II

(Muut kuin lainsäätämisjärjestyksessä hyväksyttävät säädökset)

ASETUKSET

KOMISSION DELEGOITU ASETUS (EU) 2021/1702,

annettu 12 päivänä heinäkuuta 2021,

Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2021/523 täydentämisestä vahvistamalla InvestEU-tulostaulua koskevat lisätiedot ja yksityiskohtaiset säännöt

EUROOPAN KOMISSIO, joka

ottaa huomioon Euroopan unionin toiminnasta tehdyn sopimuksen,

ottaa huomioon InvestEU-ohjelman perustamisesta ja asetuksen (EU) 2015/1017 muuttamisesta 24 päivänä maaliskuuta 2021 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2021/523 ([1]) ja erityisesti sen 22 artiklan 4 kohdan,

sekä katsoo seuraavaa:

(1) Investointikomitea arvioi asetuksen (EU) 2021/523 22 artiklan 1 kohdan nojalla rahoitus- ja investointitoimia koskevat ehdotukset, joita toteutuskumppanit esittävät katettaviksi EU:n takuusta InvestEU-rahaston puitteissa.

(2) Investointikomitean on arvioitava ja tarkistettava ehdotetut rahoitus- ja investointitoimet sellaisen indikaattorien tulostaulun perusteella, jonka toteutuskumppanit täyttävät 22 artiklan 2 kohdan nojalla ja jonka tarkoituksena on varmistaa ehdotusten riippumaton, avoin ja yhdenmukainen arviointi.

(3) Asetuksen (EU) 2021/523 22 artiklan 3 kohdan mukaan indikaattoreiden tulostaulussa tarkastellaan seuraavaa seitsemää pilaria: vaikutus EU:n politiikkatavoitteiden edistämiseen, kuvaus täydentävyydestä, toimen kohteena oleva markkinoiden toimintapuute tai optimaalista heikompi investointitilanne, toteutuskumppanin rahoitusosuus ja tekninen panos, toimen vaikutus, rahoitusprofiili ja täydentävät lisäindikaattorit.

(4) Sen varmistamiseksi, että investointikomitea voi arvioida EU:n takuun käyttöä koskevia pyyntöjä riippumattomasti, avoimesti ja yhdenmukaisesti, kunkin pilarin osalta olisi vahvistettava esitettävät eri tiedot, indikaattorit ja alaindikaattorit sekä pisteytyskriteerit ja painotukset, joita toteutuskumppaneiden on käytettävä arvioidessaan ehdotettuja rahoitus- tai investointitoimia.

(5) Tässä asetuksessa säädettyjen toimenpiteiden ripeän soveltamisen varmistamiseksi tämän asetuksen olisi tultava voimaan sitä päivää seuraavana päivänä, jona se julkaistaan *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*,

([1]) EUVL L 107, 26.3.2021, s. 30.

ON HYVÄKSYNYT TÄMÄN ASETUKSEN:

1 artikla

Tämän asetuksen liitteessä vahvistetaan yksityiskohtaiset säännöt, joita toteutuskumppaneiden on noudatettava asetuksen (EU) 2021/523 22 artiklassa tarkoitettua indikaattorien tulostaulua täyttäessään, jotta InvestEU-rahaston investointikomitea voi arvioida EU:n takuun käyttöä koskevia pyyntöjä riippumattomasti, avoimesti ja yhdenmukaisesti.

2 artikla

Tämä asetus tulee voimaan seuraavana päivänä sen jälkeen, kun se on julkaistu *Euroopan unionin virallisessa lehdessä*.

Tämä asetus on kaikilta osiltaan velvoittava, ja sitä sovelletaan sellaisenaan kaikissa jäsenvaltioissa.

Tehty Brysselissä 12 päivänä heinäkuuta 2021.

Komission puolesta
Puheenjohtaja
Ursula VON DER LEYEN

LIITE

1. **Yleiset periaatteet**

Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2021/523 ([1]), jäljempänä 'InvestEU-asetus', 24 artiklan mukaisesti perustettu investointikomitea käyttää indikaattorien tulostaulua, jäljempänä 'InvestEU-tulostaulu', arvioidakseen rahoitus- ja investointitoimia, joita toteutuskumppanit ovat esittäneet katettaviksi EU:n takuusta. Osana InvestEU-asetuksen 24 artiklan 1 kohdassa tarkoitettua käsittelyä ja 24 artiklan 4 kohdan mukaisesti investointikomitea suorittaa InvestEU-tulostaulua käyttäen riippumattoman, avoimen ja yhdenmukaisen arvioinnin EU:n takuun käytöstä toteutuskumppaneiden ehdottamissa rahoitus- ja investointitoimissa.

InvestEU-tulostaulun täyttää toteutuskumppani, joka toimittaa investointikomitealle ehdotuksen rahoitus- tai investointitoimesta ([2]). Tämä koskee myös puitetoimia ([3]). Tietojen yksityiskohtaisuus kunkin arvioitavan pilarin osalta vaihtelee eri rahoitus- ja investointitoimissa ja puitetoimissa. Puitetoimista voidaan esittää kokonaisarvio, jossa mainitaan esimerkiksi rahoituksen välittäjien tyyppi, rahoituksen lopullisten saajien arvioitu lukumäärä ja tyyppi, lopullisille saajille annettavan rahoituksen keskimääräinen määrä ja puitetoimen arvioitu vaikutus.

1.1 *InvestEU-tulostaulun sisältö*

InvestEU-asetuksen 22 artiklan 3 kohdan mukaan InvestEU-tulostaulu kattaa seuraavat tiedot:

a) rahoitus- tai investointitoimen esittely, johon sisältyy toimen nimi sekä suorissa toimissa rahoituksen lopullinen saaja ja välitetyn rahoituksen toimissa rahoituksen välittäjä(t) (välittäjän nimi jos se on tiedossa; jos sitä ei ole tiedossa, ainakin rahoittajatyyppi), rahoitus- tai investointitoimen täytäntöönpanomaa(t) ja lyhyt kuvaus toimesta;

b) pilari 1 – rahoitus- tai investointitoimen vaikutus EU:n politiikkatavoitteiden saavuttamiseen;

c) pilari 2 – kuvaus rahoitus- tai investointitoimen täydentävyydestä;

d) pilari 3 – markkinoiden toimintapuute tai optimaalista heikompi investointitilanne, johon rahoitus- tai investointitoimella puututaan;

e) pilari 4 – toteutuskumppanin rahoitusosuus ja tekninen panos;

f) pilari 5 – rahoitus- tai investointitoimen vaikutus;

g) pilari 6 – rahoitus- tai investointitoimen rahoitusprofiili;

h) pilari 7 – täydentävät lisäindikaattorit.

1.2 *Pilareiden arviointi*

Toteutuskumppanin on pisteytettävä jokainen investointikomitealle toimitettu pilareihin 3, 4 ja 5 kuuluva rahoitus- tai investointitoimi ja arvioitava pilareihin 1, 2, 6 ja 7 kuuluvat toimet sellaisten laadullisten tai määrällisten indikaattorien avulla, joita ei pisteytetä.

Pilareiden 3, 4 ja 5 pisteytyksessä käytetään seuraavaa asteikkoa. Pisteytettäviin indikaattoreihin ja alaindikaattoreihin sovelletaan samaa asteikkoa.

Pisteet	Arvosana
1	Tyydyttävä
2	Hyvä
3	Erittäin hyvä
4	Erinomainen

([1]) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) 2021/523, annettu 24 päivänä maaliskuuta 2021, InvestEU-ohjelman perustamisesta ja asetuksen (EU) 2015/1017 muuttamisesta (EUVL L 107, 26.3.2021, s. 30).

([2]) InvestEU-asetuksen 2 artiklan 10 kohdassa määritellyt toimet.

([3]) Tarkoittaa rahoitusvälinettä, ohjelmaa tai rakennetta, johon liittyy alahankkeita InvestEU-asetuksen 24 artiklan 6 kohdan mukaisesti. Selvyyden vuoksi kaikissa tämän asiakirjan viittauksissa rahoitus- tai investointitoimiin tarkoitetaan myös puitetoimia.

Kukin pisteytetty pilari arvioidaan toiminta-alansa luonteen vuoksi erikseen ilman, että siitä muodostetaan yhteistä arvosanaa. Kun pilareita arvioidaan suhteessa indikaattoreihin ja alaindikaattoreihin, niiden painotus otetaan huomioon laskettaessa kyseisen pilarin arvosanaa (kertomalla pistemäärä sovellettavalla painotuksella) ([4]).

Toteutuskumppaneiden on esitettävä kullekin arvosanalle perustelut, joiden pohjana on asianomaisessa lisäyksessä kuvattu menetelmä ja muut InvestEU-asetuksessa, investointisuuntaviivoissa ([5]) ja komission ohjeasiakirjoissa ([6]), kuten kestävyysarviointia koskevissa ohjeissa ja ilmasto- ja ympäristöseurannan menetelmissä ([7]) tarkoitetut asianmukaiset tiedot.

Investointikomitea pitää rahoitus- tai investointitoimia arvioidessaan jokaista pilaria samanarvoisena riippumatta siitä, pisteytetäänkö pilari numeerisesti vai muodostuuko arviointi määrällisistä ja laadullisista indikaattoreista, joita ei pisteytetä.

Toteutuskumppanin tekemä arviointi ei InvestEU-asetuksen 24 artiklan 4 kohdan mukaisesti sido investointikomiteaa.

1.3 *InvestEU-tulostaulun julkaiseminen*

InvestEU-asetuksen 24 artiklan 5 kohdan mukaan InvestEU-tulostaulu julkaistaan InvestEU-verkkosivustolla sen jälkeen, kun toteutuskumppanin tai mahdollisesti rahoituksen välittäjän tai rahoituksen lopullisen saajan välinen rahoitus- tai investointitoimi on allekirjoitettu. Kun kyseessä on puitetoimi, InvestEU-tulostaulu julkaistaan ensimmäisen alahankkeen allekirjoittamisen jälkeen.

Toimittaessaan EU:n takuun piiriin pääsemistä koskevan pyynnön investointikomitealle toteutuskumppanin on esitettävä InvestEU-tulostaulu, jossa on täydelliset tiedot kaikista pilareista. InvestEU-tulostaulussa on esitettävä pilareiden 1–6 mukaisen arvioinnin perustelut, myös asiaankuuluvat indikaattorit, sekä pilarin 7 indikaattorit. Sen vuoksi investointikomitealle toimitettu InvestEU-tulostaulu saattaa sisältää kaupallisesti arkaluonteisia tai luottamuksellisia tietoja, joita ei voi julkaista.

Toteutuskumppani toimittaa investointikomitean sihteeristölle viimeistään 10 työpäivää rahoitus- tai investointitoimen (tai puitetoimen kohdalla ensimmäisen osahankkeen) allekirjoittamisen jälkeen InvestEU-tulostaulun julkisen version. Siinä esitetään pilarit 1–5 ja pilarin 7 indikaattorit kattava sanallinen kuvaus, ja se julkaistaan. InvestEU-tulostaulun julkinen versio ei saa sisältää kaupallisesti arkaluonteisia tai luottamuksellisia tietoja. Koska rahoitus- tai investointitoimen rahoitusprofiili sisältää kaupallisesti arkaluonteisia tietoja, pilaria 6 koskevia tietoja ei tarvitse esittää InvestEU-ohjelman tulostaulun julkisessa versiossa.

