II.

(Nezakonodavni akti)

UREDBE

DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2021/1702

od 12. srpnja 2021.

o dopuni Uredbe (EU) 2021/523 Europskog parlamenta i Vijeća utvrđivanjem dodatnih elemenata i detaljnih pravila za tablicu pokazatelja programa InvestEU

EUROPSKA KOMISIJA,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije,

uzimajući u obzir Uredbu (EU) 2021/523 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. ožujka 2021. o uspostavi programa InvestEU i izmjeni Uredbe (EU) 2015/1017 ([1]), a posebno njezin članak 22. stavak 4.,

budući da:

(1) Prijedloge operacija financiranja i operacija ulaganja koje partneri u provedbi podnose radi pokrića jamstvom EU-a u okviru fonda InvestEU ocjenjuje Odbor za ulaganja u skladu s člankom 22. stavkom 1. Uredbe (EU) 2021/523.

(2) Odbor za ulaganja provodi procjenu i provjeru predloženih operacija financiranja i operacija ulaganja na temelju tablice pokazatelja koju je partner u provedbi ispunio u skladu s člankom 22. stavkom 2. i kojom se osigurava neovisna, transparentna i usklađena evaluacija prijedlogâ.

(3) U skladu s člankom 22. stavkom 3. Uredbe (EU) 2021/523 tablica pokazatelja sastoji se od sljedećih sedam stupova: doprinos operacije ciljevima politike EU-a, opis dodatnosti, nedostaci na tržištu ili investicijske okolnosti koje nisu optimalne i koje se rješavaju operacijom, financijski i tehnički doprinos partnera u provedbi, učinak operacije, financijski profil operacije i dopunski pokazatelji.

(4) Kako bi se osiguralo da Odbor za ulaganja može provesti neovisnu, transparentnu i usklađenu procjenu zahtjeva za upotrebu jamstva EU-a, trebalo bi za svaki stup utvrditi različite elemente, pokazatelje i potpokazatelje, kao i kriterije bodovanja i relevantne pondere koje partneri u provedbi trebaju upotrebljavati pri procjeni predloženih operacija financiranja ili operacija ulaganja.

(5) Kako bi se omogućila brza provedba mjera propisanih ovom Uredbom, ova Uredba trebala bi stupiti na snagu sljedećeg dana od dana objave u *Službenom listu Europske unije*,

([1]) SL L 107, 26.3.2021., str. 30.

DONIJELA JE OVU UREDBU:

Članak 1.

Detaljna pravila koje partneri u provedbi primjenjuju za popunjavanje tablice pokazatelja iz članka 22. Uredbe (EU) 2021/523 kako bi se Odboru za ulaganja programa InvestEU omogućilo da provodi neovisnu, transparentnu i usklađenu procjenu zahtjeva za upotrebu jamstva EU-a utvrđena su u Prilogu ovoj Uredbi.

Članak 2.

Ova Uredba stupa na snagu sljedećeg dana od dana objave u *Službenom listu Europske unije*.

Ova je Uredba u cijelosti obvezujuća i izravno se primjenjuje u svim državama članicama.

Sastavljeno u Bruxellesu 12. srpnja 2021.

Za Komisiju
Predsjednica
Ursula VON DER LEYEN

PRILOG

1. **Opća načela**

Odbor za ulaganja osnovan u skladu s člankom 24. Uredbe (EU) 2021/523 Europskog parlamenta i Vijeća ([1]) („Uredba o programu InvestEU") upotrebljava tablicu pokazatelja („tablica pokazatelja programa InvestEU") za procjenu operacija financiranja i ulaganja koje su predložili partneri u provedbi radi stjecanja pokrića jamstvom EU-a. Kao dio ispitivanja iz članka 24. stavka 1. i u skladu s člankom 24. stavkom 4. Uredbe o programu InvestEU, Odbor za ulaganja upotrebljava tablicu pokazatelja programa InvestEU za provođenje neovisne, transparentne i usklađene procjene zahtjeva za upotrebu jamstva EU-a za operacije financiranja i ulaganja koje su predložili partneri u provedbi.

Tablicu pokazatelja programa InvestEU ispunjava partner u provedbi koji Odboru za ulaganja podnosi prijedlog za operaciju financiranja ili ulaganja ([2]), uključujući okvirne operacije ([3]). Razina pojedinosti koju treba iznijeti za svaki od stupova razlikovat će se s obzirom na pojedinačne operacije financiranja i ulaganja te okvirne operacije. U slučaju potonjih mogu se dati ukupne procjene, kao što su vrsta financijskih posrednika, procijenjeni broj i vrsta krajnjih korisnika, prosječne veličine financiranja koje će se pružiti krajnjim korisnicima i procijenjeni učinak okvirne operacije.

1.1. *Sadržaj tablice pokazatelja programa InvestEU*

U skladu s člankom 22. stavkom 3. Uredbe o programu InvestEU, tablica pokazatelja programa InvestEU obuhvaća sljedeće elemente:

(a) prikaz operacije financiranja ili ulaganja, koje uključuje njezino ime, krajnjeg korisnika za izravne operacije ili financijske posrednike za operacije preko posrednika (ako je poznat, ime financijskog posrednika, a ako nije poznat, barem vrsta posrednika), države provedbe i kratak opis operacije financiranja ili ulaganja;

(b) stup 1 – doprinos operacije financiranja ili ulaganja ciljevima politike EU-a;

(c) stup 2 – opis dodatnosti operacije financiranja ili ulaganja;

(d) stup 3 – nedostaci na tržištu ili investicijske okolnosti koje nisu optimalne i koji se rješavaju operacijom financiranja ili ulaganja;

(e) stup 4 – financijski i tehnički doprinos partnera u provedbi;

(f) stup 5 – učinak operacije financiranja ili ulaganja;

(g) stup 6 – financijski profil operacije financiranja ili ulaganja;

(h) stup 7 – dopunski pokazatelji.

1.2. *Ocjenjivanje stupova*

Partner u provedbi ocjenjuje svaku operaciju financiranja ili ulaganja podnesenu Odboru za ulaganja u okviru trećeg, četvrtog i petog stupa; svaka se operacija ocjenjuje prema kvalitativnim i kvantitativnim pokazateljima kojima se ne dodjeljuju ocjene u okviru prvog, drugog, šestog i sedmog stupa.

Pri ocjenjivanju trećeg, četvrtog i petog stupa upotrebljava se sljedeća ljestvica. Ista ljestvica upotrebljava se za pokazatelje i potpokazatelje kojima se dodjeljuju ocjene.

Bodovi	Ocjena
1	Osrednje
2	Dobro
3	Vrlo dobro
4	Odlično

([1]) Uredba (EU) 2021/523 Europskog parlamenta i Vijeća od 24. ožujka 2021. o uspostavi programa InvestEU i izmjeni Uredbe (EU) 2015/1017 (SL L 107, 26.3.2021., str. 30.).

([2]) Kako je definirano člankom 2. stavkom 10. Uredbe o programu InvestEU.

([3]) Znači instrument, program ili struktura koja obuhvaća temeljne potprojekte u smislu članka 24. stavka 6. Uredbe o programu InvestEU. Kako bi se izbjegle dvojbe, svako upućivanje u ovom dokumentu na operaciju financiranja ili ulaganja uključuje okvirne operacije.

Zbog prirode njihovih područja primjene svaki se stup kojem se dodjeljuje ocjena ocjenjuje zasebno, a ocjene se ne združuju u jedinstvenu ocjenu. Ako se stupovi ocjenjuju posebnim pokazateljima i potpokazateljima, ponderiranje tih pokazatelja i potpokazatelja uzima se u obzir pri izračunavanju ocjene odgovarajućeg stupa (množenjem odgovarajućeg broja bodova relevantnim ponderiranjem) ([4]).

Partneri u provedbi obrazlažu svaku danu ocjenu, na temelju metode opisane u odgovarajućem Dodatku i ostalih odgovarajućih elemenata uključenih u Uredbu o programu InvestEU, smjernice o ulaganjima ([5]), dokumente sa smjernicama Komisije kao što su smjernice o provjeri održivosti ([6]) i metodologija praćenja klimatskih i okolišnih mjera ([7]).

Odbor za ulaganja pri ocjenjivanju operacija financiranja ili ulaganja pridaje jednaku važnost svakom stupu, bez obzira na to predstavlja li pojedini stup brojčanu ocjenu ili je sastavljen od kvalitativnih i kvantitativnih pokazatelja kojima se ne dodjeljuju ocjene.

U skladu s člankom 24. stavkom 4. Uredbe o programu InvestEU procjena koju je dao partner u provedbi nije obvezujuća za Odbor za ulaganja.

1.3. *Objava tablice pokazatelja programa InvestEU*

U skladu s člankom 24. stavkom 5. Uredbe o programu InvestEU odgovarajuća tablica pokazatelja programa InvestEU objavljuje se na internetskim stranicama programa InvestEU nakon potpisivanja odgovarajuće operacije financiranja ili ulaganja između partnera u provedbi i financijskog posrednika ili krajnjeg korisnika, ovisno o slučaju. Kad je riječ o okvirnim operacijama, tablica pokazatelja programa InvestEU objavljuje se nakon potpisivanja prvog potprojekta.

