος υλοποίησης αναμένει να συμμετάσχει στην τεχνική βοήθεια ή κατάρτιση που παρέχεται στον ενδιάμεσο φορέα με στόχο να βελτιωθούν οι επιδόσεις του ή η ικανότητά του να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις (π.χ. όσον αφορά την υποβολή εκθέσεων, την επιλεξιμότητα, τις πτυχές βιωσιμότητας και τα πρότυπα προμηθειών). Η βοήθεια αναμένεται να υπερβεί την τυπική δέουσα επιμέλεια του εταίρου υλοποίησης στο στάδιο της αξιολόγησης.	Αναμένεται να παρασχεθεί εκτεταμένη τεχνική βοήθεια ή συμβουλές για τη στήριξη του ενδιάμεσου φορέα στην ανάπτυξη επιχειρηματικών τμημάτων με ιδιαίτερο αντίκτυπο, όπως αντικατοπτρίζεται στους τομείς πολιτικής του InvestEU. Η βοήθεια αναμένεται να υπερβεί την τυπική δέουσα επιμέλεια του εταίρου υλοποίησης στο στάδιο της αξιολόγησης.

ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ 4

Πυλώνας 5 — Αντίκτυπος της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης

Πίνακας 1

Άμεση χρηματοδότηση

		Αντίκτυπος της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης			
		Μέτρια (= 1)	Καλά (= 2)	Πολύ καλά (= 3)	Άριστα (= 4)
1. Οικονομικός αντίκτυπος και αντίκτυπος στην ανάπτυξη (ERR) (συντελεστής στάθμισης: 40 %) Ή Ποιοτική αξιολόγηση ([1])		> 0 % - 5 %	5 % - 7 %	7 % - 10 %	> 10 %
		Η βαθμολόγηση θα πραγματοποιείται βάσει δεόντως αιτιολογημένης ποιοτικής αξιολόγησης του κοινωνικοοικονομικού κόστους και των οφελών του έργου, καθώς και της αναμενόμενης συμβολής του στην οικονομική δραστηριότητα και την ανάπτυξη.			
2. Αντίκτυπος στην απασχόληση (συντελεστής στάθμισης: 15 %)		Στάδιο κατασκευής/υλοποίησης (ΙΠΑ/εκατ. EUR) < 3	Στάδιο κατασκευής/υλοποίησης (ΙΠΑ/εκατ. EUR) 3-6	Στάδιο κατασκευής/υλοποίηση (ΙΠΑ/εκατ. EUR) 6-8	Στάδιο κατασκευής/υλοποίηση (ΙΠΑ/εκατ. EUR) > 8
		Στάδιο λειτουργίας (ΙΠΑ/εκατ. EUR) < 0,4	Στάδιο λειτουργίας (ΙΠΑ/εκατ. EUR) 0,4-0,7	Στάδιο λειτουργίας (ΙΠΑ/εκατ. EUR) 0,7-1,1	Στάδιο λειτουργίας (ΙΠΑ/εκατ. EUR) > 1,1
3. Πτυχές ελέγχου βιωσιμότητας (συντελεστής στάθμισης - 45 %) + πριμοδότηση	α. Κλίμα (συντελεστής στάθμισης: 15 %)	Οι αρνητικές επιπτώσεις δεν μετριάστηκαν πλήρως, δεν υπάρχουν σημαντικές θετικές επιπτώσεις.	Οι αρνητικές επιπτώσεις μετριάστηκαν εν μέρει, υπάρχουν ορισμένες θετικές επιπτώσεις.	Οι αρνητικές επιπτώσεις μετριάστηκαν πλήρως, υπάρχουν σημαντικές θετικές επιπτώσεις.	Οι αρνητικές επιπτώσεις μετριάστηκαν πλήρως, υπάρχουν πολύ σημαντικές θετικές επιπτώσεις.
	β. Περιβάλλον (συντελεστής στάθμισης: 15 %)	Οι αρνητικές επιπτώσεις δεν μετριάστηκαν πλήρως, δεν υπάρχουν σημαντικές θετικές επιπτώσεις.	Οι αρνητικές επιπτώσεις μετριάστηκαν εν μέρει, υπάρχουν ορισμένες θετικές επιπτώσεις.	Οι αρνητικές επιπτώσεις μετριάστηκαν πλήρως, υπάρχουν σημαντικές θετικές επιπτώσεις.	Οι αρνητικές επιπτώσεις μετριάστηκαν πλήρως, υπάρχουν πολύ σημαντικές θετικές επιπτώσεις.
	γ. Κοινωνική διάσταση (συντελεστής στάθμισης: 15 %)	Οι αρνητικές επιπτώσεις δεν μετριάστηκαν πλήρως, δεν υπάρχουν σημαντικές θετικές επιπτώσεις.	Οι αρνητικές επιπτώσεις μετριάστηκαν εν μέρει, υπάρχουν ορισμένες θετικές επιπτώσεις.	Οι αρνητικές επιπτώσεις μετριάστηκαν πλήρως, υπάρχουν σημαντικές θετικές επιπτώσεις.	Οι αρνητικές επιπτώσεις μετριάστηκαν πλήρως, υπάρχουν πολύ σημαντικές θετικές επιπτώσεις.
	Πριμοδότηση Κατάλογος σημείων ελέγχου θετικού θεματολογίου (συντελεστής στάθμισης: 22,5 % συνολικά για τις τρεις διαστάσεις)	ά.α.	ά.α.	ά.α.	Εάν ναι, βλέπε πίνακα 3 για περισσότερες λεπτομέρειες.