2. **InvestEU-tulostaulu**

2.1 *Pilari 1 – Rahoitus- tai investointitoimen vaikutus EU:n politiikkatavoitteiden saavuttamiseen*

Toteutuskumppani esittää pilarin 1 osalta, missä määrin rahoitus- tai investointitoimella edistetään InvestEU-ohjelman mukaan tukikelpoisia aloja InvestEU-asetuksen liitteen II, investointisuuntaviivojen ja kyseisen rahoitustuotteen ehtojen mukaisesti. InvestEU-asetuksen 9 ja 10 artiklassa tarkoitetussa jäsenvaltio-osiossa arviointiin sisällytetään rahoitusosuussopimuksessa vahvistetut politiikkatavoitteet.

Rahoitus- ja investointitoimien on kuuluttava vähintään yhteen tukikelpoiseen alaan rahoitustuotteen asianmukaisessa politiikkaikkunassa.

([4]) Alaindikaattorien pisteytyksessä olisi sovellettava yleisiä pyöristämissääntöjä. Pyöristys olisi tehtävä kahden desimaalin tarkkuudella lähimpään kokonaislukuun seuraavasti: Tyydyttävä (1): $1{,}00 \leq \times \leq 1{,}50$; Hyvä (2): $1{,}51 \leq \times \leq 2{,}50$; Erittäin hyvä (3): $2{,}51 \leq \times \leq 3{,}50$; Erinomainen (4): $3{,}51 \leq \times \leq 4{,}00$.

([5]) Komission delegoitu asetus (EU) 2021/1078, annettu 14 päivänä huhtikuuta 2021, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2021/523 täydentämisestä vahvistamalla InvestEU-rahaston investointisuuntaviivat (EUVL L 234, 2.7.2021, s. 18).

([6]) Komission tiedonanto – InvestEU-rahastoon liittyvää kestävyysarviointia koskevat tekniset ohjeet (C(2021) 2632 final) (EUVL C 280, 13.7.2021, s. 1).

([7]) Komission tiedonanto – InvestEU-ohjelman ilmasto- ja ympäristöseurantaa koskevat ohjeet (C(2021) 3316 final).

2.2 *Pilari 2 – Kuvaus rahoitus- tai investointitoimen täydentävyydestä*

Pilarin 2 osalta toteutuskumppani esittää pääasialliset perustelut sille, miten rahoitus- tai investointitoimi täydentää yksityisiä lähteitä tai muista julkisista lähteistä saatavaa olemassa olevaa tukea tai molempia. Toteutuskumppanin on erityisesti osoitettava, että rahoitus- tai investointitoimi täyttää vähintään yhden InvestEU-asetuksen liitteessä V olevan A osan 2 kohdan toisen alakohdan a–f luetelmakohdassa esitetyistä ominaisuuksista (ks. lisäys 1).

2.3 *Pilari 3 – Markkinoiden toimintapuute tai optimaalista heikompi investointitilanne, johon rahoitus- tai investointitoimella puututaan*

Pilarin 3 osalta toteutuskumppani esittää markkinoiden toimintapuutteen ja optimaalista heikomman investointitilanteen, johon rahoitus- tai investointitoimella on tarkoitus puuttua. Kullakin rahoitus- tai investointitoimella puututaan vähintään yhteen InvestEU-asetuksen liitteessä V olevan A osan 1 kohdan a–f luetelmakohdassa esitetyistä ominaisuuksista. Toteutuskumppani osoittaa, mitä ominaisuuksia rahoitus- tai investointitoimella on, ja esittää vastaavat perustelut (ks. lisäys 2).

Toteutuskumppani arvioi näiden yksilöityjen ominaisuuksien perusteella, missä määrin rahoitus- tai investointitoimella puututaan markkinoiden toimintapuutteista johtuviin optimaalista heikompiin investointitilanteisiin ja investointivajeisiin. Toteutuskumppanit antavat tälle pilarille arvosanan lisäyksessä 2 esitettyjen pisteytysperusteiden mukaisesti. Toimet, joilla puututaan vain yhteen markkinoiden toimintapuutteeseen tai optimaalista heikompaan investointitilanteeseen, saavat ”tyydyttävää” vastaavan arvosanan, kun taas toimet, joilla puututaan useisiin markkinoiden toimintapuutteisiin tai optimaalista heikompiin investointitilanteisiin, saavat lisäpisteitä. Lisäksi lisäpisteitä saavat rahoitus- ja investointitoimet, joilla puututaan vain yhteen markkinoiden toimintapuutteeseen sen mukaan, kuinka merkittävä kyseinen markkinoiden toimintapuute on ja/tai joissa keskitytään tiettyihin politiikan painopisteisiin lisäyksessä 2 olevien taulukoiden 1 ja 2 mukaisesti.

2.4 *Pilari 4 – Toteutuskumppanin rahoitusosuus ja tekninen panos*

Pilari 4 liittyy toteutuskumppanin osallistumisen lisäarvoon, josta saadaan rahoitus- tai investointitoimelle taloudellista ja teknistä hyötyä. Pilarin 4 kokonaisarvosana perustuu taustalla olevien indikaattorien yksittäisiin arvosanoihin lisäyksessä 3 kuvatulla tavalla. Suorasta ja välitetystä rahoituksesta koostuvien rahoitus- ja investointitoimien lähestymistavat poikkeavat toisistaan.

Pilaria 4 arvioidaan jäljempänä esitettyjen indikaattorien avulla.

1. Toteutuskumppanin osallistumisen tuottama taloudellinen hyöty (suoran rahoituksen painotus: 12,5 prosenttia; välitetty rahoitus: painotus 35 prosenttia). Tällä tarkoitetaan taloudellista etua, jonka toteutuskumppanin osallistuminen tuo vastapuolelle, kuten alhaisemmat korot.

2. Rahoituksen lopullisille saajille annettavan rahoituksen pidempi maturiteetti (vain suoran rahoituksen painotus: 25 prosenttia). Tällä tarkoitetaan sitä erääntymisaikaa, jonka ajaksi rahoitus annetaan rahoituksen lopullisen saajan käyttöön.

3. Muut rahoituksen lopullisten saajien saamat hyödyt (vain suoran rahoituksen painotus: 12,5 prosenttia). Tällä tarkoitetaan muita etuja, kuten lyhennysaikoja, nostojen parempaa joustavuutta, mahdollisuutta tarkistaa korkoja ja rahoituksen lopullisten saajien rahoituslähteiden monipuolistamista.

4. Muiden sijoittajien houkutteleminen ja signaalivaikutus (suoran rahoituksen painotus: 25 prosenttia; välitetyn rahoituksen painotus: 40 prosenttia). Tällä tarkoitetaan toteutuskumppanin katalyyttista roolia muiden yksityisten tai julkisten sijoittajien liikkeelle saamisessa ja signaalivaikutusta markkinoilla.

5. Rahoitusneuvonta ja/tai strukturointiasiantuntemus (sekä suoran että välitetyn rahoituksen painotus: 12,5 prosenttia). Tämä kattaa kaikki toteutuskumppanin (myös InvestEU-neuvontakeskuksen neuvonantajana toimivan kumppanin roolissa) tarjoaman rahoitusneuvonnan ja/tai strukturoinnin ulottuvuudet. Tähän sisältyy neuvontapalveluihin osallistuminen toimen alkuvaiheessa ja organisaation sisällä annettu toteutuskumppanin tarjoama asiantuntija-apu, joka osaltaan auttaa parantamaan rahoitus- tai investointitoimen rahoitusrakennetta valmistelun tai toteutuksen aikana, mahdollisesti myös innovatiivisten rahoitusrakenteiden avulla.

6. Tekninen neuvonta ja panos (sekä suoran että välitetyn rahoituksen painotus: 12,5 prosenttia). Kaikki toteutuskumppanin antaman teknisen neuvonnan ulottuvuudet (myös InvestEU-neuvontakeskuksen neuvonantajana toimivan kumppanin roolissa). Tähän sisältyy neuvontapalveluihin osallistuminen toimen alkuvaiheessa, toteutuskumppanin rahoittamaan ja/tai valvomaan ulkoiseen tekniseen apuun osallistuminen ja toteutuskumppanin organisaation sisällä antama asiantuntija-apu, joka osaltaan auttaa parantamaan rahoitus- tai investointitointa, myös sen sijoituskelpoisuutta ja investointien/hankkeiden/rahoituksen käytännön toteutusta.

2.5 *Pilari 5 – Rahoitus- tai investointitoimen vaikutus*

Tämän pilarin kokonaisarvosana perustuu taustalla olevien indikaattorien yksittäisiin arvosanoihin jäljempänä lisäyksessä 4 kuvatulla tavalla. Suorasta ja välitetystä rahoituksesta koostuvien rahoitus- ja investointitoimien lähestymistavat poikkeavat toisistaan.

2.5.1 Suora rahoitus

Toimeen sovelletaan jäljempänä esitettyjä ulottuvuuksia ja tuloksena saatavia indikaattoreita ja alaindikaattoreita.

1. **Vaikutukset talouteen ja kasvuun**: Tämä indikaattori kuvastaa rahoitus- tai investointitoimen panosta taloudelliseen toimintaan ja siihen liittyvään kestävään kasvuun sosioekonomisten kustannusten ja hyötyjen kannalta. Indikaattorille annettava arvosana perustuu toteutuskumppanin laskemaan ([8]) rahoitus- tai investointitoimen taloudelliseen tuottoasteeseen.

   Taloudellinen tuottoaste arvioidaan määrällisesti taloudellisen arvioinnin parhaita käytäntöjä noudattaen. Siinä tarkastellaan rahoitus- tai investointitoimen sosioekonomisia kustannuksia ja hyötyjä, myös sen heijastusvaikutuksia (esim. tutkimuksen, kehityksen ja innovoinnin myönteiset vaikutukset, pitkän aikavälin ilmastohyödyt, vaikutukset työmarkkinoihin ja/tai myönteiset ja kielteiset ympäristövaikutukset). On kuitenkin myös hankkeita, joiden taloudellista tuottoastetta voi olla vaikea arvioida, tai taloudellisia arviointimenetelmiä, joissa ei välttämättä edellytetä numeerista taloudellista tuottoastetta (esim. monikriteerianalyysi). Monilla aloilla lähtökohtana on unionin normien noudattaminen, ja arvioinnin keskeisenä painopisteenä voi olla sen varmistaminen, että näiden tavoitteiden saavuttamiseksi hyväksytään alhaisimmat kustannukset aiheuttava ratkaisu (esim. veden ja jätteen käsittely).

   Jos taloudellinen tuottoaste ei ole arvioitavissa määrällisesti, tämän indikaattorin arvosana voi perustua perusteltuun laadulliseen arvioon hankkeen sosioekonomisista kustannuksista ja hyödyistä ([9]) sekä odotetuista vaikutuksista taloudelliseen toimintaan ja kestävään kasvuun. Laadullisen arvioinnin yhteydessä olisi analysoitava sekä investointi- että toimintakustannusten soveltuvuutta odotettujen tavoitteiden saavuttamiseen mahdollisesti pienimpiä kustannuksia kartoittavan analyysin ja vertailukelpoisten investointien esikuva-analyysin avulla.