Pri podnošenju zahtjeva za pokriće jamstvom EU-a Odboru za ulaganja partner u provedbi podnosi tablicu pokazatelja programa InvestEU s potpunim informacijama o svim stupovima. Tablica pokazatelja programa InvestEU mora sadržavati obrazloženje ocjene u skladu s prvih šest stupova, uključujući odgovarajuće pokazatelje i pokazatelje sedmog stupa. Stoga, tablica pokazatelja programa InvestEU koja se podnosi Odboru za ulaganja može sadržavati komercijalno osjetljive ili povjerljive informacije koje se ne mogu objaviti.

Partner u provedbi najkasnije deset radnih dana nakon datuma potpisivanja operacije financiranja ili ulaganja ili prvog potprojekta kad je riječ o okvirnim operacijama podnosi tajništvu Odbora za ulaganje javnu verziju tablice pokazatelja programa InvestEU koja sadržava tekstualni opis koji obuhvaća prvih pet stupova i pokazatelje iz sedmog stupa i koja se objavljuje. Javna verzija tablice pokazatelja programa InvestEU ne sadržava nikakve komercijalno osjetljive ni povjerljive informacije. S obzirom na to da financijski profil operacije financiranja ili ulaganja sadržava komercijalno osjetljive informacije, u javnoj verziji tablice pokazatelja programa InvestEU ne moraju se navesti informacije o šestom stupu.

2. **Tablica pokazatelja programa InvestEU**

2.1. *Stup 1 – doprinos operacije financiranja ili ulaganja ciljevima politike EU-a*

U okviru prvog stupa partner u provedbi navodi opseg u kojem operacija financiranja ili ulaganja doprinosi prihvatljivim područjima u okviru programa InvestEU, u skladu s Prilogom II. Uredbi o programu InvestEU, smjernicama o ulaganjima i uvjetima odgovarajućeg financijskog proizvoda. Kad je riječ o odjeljku „države članice” u smislu članaka 9. i 10. Uredbe o programu InvestEU, ocjena uključuje ciljeve politike utvrđene u odgovarajućem sporazumu o doprinosu.

Operacije financiranja i ulaganja moraju se razvrstati u barem jedno prihvatljivo područje pod odgovarajućom sastavnicom politike odgovarajućeg financijskog proizvoda.

([4]) Opća pravila zaokruživanja trebala bi se primjenjivati pri združivanju ocjena potpokazatelja. Zaokruživanje bi trebalo izvršiti na temelju dvije decimale na najbliži cijeli broj: osrednje (1): 1,00 ≤ x ≤ 1,50; dobro (2): 1,51 ≤ x ≤ 2,50; vrlo dobro (3): 2,51 ≤ x ≤ 3,50; odlično (4): 3,51 ≤ x ≤ 4,00.

([5]) Delegirana uredba Komisije (EU) 2021/1078 od 14. travnja 2021. o dopuni Uredbe (EU) 2021/523 Europskog parlamenta i Vijeća utvrđivanjem smjernica o ulaganjima za fond InvestEU (SL L 234, 2.7.2021., str. 18.).

([6]) Obavijest Komisije o tehničkim smjernicama o provjeri održivosti za fond InvestEU (C(2021) 2632 final) (SL C 280, 13.7.2021., str. 1) .

([7]) Obavijest Komisije o smjernicama o praćenju klimatskih i okolišnih mjera u okviru programa InvestEU (C(2021) 3316 final).

2.2. *Stup 2 – opis dodatnosti operacije financiranja ili ulaganja*

U okviru stupa 2 partner u provedbi iznosi glavne argumente kojima objašnjava dodatnost operacije financiranja ili ulaganja privatnim izvorima ili postojećoj potpori iz drugih javnih izvora ili oboje. Partner u provedbi posebno dokazuje da je operacija financiranja ili ulaganja u skladu s barem jednom značajkom iz drugog stavka točaka od (a) do (f) Priloga V. A.2. Uredbi o programu InvestEU (vidjeti Dodatak 1.).

2.3. *Stup 3 – nedostaci na tržištu ili investicijske okolnosti koje nisu optimalne i koji se rješavaju operacijom financiranja ili ulaganja*

U okviru trećeg stupa partner u provedbi navodi nedostatke na tržištu i investicijske okolnosti koje nisu optimalne i koje se rješavaju operacijom financiranja ili ulaganja. Svaka operacija financiranja ili ulaganja mora se odnositi na barem jednu od značajki utvrđenih u točkama od (a) do (f) Priloga V.A.1. Uredbi o programu InvestEU. Partner u provedbi utvrđuje značajke s kojima je operacija financiranja ili ulaganja usklađena i prilaže odgovarajuće obrazloženje (vidjeti Dodatak 2.).

Na temelju tih utvrđenih značajki partner u provedbi ocjenjuje u kojoj se mjeri operacijom financiranja ili ulaganja rješavaju investicijske okolnosti koje nisu optimalne i investicijski jazovi koji proizlaze iz nedostataka na tržištu. Partneri u provedbi ocjenjuju ovaj stup u skladu s kriterijima za ocjenjivanje iz Dodatka 2. Operacijama kojima se rješava samo jedan nedostatak na tržištu ili investicijska okolnost koja nije optimalna dodjeljuje se ocjena „osrednje”, a operacijama kojima se rješavaju dodatni nedostaci na tržištu ili investicijske okolnosti koje nisu optimalne dodjeljuje se bolja ocjena. Nadalje, operacije financiranja i ulaganja kojima se rješava samo jedan nedostatak na tržištu dodjeljuje se bolja ocjena, ovisno o važnosti nedostatka na tržištu koji se rješava i/ili usredotočenosti na određene prioritete politike kako je opisano u Dodatku 2. tablicama 1. i 2.

2.4. *Stup 4 – financijski i tehnički doprinos partnera u provedbi*

Četvrti stup usmjeren je na dodanu vrijednost sudjelovanjem partnera u provedbi, što donosi financijske i tehničke koristi za operaciju financiranja ili ulaganja. Ukupna ocjena četvrtog stupa temelji se na pojedinačnim ocjenama temeljnih pokazatelja, kako je opisano u Dodatku 3. Za operacije financiranja i ulaganja koje se sastoje od izravnog financiranja i financiranja preko posrednika opisan je drukčiji pristup.

Četvrti stup ocjenjuje se s pomoću sljedećih pokazatelja:

1. financijske koristi koje proizlaze iz intervencije partnera u provedbi (faktor ponderiranja izravnog financiranja: 12,5 %; financiranje preko posrednika: faktor ponderiranja: 35 %). Navedeno se odnosi na financijske koristi koje intervencija partnera u provedbi donosi u odnosu na drugu ugovornu stranu, kao što su niže kamatne stope;

2. dulje dospijeće za financijska sredstva dodijeljena krajnjim korisnicima (samo za faktor ponderiranja izravnog financiranja: 25 %). Navedeno se odnosi na rok dospijeća s kojim su financijska sredstva isplaćena krajnjem korisniku;

3. ostale pogodnosti za krajnje korisnike (samo za faktor ponderiranja izravnog financiranja: 12,5 %). Odnosi se na druge pogodnosti kao što su razdoblja odgode, veća fleksibilnost povlačenja, mogućnost revizije kamatnih stopa, što doprinosi diversifikaciji izvora financiranja za krajnje korisnike;

4. privlačenje drugih ulagatelja i pozitivni signal (faktor ponderiranja izravnog financiranja: 25 %; faktor ponderiranja financiranja preko posrednika: 40 %): to se odnosi na katalitičku ulogu partnera u provedbi u mobilizaciji drugih privatnih ili javnih ulagatelja i pozitivni signal na tržištu;

5. stručnost za financijsko savjetovanje i/ili strukturiranje (za faktor ponderiranja izravnog financiranja i financiranja preko posrednika: 12,5 %): obuhvaća sve dimenzije stručnosti za financijsko savjetovanje/strukturiranje koju pruža partner u provedbi (uključujući i svojstvo savjetodavnog partnera u okviru savjetodavnog centra InvestEU). Navedeno podrazumijeva uključenost savjetodavnih usluga u ranoj fazi, unutarnju stručnost partnera u provedbi, što doprinosi poboljšanju financijske strukture operacije financiranja ili ulaganja za vrijeme pripreme ili provedbe, uključujući strukture financiranja, ovisno o slučaju;

6. tehnički savjeti i doprinos (za faktor ponderiranja izravnog financiranja i financiranja preko posrednika: 12,5 %): sve dimenzije tehničkih savjeta koje pruža partner u provedbi (uključujući i svojstvo savjetodavnog partnera u okviru savjetodavnog centra InvestEU). Navedeno obuhvaća uključenost savjetodavnih usluga u ranoj fazi, uključenost vanjske tehničke pomoći koju financira i/ili nadzire partner u provedbi i unutarnju stručnost partnera u provedbi, što doprinosi poboljšanju operacije financiranja ili ulaganja, uključujući mogućnost ulaganja u operaciju i ostvarenje ulaganja/projekata/financiranja.

2.5. *Stup 5 – učinak operacije financiranja ili ulaganja*

Ukupna ocjena ovog stupa temelji se na pojedinačnim ocjenama temeljnih pokazatelja i potpokazatelja, kako je opisano u Dodatku 4. u nastavku. Za operacije financiranja i ulaganja koje se sastoje od izravnog financiranja i financiranja preko posrednika opisan je drukčiji pristup.