([1]) Οι εταίροι υλοποίησης θα πρέπει να εξηγούν τον λόγο για τον οποίο δεν μπορεί να υπολογιστεί το ERR.

Πίνακας 2

Πτυχές ελέγχου βιωσιμότητας — αναλυτικές πληροφορίες (άμεση χρηματοδότηση)

		Μέτρια	Καλά	Πολύ καλά	Άριστα
Κλίμα 15 %	Υπάρχουν αρνητικές επιπτώσεις και κίνδυνοι που σχετίζονται με το έργο [1] (συντελεστής στάθμισης: 50 %)	— Υπάρχουν ορισμένες σημαντικές ανησυχίες όσον αφορά τον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής και/ή την προσαρμογή σε αυτήν, οι οποίες δεν μπορούν να μετριαστούν ή να αντισταθμιστούν πλήρως. — Το έργο βρίσκεται αντιμέτωπο με **υψηλούς** κινδύνους που σχετίζονται με την κλιματική αλλαγή και εφαρμόζονται ορισμένα μέτρα μετριασμού τα οποία αντιμετωπίζουν εν μέρει τους εν λόγω κινδύνους.	— Σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις μειώθηκαν ή περιορίστηκαν μέσω μέτρων που προβλέπονται για την αποφυγή, την πρόληψη, τη μείωση ή, εάν είναι δυνατόν, την αντιστάθμιση τυχόν σημαντικών δυσμενών επιπτώσεων που έχουν εντοπιστεί. — Το έργο βρίσκεται αντιμέτωπο με **μέτριους** κινδύνους που σχετίζονται με την κλιματική αλλαγή και εφαρμόζονται μέτρα μετριασμού τα οποία αντιμετωπίζουν εν μέρει τους εν λόγω κινδύνους.	— Εξακολουθούν να υπάρχουν ορισμένες αρνητικές επιπτώσεις μετά την εφαρμογή των μέτρων μετριασμού, αλλά δεν είναι σημαντικές και δεν κρίνεται αναγκαία η λήψη περαιτέρω μέτρων. — Το έργο βρίσκεται αντιμέτωπο με μέτριους ή υψηλούς κινδύνους που σχετίζονται με την κλιματική αλλαγή και οι κίνδυνοι αυτοί μετριάζονται και αποτελούν αντικείμενο ορθής διαχείρισης.	— Μηδενικές ή αμελητέες μόνο αρνητικές επιπτώσεις μετά τη λήψη μέτρων μετριασμού (ή δεν απαιτείται μετριασμός), το έργο βρίσκεται αντιμέτωπο με χαμηλούς κινδύνους που σχετίζονται με την κλιματική αλλαγή. Ή — Υψηλοί ή μέτριοι κίνδυνοι που μετριάζονται πλήρως.
	Θετικές επιπτώσεις από το έργο, μη λήψη εθελοντικών μέτρων [2] από τον φορέα υλοποίησης του έργου/τον τελικό αποδέκτη (συντελεστής στάθμισης: 50 %)	Δεν εντοπίστηκαν σημαντικές θετικές επιπτώσεις.	Εντοπίστηκαν ορισμένες θετικές επιπτώσειςσχετικά με τον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής ή την προσαρμογή σε αυτήν.	Σημαντικές θετικές επιπτώσεις (ο στόχος της συμβολής στον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής ή στην προσαρμογή σε αυτήν αναφέρεται ρητά, αλλά δεν αποτελεί τον βασικό λόγο για τον οποίο αναλαμβάνεται το έργο).	Σημαντικές θετικές επιπτώσεις (το έργο προορίζεται αποκλειστικά για τον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής ή την προσαρμογή σε αυτήν, είναι ο βασικός λόγος για τον οποίο αναλαμβάνεται το έργο).
Ληφθέντα εθελοντικά μέτρα για τη βελτίωση των κλιματικών επιδόσεων του έργου [συντελεστής στάθμισης: 7,5 % (πριμοδότηση)]		*Σε εθελοντική βάση, ο φορέας υλοποίησης του έργου, υπό την καθοδήγηση του εταίρου υλοποίησης, θα προβεί σε μία ή περισσότερες από τις ακόλουθες ενέργειες, ανάλογα με το έργο:* — *διενέργεια του ελέγχου κλιματικής βιωσιμότητας (προσαρμογή και/ή μετριασμός) για έργα άμεσης χρηματοδότησης κάτω από το κατώτατο όριο*		
Περιβάλλον 15 %	Υπάρχουν αρνητικές επιπτώσεις και κίνδυνοι που σχετίζονται με το έργο (50 %)	Υπάρχουν ορισμένες σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις ή κίνδυνοι που δεν μετριάστηκαν πλήρως	Σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις ή κίνδυνοι μειώθηκαν ή περιορίστηκαν μέσω μέτρων που προβλέπονται για την αποφυγή, την πρόληψη, τη μείωση ή, εάν είναι δυνατόν, την αντιστάθμιση τυχόν σημαντικών δυσμενών επιπτώσεων που έχουν εντοπιστεί	Εξακολουθούν να υπάρχουν ορισμένες αρνητικές επιπτώσεις ή κίνδυνοι μετά τον μετριασμό, αλλά δεν είναι σημαντικοί και δεν απαιτείται η λήψη περαιτέρω μέτρων	Μηδενικές ή αμελητέες μόνο αρνητικές επιπτώσεις ή κίνδυνοι μετά τον μετριασμό (ή δεν απαιτείται μετριασμός)