   Tämän indikaattorin osuus on [40 prosenttia] pilarin kokonaisarvosanasta.

2. **Työllisyysvaikutus**: Tämä indikaattori kuvastaa rahoitus- tai investointitoimen odotettua vaikutusta sen elinkaaren aikana luotuina tai tukea saaneina työpaikkoina, kun otetaan huomioon toimesta saatavan rahoituksen määrä. Toteutuskumppanin on myös esitettävä rahoituksen lopullisen saajan sukupuolijakauma (erityisesti päätöksentekotehtävien osalta).

   Tämän indikaattorin osuus on [15 prosenttia] pilarin kokonaisarvosanasta.

([8]) Toteutuskumppanin omien menetelmien mukaisesti. Jos toteutuskumppanilla ei ole käytössä omaa menetelmää, analyysin laatimisessa käytetään kestävyysarviointia koskevia ohjeita. Taloudellisen tuottoasteen laskemisessa käytettävän menetelmän on oltava kansainvälisesti hyväksytyn hyvän käytännön mukainen. Toteutuskumppani perustelee selkeästi laskennassa käytetyt oletukset, myös mukaan otetut hyödyt ja niiden rahallisessa määrittelyssä käytetyt yksikköarvot.

([9]) Kestävyysarviointia koskevissa ohjeissa mainituista viiteasiakirjoista komission kustannus-hyötyanalyysiä koskevassa oppaassa ja tulevassa talousarviointia koskevassa käsikirjassa annetaan esimerkkejä tyypillisistä kustannuksista ja hyödyistä useilla aloilla. Toteutuskumppani voi myös käyttää vaihtoehtoisia kansainvälisesti tunnustettuja menetelmiä.

3. **Kestävyysarviointia koskevat seikat:** Tämä indikaattori osoittaa kestävyysarviointia ([10]) koskevien tarkastusten ja arviointien tulokset, mukaan lukien seuraavat:

— hankkeella ja mahdollisilla käyttöön otetuilla kompensoivilla tai lieventävillä toimenpiteillä ei ole InvestEU-tarkastelun perusteella merkittäviä haitallisia vaikutuksia mihinkään kestävyyden kolmesta ulottuvuudesta (ilmasto, ympäristö ja sosiaaliset näkökohdat),

— hankkeella on myönteisiä ilmasto-, ympäristö- ja/tai sosiaalisia vaikutuksia.

Kestävyysarviointi-indikaattorin osuus on [45 prosenttia] tämän pilarin kokonaisarvosanasta. Se perustuu taustalla olevien, esitetyllä tavalla painotettujen alaindikaattoreiden arvosanoihin, mukaan lukien mainitut lisäpisteet, jotka voidaan myöntää lisäetuna, jos hankkeen toteuttaja suostuu sitoutumaan yhteistyössä toteutuskumppanin kanssa kestävyysarviointia koskevissa ohjeissa kuvattuihin positiivisiin toimiin:

i) **ilmastonäkökohdat [15 %]**: tämä alaindikaattori kuvastaa rahoitus- tai investointitoimen myönteisiä tai kielteisiä ilmastovaikutuksia ja -riskejä.

Toteutuskumppani tarkistaa

— aiheutuuko pysyviä tai tilapäisiä kielteisiä ilmastovaikutuksia sekä ilmastonmuutoksen hillitsemisen (kasvihuonekaasupäästöt) että niihin sopeutumisen (ilmastovaikutukset, -vaarat ja -riskit) osalta sekä voidaanko niitä lieventää tai kompensoida ja miten,

— miten näitä ilmastoon liittyviä kysymyksiä hallitaan (toteutetut toimenpiteet, joilla vähennetään kasvihuonekaasupäästöjä tai pienennetään ilmastonmuutoksen vaikutusten ja uhkien jäännösriskiä hyväksyttävälle tasolle),

— hankkeista ([11]) johtuvat myönteiset ilmastovaikutukset ja niiden merkittävyyden.

ii) **valinnaisten positiivisten toimien tarkistuslista *(lisäetu)* [7,5 %]: tämä alaindikaattori on lisäindikaattori, joka osoittaa**, että on tehty vapaaehtoinen ilmastoarviointi hankkeista, jotka jäävät kestävyysarviointia koskevissa ohjeissa vahvistetun kynnysarvon alapuolelle, ja tunnistettujen ilmastoriskien torjumiseksi toteutetaan toimenpiteitä.

iii) **ympäristönäkökohdat [15 %]**: tämä alaindikaattori kuvastaa rahoitus- tai investointitoimen myönteisiä tai kielteisiä vaikutuksia ja -riskejä suhteessa ympäristöön.

Toteutuskumppani tarkistaa

— aiheutuuko pysyviä tai tilapäisiä kielteisiä ympäristövaikutuksia sekä voidaanko niitä lieventää tai kompensoida ja miten,

— miten näitä ympäristöön liittyviä vaikutuksia ja riskejä hallitaan (jäännösriski lieventävien ja/tai kompensoivien toimenpiteiden toteuttamisen jälkeen),

— hankkeista ([12]) johtuvat myönteiset vaikutukset ympäristöön ja niiden merkittävyyden.

iv) **valinnaisten positiivisten toimien tarkistuslista *(lisäetu)* [7,5 %]:** tämä alaindikaattori on lisäindikaattori, ja se osoittaa vapaaehtoista sitoutumista toimenpiteisiin, jotka voivat tehdyn arvioinnin perusteella edistää hankkeen myönteisten vaikutusten lisäämistä ja/tai vaikutusten lieventämistä.

v) **sosiaaliset näkökohdat [15 %]**: tämä alaindikaattori kuvastaa rahoitus- tai investointitoimen myönteisiä tai kielteisiä sosiaalisia vaikutuksia ja riskejä.

Toteutuskumppani tarkistaa

— aiheutuuko pysyviä tai tilapäisiä kielteisiä sosiaalisia vaikutuksia sekä voidaanko niitä lieventää tai kompensoida ja miten,

([10]) Kestävyysarviointia koskevien ohjeiden mukaisesti.

([11]) Ei toteuteta vapaaehtoiselta pohjalta, kuten seuraavassa ”valinnaisten positiivisten toimien tarkistuslistaa” koskevassa kohdassa kuvataan.

([12]) Ks. alaviite 10.

— miten näitä sosiaalisiin näkökohtiin liittyviä vaikutuksia ja riskejä hallitaan (jäännösriski lieventävien ja/tai kompensoivien toimenpiteiden käyttöönoton jälkeen),

— hankkeista ([13]) johtuvat myönteiset sosiaaliset vaikutukset ja niiden merkittävyyden.

vi) **valinnaisten positiivisten toimien tarkistuslista *(lisäetu)* [7,5 %]:** tämä alaindikaattori on lisäindikaattori, ja se osoittaa vapaaehtoista sitoutumista toimenpiteisiin, jotka voivat tehdyn arvioinnin perusteella edistää hankkeen myönteisten vaikutusten lisäämistä ja/tai vaikutusten lieventämistä.

Tarkempia tietoja kohdassa 3 esitetyistä kestävyysarviointien pisteytysperusteista esitetään lisäyksessä 4 olevassa **taulukossa 2**.

Kun kyse on hankkeista, joissa tietyn alaindikaattorin osalta ei kestävyysarviointia koskevien ohjeiden perusteella ole havaittu lisäarviointia edellyttäviä vaikutuksia, kestävyysarviointia koskevan indikaattorin arvosanan katsotaan olevan ”hyvä” edellyttäen, että asiaankuuluvien oikeudellisten vaatimusten noudattaminen varmistetaan ja investointikomitealle esitetään perustelut sille, miksi näyttöä ei vaadita. Lisäpisteitä voidaan antaa, jos myönteiset vaikutukset on selkeästi yksilöity tai kestävyyden parantamiseksi on toteutettu vapaaehtoisia toimenpiteitä.

”**Kestävyysarviointia koskevat seikat**” -osion alaindikaattorien osalta takuusopimuksessa voidaan sopia vastaavan toteutuskumppanin järjestelmän käyttämisestä.

2.5.2 Välitetty rahoitus

Tässä pilarissa arvioidaan rahoitus- tai investointitoimen vaikutusta rahoituksen saantiin ja rahoituksen lopullisten saajien rahoitusedellytysten parantamiseen. Arviointi perustuu seuraaviin indikaattoreihin ja alaindikaattoreihin:

1. **Rahoituksen saannin parantaminen ja rahoituksen lopullisten saajien rahoitusedellytysten parantaminen.** Tämä indikaattori kuvastaa seuraavia seikkoja:

   i) rahoituksen välittäjän rahoituksen lopullisille saajille myöntämän sellaisen rahoituksen laajuus, joka liittyy InvestEU-ohjelmasta tuettuun rahoitukseen (eli vipuvaikutukseen) (painotus: 30 %),

   ii) rahoituksen lopullisille saajille koituvat hyödyt (painotus 30 %): tämä indikaattori kuvaa useita etuja, joita on saatu aikaan rahoituksen lopullista saajaa varten,

   iii) odotettu vaikutus rahoituksen ekosysteemiin (painotus: 20 %), parempi kilpailu / rahoituslähteiden monipuolistaminen / uusi tuote / uudet rahoituksen välittäjät.

Tämän indikaattorin osuus on [80 %] pilarin 5 kokonaisarvosanasta.

2. **Työllisyysvaikutus:** Tämä indikaattori perustuu odotettuun työllisyysvaikutukseen rahoituksen lopullisten saajien tasolla jokaista rahoitus- tai investointitoimessa myönnettyä miljoonaa euroa kohden.

Tämän indikaattorin osuus on [20 %] pilarin 5 kokonaisarvosanasta.

2.6 *Pilari 6 – Rahoitus- tai investointitoimen rahoitusprofiili*

Rahoitus- tai investointitoimen rahoitusprofiili arvioidaan asiaankuuluvien riskimittareiden perusteella. Näitä ovat esimerkiksi odotettu tappio, odotetun tappion vaihteluväli rahoitustuotteessa, johon rahoitus- tai investointitoimi kuuluu, siirtoaste, odotettu sisäinen korkokanta ja vastapuolen luottoluokitus tai muut laadulliset tiedot riskeistä takuusopimuksessa kullekin rahoitustuotteelle määriteltyjen taloudellisten perusteiden mukaisesti (ks. lisäys 5). Jos tällaisia riskimittareita ei ole saatavilla takuusopimuksessa kullekin rahoitustuotteelle määriteltyjen rahoituskriteerien osalta, on toimitettava laadullinen arvio siitä, miten rahoitus- tai investointitoimi sopii kokonaissalkkuun, jonka on tarkoitus saada tukea InvestEU-rahoitustuotteesta.

2.7 *Pilari 7 – Täydentävät indikaattorit*

Tähän pilarin sisältyy luettelo pakollisista indikaattoreista (ks. lisäys 6), joita ei pisteytetä.