2.5.1. Izravno financiranje

Primjenjuju se sljedeće dimenzije te pokazatelji i potpokazatelji koji iz njih proizlaze.

1. **Učinak na gospodarstvo i rast**: ovaj pokazatelj odražava doprinos operacije financiranja ili ulaganja gospodarskoj aktivnosti i njezin održiv rast u smislu socioekonomskih troškova i koristi. Ocjena dodijeljena ovom pokazatelju temelji se na ekonomskoj stopi povrata („ERR”) operacije financiranja ili ulaganja koju izračunava partner u provedbi ([8]).

   ERR se kvantificira u skladu s najboljom praksom ekonomske procjene. Razmatraju se socioekonomski troškovi i koristi operacije financiranja ili ulaganja, uključujući njezine učinke prelijevanja (npr. pozitivni učinci istraživanja, razvoja i inovacija, dugoročne koristi za klimu, učinci na tržište rada i/ili pozitivni i negativni učinci na okoliš). Međutim, postoje i projekti čiji bi ERR moglo biti teško procijeniti ili metode ekonomske procjene za koje nije nužno potreban brojčani rezultat ERR-a (npr. višekriterijska analiza). Brojni sektori djeluju na temelju usklađenosti sa standardima Unije i glavni cilj ocjenjivanja može biti osigurati cjenovno najpovoljnije rješenje za postizanje tih ciljeva (npr. pročišćavanje voda i obrada otpada).

   Kad ERR nije mjerljiv, ocjenjivanje tog pokazatelja može se temeljiti na opravdanoj kvalitativnoj ocjeni socioekonomskih troškova i koristi ([9]) projekta i njegovih očekivanih učinaka na gospodarsku aktivnost i održiv rast. Ta bi kvalitativna ocjena trebala biti povezana s analizom prikladnosti investicijskih i operativnih troškova za postizanje očekivanih ciljeva, npr. s pomoću analize cjenovno najpovoljnijeg rješenja i usporedbom s usporedivim ulaganjima.

   Ovaj pokazatelj čini [40 %] ukupne ocjene tog stupa.

2. **Učinak na zapošljavanje**: ovaj pokazatelj odražava očekivani doprinos operaciji financiranja ili ulaganja u smislu radnih mjesta koja su stvorena ili podržana za vrijeme životnog vijeka operacije financiranja ili ulaganja, uzimajući u obzir iznos financijskih sredstava u okviru operacije financiranja ili ulaganja. Partner u provedbi daje svoje primjedbe o zastupljenosti spolova kod krajnjeg korisnika (posebno u ulogama odlučivanja).

   Ovaj pokazatelj čini [15 %] ukupne ocjene tog stupa.

([8]) U skladu s metodologijom partnera u provedbi. Ako partner u provedbi nema uspostavljenu metodologiju, za usmjeravanje analize upotrebljavaju se odgovarajuća upućivanja iz smjernica o provjeri održivosti. Metodologija za izračun ERR-a mora biti u skladu s međunarodno prihvaćenom dobrom praksom. Partner u provedbi pruža jasno obrazloženje temeljnih pretpostavki za izračunavanje ERR-a, uključujući pretpostavljene koristi i jedinične vrijednosti koje su upotrijebljene za njihovu monetizaciju.

([9]) Među referentnim dokumentima navedenima u smjernicama o provjeri održivosti, vodiču Komisije za analizu troškova i koristi i nadolazećem Priručniku za ekonomsku procjenu navode se uobičajeni troškovi i koristi za brojne sektore. Partner u provedbi može upotrebljavati i alternativne međunarodno priznate metodologije.

3. **Aspekti provjere održivosti**: ovaj pokazatelj odražava rezultate provjera i procjena održivosti ([10]), prema potrebi, uključujući:

— projekt, uključujući sve uspostavljene kompenzacijske mjere ili mjere ublažavanja, nema znatnih štetnih učinaka ni na jednu od tri dimenzije održivosti (klimatska, okolišna i socijalna) na temelju provjere programa InvestEU,

— projekt ima pozitivne učinke na klimu i/ili okoliš i/ili socijalne učinke.

Pokazatelj provjere održivosti čini [45 %] ukupne ocjene tog stupa i temelji se na ocjenama sljedećih temeljnih potpokazatelja ponderiranih kako je navedeno, uključujući navedene dodatne bodove koji se mogu dodijeliti kao dodatak ako promotor projekta, u suradnji s partnerom u provedbi, pristane sudjelovati u pozitivnom programu kako je opisano u smjernicama o provjeri održivosti:

i. **klimatski aspekti [15 %]**: ovaj potpokazatelj odražava pozitivne ili negativne učinke na klimu i klimatske rizike operacije financiranja ili ulaganja.

Partner u provedbi provjerava:

— postoje li negativni trajni ili privremeni učinci na klimu povezani s projektom u smislu ublažavanja klimatskih promjena (emisije stakleničkih plinova) i prilagodbe tim promjenama (učinci na klimu, klimatske nepogode i rizici) te hoće li se i kako ublažiti ili nadoknaditi,

— kako se upravlja pitanjima koja se odnose na klimu (tj. mjerama poduzetima radi smanjenja emisija stakleničkih plinova ili preostalih rizika utjecaja klimatskih promjena i opasnosti od klimatskih promjena na prihvatljivu razinu),

— postoje li pozitivni učinci na klimu koji proizlaze iz projekata ([11]) i njihova razina važnosti;

ii. **dobrovoljan pozitivan program (*dodatak*) [7,5 %]: ovaj je potpokazatelj pokazatelj dodatka i odražava činjenicu** se dobrovoljne procjene klime provode za projekte ispod praga utvrđenog u smjernicama o provjeri održivosti i poduzimaju se mjere za rješavanje utvrđenih klimatskih rizika;

iii. **aspekti okoliša [15 %]**: ovaj potpokazatelj odražava pozitivne ili negativne učinke na okoliš i rizike za okoliš operacije financiranja ili ulaganja.

Partner u provedbi provjerava:

— postoje li negativni trajni ili privremeni učinci na okoliš te hoće li se i kako ublažiti ili nadoknaditi,

— kako se upravlja učincima na okoliš i rizicima za okoliš (preostali rizici nakon provedbe mjera ublažavanja i/ili kompenzacijskih mjera),

— postoje li pozitivni učinci na okoliš koji proizlaze iz projekata ([12]) i njihova razina važnosti;

iv. **dobrovoljan pozitivan program (*dodatak*) [7,5 %]**: ovaj je potpokazatelj pokazatelj dodatka i odražava dobrovoljno obvezivanje na poduzimanje mjera koje bi mogle doprinijeti jačanju pozitivnih učinaka projekta i/ili daljnjem ublažavanju učinaka na temelju izvršene procjene;

v. **socijalni aspekti [15 %]**: ovaj potpokazatelj odražava pozitivne ili negativne socijalne učinke i rizike operacije financiranja ili ulaganja.

Partner u provedbi provjerava:

— postoje li negativni trajni ili privremeni socijalni učinci te hoće li se i kako ublažiti ili nadoknaditi,

([10]) U skladu s odredbama smjernica o provjeri održivosti.
([11]) Ne izvodi se na dobrovoljnoj osnovi kako je opisano u sljedećoj točki „Dobrovoljan pozitivan program”.
([12]) Vidjeti bilješku 10.

— kako se upravlja tim učincima i rizicima povezanima sa socijalnim aspektima (preostali rizici nakon uvođenja mjera ublažavanja i/ili kompenzacijskih mjera),

— postoje li pozitivni socijalni učinci koji proizlaze iz projekta ([13]) i njihova razina važnosti;

vi. **dobrovoljan pozitivan program (*dodatak*) [7,5 %]**: ovaj je potpokazatelj pokazatelj dodatka i odražava dobrovoljno obvezivanje na poduzimanje mjera koje bi mogle doprinijeti jačanju pozitivnih učinaka projekta i/ili daljnjem ublažavanju učinaka na temelju izvršene procjene.

Detaljnije informacije o kriterijima za ocjenjivanje povezanima s aspektima provjere održivosti iz točke 3. navedene su u Dodatku 4. tablici 2.

Za projekte za koje se na temelju odredbi smjernica o provjeri održivosti ne utvrdi učinak za određeni potpokazatelj koji je potrebno dodatno procijeniti smatra se da je ocjenjivanje pokazatelja „aspekti provjere održivosti" „dobro" ako je osigurana usklađenost s odgovarajućim zakonskim zahtjevima i ako se Odboru za ulaganja dostavi obrazloženje za neprovođenje provjere. Dodatni bodovi mogu se dodijeliti ako su pozitivni učinci jasno utvrđeni ili se poduzimaju dobrovoljne mjere za povećanje održivosti.

Za potpokazatelje u okviru stavke „aspekti provjere održivosti" može se ugovoriti istovjetan sustav partnera u provedbi u sporazumu o jamstvu.

2.5.2. Financiranje preko posrednika

U okviru ovog stupa ocijenit će se učinak odgovarajuće operacije financiranja ili ulaganja na pristup financiranju i poboljšanje uvjeta financiranja za krajnje korisnike. Procjena se temelji na pokazateljima i potpokazateljima navedenima u nastavku.