		Μέτρια	Καλά	Πολύ καλά	Άριστα
	Θετικές επιπτώσεις από το έργο, μη λήψη εθελοντικών μέτρων από τον φορέα υλοποίησης του έργου/τον τελικό αποδέκτη (συντελεστής στάθμισης: 50 %)	Δεν υπάρχουν σημαντικές θετικές επιπτώσεις	Εντοπίστηκαν ορισμένες θετικές επιπτώσεις όσον αφορά τα περιβαλλοντικά στοιχεία	Σημαντικές θετικές επιπτώσεις (ο στόχος της συμβολής στον περιβαλλοντικό στόχο αναφέρεται ρητά, αλλά δεν είναι ο βασικός λόγος για τον οποίο αναλαμβάνεται το έργο)	Σημαντικές θετικές επιπτώσεις (το έργο προορίζεται αποκλειστικά για την επίτευξη του περιβαλλοντικού στόχου, είναι ο βασικός λόγος για τον οποίο αναλαμβάνεται το έργο)
Ληφθέντα εθελοντικά μέτρα για τη βελτίωση των περιβαλλοντικών επιδόσεων του έργου [συντελεστής στάθμισης: 7,5 % (πριμοδότηση)] (πριμοδότηση)	*Σε εθελοντική βάση, ο φορέας υλοποίησης του έργου, υπό την καθοδήγηση του εταίρου υλοποίησης, θα προβεί σε μία ή περισσότερες από τις ακόλουθες ενέργειες, ανάλογα με το έργο:* *— λαμβάνονται εθελοντικά μέτρα από τον φορέα υλοποίησης του έργου/τελικό αποδέκτη με στόχο τη βελτίωση των περιβαλλοντικών επιδόσεων του έργου, μεταξύ άλλων με την εφαρμογή μέτρων για τον περαιτέρω μετριασμό/αντιστάθμιση των αρνητικών επιπτώσεων*				
Κοινωνικός τομέας 15 %	Υπάρχουν αρνητικές επιπτώσεις και κίνδυνοι που σχετίζονται με το έργο (συντελεστής στάθμισης: 50 %)	Υπάρχουν ορισμένες σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις οι οποίες δεν μπορούν να μετριαστούν ή να αντισταθμιστούν πλήρως	Ορισμένες σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις μειώθηκαν ή περιορίστηκαν μέσω μέτρων που προβλέπονται για την αποφυγή, την πρόληψη, τη μείωση ή, εάν είναι δυνατόν, την αντιστάθμιση τυχόν σημαντικών δυσμενών επιπτώσεων που έχουν εντοπιστεί	Εξακολουθούν να υπάρχουν ορισμένες αρνητικές επιπτώσεις μετά τον μετριασμό, αλλά δεν είναι σημαντικές και δεν απαιτούνται αντισταθμιστικά μέτρα	Μηδενικές ή αμελητέες μόνο αρνητικές προσωρινές επιπτώσεις μετά τον μετριασμό (ή δεν απαιτείται μετριασμός)
	Θετικές επιπτώσεις από το έργο, μη λήψη εθελοντικών μέτρων από τον φορέα υλοποίησης του έργου/τον τελικό αποδέκτη (συντελεστής στάθμισης: 50 %)	Δεν υπάρχουν σημαντικές θετικές επιπτώσεις	Εντοπίστηκαν ορισμένες θετικές επιπτώσεις όσον αφορά τις κοινωνικές πτυχές.	Σημαντικές θετικές επιπτώσεις (ο στόχος της συμβολής στις κοινωνικές πτυχές αναφέρεται ρητά, αλλά δεν είναι ο βασικός λόγος για τον οποίο αναλαμβάνεται το έργο)	Σημαντικές θετικές επιπτώσεις (το έργο προορίζεται αποκλειστικά για την επίτευξη κοινωνικών στόχων, είναι ο βασικός λόγος για τον οποίο αναλαμβάνεται το έργο)
Ληφθέντα εθελοντικά μέτρα για τη βελτίωση των κοινωνικών επιδόσεων του έργου [συντελεστής στάθμισης: 7,5 % (πριμοδότηση)]	*Σε εθελοντική βάση, ο φορέας υλοποίησης του έργου, υπό την καθοδήγηση του εταίρου υλοποίησης, θα προβεί σε μία ή περισσότερες από τις ακόλουθες ενέργειες, ανάλογα με το έργο:* *— λαμβάνονται εθελοντικά μέτρα από τον φορέα υλοποίησης του έργου/τελικό αποδέκτη για την αύξηση των κοινωνικών επιδόσεων του έργου*				