([13]) Ks. alaviite 10.

Pakollisten indikaattorien luetteloon sisältyy toimikohtaisia indikaattoreita, joiden avulla investointikomitea saa käyttöönsä joitakin yksityiskohtaisia lisätietoja rahoitus- tai investointitoimen näkökohdista, kuten liikkeelle saaduista investoinneista, kerrannaisvaikutuksesta ja muista asianomaiselle rahoitustuotteelle määritellyistä asiaankuuluvista toimikohtaisista indikaattoreista.

Luetteloon voi sisältyä myös jäsenvaltio-osion indikaattoreita, jos jäsenvaltio ja komissio sopivat näin rahoitusosuussopimuksessa ja ne sisällytetään asiaankuuluvaan toteutuskumppanin kanssa tehtävään takuusopimukseen.

Jos kyseessä on välitetty rahoitus, toteutuskumppanin on tarvittaessa ([14]) annettava tietoja **ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvistä** näkökohdista ([15]). Tämän indikaattori osoittaa sitä, miten rahoituksen välittäjät optimoivat ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä näkökohtia toiminnassaan. Toteutuskumppani varmistaa, onko rahoituksen välittäjällä käytössä ympäristö- ja sosiaalisten vaikutusten hallintajärjestelmä (tai vastaava), joka on oikeassa suhteessa sen salkun tai salkkujen kestävyyttä ([16]) koskevaan riskiprofiiliin. Toteutuskumppani kuvaa lyhyesti rahoituksen välittäjän tasolla tehtyjä tarkastuksia ja sitä, katsotaanko ympäristö- ja sosiaalisten vaikutusten hallintajärjestelmän olevan riittävä salkun kestävyyttä koskevaan riskiin nähden (kestävyysarviointia koskevien ohjeiden luvussa 3 olevien vaatimusten mukaisesti). Se ilmoittaa myös, onko havaittu puutteita ja onko välittäjä tarvittaessa velvollinen korjaamaan nämä puutteet.

([14]) Kestävyysarviointia koskevien ohjeiden mukaisesti.
([15]) Puitetoimen osalta, jos tiedot ovat saatavilla toimittamishetkellä.
([16]) Sellaisina kuin ne on määritelty kestävyysarviointia koskevissa ohjeissa.

LISÄYS 1

Pilari 2 – Kuvaus rahoitus- tai investointitoimen täydentävyydestä

Sen osoittamiseksi, että EU:n takuuta hyödyntävät rahoitus- ja investointitoimet ovat olemassa olevaa markkina- ja muuta julkista tukea täydentäviä, toteutuskumppaneiden on annettava tietoa, josta käy ilmi ainakin yksi seuraavista ominaisuuksista:

a) tuki, jota on annettu toissijaisista positioista muihin julkisiin tai yksityisiin lainanantajiin verrattuna tai rahoitusrakenteen sisällä,

b) tuki, jota on annettu omasta pääomasta ja oman pääoman luonteisesti tai pitkällä erääntymisajalla, hinnoiteltuna, vakuusvaatimuksia tai muita ehtoja sisältävänä lainana, jollaisia ei ole riittävästi saatavilla markkinoilla tai muista julkisista lähteistä,

c) tuki toimille, joiden riskiprofiili on korkeampi kuin toteutuskumppaneiden omissa tavanomaisissa toimissa yleensä hyväksytty riski, tai tuki toteutuskumppaneille niiden omien valmiuksien ylittämiseksi, jotta voidaan tukea tällaisia hankkeita,

d) osallistuminen riskinjakomekanismeihin, joiden kohteena ovat politiikan alat, jotka altistavat toteutuskumppanin korkeammille riskitasoille kuin mitä toteutuskumppani yleensä hyväksyy tai mitä yksityiset rahoitusalan toimijat voivat tai haluavat hyväksyä,

e) tuki, jolla aktivoidaan/kerätään yksityistä tai julkista lisärahoitusta ja joka täydentää muita yksityisiä ja kaupallisia lähteitä, erityisesti perinteisesti riskejä välttelevistä sijoittajaluokista tai yhteisösijoittajilta saatavaa rahoitusta, InvestEU-rahastosta myönnettävän tuen antaman signaalin seurauksena,

f) tuki, joka annetaan sellaisten rahoitustuotteiden kautta, joita ei ole saatavilla tai joita ei ole saatavilla riittävästi kohdemaissa tai -alueilla puuttuvien, alikehittyneiden tai epätäydellisten markkinoiden vuoksi.

Välitettyjen rahoitus- ja investointitoimien, erityisesti pk-yritysten tuen, täydentävyys tarkistetaan välittäjän tasolla eikä rahoituksen lopullisen saajan tasolla. Täydentävyyden katsotaan olevan olemassa, kun InvestEU-rahastosta tuetaan rahoituksenvälittäjää uuden salkun perustamisessa korkeammalla riskitasolla tai sellaisten toimien määrän lisäämisessä, jotka ovat jo korkealla riskitasolla verrattuna riskitasoihin, joita yksityiset ja julkiset rahoitusalan toimijat voivat tai haluavat tällä hetkellä hyväksyä kohdemaissa tai -alueilla.

LISÄYS 2

Pilari 3 – Markkinoiden toimintapuute tai optimaalista heikompi investointitilanne, johon rahoitus- tai investointitoimella puututaan

Perusteltu kuvaus markkinoiden toimintapuutteesta tai optimaalista heikommasta investointitilanteesta, johon rahoitus- tai investointitoimella puututaan InvestEU-asetuksen liitteessä V olevan A kohdan 1 kohdan toisen alakohdan a–f luetelmakohdassa esitettyjen vaatimusten perusteella.

Jotta voidaan puuttua varainhoitoasetuksen ([1]) 209 artiklan 2 kohdan a alakohdassa tarkoitettuihin markkinoiden toimintapuutteisiin tai optimaalista heikompiin investointitilanteisiin, investoinneilla, joihin kohdennetaan rahoitus- ja investointitoimia, on oltava yksi seuraavista ominaisuuksista:

a) luonteeltaan julkinen hyödyke, josta toiminnanharjoittaja tai yritys ei voi saada riittävää taloudellista hyötyä (kuten koulutus ja osaaminen, terveydenhuolto ja esteettömyys, turvallisuus ja puolustus sekä ilmaiseksi tai mitättömin kustannuksin saatavilla oleva infrastruktuuri),

b) ulkoiset kustannukset, joita toiminnanharjoittaja tai yritys ei yleensä kykene sisällyttämään hintoihin, kuten tutkimus- ja kehitysinvestoinnit, energiatehokkuus sekä ilmaston- tai ympäristönsuojelu,

c) informaation epäsymmetria, erityisesti pk-yritysten ja pienten midcap-yritysten tapauksessa, mukaan lukien suuremmat riskitasot, jotka liittyvät alkuvaiheen yrityksiin, yrityksiin, joilla on pääasiassa aineetonta varallisuutta tai ei ole riittävästi vakuuksia, tai yrityksiin, jotka keskittyvät toimintaan, jossa riskit ovat suuremmat,

d) rajatylittävät infrastruktuurihankkeet ja niihin liittyvät palvelut tai rajatylittävästi investoivat rahastot, jotta voidaan puuttua sisämarkkinoiden hajanaisuuteen ja edistää niiden koordinointia,

e) altistuminen tietyillä aloilla, tietyissä maissa tai tietyillä alueilla riskitasoille, jotka ovat korkeampia kuin mitä yksityiset rahoitusalan toimijat voivat tai haluavat hyväksyä, mukaan lukien silloin, kun investointia ei olisi toteutettu tai ei olisi toteutettu samassa laajuudessa sen uutuuden tai innovointiin tai testaamattomaan teknologiaan liittyvien riskien vuoksi,

f) InvestEU-asetuksen 9 artiklan 1 kohdan a alakohdan iii alakohdassa tarkoitetut uudet tai monimutkaiset markkinoiden toimintapuutteet tai optimaalista heikommat investointitilanteet.

Taulukko 1

Pilari 3 – Kaikki rahoitus- ja investointitoimet, lukuun ottamatta pk-yritysten ja pienten midcap-yritysten välitettyä rahoitusta

Indikaattori	Tyydyttävä (= 1)	Hyvä (= 2)	Erittäin hyvä (= 3)	Erinomainen (= 4)
Markkinoiden toimintapuute tai optimaalista heikompi investointitilanne, johon rahoitus- tai investointitoimella puututaan	Tavanomainen rahoitus- tai investointitoimi, jolla puututaan markkinoiden toimintapuutteeseen tai optimaalista heikompaan investointitilanteeseen pääasiallisilla markkinoilla tai kohdealalla. TAI	Rahoitus- tai investointitoimet, joilla puututaan i) pääasiallisille markkinoille/alalle ominaiseen markkinoiden toimintapuutteeseen tai optimaalista heikompaan investointitilanteeseen sekä ii) muuhun merkitykselliseen markkinoiden toimintapuutteeseen. TAI	Rahoitus- tai investointitoimet, joilla puututaan i) pääasiallisille markkinoille/alalle ominaiseen markkinoiden toimintapuutteeseen tai optimaalista heikompaan investointitilanteeseen sekä ii) vähintään kahteen muuhun merkitykselliseen markkinoiden toimintapuutteeseen tai optimaalista heikompaan investointitilanteeseen. TAI	Rahoitus- tai investointitoimet, jotka toimivat hyvinä esimerkkeinä tai ovat muutosvoimaisia, sillä niillä pyritään puuttumaan useisiin markkinoiden toimintapuutteisiin tai optimaalista heikompiin investointitilanteisiin murroksellisten innovaatioiden/teknologian tai heijastusvaikutusten kautta.

([1]) Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU, Euratom) 2018/1046, annettu 18 päivänä heinäkuuta 2018, unionin yleiseen talousarvioon sovellettavista varainhoitosäännöistä, asetusten (EU) N:o 1296/2013, (EU) N:o 1301/2013, (EU) N:o 1303/2013, (EU) N:o 1304/2013, (EU) N:o 1309/2013, (EU) N:o 1316/2013, (EU) N:o 223/2014, (EU) N:o 283/2014 ja päätöksen N:o 541/2014/EU muuttamisesta sekä asetuksen (EU, Euratom) N:o 966/2012 kumoamisesta (EUVL L 193, 30.7.2018, s. 1).

	Rahoitus- tai investointitoimen kohteena on pääasiallisten markkinoiden toimintapuute, joka ei ole kovinkaan yleinen (merkittävä) asianomaisilla markkinoilla.	Rahoitus- tai investointitoimen kohteena on pääasiallisten markkinoiden toimintapuute, joka on keskimääräisen yleinen (merkittävä) asianomaisilla markkinoilla.	Rahoitus- tai investointitoimen kohteena on pääasiallisten markkinoiden toimintapuute, joka on yleinen (merkittävä) asianomaisilla markkinoilla.	