1. **Povećavanje pristupa financiranju i poboljšanje uvjeta financiranja za krajnje korisnike:** ovaj pokazatelj odražava sljedeće aspekte:

   i. opseg financiranja koje financijski posrednik stavlja na raspolaganje krajnjim korisnicima, koji je povezan s financiranjem uz potporu programa InvestEU (tj. financijska poluga) (faktor ponderiranja: 30 %);

   ii. pogodnosti za krajnje korisnike (faktor ponderiranja: 30 %): ovaj pokazatelj obuhvaća brojne pogodnosti za krajnjeg korisnika;

   iii. očekivani učinak na financijski ekosustav (faktor ponderiranja: 20 %), poboljšana konkurencija/diversifikacija izvora financiranja/nov proizvod/novi posrednici.

Ovaj pokazatelj čini [80 %] ukupne ocjene petog stupa.

2. **Učinak na zapošljavanje:** ovaj se pokazatelj temelji na zapošljavanju za koje se očekuje potpora na razini krajnjeg korisnika, za svaki milijun EUR financiranja u okviru operacije financiranja ili ulaganja.

Ovaj pokazatelj čini [20 %] ukupne ocjene petog stupa.

2.6. *Stup 6 – financijski profil operacije financiranja ili ulaganja*

Financijski profil operacije financiranja ili ulaganja ocjenjuje se na temelju odgovarajućih parametara za procjenu rizika, kao što su očekivani gubitak (OG), raspon OG-a u okviru financijskog proizvoda koji obuhvaća operaciju financiranja ili ulaganja, stopa prijenosa, očekivana unutarnja stopa povrata (IRR) i rejting druge ugovorne strane ili ostale kvantitativne informacije o aspektima rizika u skladu s financijskim kriterijima kako su utvrđeni za svaki financijski proizvod u sporazumu o jamstvu (vidjeti Dodatak 5.). Ako ti parametri za procjenu rizika nisu dostupni za financijske kriterije utvrđene za svaki financijski proizvod u sporazumu o jamstvu, daje se kvalitativna ocjena o tome kako se operacija financiranja ili ulaganja uklapa u predviđeni ukupni portfelj za koji se daje potpora u okviru financijskog proizvoda programa InvestEU.

2.7. *Stup 7 – dopunski pokazatelji*

Ovaj stup uključuje popis obveznih pokazatelja (vidjeti Dodatak 6.), koji se ne ocjenjuju.

([13]) Vidjeti bilješku 10.

Na popisu obveznih pokazatelja navedeni su pokazatelji svojstveni za operaciju, kojima se Odboru za ulaganja pružaju dodatne detaljne informacije o određenim aspektima operacije financiranja ili ulaganja, kao što je mobilizirano ulaganje, multiplikacijski učinak i drugi odgovarajući pokazatelji svojstveni za operaciju utvrđeni odgovarajućim financijskim proizvodom.

Na popisu mogu biti navedeni i pokazatelji odjeljka „države članice" ako je tako dogovoreno između države članice i Komisije u okviru sporazuma o doprinosu i preneseno u odgovarajući sporazum o jamstvu s partnerom u provedbi.

Kad je riječ o financiranju preko posrednika, partner u provedbi, prema potrebi, mora navesti okolišne, socijalne i upravljačke aspekte ([14]) ([15]). Ovaj pokazatelj odražava pojednostavnjenje okolišnih, socijalnih i upravljačkih aspekata koje u svojim aktivnostima provode financijski posrednici. Partner u provedbi provjerava ima li financijski posrednik uspostavljen sustav za okolišno i društveno upravljanje (ili ekvivalent) koji je razmjeran profilu rizika održivosti ([16]) njegovih portfelja. Partner u provedbi ukratko opisuje razinu provjera provedenih na razini financijskog posrednika i smatra li se sustav za okolišno i društveno upravljanje primjerenim razini rizika održivosti njegova portfelja (u skladu sa zahtjevima iz poglavlja 3. smjernica o provjeri održivosti). Navodi i jesu li utvrđeni nedostaci te je li posrednik trebao otkloniti te nedostatke, prema potrebi.

([14]) U skladu s odredbama smjernica o provjeri održivosti.
([15]) U slučaju okvirne operacije ako je dostupan u trenutku podnošenja.
([16]) Kako je definirano u smjernicama o provjeri održivosti.

DODATAK 1.

Stup 2 – opis dodatnosti operacije financiranja ili ulaganja

Kako bi dokazali dodatnost operacija financiranja i ulaganja za koje se pruža jamstvo EU-a u odnosu na postojeće tržišne i druge javne potpore, partneri u provedbi pružaju informacije kojima se dokazuje bar jedna od sljedećih karakteristika:

(a) potpora pružena u podređenom položaju u odnosu na druge javne ili privatne zajmodavce ili unutar strukture financiranja;

(b) potpora pružena pomoću vlasničkog i kvazivlasničkog kapitala ili duga s dugim dospijećem, cijenama, zahtjevima za kolateral ili drugim uvjetima koji nisu dostatno raspoloživi na tržištu ili iz drugih javnih izvora;

(c) potpora operacijama koje imaju veći profil rizičnosti od onoga koji se obično prihvaća u okviru standardnih aktivnosti partnera u provedbi ili potpora partnerima u provedbi kada ona nadmašuje vlastite kapacitete za potporu takvim operacijama;

(d) sudjelovanje u mehanizmima podjele rizika usmjerenima na područja politika u kojima je partner u provedbi izložen većim razinama rizika u usporedbi s razinama koje obično prihvaća ili koje privatni financijski izvršitelji mogu ili žele prihvatiti;

(e) potpora kojom se potiče/privlači priljev dodatnog privatnog ili javnog financiranja te dopunjavaju drugi privatni i komercijalni izvori, posebno oni koji potječu od vrsta ulagatelja ili institucionalnih ulagatelja koji tradicionalno izbjegavaju rizik, kao posljedica pozitivnog signala koji je poslan potporom pruženom u okviru fonda InvestEU;

(f) potpora pružena u okviru financijskih proizvoda koji nisu dostupni ili se ne nude u dovoljnoj mjeri u ciljanim zemljama ili regijama zbog nepostojećih, slabo razvijenih ili nepotpunih tržišta.

Za operacije financiranja i ulaganja preko posrednika, posebno za potporu MSP-ovima, dodatnost se provjerava na razini posrednika umjesto na razini krajnjeg korisnika. Smatra se da dodatnost postoji kad se fondom InvestEU financijskom posredniku pruža potpora u uspostavljanju novog portfelja s većom razinom rizika ili povećanju opsega aktivnosti koje su već visokorizične u odnosu na razine rizika koje privatni i javni financijski izvršitelji trenutačno mogu prihvatiti ili koje su voljni prihvatiti u ciljanim zemljama ili regijama.

DODATAK 2.

Stup 3 – nedostaci na tržištu ili investicijske okolnosti koje nisu optimalne i koji se rješavaju operacijom financiranja ili ulaganja

Potkrijepljeni opis nedostataka na tržištu ili investicijskih okolnosti koje nisu optimalne i koji se rješavaju operacijom financiranja ili ulaganja na temelju zahtjeva utvrđenih u Prilogu V.A.1. Uredbi o programu InvestEU navodi se u drugom stavku točkama od (a) do (f).

Kako bi se riješili nedostaci na tržištu ili investicijske okolnosti koje nisu optimalne iz članka 209. stavka 2. točke (a) Financijske uredbe ([1]), ulaganja na koja su usmjerene operacije financiranja i ulaganja uključuju jedno od sljedećih obilježja:

(a) po prirodi su javno dobro za koje subjekt ili poduzeće ne mogu ostvariti dovoljnu financijsku korist (kao što su obrazovanje i vještine, zdravstvena skrb i pristupačnost, sigurnost i obrana te infrastruktura dostupna bez troškova ili uz zanemarive troškove);

(b) vanjske čimbenike koje subjekt ili poduzeće općenito nisu uspjeli internalizirati, kao što su ulaganje u istraživanje i razvoj, energetska učinkovitost, zaštita klime ili okoliša;

(c) neravnotežu u pogledu informacija, posebno kad je riječ o MSP-ovima i malim poduzeća srednje tržišne kapitalizacije, uključujući veće razine rizika povezane s poduzećima u ranoj fazi, poduzećima s pretežito nematerijalnom imovinom ili nedostatnim kolateralom ili poduzećima usmjerenima na aktivnosti većeg rizika;

(d) prekogranične infrastrukturne projekte i povezane usluge ili fondove čija su ulaganja prekogranična radi otklanjanja rascjepkanosti unutarnjeg tržišta i poboljšanja koordinacije unutar njega;

(e) izloženost većim razinama rizika u određenim sektorima, zemljama ili regijama, iznad razina koje financijski izvršitelji mogu ili žele prihvatiti, uključujući slučajeve u kojima ulaganje uopće ne bi bilo izvršeno ili ne bi bilo izvršeno u jednakoj mjeri zbog svoje novine ili rizika povezanih s inovacijama ili neprovjerenim tehnologijama;

(f) nove ili složene nedostatke na tržištu ili investicijske okolnosti koje nisu optimalne u skladu s člankom 9. stavkom 1. točkom (a) podtočkom iii. Uredbe o programu InvestEU.

Tablica 1.