(1) Το έργο με μια ολοκληρωμένη έννοια, συμπεριλαμβανομένων, για παράδειγμα, σχετικών αντισταθμιστικών μέτρων και μέτρων μετριασμού που έχουν τεθεί σε εφαρμογή για την αντιμετώπιση ανησυχιών σχετικά με την κλιματική αλλαγή όσον αφορά τον μετριασμό (δηλαδή τις εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου) και την προσαρμογή (δηλαδή την αντιμετώπιση των κινδύνων και των επιπτώσεων της κλιματικής αλλαγής).

(2) Όπως περιγράφονται στο έγγραφο καθοδήγησης σχετικά με τον έλεγχο βιωσιμότητας στο πλαίσιο των συστάσεων για το θετικό θεματολόγιο.

Πίνακας 3

Χρηματοδότηση με διαμεσολάβηση

Αντίκτυπος της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης				
	Μέτρια (= 1)	Καλά (= 2)	Πολύ καλά (= 3)	Άριστα (= 4)
1. Αύξηση της πρόσβασης σε χρηματοδότηση και βελτίωση των συνθηκών χρηματοδότησης για τους τελικούς αποδέκτες (συντελεστής στάθμισης: 80 %)				
α. Κλίμακα της χρηματοδότησης που αναμένεται να διατεθεί από τον χρηματοοικονομικό διαμεσολαβητή στους τελικούς αποδέκτες σε σχέση με τη χρηματοδότηση που υποστηρίζεται από το InvestEU (συντελεστής στάθμισης: 30 %)	Περιορισμένη αναμενόμενη κλίμακα χρηματοδότησης (< διπλάσια).	Μέτρια αναμενόμενη κλίμακα χρηματοδότησης (διπλάσια έως τριπλάσια).	Υψηλή αναμενόμενη κλίμακα χρηματοδότησης (τριπλάσια έως πενταπλάσια).	Σημαντικά υψηλή αναμενόμενη κλίμακα χρηματοδότησης (πάνω από πενταπλάσια).
β. Οφέλη για τους τελικούς αποδέκτες [1] (συντελεστής στάθμισης: 30 %)	Η χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη επιτρέπει στους ενδιάμεσους φορείς να προσφέρουν ευνοϊκότερους όρους στους τελικούς αποδέκτες μέσω των εξής: α) ευελιξία των αναλήψεων, β) διαρθρωμένες αποπληρωμές, γ) διάρκεια της περιόδου διαθεσιμότητας για εκταμιεύσεις, δ) διάρκεια της περιόδου χάριτος, ε) μεγαλύτερη διάρκεια, στ) χρηματοδότηση σε τοπικό νόμισμα εντός της ΕΕ,		ζ) συμβολή στη διαφοροποίηση και τη σταθερότητα της χρηματοδότησης του τελικού αποδέκτη, η) αύξηση της διαθεσιμότητας εναλλακτικών μη τραπεζικών δανείων και/ή χρηματοδότησης