Taulukko 2

Pilari 3 – Välitetty rahoitus pk-yrityksille ja pienille midcap -yrityksille

Pk-yrityksille ja pienille midcap -yrityksille kohdennettu välitetty rahoitus saa yhden pisteen. Jos rahoitus sijaitsee maissa, joissa suurin osa määrärahoista (> 50 prosenttia rahoitus- tai investointitoimesta) on tarkoitus toteuttaa koheesioalueilla tai oikeudenmukaisen siirtymän alueilla ([2]) tai jos on kyse rahoitus- ja investointitoimista, joilla keskitytään erityisesti tutkimus- ja innovointipolitiikan painopisteisiin niissä EU:n jäsenvaltioissa ([3]), jotka ovat innovoijina kohtalaisella tai kehittyvällä tasolla, rahoitus- tai investointitoimelle annetaan yksi piste. Lisäpisteitä annetaan, jos rahoitus- tai investointitoimessa painotetaan pk-yritysten ekosysteemin heikossa asemassa olevia / rajoitettuja segmenttejä (mikroyritykset, yhteiskunnalliset yritykset, vaikutuslähtöiset yritykset, startup-yritykset tai nuoret yritykset, naisten omistamat tai johtamat yritykset, haavoittuvassa/epäedullisessa asemassa olevien ryhmien johtamat yritykset, nuoret viljelijät jne.) tai jos toimi kohdistuu muihin politiikan painopisteisiin (kestävä kehitys, tutkimus ja innovointi, osaaminen, koulutus, digitalisaatio, investoinnit maaseutualueilla, kulttuuriala ja luovat alat). Lopullinen arvosana vastaa kohdissa A, B, C ja D saatujen pisteiden kokonaismäärää jäljempänä kuvatulla tavalla.

A. Rahoituksen saanti (tyydyttävä = 1)
B. Jos rahoitus- tai investointitoimi toteutetaan koheesioalueella tai oikeudenmukaisen siirtymän alueella (yli 50 prosenttia rahoitus- tai investointitoimesta) tai jos se kohdistuu erityisesti tutkimus- ja innovaatiopolitiikan painopisteisiin niissä EU:n jäsenvaltioissa, jotka ovat innovoijina kohtalaisella tai kehittyvällä tasolla, annetaan yksi lisäpiste.
C. Jos rahoitus- tai investointitoimi kohdistuu heikossa asemassa oleviin / rajoitettuihin segmentteihin (10–50 % rahoitus- tai investointitoimesta), annetaan yksi lisäpiste. TAI Jos rahoitus- tai investointitoimi kohdistuu heikossa asemassa oleviin / rajoitettuihin segmentteihin (yli 50 prosenttia rahoitus- tai investointitoimesta), annetaan kaksi lisäpistettä.
D. Jos rahoitus- tai investointitoimi kohdistuu muihin politiikan painopisteisiin (10–50 % rahoitus- tai investointitoimesta), annetaan yksi lisäpiste. TAI Jos rahoitus- tai investointitoimi kohdistuu muihin politiikan painopisteisiin (yli 50 % rahoitus- tai investointitoimesta), annetaan kaksi lisäpistettä.

([2]) Puitetoimien kohdalla peruste olisi tarkastettava kokonaisuutena.
([3]) Ks. Euroopan innovaatioiden tulostaulu https://ec.europa.eu/growth/industry/policy/innovation/scoreboards_en

LISÄYS 3

Pilari 4 – Toteutuskumppanin rahoitusosuus ja tekninen panos

Taulukko 1

Suora rahoitus

Indikaattorit	Tyydyttävä (= 1)	Hyvä (= 2)	Erittäin hyvä (= 3)	Erinomainen (= 4)
1. Toteutuskumppanin osallistumisen tuottama taloudellinen hyöty (painotus: 12,5 %)	RLA ([1]) <= 5 peruspistettä	5 peruspistettä < RLA <= 30 peruspistettä	30 peruspistettä < RLA <= 100 peruspistettä	RLA > 100 peruspistettä
	Kaikki muut rahoitus- tai investointitoimet, joita ei ole lueteltu muissa kohdissa.	Ylimmät etuoikeusluokat	Pääomalainat, välirahoitusluokat, hybridilainat, ehdolliset lainat ja vakuustuotteet.	Oman pääoman ehtoiset ja luonteiset toimet
2. Pidempi maturiteetti (painotus: 25 %)	Rahoituksen lopullinen saaja hankkii säännöllisesti varoja vastaavilla maturiteeteilla tai erääntymisajan pidennys on alle 30 prosenttia.	Rahoituksen lopullinen saaja voisi helposti hankkia varoja vastaavilla maturiteeteilla tai erääntymisajan pidennys on 30–49 prosenttia.	Rahoituksen lopullinen saaja ei voisi kovin helposti hankkia varoja samankaltaisilla maturiteeteilla, tai erääntymisajan pidennys on 50–99 prosenttia.	Rahoituksen lopullinen saaja ei pysty hankkimaan varoja samankaltaisilla maturiteeteilla tai erääntymisajan pidennys on vähintään 100 prosenttia.
3. Muut rahoituksen lopullisille saajille koituneet edut (painotus: 12,5 %)	Sovellettavat pisteytyselementit: a) nostojen joustavuus b) räätälöity takaisinmaksu c) lainan nostoajan pituus d) lyhennyksettömän ajan pituus e) mahdollisuus muuntaa/tarkistaa korkoja		f) kiinteän korkojakson pituus g) rahoitus paikallisena valuuttana EU:ssa h) vaikutus rahoituksen lopullisen saajan rahoituksen monipuolistamiseen ja vakauteen i) etuoikeudeltaan huonommassa asemassa oleva positio j) muu, täsmennettävä (vaikutus voi syntyä rahoitus- tai investointitoimen yhteydessä, esimerkiksi mahdolliset vakuuksiin liittyvät vaatimukset).	
	Yksikään edellä mainituista seikoista ei päde.	Yksi tai kaksi edellä mainituista seikoista pätee.	Kolme tai neljä edellä mainituista seikoista pätee.	Vähintään viisi edellä mainituista seikoista pätee.
4. Crowding-in ja signaalivaikutus (painotus: 25 %)	Toteutuskumppanin osallistumisella rahoitus- tai investointitoimeen ei odoteta olevan i) katalyyttistä vaikutusta muiden osarahoittajien/takaajien/sijoittajien houkuttelemiseksi (esim. toteutuskumppani osarahoittaa ainoastaan lainanottajan omilla varoilla) ja/tai ii) mahdollinen signaalivaikutus kyseisillä markkinoilla.	Toteutuskumppanin osallistumisella rahoitus- tai investointitoimeen odotetaan olevan jonkin verran vaikutusta muiden osarahoittajien/takaajien/sijoittajien liikkeelle saamiseen ja sen osoittamiseen, että toimen/investointien odotetaan olevan tervettä ja kannattavaa tukea, mikä helpottaa täyden rahoituksen saamista ja toteuttamista.	Toteutuskumppanin osallistumisella rahoitus- tai investointitoimeen odotetaan olevan merkittävä vaikutus muiden rahoittajien/takaajien/sijoittajien päätökseen sitoutua toimeen tai tehdä siihen liittyviä yhteissijoituksia, jolloin sillä on vahva katalyyttinen vaikutus. Tämä koskee myös tilanteita, joissa toteutuskumppani on ollut keskeisessä asemassa yhdistäessään rahoitusta kolmansien osapuolten avustuksiin tai muihin ulkoisen tuen muotoihin tietyissä hankkeissa/ohjelmissa.	Toteutuskumppanin osallistumisen rahoitus- tai investointitoimeen odotetaan olevan keskeisen tärkeää toimen toteutumisen ja/tai tavoitteena olevan rahoitustason saavuttamisen kannalta (ilman hankkeiden yhdistämistä hanketta ei todennäköisesti toteuteta tai se ei toteudu yhtä nopeasti tai laajana). Tämä tarkoittaa esimerkiksi, että i) toteutuskumppani ottaa kulmakivisijoittajan roolin tai ii) toteutuskumppanin laina yhdistetään kolmannen osapuolen julkisiin ja/tai yksityisiin varoihin.

5. Rahoitusneuvonta ja/tai strukturointiasiantuntemus (painotus: 12,5 %)	Toteutuskumppanilta ei edellytetä strukturointiasiantuntemusta, ja sen osallistumisen odotetaan olevan vähäistä. Investointia alulle pantaessa toteutuskumppanin asiantuntemuksesta ei koidu hyötyä.	Toteutuskumppanin strukturointiasiantuntemuksen odotetaan vaikuttavan myönteisesti investoinnin rahoitusrakenteeseen ja sillä odotetaan olevan arvoa vastapuolelle, ja/tai toteutuskumppanin asiantuntemuksesta odotetaan olevan hyötyä investointia alulle pantaessa.	Toteutuskumppanin strukturointiasiantuntemuksen odotetaan vaikuttavan merkittävästi investoinnin rahoitusrakenteeseen ja sillä odotetaan olevan merkittävää arvoa vastapuolelle (se esim. nopeuttaa maksuedellytysten täyttymistä tai sen avulla voidaan soveltaa standardoituja rakenteita) ja/tai toteutuskumppanin asiantuntemuksesta odotetaan olevan hyötyä investointia alulle pantaessa.	Toteutuskumppanin strukturointiasiantuntemuksen odotetaan olevan innovatiivista ja sillä odotetaan olevan suurta arvoa vastapuolelle (se esim. nopeuttaa merkittävästi maksuedellytysten täyttymistä tai sen avulla voidaan soveltaa standardoituja rakenteita monimutkaisiin tapauksiin, toimen rahoitusrakennetta varten saadaan teknistä apua tai neuvontatukea, mukana on finanssialan asiantuntijoita).
6. Tekninen neuvonta ja panos (painotus: 12,5 %)	Rahoituksen lopullinen saaja ei ole tarvinnut toteutuskumppanin teknistä asiantuntemusta ja/tai neuvontapalveluja.	Toteutuskumppanin teknisellä neuvonnalla varmistetaan investoinnin laatu hankekohtaisten maksuedellytysten ja tapauskohtaisten toimien avulla (esim. seurantakäynnit maksuedellytysten noudattamisen varmistamiseksi). TAI Hankkeiden vuotuiset edistymiskertomukset.	Toteutuskumppani tukee rahoitus- tai investointitoimen teknistä valmistelua tai strukturointia, jotta se vastaisi toimintapoliittisia tavoitteita paremmin. TAI Kohdennetut panokset (tekniset, taloudelliset, hankinnat, ilmasto, ympäristö, sosiaaliset näkökohdat) ja arvokas ohjaus hankkeen ominaisuuksista tai rakennevaihtoehdoista, säännölliset toimet (esim. seurantakäynnit standardien noudattamisen varmistamiseksi). TAI Kohdennettu seuranta (hankinnat, ilmasto, ympäristö, sosiaaliset näkökohdat).	Toteutuskumppani tukee rahoitus- tai investointitoimen teknistä valmistelua tai strukturointia, jotta se vastaisi toimintapoliittisia tavoitteita täysin. TAI Toteutuskumppanin teknisellä tuella on suuri vaikutus investoinnin tekniseen tai taloudelliseen laatuun, erityisesti sen tarjoaman teknisen avun tai neuvonnan kautta. TAI Merkittävä fyysinen seuranta esimerkiksi monimutkaisissa tai suuririskisissä hankkeissa.