Stup 3 – sve operacije financiranja i ulaganja osim za financiranje preko posrednika za MSP-ove i mala poduzeća srednje tržišne kapitalizacije

Pokazatelj	Osrednje (= 1)	Dobro (= 2)	Vrlo dobro (= 3)	Odlično (= 4)
Nedostaci na tržištu ili investicijske okolnosti koje nisu optimalne i koji se rješavaju operacijom financiranja ili ulaganja	Standardna operacija financiranja ili ulaganja kojom se rješavaju nedostaci na tržištu ili investicijske okolnosti koje nisu optimalne svojstveni glavnom tržištu/sektoru. ILI	Operacija financiranja ili ulaganja kojom se rješavaju: i. nedostaci na tržištu ili investicijske okolnosti koje nisu optimalne svojstveni glavnom tržištu/sektoru i ii. ostali relevantni nedostaci na tržištu. ILI	Operacija financiranja ili ulaganja kojom se rješavaju: i. nedostaci na tržištu ili investicijske okolnosti koje nisu optimalne svojstveni glavnom tržištu/sektoru i ii. najmanje dva druga relevantna nedostatka na tržištu ili investicijske okolnosti koje nisu optimalne. ILI	Operacije financiranja ili ulaganja koje služe kao primjer ili su transformacijske u rješavanju nekoliko nedostataka na tržištu ili investicijskih okolnosti koje nisu optimalne disruptivnom inovacijom/tehnologijom ili učincima prelijevanja.

([1]) Uredba (EU, Euratom) 2018/1046 Europskog parlamenta i Vijeća od 18. srpnja 2018. o financijskim pravilima koja se primjenjuju na opći proračun Unije, o izmjeni uredaba (EU) br. 1296/2013, (EU) br. 1301/2013, (EU) br. 1303/2013, (EU) br. 1304/2013, (EU) br. 1309/2013, (EU) br. 1316/2013, (EU) br. 223/2014, (EU) br. 283/2014 i Odluke br. 541/2014/EU te o stavljanju izvan snage Uredbe (EU, Euratom) br. 966/2012 (SL L 193, 30.7.2018., str. 1.).

	Operacija financiranja ili ulaganja kojom se rješavaju nedostaci na glavnom tržištu i koji su na donjem kraju spektra raširenosti (značaja) na određenom tržištu.	Operacija financiranja ili ulaganja kojom se rješavaju nedostaci na glavnom tržištu koji su na srednjem spektru raširenosti (značajnosti) na određenom tržištu.	Operacija financiranja ili ulaganja kojom se rješavaju nedostaci na glavnom tržištu koji su na gornjem kraju spektra raširenosti (značajnosti) na određenom tržištu.	

Tablica 2.

Stup 3 – financiranje preko posrednika za MSP-ove i mala poduzeća srednje tržišne kapitalizacije

Za financiranje preko posrednika usmjereno na MSP-ove i mala poduzeća srednje tržišne kapitalizacije dobiva se jedan bod. Ako se financiranje provodi u zemljama u kojima se očekuje da će se većina sredstava (> 50 % operacije financiranja ili ulaganja) dodijeliti u područjima kohezije ili pravedne tranzicije ([2]) ili za operacije financiranja ili ulaganja usmjerene posebno na prioritete politike istraživanja i inovacija u državama članicama koje su umjereni ili novi inovatori ([3]), operaciji financiranja ili ulaganja dodaje se jedan bod. Dodatni bodovi dodijelit će se ako je operacija financiranja ili ulaganja usmjerena na ranjive/ograničene segmente ekosustava MSP-ova (mikropoduzeća, socijalna poduzeća, poduzeća usmjerena na učinak, novoosnovana poduzeća ili mlada poduzeća, poduzeća u vlasništvu/pod vodstvom žena, poduzeća pod vodstvom ranjivih/ugroženih skupina, mladi poljoprivrednici itd.) ili na dodatne prioritete politika (održivost, istraživanje i inovacije, vještine, obrazovanje i osposobljavanje, digitalizacija, ulaganja u ruralna područja, kulturni i kreativni sektori). Konačna ocjena odgovara zbroju bodova dobivenih u rubrikama pod A, B, C i D kako je opisano u nastavku.

A Pristup financiranju (osrednje = 1)
B Ako je operacija financiranja ili ulaganja u području kohezije/pravedne tranzicije (više od 50 % operacije financiranja ili ulaganja) ili ako je posebno usmjerena na prioritete politike istraživanja i inovacija u državama članicama koje su umjereni ili novi inovatori, dodaje se jedan bod
C Ako je operacija financiranja ili ulaganja usmjerena na ranjive/ograničene segmente (od 10 % do 50 % operacije financiranja ili ulaganja), dodaje se jedan bod ILI Ako je operacija financiranja ili ulaganja usmjerena na ranjive/ograničene segmente (više od 50 % operacije financiranja ili ulaganja), dodaju se dva boda
D Ako je operacija financiranja ili ulaganja usmjerena na prioritete dodatnih politika (od 10 % do 50 % operacije financiranja ili ulaganja), dodaje se jedan bod ILI Ako je operacija financiranja ili ulaganja usmjerena na prioritete dodatnih politika (više od 50 % operacije financiranja ili ulaganja), dodaju se dva boda

([2]) Kad je riječ o okvirnim operacijama, kriterij bi trebalo provjeriti na ukupnoj razini.

([3]) Upućivanje na države članice koje su umjereni ili novi inovatori potražite na Europskoj ljestvici uspjeha u inoviranju na https://ec.europa.eu/growth/industry/policy/innovation/scoreboards_en.

DODATAK 3.

Stup 4 – financijski i tehnički doprinos partnera u provedbi

Tablica 1.

Izravno financiranje

Pokazatelji	Osrednje (= 1)	Dobro (= 2)	Vrlo dobro (= 3)	Odlično (= 4)
1. Financijske koristi koje proizlaze iz intervencije partnera u provedbi (faktor ponderiranja: 12,5 %)	DFV ([1]) <= 5 bps	5 bps < DFV <= 30 bps	30 bps < DFV <= 100 bps	DFV > 100 bps
	Bilo koja druga operacija financiranja ili ulaganja koja nije navedena u sljedećim odjeljcima	Nadređene tranše	Podređeni zajmovi, mezaninske tranše, hibridne obveznice, potencijalni zajmovi i jamstveni proizvodi	Vlasničke i kvazivlasničke operacije
2. Dulje dospijeće (faktor ponderiranja: 25 %)	Krajnji korisnik redovito prikuplja sredstva sa sličnim dospijećima ili je produženje dospijeća manje od 30 %.	Krajnji korisnik mogao bi lako prikupiti sredstva sa sličnim dospijećima ili je produženje dospijeća od 30 % do 49 %.	Krajnji korisnik mogao bi s određenim poteškoćama prikupiti sredstva sa sličnim dospijećima ili je produženje dospijeća od 50 % do 99 %.	Krajnji korisnik ne može prikupiti sredstva sa sličnim dospijećima ili je produženje dospijeća 100 % ili više.
3. Ostale pogodnosti ostvarene za krajnje korisnike (faktor ponderiranja: 12,5 %)	Primjenjivi elementi ocjenjivanja: (a) fleksibilnost povlačenja; (b) prilagođene otplate; (c) duljina razdoblja dostupnosti za isplatu; (d) duljina razdoblja odgode; (e) mogućnost konverzije/revizije kamatnih stopa;		(f) duljina razdoblja s fiksnom kamatnom stopom; (g) financiranje u lokalnoj valuti unutar EU-a; (h) doprinos diversifikaciji i stabilnosti financiranja krajnjeg korisnika; (i) podređeni položaj; (j) ostali elementi, koje treba navesti (kao što su zahtjevi za kolateral, koji mogu nastati u kontekstu operacije financiranja ili ulaganja).	
	Nije primjenjiv nijedan od prethodno navedenih elemenata.	Primjenjivi su jedan ili dva prethodno navedena elementa.	Primjenjiva su tri do četiri prethodno navedena elementa.	Primjenjivo je najmanje pet prethodno navedenih elemenata.
4. Privlačenje ulagatelja i pozitivni signal (faktor ponderiranja: 25 %)	Ne očekuje se da sudjelovanje partnera u provedbi u operaciji financiranja ili ulaganja ima: i. katalitički učinak na privlačenje drugih sufinancijera/jamaca/ulagatelja (npr. partner u provedbi sufinancira isključivo uz vlastita sredstva zajmoprimca); i/ili ii. ikakav pozitivni signal na odgovarajućem tržištu.	Očekuje se da će sudjelovanje partnera u provedbi u operaciji financiranja ili ulaganja imati određeni učinak na mobilizaciju ostalih sufinancijera/jamaca/ulagatelja i signalizirati da se očekuje da će operacija/ulaganja biti sigurna i vrijedna podrške, čime bi se olakšalo potpuno financiranje i provedba.	Očekuje se da će sudjelovanje partnera u provedbi u operaciji financiranja ili ulaganja imati znatan učinak na odluku drugih financijera/jamaca/ulagatelja da se obvežu na sudjelovanje u operaciji ili zajedno u nju ulože, što bi imalo velik katalitički učinak. To uključuje situacije u kojima je partner u provedbi imao ključnu ulogu u kombiniranju svojeg financiranja s bespovratnim sredstvima treće strane ili drugim oblicima vanjske potpore za određene projekte/programe.	Očekuje se da će sudjelovanje partnera u provedbi u operaciji financiranja ili ulaganja biti ključno za zaključenje operacije i/ili postizanje ciljne razine financiranja (bez partnera u provedbi projekt se vjerojatno neće provesti ili se neće provesti istom brzinom ili u istom opsegu). To uključuje npr. i. partnera u provedbi koji preuzima ulogu temeljnog ulagatelja; i ii. kombinaciju zajmova partnera u provedbi s javnim i/ili privatnim resursima treće strane.