από ίδια κεφάλαια, θ) θέση μειωμένης εξασφάλισης, ι) απαιτήσεις παροχής ασφάλειας, ια) μεταβίβαση του οικονομικού πλεονεκτήματος από τον ενδιάμεσο φορέα στον τελικό αποδέκτη, ιβ) άλλο, να προσδιοριστεί (όπως μπορεί να προκύψει στο πλαίσιο της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης).	
	Κανένα από τα ανωτέρω στοιχεία δεν έχει εφαρμογή.	Ένα ή δύο από τα ανωτέρω στοιχεία έχουν εφαρμογή.	Δύο έως τρία από τα ανωτέρω στοιχεία έχουν εφαρμογή.	Περισσότερα από τρία από τα ανωτέρω στοιχεία έχουν εφαρμογή.
γ. Αναμενόμενες επιπτώσεις στο χρηματοπιστωτικό οικοσύστημα (συντελεστής στάθμισης: 20 %)	Οι χρηματοδοτικές/επενδυτικές δραστηριότητες αναμένεται να στηρίξουν καθιερωμένους ενδιάμεσους φορείς, διατηρώντας τους υφιστάμενους διαύλους χρηματοδότησης κυρίως σε τοπικό επίπεδο με περιορισμένη γόνιμη αλληλεπίδραση με το ευρύτερο οικοσύστημα.	Οι χρηματοδοτικές/επενδυτικές δραστηριότητες αναμένεται να στηρίξουν σε μεγάλο βαθμό καθιερωμένους ενδιάμεσους φορείς, κλιμακώνοντας ή επεκτείνοντας τους διαύλους χρηματοδότησης πέραν του τοπικού οικοσυστήματος τους για την επίτευξη των στόχων πολιτικής του InvestEU, όπως ορίζονται στα άρθρα 3 και 8 του κανονισμού InvestEU.	Σημαντικό μέρος των χρηματοδοτικών/επενδυτικών δραστηριοτήτων αναμένεται να υλοποιηθεί με τη στήριξη νέων ενδιάμεσων φορέων, συμπεριλαμβανομένης νέας κατηγορίας ενδιάμεσων φορέων, ή με την ανάπτυξη εναλλακτικών μηχανισμών χρηματοδότησης ή επενδυτικών διαύλων για την επίτευξη των στόχων πολιτικής του InvestEU, όπως ορίζονται στα άρθρα 3 και 8 του κανονισμού InvestEU.	Οι χρηματοδοτικές/επενδυτικές δραστηριότητες αποσκοπούν στη στήριξη καινοτόμων παρεμβάσεων σε έναν τομέα σύμφωνα με τις προτεραιότητες πολιτικής, όπως ορίζονται στις συμβάσεις εγγυήσεων, ή κάθετα, και/ή με την προώθηση εταιρικών σχέσεων, την ανάπτυξη πλατφορμών ή άλλως συστηματικών συνεργασιών εντός ευρύτερου οικοσυστήματος για την επίτευξη των στόχων πολιτικής του InvestEU, όπως ορίζονται στα άρθρα 3 και 8 του κανονισμού InvestEU.