([1]) RLA = rahoituksellinen lisäarvo. Se vastaa erotusta rahoituksen lopullisen saajan lähimmän markkinavaihtoehdon (vaihtoehtoisen rahoituksen kustannukset) ja toteutuskumppanin tarjoaman lainan hinnan välillä. Rahoituksen lopullisen saajan vaihtoehtoiset rahoituskustannukset voidaan määrittää käyttämällä suorana viitteenä saman liikkeeseenlaskijan likvidiä joukkolainaa tai hiljattain allekirjoitettua lainaa, jonka kesto on sama kuin toteutuskumppanin myöntämän lainan kesto. Yhteisrahoituksessa merkittävin vertailukohta ovat rinnakkaiset kaupalliset järjestelyt, mikäli niiden hinta on tiedossa ja rakenteet kohtuullisen vertailukelpoisia. Jos tällaista välinettä ei ole, korvaavana indikaattorina voidaan käyttää vastaavan yhteisön liikkeeseen laskemaa joukkolainaa/lainaa. Markkinahinnoittelu perustuu valittujen joukkovelkakirjojen tai lainojen ensisijaisen kaupan ja jälkimarkkinoiden tasoon, vuotuiset maksut mukaan lukien. Koska useimmilla jälkimarkkinoilla joukkolainojen hinnat vaihtelevat merkittävästi, olisi huolehdittava siitä, että valitut vaihtoehtoiset rahoituskustannukset heijastavat joko pitkän aikavälin keskiarvoja tai vallitsevia markkinaolosuhteita, jos niiden odotetaan jatkuvan.

Taulukko 2

Välitetty rahoitus

Indikaattorit	Tyydyttävä (= 1)	Hyvä (= 2)	Erittäin hyvä (= 3)	Erinomainen (= 4)
1. Toteutuskumppanin osallistumisen tuottama taloudellinen hyöty (painotus: 35 %)	Kaikki muut rahoitus- tai investointitoimet, joita ei ole lueteltu muissa kohdissa.	Ylimmät etuoikeusluokat	Pääomalainat, välirahoitusluokat, hybridilainat, ehdolliset lainat ja vakuustuotteet.	Oman pääoman ehtoiset ja luonteiset toimet
2. Crowding-in ja signaalivaikutus (painotus: 40 %)	Toteutuskumppanin osallistumiselta rahoitus- tai investointitoimeen ei odoteta olevan i) katalyyttistä vaikutusta muiden osarahoittajien/takaajien/sijoittajien houkuttelemiseksi (esim. toteutuskumppani osarahoittaa ainoastaan lainanottajan omilla varoilla) ja/tai ii) mahdollinen signaalivaikutus kyseisillä markkinoilla.	Toteutuskumppanin osallistumisella rahoitus- tai investointitoimeen odotetaan olevan jonkin verran vaikutusta muiden osarahoittajien/takaajien/sijoittajien liikkeelle saamiseen ja sen osoittamiseen, että investointien odotetaan olevan tervettä ja kannattavaa tukea, mikä helpottaa täyden rahoituksen saamista ja täytäntöönpanoa.	Toteutuskumppanin osallistumisella rahoitus- tai investointitoimeen odotetaan olevan merkittävä vaikutus muiden rahoittajien/takaajien/sijoittajien päätökseen sitoutua toimeen tai tehdä siihen liittyviä yhteissijoituksia, jolloin sillä on vahva katalyyttinen vaikutus. Tämä koskee myös tilanteita, joissa toteutuskumppani on ollut keskeisessä asemassa yhdistäessään rahoitusta kolmansien osapuolten avustuksiin tai muihin ulkoisen tuen muotoihin tietyissä hankkeissa/ohjelmissa.	Toteutuskumppanin osallistumisen rahoitus- tai investointitoimeen odotetaan olevan keskeistä toimen toteutumisen ja/tai tavoitteena olevan rahoitustason saavuttamisen kannalta. Tämä tarkoittaa esimerkiksi, että i) toteutuskumppani ottaa kulmakivisijoittajan roolin tai ii) toteutuskumppanin laina yhdistetään kolmannen osapuolen julkisiin ja/tai yksityisiin varoihin.
3. Rahoitusneuvonta ja strukturointiasiantuntemus (painotus: 12,5 %)	Toteutuskumppanilta ei edellytetä strukturointiasiantuntemusta, ja sen osallistumisen odotetaan olevan vähäistä. Investointia alulle pantaessa toteutuskumppanin asiantuntemuksesta ei koidu hyötyä.	Toteutuskumppanin strukturointiasiantuntemuksen odotetaan vaikuttavan myönteisesti investoinnin rahoitusrakenteeseen ja sillä odotetaan olevan arvoa vastapuolelle, ja/tai toteutuskumppanin asiantuntemuksesta odotetaan olevan hyötyä investointia alulle pantaessa.	Toteutuskumppanin strukturointiasiantuntemuksen odotetaan vaikuttavan merkittävästi investoinnin rahoitusrakenteeseen ja sillä odotetaan olevan merkittävää arvoa vastapuolelle (se esim. nopeuttaa maksuedellytysten täyttymistä tai sen avulla voidaan soveltaa standardoituja rakenteita) ja/tai toteutuskumppanin asiantuntemuksesta odotetaan olevan hyötyä investointia alulle pantaessa.	Toteutuskumppanin strukturointiasiantuntemuksen odotetaan olevan innovatiivista ja sillä odotetaan olevan suurta arvoa vastapuolelle (se esim. nopeuttaa merkittävästi maksuedellytysten täyttymistä tai sen avulla voidaan soveltaa standardoituja rakenteita monimutkaisiin tapauksiin, toimen rahoitusrakennetta varten saadaan teknistä apua tai neuvontatukea, mukana on finanssialan asiantuntijoita).

4. Tekninen neuvonta ja panos (painotus: 12,5 %)	Toteutuskumppanin ei odoteta antavan rahoituksen välittäjälle teknistä neuvontaa tai kehittävän tämän valmiuksia.	Toteutuskumppanin odotetaan saavan aikaan erityiset olosuhteet taustalla olevien toimien toteuttamiseen ja neuvovan rahoituksen välittäjää toimien valinnassa, tai se odottaa, että välittäjä tarvitsee neuvoja rahoitus- tai investointitoimeen liittyvien kriteerien täytäntöönpanossa.	Toteutuskumppani odottaa osallistuvansa välittäjälle annettavaan tekniseen apuun tai koulutukseen parantaakseen tämän suorituskykyä tai valmiuksia täyttää vaatimukset (esim. raportointi, rahoituskelpoisuus, kestävyysnäkökohdat ja hankintastandardit). Avun odotetaan menevän toteutuskumppanin arviointivaiheen tavanomaista due diligence -tarkastusta pidemmälle.	Välittäjän odotetaan saavan laajaa teknistä apua tai neuvontaa, jotta se voi kehittää liiketoimintasegmenttejä, joilla on erityisiä vaikutuksia InvestEU:n politiikan aloilla. Avun odotetaan menevän toteutuskumppanin arviointivaiheen tavanomaista due diligence -tarkastusta pidemmälle.

LISÄYS 4

Pilari 5 – Rahoitus- tai investointitoimen vaikutus

Taulukko 1

Suora rahoitus

		Rahoitus- tai investointitoimen vaikutus			
		Tyydyttävä (= 1)	Hyvä (= 2)	Erittäin hyvä (= 3)	Erinomainen (= 4)
1. Vaikutus talouteen ja kasvuun (taloudellinen tuotto-aste) (painotus: 40 %) TAI Laadullinen arvio ([1])		> 0–5 %	5–7 %	7–10 %	> 10 %
		Pisteytys perustuu asianmukaisesti perusteltuun laadulliseen arvioon hankkeen sosioekonomisista kustannuksista ja hyödyistä sekä hankkeen odotetusta vaikutuksesta taloudelliseen toimintaan ja kasvuun.			
2. Työllisyysvaikutus (painotus: 15 %)		Rakennus-/toteutusvaihe (kokoaikavastaavat / milj. euroa) < 3	Rakennus-/toteutusvaihe (kokoaikavastaavat / milj. euroa) 3–6	Rakennus-/toteutusvaihe (kokoaikavastaavat / milj. euroa) 6–8	Rakennus-/toteutusvaihe (kokoaikavastaavat / milj. euroa) > 8
		Operatiivinen vaihe (kokoaikavastaavat / milj. euroa) < 0,4	Operatiivinen vaihe (kokoaikavastaavat / milj. euroa) 0,4–0,7	Operatiivinen vaihe (kokoaikavastaavat / milj. euroa) 0,7–1,1	Operatiivinen vaihe (kokoaikavastaavat / milj. euroa) > 1,1
3. Kestävyysarviointia koskevat seikat (painotus – 45 %) + lisäetu	a. Ilmasto (painotus: 15 %)	Kielteisiä vaikutuksia ei kokonaan lievennetty, ei merkittäviä myönteisiä vaikutuksia.	Kielteisiä vaikutuksia lievennetty osittain, joitakin myönteisiä vaikutuksia.	Kielteiset vaikutukset kokonaan lievennetty, merkittäviä myönteisiä vaikutuksia.	Kielteiset vaikutukset kokonaan lievennetty, erittäin merkittäviä myönteisiä vaikutuksia.
	b. Ympäristö (painotus: 15 %)	Kielteisiä vaikutuksia ei kokonaan lievennetty, ei merkittäviä myönteisiä vaikutuksia.	Kielteisiä vaikutuksia lievennetty osittain, joitakin myönteisiä vaikutuksia.	Kielteiset vaikutukset kokonaan lievennetty, merkittäviä myönteisiä vaikutuksia.	Kielteiset vaikutukset kokonaan lievennetty, erittäin merkittäviä myönteisiä vaikutuksia.
	c. Sosiaalinen ulottuvuus (painotus: 15 %)	Kielteisiä vaikutuksia ei kokonaan lievennetty, ei merkittäviä myönteisiä vaikutuksia.	Kielteisiä vaikutuksia lievennetty osittain, joitakin myönteisiä vaikutuksia.	Kielteiset vaikutukset kokonaan lievennetty, merkittävä myönteinen vaikutus.	Kielteiset vaikutukset kokonaan lievennetty, erittäin merkittäviä myönteisiä vaikutuksia.
	Lisäetu Positiivisten toimien tarkistuslista (painotus: yhteensä 22,5 % kaikkien kolmen ulottuvuuden osalta)	–	–	–	Lisätietoja taulukossa 3.

([1]) Toteutuskumppaneiden olisi selitettävä, miksi taloudellista tuottoastetta ei voida laskea.