5. Stručnost za financijsko savjetovanje i/ili strukturiranje (faktor ponderiranja: 12,5 %)	Nije potrebna stručnost partnera u provedbi za financijsko strukturiranje, a očekuje se da će njegovo sudjelovanje biti neznatno. Stručnost partnera u provedbi ne koristi provedbi ulaganja.	Očekuje se da će stručnost partnera u provedbi u pogledu financijskog strukturiranja imati pozitivan učinak na strukturu financiranja ulaganja i da će biti vrijedno drugoj ugovornoj strani i/ili se očekuje da će koristiti u provedbi ulaganja.	Očekuje se da će stručnost partnera u provedbi u području financijskog strukturiranja imati znatan učinak na strukturu financiranja ulaganja i da će imati znatnu vrijednost za drugu ugovornu stranu (npr. bržim zaključivanjem operacije financiranja ili primjenom standardiziranih struktura itd.) i/ili se očekuje da će stručnosti partnera u provedbi koristiti u provedbi ulaganja.	Očekuje se da će stručnost partnera u provedbi u području financijskog strukturiranja drugoj ugovornoj strani pružiti inovativan i vrlo vrijedan doprinos (npr. bržim zaključivanjem operacija financiranja ili primjenom standardiziranih struktura na složene slučajeve, tehničkom pomoći ili savjetodavnom podrškom za financijsko strukturiranje operacija, uz pomoć stručnjaka za financijski sektor itd.).
6. Tehničko savjetovanje i doprinos (faktor ponderiranja: 12,5 %)	Krajnji korisnik nije trebao tehničko znanje i/ili savjetodavne usluge partnera u provedbi.	Tehničkim savjetima partnera u provedbi osigurava se kvaliteta ulaganja prilagodbom uvjeta isplate projektu, *ad-hoc* intervencijama (npr. praćenje kako bi se osiguralo poštovanje uvjeta isplate). ILI Godišnja izvješća o napretku projekta.	Partner u provedbi podržava tehničku pripremu ili strukturiranje operacije financiranja ili ulaganja kako bi se ona bolje uskladila s ciljevima politike. ILI Ciljni inputi (tehnički, gospodarski, nabavni, klimatski, okolišni, socijalni) i vrijedne smjernice o značajkama projekta ili mogućnostima izrade, redovite intervencije (npr. promatračke misije kako bi se osiguralo poštovanje standardâ). ILI Ciljno praćenje (u pogledu nabave, klime, okoliša, socijalne dimenzije).	Partner u provedbi podržava tehničku pripremu ili strukturiranje operacije financiranja ili ulaganja kako bi se ona u potpunosti uskladila s ciljevima politike. ILI Tehnička podrška partnera u provedbi ima velik učinak na tehničku ili gospodarsku kvalitetu ulaganja, posebno pružanjem specifične tehničke pomoći ili savjetodavne podrške. ILI Znatno fizičko praćenje, na primjer, složenih projekata ili projekata visokog rizika.

([1]) DFV = dodana financijska vrijednost. Predstavlja razliku između najbliže tržišne alternative (alternativni trošak financiranja) krajnjem korisniku i cijene zajma koji daje partner u provedbi. Alternativni trošak financiranja krajnjeg korisnika može se odrediti izravnim upućivanjem na likvidnu obveznicu ili nedavno potpisani zajam od istog izdavatelja u trajanju sličnom trajanju zajma koji je osigurao partner u provedbi. U sufinanciranjima najrelevantnija je usporedba paralelni komercijalni objekt, pod uvjetom da je cijena poznata i da su strukture u razumnoj mjeri usporedive. Umjesto toga, ako takav instrument ne postoji, može se zamijeniti uvjetima obveznice/zajma koje je izdao usporedivi subjekt. Tržišne cijene izvodit će se iz primarne i sekundarne razine trgovanja odabranih obveznica ili zajmova, uključujući godišnje naknade. S obzirom na to da postoji visok stupanj varijabilnosti cijena za većinu obveznica na sekundarnom tržištu, trebalo bi voditi računa o tome da odabrani alternativni trošak financiranja odražava dugoročne prosjeke ili trenutačne tržišne uvjete ako se očekuje da će prevladati.

Tablica 2.

Financiranje preko posrednika

Pokazatelji	Osrednje (= 1)	Dobro (= 2)	Vrlo dobro (= 3)	Odlično (= 4)
1. Financijske pogodnosti koje proizlaze iz intervencije partnera u provedbi (faktor ponderiranja: 35 %)	Bilo koja druga operacija financiranja ili ulaganja koja nije navedena u sljedećim odjeljcima	Nadređene tranše	Podređeni zajmovi, mezaninske tranše, hibridne obveznice, potencijalni zajmovi i jamstveni proizvodi	Vlasničke i kvazivlasničke operacije
2. Privlačenje ulagatelja i pozitivni signal (faktor ponderiranja: 40 %)	Ne očekuje se da sudjelovanje partnera u provedbi u operaciji financiranja ili ulaganja ima: i. katalitički učinak na privlačenje drugih sufinancijera/jamaca/ulagatelja (npr. partner u provedbi sufinancira isključivo uz vlastita sredstva zajmoprimca); i/ili ii. ikakav pozitivni signal na odgovarajućem tržištu.	Očekuje se da će sudjelovanje partnera u provedbi u operaciji financiranja ili ulaganja imati određeni učinak na mobilizaciju ostalih sufinancijera/jamaca/ulagatelja i signalizirati da se očekuje da će ulaganja biti sigurna i vrijedna podrške, čime bi se olakšalo potpuno financiranje i provedba.	Očekuje se da će sudjelovanje partnera u provedbi u operaciji financiranja ili ulaganja imati znatan učinak na odluku drugih financijera/jamaca/ulagatelja da se obvežu na sudjelovanje u operaciji ili zajedno u nju ulože, što bi imalo velik katalitički učinak. To uključuje situacije u kojima je partner u provedbi imao ključnu ulogu u kombiniranju svojeg financiranja s bespovratnim sredstvima treće strane ili drugim oblicima vanjske potpore za određene projekte/programe.	Očekuje se da će sudjelovanje partnera u provedbi u operaciji financiranja ili ulaganja biti ključno za zaključenje operacije i/ili postizanje ciljne razine financiranja. To uključuje npr. i. partnera u provedbi koji preuzima ulogu temeljnog ulagatelja; i ii. kombinaciju zajmova partnera u provedbi s javnim i/ili privatnim resursima treće strane.
3. Stručnost za financijske savjete i strukturiranje (faktor ponderiranja: 12,5 %)	Nije potrebna stručnost partnera u provedbi za financijsko strukturiranje, a očekuje se da će njegovo sudjelovanje biti neznatno. Stručnost partnera u provedbi ne koristi provedbi ulaganja.	Očekuje se da će stručnost partnera u provedbi u pogledu financijskog strukturiranja imati pozitivan učinak na strukturu financiranja ulaganja i da će biti vrijedno drugoj ugovornoj strani i/ili se očekuje da će koristiti u provedbi ulaganja.	Očekuje se da će stručnost partnera u provedbi u području financijskog strukturiranja imati znatan učinak na strukturu financiranja ulaganja i da će imati znatnu vrijednost za drugu ugovornu stranu (npr. bržim zaključivanjem operacije financiranja ili primjenom standardiziranih struktura itd.) i/ili se očekuje da će stručnosti partnera u provedbi koristiti u provedbi ulaganja.	Očekuje se da će stručnost partnera u provedbi u području financijskog strukturiranja drugoj ugovornoj strani pružiti inovativan i vrlo vrijedan doprinos (npr. bržim zaključivanjem operacija financiranja ili primjenom standardiziranih struktura na složene slučajeve, tehničkom pomoći ili savjetodavnom podrškom za financijsko strukturiranje operacija, uz pomoć stručnjaka za financijski sektor itd.).

4. Tehnički savjeti i doprinos (faktor ponderiranja: 12,5 %)	Ne očekuje se da partner u provedbi posredniku pruža tehničke savjete ili usluge izgradnje kapaciteta.	Očekuje se da će partner u provedbi odrediti posebne uvjete povezane s provedbom osnovnih transakcija te posredniku davati savjete za njihov odabir te da će posrednik trebati savjete pri provedbi kriterija koji se odnose na operaciju financiranja ili ulaganja.	Očekuje se da će partner provedbi sudjelovati u tehničkoj pomoći ili osposobljavanju koje se pruža posredniku kako bi se poboljšala njegova uspješnost ili sposobnost ispunjavanja zahtjeva (npr. o izvješćivanju, prihvatljivosti, aspektima održivosti i standardima nabave). Očekuje se da će pomoć premašiti standardnu dubinsku analizu partnera u provedbi u fazi ocjenjivanja.	Očekuje se pružanje opsežne tehničke pomoći ili savjetâ kao podrška posredniku u razvoju poslovnih segmenata od posebnog učinka, što se odražava u područjima politike programa InvestEU. Očekuje se da će pomoć premašiti standardnu dubinsku analizu partnera u provedbi u fazi procjene.

DODATAK 4.