2. **Απασχόληση (συντελεστής στάθμισης: 20 %)**

Αριθμός θέσεων εργασίας που αναμένεται να υποστηριχθούν στο επίπεδο των τελικών αποδεκτών (συντελεστής στάθμισης: 20 %)	Ο αριθμός των θέσεων εργασίας (συμπεριλαμβανομένων των εποχικών και των θέσεων μερικής απασχόλησης) και/ή των αυτοαπασχολούμενων που αναμένεται να υποστηριχθούν ανά εκατ. EUR χρηματοδότησης από τον εταίρο υλοποίησης αναμένεται να είναι: — για εγγυήσεις: μικρότερος από 50, — για μετοχικό κεφάλαιο: μικρότερος από 5.	Ο αριθμός των θέσεων εργασίας (συμπεριλαμβανομένων των εποχικών και των θέσεων μερικής απασχόλησης) και/ή των αυτοαπασχολούμενων που αναμένεται να υποστηριχθούν ανά εκατ. EUR χρηματοδότησης από τον εταίρο υλοποίησης αναμένεται να είναι: — για εγγυήσεις: μεταξύ 50-100, — για μετοχικό κεφάλαιο: μεταξύ 5 και 10.	Ο αριθμός των θέσεων εργασίας (συμπεριλαμβανομένων των εποχικών και των θέσεων μερικής απασχόλησης) και/ή των αυτοαπασχολούμενων που αναμένεται να υποστηριχθούν ανά εκατ. EUR χρηματοδότησης από τον εταίρο υλοποίησης αναμένεται να είναι: — για εγγυήσεις: μεταξύ 100 και 175, — για μετοχικό κεφάλαιο: μεταξύ 10 και 15.	Ο αριθμός των θέσεων εργασίας (συμπεριλαμβανομένων των εποχικών και των θέσεων μερικής απασχόλησης) και/ή των αυτοαπασχολούμενων που αναμένεται να υποστηριχθούν ανά εκατ. EUR χρηματοδότησης από τον εταίρο υλοποίησης αναμένεται να είναι: — για εγγυήσεις: πάνω από 300, — για μετοχικό κεφάλαιο: πάνω από 15.

([1]) Στην περίπτωση των πράξεων-πλαισίων, ο εταίρος υλοποίησης θα πρέπει να αναφέρει το είδος των οφελών που αναμένεται να επιτευχθούν συστηματικά σε όλα τα υποκείμενα υπο-έργα.

ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ 5

Πυλώνας 6 — Χρηματοοικονομικά χαρακτηριστικά της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται παραδείγματα δεικτών χρηματοοικονομικών χαρακτηριστικών που μπορούν να χρησιμοποιηθούν για πράξεις τύπου χρέους και πράξεις μετοχικού τύπου. Ανάλογα με τα χαρακτηριστικά των χρηματοπιστωτικών προϊόντων/χαρτοφυλακίων, ο εταίρος υλοποίησης μπορεί να παρέχει διάφορους δείκτες. Για τις πράξεις-πλαίσια, ο εταίρος υλοποίησης θα πρέπει να παρέχει οποιοδήποτε από τα ακόλουθα: το εύρος των αποδεκτών βαθμολογιών των υποκείμενων υπο-έργων, τη μέση βαθμολογία, το εύρος των ποσοστών μεταφοράς ή άλλα σχετικά χαρακτηριστικά, εάν είναι διαθέσιμα, όπως η αναμενόμενη ζημία και η διάρκεια του υποκείμενου χαρτοφυλακίου ή χαρτοφυλακίων.

Πράξεις τύπου χρέους [1]		**Παράδειγμα 1**	**Παράδειγμα 2**
	Δείκτης χρηματοοικονομικών χαρακτηριστικών (σύμφωνα με τη σύμβαση εγγύησης)	Αναμενόμενη ζημία	Ποσοστά μεταφοράς
	Εύρος (κατά περίπτωση, όπως ορίζεται στη σύμβαση εγγύησης)	X % ≤ EL ≤ Y %	ά.α.
	Υποκείμενοι δείκτες μέτρησης	Αναμενόμενη ζημία της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης Αναμενόμενη ζημία του χρηματοπιστωτικού προϊόντος/χαρτοφυλακίου	Εφαρμοστέο ποσοστό μεταφοράς για το σχετικό χαρτοφυλάκιο/χρηματοπιστωτικό προϊόν βάσει της αναμενόμενης ζημίας της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης
Πράξεις μετοχικού τύπου	**Δείκτης χρηματοοικονομικών χαρακτηριστικών** (σύμφωνα με τη σύμβαση εγγύησης)	Εσωτερικό ποσοστό απόδοσης (IRR), διαβάθμιση αντισυμβαλλομένου για κεφάλαια ή άλλοι σχετικοί δείκτες μέτρησης που θα συμφωνηθούν στη σύμβαση εγγύησης Διαβάθμιση του αντισυμβαλλομένου, εφόσον είναι διαθέσιμη	
	Εύρος (κατά περίπτωση, όπως ορίζεται στη σύμβαση εγγύησης)	X ≤ IRR ή άλλος σχετικός δείκτης μέτρησης ≤ Y	
	Υποκείμενοι δείκτες μέτρησης	Εσωτερικό ποσοστό απόδοσης (IRR) για κεφάλαια ή άλλοι σχετικοί δείκτες μέτρησης που θα συμφωνηθούν στη σύμβαση εγγύησης Διαβάθμιση του αντισυμβαλλομένου	