Taulukko 2

Kestävyysarviointia koskevat seikat – yksityiskohtaiset tiedot (suora rahoitus)

		Tyydyttävä	Hyvä	Erittäin hyvä	Erinomainen
Ilmasto 15 %	Hankkeeseen liittyvät kielteiset vaikutukset ja riskit ([1]) (painotus: 50 %)	— Hankkeessa on ilmastonmuutoksen hillitsemiseen ja/tai siihen sopeutumiseen liittyviä merkittäviä huolenaiheita, joita ei voida täysin lieventää tai kompensoida. — Hankkeeseen kohdistuu **suuria** ilmastonmuutokseen liittyviä riskejä, ja näihin riskeihin puuttumiseksi osittain toteutetaan joitakin lieventäviä toimenpiteitä.	— Merkittäviä kielteisiä vaikutuksia on vähennetty tai rajoitettu toimenpiteillä, joiden tarkoituksena on välttää ja vähentää havaittuja merkittäviä haitallisia vaikutuksia tai ehkäistä tai mahdollisuuksien mukaan poistaa ne. — Hankkeeseen kohdistuu **keskisuuria** ilmastonmuutokseen liittyviä riskejä, ja näihin riskeihin puuttumiseksi osittain toteutetaan lieventäviä toimenpiteitä.	— Lieventävien toimenpiteiden toteuttamisen jälkeen on edelleen jäljellä joitakin kielteisiä vaikutuksia, mutta ne eivät ole merkittäviä eikä muita toimenpiteitä pidetä tarpeellisina. — Hankkeeseen kohdistuu keskisuuria tai suuria ilmastonmuutokseen liittyviä riskejä, ja niitä lievennetään ja hallitaan hyvin.	— Hankkeeseen ei kohdistu lieventävien toimenpiteiden jälkeen lainkaan ilmastonmuutokseen liittyviä vaikutuksia tai vaikutukset ovat vähäisiä (tai eivät edellytä lieventämistä). TAI — Suuret tai keskisuuret riskit, jotka on kokonaan lievennetty.
	Hankkeen myönteiset vaikutukset, hankkeen toteuttaja / rahoituksen lopullinen saaja ei ole toteuttanut vapaaehtoisia toimenpiteitä ([2]) (painotus: 50 %)	Ei selkeitä myönteisiä vaikutuksia.	Joitakin ilmastonmuutoksen hillitsemiseen tai siihen sopeutumiseen liittyviä myönteisiä vaikutuksia yksilöity.	Selkeitä myönteisiä vaikutuksia (tavoite edistää ilmastonmuutoksen hillitsemistä tai siihen sopeutumista mainitaan nimenomaisesti, mutta se ei ole hankkeen toteuttamisen perimmäinen syy).	Merkittäviä myönteisiä vaikutuksia (koko hankkeen tarkoituksena on ilmastonmuutoksen hillitseminen tai siihen sopeutuminen, ja se on hankkeen toteuttamisen perimmäinen syy).
Vapaaehtoiset toimenpiteet hankkeen ilmastotehokkuuden parantamiseksi (painotus: 7,5 % (lisäetu))		*Hankkeen toteuttaja toteuttaa toteutuskumppanin ohjauksessa vapaaehtoisesti yhden tai useamman seuraavista hankkeen kannalta merkityksellisistä toimista:* — *ilmastokestävyyden varmistaminen (mukauttaminen ja/tai hillitseminen) suoran rahoituksen hankkeissa, jotka jäävät alle kynnysarvon*			
Ympäristö 15 %	Hankkeeseen liittyvät kielteiset vaikutukset ja riskit (50 %)	joitakin merkittäviä kielteisiä vaikutuksia tai riskejä, joita ei ole kokonaan lievennetty	merkittäviä kielteisiä vaikutuksia on vähennetty tai rajoitettu toimenpiteillä, joiden tarkoituksena on välttää ja vähentää havaittuja merkittäviä haitallisia vaikutuksia tai ehkäistä tai mahdollisuuksien mukaan poistaa ne	lieventävien toimenpiteiden jälkeen jäljellä on joitakin kielteisiä vaikutuksia, mutta ne eivät ole merkittäviä eikä muita toimenpiteitä tarvita	ei lainkaan kielteisiä tai vain vähäisiä vaikutuksia tai riskejä lieventämisen jälkeen (tai lieventäminen ei ole lainkaan tarpeen)

		Tyydyttävä	Hyvä	Erittäin hyvä	Erinomainen
	Hankkeen myönteiset vaikutukset, hankkeen toteuttaja / rahoituksen lopullinen saaja ei ole toteuttanut vapaaehtoisia toimenpiteitä (painotus: 50 %)	ei merkittävää myönteistä vaikutusta	joitakin myönteisiä vaikutuksia ympäristönäkökohtiin yksilöity	selkeitä myönteisiä vaikutuksia (myönteisen ympäristövaikutuksen tavoite mainitaan nimenomaisesti, mutta se ei ole hankkeen toteuttamisen perimmäinen syy).	merkittäviä myönteisiä vaikutuksia (koko hankkeen tarkoituksena on myönteinen ilmastovaikutus, ja se on hankkeen toteuttamisen perimmäinen syy).
Vapaaehtoiset toimenpiteet hankkeen ympäristötehokkuuden parantamiseksi (painotus: 7,5 % (lisäetu)) *(lisäetu)*		*Hankkeen toteuttaja toteuttaa toteutuskumppanin ohjauksessa vapaaehtoisesti yhden tai useamman seuraavista hankkeen kannalta merkityksellisistä toimista:* — *hankkeen toteuttaja / rahoituksen lopullinen saaja toteuttaa vapaaehtoisia toimenpiteitä hankkeen ympäristötehokkuuden parantamiseksi, myös toteuttamalla toimenpiteitä kielteisten vaikutusten lieventämiseksi/kompensoimiseksi.*			
Sosiaaliset näkökohdat 15 %	Hankkeeseen liittyvät kielteiset vaikutukset ja riskit (painotus: 50 %)	Merkittäviä kielteisiä vaikutuksia, joita ei voida täysin lieventää tai kompensoida.	Joitakin merkittäviä kielteisiä vaikutuksia on vähennetty tai rajoitettu toimenpiteillä, joiden tarkoituksena on välttää ja vähentää havaittuja merkittäviä haitallisia vaikutuksia tai ehkäistä tai mahdollisuuksien mukaan poistaa ne.	Lieventävien toimenpiteiden jälkeen jäljellä on joitakin kielteisiä vaikutuksia, mutta ne eivät ole merkittäviä, eikä kompensoivia toimenpiteitä tarvita	Ei lainkaan kielteisiä tai vain vähäisiä, tilapäisiä kielteisiä vaikutuksia lieventämisen jälkeen (tai lieventäminen ei ole lainkaan tarpeen)
	Hankkeen myönteiset vaikutukset, hankkeen toteuttaja / rahoituksen lopullinen saaja ei ole toteuttanut vapaaehtoisia toimenpiteitä (painotus: 50 %)	Ei merkittävää myönteistä vaikutusta	Joitakin myönteisiä vaikutuksia	Selkeitä myönteisiä vaikutuksia (sosiaalisiin näkökohtiin kohdistuvan vaikutuksen tavoite mainitaan nimenomaisesti, mutta se ei ole hankkeen toteuttamisen perimmäinen syy).	Merkittäviä myönteisiä vaikutuksia (sosiaaliset tavoitteet ovat koko hankkeen tarkoitus, joka on hankkeen toteuttamisen perimmäinen syy).
Vapaaehtoiset toimenpiteet hankkeen sosiaalisten näkökohtien parantamiseksi (painotus: 7,5 % (lisäetu))		*Hankkeen toteuttaja toteuttaa toteutuskumppanin ohjauksessa vapaaehtoisesti yhden tai useamman seuraavista hankkeen kannalta merkityksellisistä toimista:* — *hankkeen toteuttaja / rahoituksen lopullinen saaja toteuttaa vapaaehtoisia toimenpiteitä hankkeen sosiaalisten näkökohtien parantamiseksi.*			

([1]) Hanke laajassa merkityksessä, mukaan lukien esimerkiksi asianmukaiset kompensoivat ja lieventävät toimenpiteet, jotka on otettu käyttöön ilmastonmuutoksen hillitsemiseksi (kasvihuonekaasupäästöt) ja ilmastonmuutokseen sopeutumiseksi (ilmastonmuutoksen aiheuttamiin vaaroihin, vaikutuksiin ja riskeihin puuttuminen).

([2]) Kuten on kuvattu kestävyysarviointia koskevissa ohjeissa positiivisia toimia koskevien suositusten kohdassa.

Taulukko 3

Välitetty rahoitus

Rahoitus- tai investointitoimen vaikutus				
	Tyydyttävä (= 1)	Hyvä (= 2)	Erittäin hyvä (= 3)	Erinomainen (= 4)
1. Rahoituksen saannin parantaminen ja rahoituksen lopullisten saajien rahoitusedellytysten parantaminen (painotus: 80 %)				
a. rahoituksen välittäjän rahoituksen lopullisille saajille myöntämän rahoituksen odotettu laajuus, joka liittyy InvestEU-ohjelmasta tuettuun rahoitukseen (painotus: 30 %)	Rahoituksen odotettu laajuus on vähäinen (< 2-kertainen).	Rahoituksen odotettu laajuus on kohtuullinen (2–3-kertainen).	Rahoituksen odotettu laajuus on suuri (3–5-kertainen).	Rahoituksen odotettu laajuus on hyvin suuri (yli 5-kertainen).
b. Rahoituksen lopullisille saajille koituvat hyödyt ([1]) (painotus: 30 %)	Rahoitus- tai investointitoimi antaa välittäjälle (välittäjille) mahdollisuuden tarjota suotuisampia ehtoja tuen lopullisille saajille seuraavien kautta: a) nostojen joustavuus b) räätälöity takaisinmaksu c) lainan nostoajan pituus d) lyhennyksettömän ajan pituus e) pidempi maturiteetti f) rahoitus paikallisena valuuttana EU:ssa		g) vaikutus rahoituksen lopullisen saajan rahoituksen monipuolistamiseen ja vakauteen h) pankkien ulkopuolisen vaihtoehtoisen vieraan ja/tai oman pääoman ehtoisen rahoituksen saatavuuden lisääminen i) etuoikeudeltaan huonommassa asemassa oleva positio j) vakuuksiin liittyvät vaatimukset k) rahoituksen välittäjä siirtää taloudellisen edun rahoituksen lopulliselle saajalle l) muu, täsmennettävä (vaikutus voi syntyä rahoitus- tai investointitoimen yhteydessä).	
	Yksikään edellä mainituista seikoista ei päde.	Yksi tai kaksi edellä mainituista seikoista pätee.	Kaksi tai kolme edellä mainituista seikoista pätee.	Useampi kuin kolme edellä mainituista seikoista pätee.
c. Odotettu vaikutus rahoituksen ekosysteemiin (painotus: 20 %)	Rahoitus-/investointitoimista odotetaan olevan tukea vakiintuneille välittäjille, ja niillä pidetään yllä olemassa olevia rahoituskanavia pääasiassa paikallistasolla siten, että vuorovaikutus ja yhteisvaikutus laajemman ekosysteemin kanssa on vähäistä.	Rahoitus-/investointitoimista odotetaan olevan laajalti tukea vakiintuneille välittäjille, ja niillä kasvatetaan tai laajennetaan rahoituskanavia oman paikallisen ekosysteemin ulkopuolelle InvestEU-asetuksen 3 ja 8 artiklassa määritettyjen InvestEU-politiikkatavoitteiden saavuttamiseksi.	Merkittävä osa rahoitus-/investointitoimista on tarkoitus toteuttaa tukemalla uusia rahoituksen välittäjiä, myös uutta välittäjien luokkaa, tai kehittämällä vaihtoehtoisia rahoitusmekanismeja tai investointikanavia InvestEU-asetuksen 3 ja 8 artiklassa määriteltyjen InvestEU-politiikkatavoitteiden saavuttamiseksi.	Rahoitus-/investointitoimilla pyritään tukemaan uusia toimia alalla takuusopimuksissa määriteltyjen poliittisten painopisteiden mukaisesti tai vertikaalisesti ja/tai edistämällä kumppanuuksia tai alustojen kehittämistä tai tekemällä muulla tavoin järjestelmällistä yhteistyötä laajemmassa ekosysteemissä InvestEU-asetuksen 3 ja 8 artiklassa määriteltyjen InvestEU-politiikkatavoitteiden saavuttamiseksi.