Stup 5 – učinak operacije financiranja ili ulaganja

Tablica 1.

Izravno financiranje

Učinak operacije financiranja ili ulaganja					
		Osrednje (= 1)	Dobro (= 2)	Vrlo dobro (= 3)	Odlično (= 4)
1. Učinak na gospodarstvo i rast (ERR) (faktor ponderiranja: 40 %) ILI kvalitativna ocjena ([1])		> 0 %–5 %	5 %–7 %	7 %–10 %	> 10 %
		Ocjenjivanje će se izvršiti na temelju propisno opravdane kvalitativne procjene socioekonomskih troškova i koristi projekta i njegova očekivanog doprinosa gospodarskim aktivnostima i rastu.			
2. Učinak na zapošljavanje (faktor ponderiranja: 15 %)		Faza izgradnje/provedbe (EPRV/milijun EUR) < 3	Faza izgradnje/provedbe (EPRV/milijun EUR) 3–6	Faza izgradnje/provedba (EPRV/milijun EUR) 6–8	Faza izgradnje/provedbe (EPRV/milijun EUR) > 8
		Operativna faza (EPRV/milijun EUR) < 0,4	Operativna faza (EPRV/milijun EUR) 0,4–0,7	Operativna faza (EPRV/milijun EUR) 0,7-1,1	Operativna faza (EPRV/milijun EUR) > 1,1
3. Aspekti provjere održivosti (faktor ponderiranja: 45 %) + dodatak	a. Klima (faktor ponderiranja: 15 %)	Negativni učinci nisu u potpunosti ublaženi, nema znatnog pozitivnog učinka.	Negativni učinci djelomično su ublaženi, postoji određen pozitivan učinak.	Negativni učinci u potpunosti su ublaženi, postoji znatan pozitivan učinak.	Negativni učinci u potpunosti su ublaženi, postoji vrlo znatan pozitivan učinak.
	b. Okoliš (faktor ponderiranja: 15 %)	Negativni učinci nisu u potpunosti ublaženi, nema znatnog pozitivnog učinka.	Negativni učinci djelomično su ublaženi, postoji određen pozitivan učinak.	Negativni učinci u potpunosti su ublaženi, postoji znatan pozitivni učinak.	Negativni učinci u potpunosti su ublaženi, postoji vrlo znatan pozitivan učinak.
	c. Socijalna dimenzija (faktor ponderiranja: 15 %)	Negativni učinci nisu u potpunosti ublaženi, nema znatnog pozitivnog učinka.	Negativni učinci djelomično su ublaženi, postoji određen pozitivan učinak.	Negativni učinci u potpunosti su ublaženi, postoji znatan pozitivni učinak.	Negativni učinci u potpunosti su ublaženi, postoji vrlo znatan pozitivan učinak.
	Dodatak Kontrolna lista pozitivnog programa (faktor ponderiranja: 22,5 % ukupno za tri dimenzije)	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo	Ako da, vidjeti tablicu 3 za više pojedinosti.

([1]) Partneri u provedbi trebali bi objasniti zašto se ERR ne može izračunati.

Tablica 2.

Aspekti provjere održivosti – detaljne informacije (izravno financiranje)

		Osrednje	Dobro	Vrlo dobro	Odlično
Klima 15 %	Negativni učinci i rizici povezani s projektom (1) (faktor ponderiranja: 50 %)	— Postoje znatne zabrinutosti u pogledu klimatskih promjena u smislu ublažavanja i/ili prilagodbe koje se ne mogu u potpunosti ublažiti ili nadoknaditi. — Projekt ima **visoke** rizike povezane s klimatskim promjenama, a provode se određene mjere ublažavanja kojima se djelomično otklanjaju ti rizici.	— Znatni negativni učinci smanjeni su ili ograničeni mjerama predviđenima za izbjegavanje, sprečavanje, smanjenje ili, ako je moguće, neutraliziranje bilo kojih utvrđenih znatnih štetnih učinaka. — Projekt ima **srednje** rizike povezane s klimatskim promjenama, a provode se mjere ublažavanja kojima se djelomično otklanjaju ti rizici.	— Neki negativni učinci postoje i nakon provedbe mjera ublažavanja, ali nisu značajni i daljnje mjere ne smatraju se potrebnima. — Projekt ima srednje ili visoke rizike povezane s klimatskim promjenama, a za njih su provedene mjere ublažavanja i njima se dobro upravlja.	— Nema negativnih učinaka nakon mjera ublažavanja ili su oni zanemarivi (ili ih ne treba ublažiti) – projekt ima niske rizike povezane s klimatskim promjenama. ILI — Postoje visoki ili srednji rizici koji su u potpunosti ublaženi.
	Iz projekta proizlaze pozitivni učinci, promotor projekta/krajnji korisnik ne poduzima dobrovoljne mjere (2) (faktor ponderiranja: 50 %)	Nisu utvrđeni znatniji pozitivni učinci.	Mogli su se utvrditi neki pozitivni učinci na ublažavanje klimatskih promjena ili prilagodbu klimatskim promjenama.	Postoje znatni pozitivni učinci (cilj doprinosa ublažavanju klimatskih promjena ili prilagodbi klimatskim promjenama izričito je naveden, ali nije temeljni razlog zbog kojeg se projekt provodi).	Postoje znatni pozitivni učinci (projekt je u potpunosti posvećen ublažavanju klimatskih promjena ili prilagodbi klimatskim promjenama i to je temeljni razlog zbog kojeg se provodi).
Poduzete dobrovoljne mjere za poboljšanje rezultata povezanih s klimom u okviru projekta (faktor ponderiranja: 7,5 % (dodatak))		*Na dobrovoljnoj osnovi promotor projekta pod vodstvom partnera u provedbi provest će jednu ili više sljedećih radnji relevantnih za projekt:* — *provjera klimatske otpornosti (prilagodba i/ili ublažavanje) za projekte izravnog financiranja ispod praga*			
Okoliš 15 %	Negativni učinci i rizici povezani s projektom (50 %)	Postoje neki znatni negativni učinci ili rizici koji nisu u potpunosti ublaženi.	Znatni negativni učinci ili rizici smanjeni su ili ograničeni mjerama predviđenima za izbjegavanje, sprečavanje, smanjenje ili, ako je moguće, neutraliziranje bilo kojih utvrđenih znatnih štetnih učinaka.	Neki negativni učinci ili rizici postoje i nakon provedbe mjera ublažavanja, ali nisu značajni i nisu potrebne daljnje mjere.	Nema negativnih učinaka ili rizika nakon mjera ublažavanja ili su oni zanemarivi (ili ih ne treba ublažiti).

		Osrednje	Dobro	Vrlo dobro	Odlično
	Iz projekta proizlaze pozitivni učinci, promotor projekta/krajnji korisnik ne poduzima dobrovoljne mjere (faktor ponderiranja: 50 %)	Nema znatnih pozitivnih učinaka.	Mogli su se utvrditi neki pozitivni učinci na okolišne elemente.	Postoje znatni pozitivni učinci (cilj doprinosa cilju povezanom s okolišem izričito je naveden, ali nije temeljni razlog zbog kojeg se projekt provodi).	Postoje znatni pozitivni učinci (projekt je u potpunosti posvećen cilju povezanom s okolišem i to je temeljni razlog zbog kojeg se provodi).
Poduzete dobrovoljne mjere za poboljšanje rezultata povezanih s okolišem u okviru projekta (faktor ponderiranja: 7,5 % (dodatak))	*Na dobrovoljnoj osnovi promotor projekta pod vodstvom partnera u provedbi provest će jednu ili više sljedećih radnji relevantnih za projekt:* *— promotor projekta/krajnji korisnik poduzima dobrovoljne mjere za poboljšanje rezultata povezanih s okolišem u okviru projekta, među ostalim provedbom mjera kako bi se dodatno ublažili/nadoknadili negativni učinci*				
Socijalni aspekti 15 %	Negativni učinci i rizici povezani s projektom (faktor ponderiranja: 50 %)	Postoje znatni negativni učinci koji se ne mogu u potpunosti ublažiti ili nadoknaditi.	Neki znatni negativni učinci smanjeni su ili ograničeni mjerama predviđenima za izbjegavanje, sprečavanje, smanjenje ili, ako je moguće, neutraliziranje bilo kojih utvrđenih znatnih štetnih učinaka.	Neki negativni učinci postoje i nakon provedbe mjera ublažavanja, ali nisu značajni i nisu potrebne kompenzacijske mjere.	Nema negativnih učinaka nakon mjera ublažavanja ili su oni privremeni i zanemarivi (ili ih ne treba ublažiti).
	Iz projekta proizlaze pozitivni učinci, promotor projekta/krajnji korisnik ne poduzima dobrovoljne mjere (faktor ponderiranja: 50 %)	Nema znatnih pozitivnih učinaka.	Mogli bi se utvrditi neki pozitivni učinci na socijalne aspekte.	Postoje znatni pozitivni učinci (cilj doprinosa socijalnim aspektima izričito je naveden, ali nije temeljni razlog zbog kojeg se projekt provodi).	Postoje znatni pozitivni učinci (projekt je u potpunosti posvećen socijalnim ciljevima i to je temeljni razlog zbog kojeg se provodi).
Poduzete dobrovoljne mjere za poboljšanje rezultata povezanih sa socijalnim aspektima u okviru projekta (faktor ponderiranja: 7,5 % (dodatak))	*Promotor projekta pod vodstvom partnera u provedbi provest će na dobrovoljnoj osnovi jednu ili više sljedećih radnji relevantnih za projekt:* *— promotor projekta/krajnji korisnik poduzima dobrovoljne mjere za poboljšanje rezultata povezanih sa socijalnim aspektima u okviru projekta*				

([1]) Projekt u sveobuhvatnom smislu, uključujući, na primjer, relevantne kompenzacijske mjere i mjere ublažavanja uspostavljene radi rješavanja pitanja klimatskih promjena u smislu ublažavanja (tj. emisije stakleničkih plinova) i prilagodbe (tj. rješavanje učinaka na klimu, klimatskih nepogoda i rizika).