[1] Συμπεριλαμβανομένων εγγυήσεων με ανώτατο και χωρίς ανώτατο όριο.

ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ 6

Πυλώνας 7 — Συμπληρωματικοί δείκτες

Τιμές που αναμένεται να επιτευχθούν στο τέλος της διάρκειας της πράξης ([1]).

Για όλες τις χρηματοδοτικές και επενδυτικές πράξεις:

α) αποτέλεσμα μόχλευσης και πολλαπλασιαστικό αποτέλεσμα

β) ποσό κινητοποιηθεισών επενδύσεων

γ) εκτιμώμενος [αριθμός] στοχευόμενων τελικών αποδεκτών

δ) επενδύσεις για τη στήριξη των στόχων για το κλίμα ([2])

ε) επενδύσεις για τη στήριξη των περιβαλλοντικών στόχων[2]

στ) επενδύσεις για την υποστήριξη της ψηφιοποίησης[2]

ζ) επενδύσεις για την υποστήριξη της βιομηχανικής μετάβασης[2]

η) επενδύσεις για την υποστήριξη της δίκαιης μετάβασης[2]

θ) επενδύσεις για την παροχή υποδομών ζωτικής σημασίας[2]

ι) επενδύσεις στην κυβερνοασφάλεια, το διάστημα και την άμυνα[2]

ια) σε περίπτωση συνδυασμού με άλλες πηγές της Ένωσης, αναφορά του μη επιστρεπτέου στοιχείου ή στοιχείου χρηματοδοτικού μέσου από άλλα προγράμματα της Ένωσης[2]

ιβ) άλλοι ειδικοί για κάθε πράξη δείκτες που απαιτούνται από το χρηματοπιστωτικό προϊόν της χρηματοδοτικής ή επενδυτικής πράξης, κατά περίπτωση

Κατά περίπτωση, ανάλογα με το σκέλος και τον τομέα πολιτικής της πράξης και τον τύπο της πράξης (άμεση ή έμμεση πράξη):

Σκέλος βιώσιμων υποδομών

Ενέργεια:

α) εγκατεστημένη πρόσθετη ικανότητα παραγωγής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές και από άλλες ασφαλείς και βιώσιμες πηγές μηδενικών και χαμηλών εκπομπών (MW)

β) αριθμός νοικοκυριών, αριθμός δημόσιων κτιρίων και εμπορικών χώρων με βελτιωμένη κατάταξη ενεργειακής κατανάλωσης

γ) εκτιμώμενη εξοικονόμηση ενέργειας που παράγεται από το έργο ή τα έργα [σε κιλοβατώρες (kWh)]

δ) μείωση/αποφυγή ετήσιων εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου σε τόνους ισοδύναμου CO_2

ε) όγκος επενδύσεων στην ανάπτυξη, τη μετάβαση σε έξυπνες λύσεις και τον εκσυγχρονισμό βιώσιμων υποδομών ενέργειας

Ψηφιοποίηση:

επιπλέον νοικοκυριά, επιχειρήσεις ή δημόσια κτίρια με ευρυζωνική πρόσβαση τουλάχιστον 100 Mbps, με δυνατότητα αναβάθμισης σε ταχύτητα Gigabit, ή αριθμός σημείων ασύρματης πρόσβασης (wifi) που έχουν δημιουργηθεί

Μεταφορές:

α) η χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη έχει διασυνοριακό χαρακτήρα και/ή συμβάλλει σε έργα «ελλειπόντων κρίκων» (συμπεριλαμβανομένων έργων που αφορούν αστικούς κόμβους, περιφερειακές διασυνοριακές σιδηροδρομικές συνδέσεις, πολυτροπικές πλατφόρμες, θαλάσσιους λιμένες, ποτάμιους λιμένες, συνδέσεις με αερολιμένες και τερματικούς σταθμούς σιδηροδρομικών-οδικών μεταφορών του κεντρικού και του εκτεταμένου δικτύου ΔΕΔ-Μ)