2. **Työllisyys (painotus: 20 %)**

Niiden työpaikkojen määrä, joiden odotetaan saavan tukea rahoituksen lopullisten saajien tasolla (painotus: 20 %)	Niiden työpaikkojen (mukaan lukien kausityöt ja osa-aikaiset työpaikat) ja/tai itsenäisten ammatinharjoittajien määrän, joiden odotetaan saavan tukea toteutuskumppanilta (miljoonan euron rahoitusta kohden), odotetaan olevan — takaukset: alle 50 — oma pääoma: alle 5	Niiden työpaikkojen (mukaan lukien kausityöt ja osa-aikaiset työpaikat) ja/tai itsenäisten ammatinharjoittajien määrän, joiden odotetaan saavan tukea toteutuskumppanilta (miljoonan euron rahoitusta kohden), odotetaan olevan — takaukset: 50–100 — oma pääoma: 5–10	Niiden työpaikkojen (mukaan lukien kausityöt ja osa-aikaiset työpaikat) ja/tai itsenäisten ammatinharjoittajien määrän, joiden odotetaan saavan tukea toteutuskumppanilta (miljoonan euron rahoitusta kohden), odotetaan olevan — takaukset: 100–175 — oma pääoma: 10–15.	Niiden työpaikkojen (mukaan lukien kausityöt ja osa-aikaiset työpaikat) ja/tai itsenäisten ammatinharjoittajien määrän, joiden odotetaan saavan tukea toteutuskumppanilta (miljoonan euron rahoitusta kohden), odotetaan olevan — takaukset: yli 300 — oma pääoma: yli 15.

([1]) Puitetoimien kohdalla toteutuskumppanin olisi ilmoitettava, minkä tyyppisiä hyötyjä taustalla olevissa alahankkeissa on järjestelmällisesti odotettavissa.

LISÄYS 5

Pilari 6 – Rahoitus- tai investointitoimen rahoitusprofiili

Seuraavassa taulukossa esitetään esimerkkejä rahoitusprofiilin indikaattoreista, joita voidaan käyttää vieraan pääoman ehtoisissa ja oman pääoman ehtoisissa toimissa. Toteutuskumppani voi esittää erilaisia indikaattoreita rahoitustuotteiden/salkkujen ominaisuuksien mukaan. Puitetoimien osalta toteutuskumppanin on toimitettava jokin seuraavista: taustalla olevien alahankkeiden hyväksyttävien luokitusten vaihteluväli, keskimääräinen luokitus, siirtoasteiden vaihteluväli tai muut mahdolliset merkitykselliset ominaisuudet, kuten odotettavissa oleva tappio ja taustalla olevien salkkujen duraatiot.

Vieraan pääoman ehtoiset toimet [1]		**Esimerkki 1**	**Esimerkki 2**
	Rahoitusprofiilia koskeva indikaattori (takuusopimuksen mukaisesti)	Odotettu tappio	Siirtoasteet
	Vaihteluväli (tarvittaessa, siten kuin se on määritelty takuusopimuksessa)	X% ≤ odotettu tappio ≤ Y%	–
	Taustalla olevat mittarit	Rahoitus- tai investointitoimen odotettu tappio Rahoitustuotteen/salkun odotettu tappio	Salkkuun/rahoitustuotteeseen sovellettava siirtoaste, joka perustuu rahoitus- tai investointitoimen odotettuun tappioon
Oman pääoman ehtoiset toimet	**Rahoitusprofiilia koskeva indikaattori** (takuusopimuksen mukaisesti)	Sisäinen korkokanta, vastapuolen luokitus rahastoille tai muu asiaankuuluva mittari, josta sovitaan takuusopimuksessa Vastapuolen luokitus, jos saatavilla	
	Vaihteluväli (tarvittaessa, siten kuin se on määritelty takuusopimuksessa)	X ≤ sisäinen korkokanta tai muu asiaankuuluva mittari ≤ Y	
	Taustalla olevat mittarit	Sisäinen korkokanta rahastoille tai muille asiaankuuluville mittareille, joista sovitaan takuusopimuksessa Vastapuolen luokitus	

[1] Mukaan lukien rajatut ja rajaamattomat takaukset.

LISÄYS 6

Pilari 7 – Täydentävät indikaattorit

Arvot, joiden odotetaan olevan saavutettuina toimen lopussa ([1])

Kaikki rahoitus- ja investointitoimet

a) vipu- ja kerrannaisvaikutus

b) liikkeelle saatujen investointien määrä

c) kohteena olevien rahoituksen lopullisten saajien arvioitu [lukumäärä]

d) investoinnit ilmastotavoitteiden tukemiseen ([2])

e) investoinnit ympäristötavoitteiden tukemiseen[2]

f) investoinnit digitalisaation tukemiseen[2]

g) investoinnit teollisuuden muutosprosessin tukemiseen[2]

h) investoinnit oikeudenmukaisen siirtymän tukemiseen[2]

i) investoinnit kriittisen infrastruktuurin tarjoamiseen[2]

j) investoinnit kyberturvallisuus-, avaruus- ja puolustusinvestointeihin[2]

k) yhdistettäessä muihin unionin lähteisiin maininta siitä, onko kyseessä tukimuoto, jota ei makseta takaisin, vai muihin unionin ohjelmiin liittyvä rahoitusväline[2]

l) muut mahdolliset toimintakohtaiset indikaattorit, joita rahoitus- tai investointitoimen rahoitustuote edellyttää

Tapauksen mukaan politiikkaikkunasta ja toimintalohkosta sekä toimen tyypistä (suora tai välillinen toimi) riippuen seuraavat:

Kestävän infrastruktuurin politiikkaikkuna

Energia:

a) uusiutuvien ja muiden turvallisten ja kestävien päästöttömien ja vähäpäästöisten energialähteiden tuotantokapasiteetin lisäys (megawatteina, MW)

b) niiden asuntojen, julkisten tilojen ja liiketilojen määrä, joiden energiatehokkuusluokka on parantunut

c) hankkeiden tuottamat arvioidut energiansäästöt (kilowattitunteina, kWh)

d) vuosittaiset vähentyneet/vältetyt kasvihuonekaasupäästöt hiilidioksidiekvivalenttitonneina

e) kestävän energiainfrastruktuurin kehittämiseen, älyllistämiseen ja nykyaikaistamiseen kohdistuneiden investointien volyymi

Digitaaliset näkökohdat:

Niiden asuntojen, yritysten tai julkisten rakennusten määrän lisäys, joiden saatavilla on laajakaistaliittymä, jonka siirtonopeus on vähintään 100 Mbit/s ja nostettavissa gigabitti-nopeuteen, tai perustettujen langattomien wifi-alueiden määrä

Liikenne:

a) rahoitus- tai investointitoimi on rajatylittäviä ja/tai puuttuvia yhteyksiä parantava hanke (mukaan lukien TEN-T-ydinverkon ja kattavan verkon kaupunkisolmukohtia, alueellisia rajatylittäviä rautatieyhteyksiä, multimodaalikeskuksia, merisatamia, sisävesisatamia, lentoasemayhteyksiä ja rautatie-/maantieterminaaleja koskevat hankkeet)

b) rahoitus- tai investointitoimella edistetään liikenteen digitalisaatiota, erityisesti Euroopan rautatieliikenteen hallintajärjestelmän (ERTMS), jokiliikenteen tietopalvelun (RIS), älykkään liikennejärjestelmän (ITS), alusliikennettä koskevan seuranta- ja tietojärjestelmän (VTMIS) / e-Maritimen ja eurooppalaisen ilmaliikenteen hallinnan nykyaikaistamishankkeen (SESAR) käyttöönoton kautta

c) rakennettujen tai uudistettujen vaihtoehtoisten polttoaineiden jakelupisteiden lukumäärä

d) rahoitus- tai investointitoimi edistää liikenteen turvallisuutta

Ympäristö:

investoinnit, joilla edistetään ilmanlaatuun, veteen, jätteisiin ja luontoon liittyvän EU:n ympäristösäännöstön edellyttämien suunnitelmien ja ohjelmien toteuttamista

Tutkimuksen, innovoinnin ja digitalisaation politiikkaikkuna

a) tutkimus- ja innovointihankkeita toteuttavien yritysten määrä

b) toimet, joilla edistetään EU:n tavoitetta, jonka mukaan 3 prosenttia unionin bruttokansantuotteesta (BKT) olisi investoitava tutkimukseen, kehittämiseen ja innovointiin

Pk-yritysten politiikkaikkuna

a) tuettujen yritysten lukumäärä

b) pk-/midcap-yrityksille kohdennettujen määrärahojen määrä [%], jos se on kohtuullisesti arvioitavissa toimittamishetkellä

Sosiaalisten investointien ja osaamisen politiikkaikkuna

a) sosiaalinen infrastruktuuri: tuetun sosiaalisen infrastruktuurin kapasiteetti ja saatavuus sektoreittain: asuntotuotanto, koulutus, terveydenhuolto, muut

b) mikrorahoitus ja yhteiskunnallisten yritysten rahoitus: mikrorahoituksen saajien ja tuettujen yhteiskunnallisten yritysten määrä

c) osaaminen: uutta osaamista hankkivien tai hankitun osaamisen validointia ja sertifiointia hakevien henkilöiden määrä: virallinen yleissivistävä ja ammatillinen koulutus

Suorat toimet, tapauksen mukaan:

a) Töiden aloittaminen ja päättyminen

b) Hankkeen investointikustannukset

c) Seuraavien sukupuolijakauma:

   i) rahoituksen lopullisen saajan johtoryhmä

   ii) työvoima

   iii) omistajat (yrittäjät).

Välitystoimet:

Ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät näkökohdat

Jäsenvaltio-osion indikaattorit: Muut indikaattorit, jos jäsenvaltio ja komissio sopivat näin rahoitusosuussopimuksessa ja ne sisällytetään toteutuskumppanin kanssa tehtävään takuusopimukseen.

(1) Näiden indikaattoreiden laskemiseen on käytettävä InvestEU-ohjelman keskeisiä tulos- ja seurantaindikaattoreita varten kehitettyä teknistä menetelmää.
(2) Tieto siitä, osallistutaanko rahoitus- tai investointitoimella kyseiseen alaan (kyllä, ei tai ei tiedossa) ja tarvittaessa odotettu määrä.