β) η χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη συμβάλλει στην ψηφιοποίηση των μεταφορών, ιδίως μέσω της ανάπτυξης του Ευρωπαϊκού Συστήματος Διαχείρισης της Σιδηροδρομικής Κυκλοφορίας (ERTMS), του συστήματος πληροφοριών εσωτερικής ναυσιπλοΐας (RIS), του συστήματος ευφυών μεταφορών (ITS), του συστήματος παρακολούθησης της κυκλοφορίας των πλοίων και ενημέρωσης (VTMIS)/των ηλεκτρονικών θαλάσσιων υπηρεσιών και του ερευνητικού προγράμματος ATM του Ενιαίου Ευρωπαϊκού Ουρανού (SESAR)

γ) αριθμός σημείων εφοδιασμού με εναλλακτικά καύσιμα που δημιουργήθηκαν ή αναβαθμίστηκαν

δ) η χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη συμβάλλει στην ασφάλεια των μεταφορών

Περιβάλλον:

η χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη συμβάλλει στην υλοποίηση σχεδίων και προγραμμάτων που απαιτούνται από το ενωσιακό κεκτημένο για το περιβάλλον και αφορούν την ποιότητα του ατμοσφαιρικού αέρα, το νερό, τα απόβλητα και τη φύση

Σκέλος έρευνας, καινοτομίας και ψηφιοποίησης

α) αριθμός επιχειρήσεων που υλοποιούν έργα έρευνας και καινοτομίας

β) συνεισφορά στον στόχο του 3 % του ακαθάριστου εγχώριου προϊόντος (ΑΕΠ) της Ένωσης όσον αφορά επενδύσεις στον τομέα της έρευνας, της ανάπτυξης και της καινοτομίας

Σκέλος ΜΜΕ

α) αριθμός υποστηριζόμενων επιχειρήσεων

β) όγκος κονδυλίων που προορίζεται για ΜΜΕ/εταιρείες μεσαίας κεφαλαιοποίησης [%], εάν μπορεί να εκτιμηθεί εύλογα κατά τον χρόνο υποβολής

Σκέλος κοινωνικών επενδύσεων και δεξιοτήτων

α) κοινωνικές υποδομές: Ικανότητα παροχής υποστηριζόμενων κοινωνικών υποδομών ανά τομέα και πρόσβαση σε αυτές: στέγαση, εκπαίδευση, υγεία, άλλο

β) μικροχρηματοδότηση και χρηματοδότηση κοινωνικών επιχειρήσεων: Αριθμός αποδεκτών μικροχρηματοδότησης και υποστηριζόμενων κοινωνικών επιχειρήσεων

γ) δεξιότητες: Αριθμός ατόμων που αποκτούν νέες δεξιότητες ή που έχουν επικυρώσει και πιστοποιήσει τις δεξιότητές τους: επαγγελματικά προσόντα από επίσημη/τυπική εκπαίδευση και κατάρτιση

Για άμεσες πράξεις, κατά περίπτωση:

α) Έναρξη και λήξη των εργασιών

β) Επενδυτικό κόστος του έργου

γ) Αναλογία μεταξύ των φύλων:

i) ομάδα διαχείρισης του τελικού αποδέκτη·

ii) εργατικό δυναμικό·

iii) ιδιοκτησία (επιχειρηματικότητα).

Για πράξεις με διαμεσολάβηση: Πτυχές ΠΚΔ **Δείκτες συνιστώσας κράτους μέλους:** Άλλοι δείκτες όπως έχουν συμφωνηθεί μεταξύ του κράτους μέλους και της Επιτροπής στο πλαίσιο της συμφωνίας συνεισφοράς και έχουν μεταφερθεί στη σχετική σύμβαση εγγύησης με τον εταίρο υλοποίησης.

(1) Για τον υπολογισμό των εν λόγω δεικτών, χρησιμοποιείται η τεχνική μεθοδολογία που αναπτύχθηκε για τους βασικούς δείκτες επιδόσεων και παρακολούθησης του InvestEU.
(2) Αναφέρεται αν η χρηματοδοτική ή επενδυτική πράξη συνεισφέρει στον συγκεκριμένο τομέα (Ναι, Όχι ή Άγνωστο) και, κατά περίπτωση, το ποσό που αναμένεται να συνεισφέρει στον εν λόγω τομέα.