([2]) Kao što je opisano u smjernicama o provjeri održivosti pod preporukama za pozitivni program.

Tablica 3.

Financiranje preko posrednika

Učinak operacije financiranja ili ulaganja				
	Osrednje (= 1)	Dobro (= 2)	Vrlo dobro (= 3)	Odlično (= 4)
1. Povećavanje pristupa financiranju i poboljšanje uvjeta financiranja za krajnje korisnike (faktor ponderiranja: 80 %)				
a. Opseg financiranja za koji se očekuje da će financijski posrednik staviti na raspolaganje krajnjim korisnicima koji je povezan s financiranjem uz potporu programa InvestEU (faktor ponderiranja: 30 %)	Ograničen očekivani opseg financiranja (< 2 puta)	Umjeren očekivani opseg financiranja (od 2 do 3 puta)	Visok očekivani opseg financiranja (od 3 do 5 puta)	Izrazito visok očekivani opseg financiranja (više od 5 puta)
b. Pogodnosti za krajnje korisnike ([1]) (faktor ponderiranja: 30 %)	U okviru operacije financiranja ili ulaganja posrednici mogu krajnjim korisnicima ponuditi sljedeće povoljnije uvjete: (a) fleksibilnost povlačenja; (b) prilagođene otplate; (c) duljina razdoblja dostupnosti za isplate; (d) duljina razdoblja odgode; (e) dulje dospijeće; (f) financiranje u lokalnoj valuti unutar EU-a;		(g) doprinos diversifikaciji i stabilnosti financiranja krajnjeg korisnika; (h) povećavanje dostupnosti nebankarskog alternativnog duga i/ili financiranja vlasničkim kapitalom; (i) podređeni položaj; (j) kolateralni zahtjevi; (k) prijenos financijske prednosti posrednika na krajnjeg korisnika; (l) ostali elementi, koje treba navesti (kako mogu nastati u kontekstu operacije financiranja ili ulaganja).	
	Nije primjenjiv nijedan od prethodno navedenih elemenata.	Primjenjivi su jedan ili dva prethodno navedena elementa.	Primjenjiva su dva do tri prethodno navedena elementa.	Primjenjivo je više od tri prethodno navedenih elemenata.
c. Očekivani učinak na financijski ekosustav (faktor ponderiranja: 20 %)	Aktivnosti financiranja/ulaganja za koje se očekuje da će se njima podržavati renomirani posrednici, održavanje postojećih kanala financiranja uglavnom na lokalnoj razini s ograničenim uzajamnim obogaćivanjem ili interakcijama sa širim ekosustavom.	Aktivnosti financiranja/ulaganja za koje se očekuje da će se njima u velikoj mjeri podržavati renomirani posrednici, povećanje ili proširenje kanala financiranja izvan njihova lokalnog ekosustava kako bi se ispunili ciljevi politike programa InvestEU kako su utvrđeni člancima 3. i 8. Uredbe o programu InvestEU.	Očekuje se da će se znatan dio aktivnosti financiranja/ulaganja pružiti podržavanjem novih posrednika, uključujući novu kategoriju posrednika, ili razvijanjem alternativnih mehanizama financiranja ili investicijskih kanala kako bi se ispunili ciljevi politike programa InvestEU kako su utvrđeni člancima 3. i 8. Uredbe o programu InvestEU.	Aktivnosti financiranja/ulaganja usmjerene su na podržavanje novih intervencija u sektoru u skladu s prioritetima politika kako su utvrđeni u sporazumima o jamstvu ili vertikalno i/ili poticanjem partnerstava, razvoja platformi ili drugih sustavnih suradnji u širem ekosustavu kako bi se ispunili ciljevi politike programa InvestEU kako su utvrđeni člancima 3. i 8. Uredbe o programu InvestEU.

2. **Zapošljavanje (faktor ponderiranja: 20 %)**

Broj radnih mjesta za koje se očekuje da će primiti potporu na razini krajnjih korisnika (faktor ponderiranja: 20 %)	Broj radnih mjesta (uključujući sezonska i honorarna) i/ili samozaposlenih osoba za koje se očekuje da će ih partner u provedbi podržati po milijunu EUR financiranja: — za jamstva: manje od 50 — za vlasnički kapital: manje od 5.	Broj radnih mjesta (uključujući sezonska i honorarna) i/ili samozaposlenih osoba za koje se očekuje da će ih partner u provedbi podržati po milijunu EUR financiranja: — za jamstva: od 50 do 100 — za vlasnički kapital: od 5 do 10.	Broj radnih mjesta (uključujući sezonska i honorarna) i/ili samozaposlenih osoba za koje se očekuje da će ih partner u provedbi podržati po milijunu EUR financiranja: — za jamstva: od 100 do 175 — za vlasnički kapital: od 10 do 15.	Broj radnih mjesta (uključujući sezonska i honorarna) i/ili samozaposlenih osoba za koje se očekuje da će ih partner u provedbi podržati po milijunu EUR financiranja: — za jamstva: više od 300 — za vlasnički kapital: više od 15.

([1]) Kad je riječ o okvirnim operacijama, partner u provedbi trebao bi naznačiti vrstu koristi za koju se očekuje da se sustavno ostvaruje u temeljnim potprojektima.

DODATAK 5.

Stup 6 – financijski profil operacije financiranja ili ulaganja

U sljedećoj tablici prikazani su primjeri pokazatelja financijskog profila koji se mogu upotrijebiti za dužničke i vlasničke operacije. Ovisno o značajkama financijskih proizvoda/portfelja, partner u provedbi može pružiti različite pokazatelje. Za okvirne operacije partner u provedbi morat će osigurati najmanje jedno od sljedećeg: raspon prihvatljivih rejtinga temeljnih potprojekata, prosječni rejting, raspon stopa prijenosa ili druge relevantne značajke ako su dostupne, kao što su očekivani gubitak i trajanje temeljnih portfeljâ.

Dužničke operacije ([1])		**Primjer 1.**	**Primjer 2.**
	Pokazatelj financijskog profila (u skladu sa sporazumom o jamstvu)	Očekivani gubitak	Stope prijenosa
	Raspon (ako je relevantno, kako je utvrđeno u sporazumu o jamstvu)	X % ≤ OG-a ≤ Y %	Nije primjenjivo
	Temeljeni mjerni parametri	Očekivani gubitak operacije financiranja ili ulaganja Očekivani gubitak financijskog proizvoda/ portfelja	Primjenjiva stopa prijenosa za odgovarajući portfelj/financijski proizvod na temelju očekivanog gubitka operacije financiranja ili ulaganja
Vlasničke operacije	**Pokazatelj financijskog profila** (u skladu sa sporazumom o jamstvu)	Unutarnja stopa povrata (IRR), rejting druge ugovorne strane za fondove ili drugi odgovarajući mjerni parametri koji se trebaju dogovoriti u sporazumu o jamstvu Rejting druge ugovorne strane, ako je dostupan	
	Raspon (ako je relevantno, kako je utvrđeno u sporazumu o jamstvu)	X ≤ USP-a ili drugi odgovarajući mjerni parametri ≤ Y	
	Temeljeni mjerni parametri	Unutarnja stopa povrata (IRR) za fondove ili drugi odgovarajući mjerni parametri koji se trebaju dogovoriti u sporazumu o jamstvu Rejting druge ugovorne strane	

([1]) Uključujući ograničena i neograničena jamstva.

DODATAK 6.

Stup 7 – dopunski pokazatelji

Vrijednosti za koje se očekuje da će se postići na kraju životnog vijeka operacije ([1]).

Za sve operacije financiranja i ulaganja:

(a) učinak financijske poluge i multiplikacijski učinak;

(b) iznos mobiliziranih ulaganja;

(c) procijenjeni [broj] ciljanih krajnjih korisnika;

(d) ulaganja kojima se podupiru klimatski ciljevi ([2]);

(e) ulaganja kojima se podupiru okolišni ciljevi ([2]);

(f) ulaganja kojima se podupire digitalizacija ([2]);

(g) ulaganja kojima se podupire industrijska tranzicija ([2]);

(h) ulaganja kojima se podupire pravedna tranzicija ([2]);

(i) ulaganje za pružanje kritične infrastrukture ([2]);

(j) ulaganje u kibersigurnost, svemir i obranu ([2]);

(k) kad je riječ o mješovitom financiranju, naznaka bespovratne komponente ili komponente financijskog instrumenta iz drugih programa Unije ([2]);

(l) ostali pokazatelji svojstveni za operaciju potrebni u okviru financijskog proizvoda operacije financiranja ili ulaganja, ovisno o slučaju.

Prema potrebi, ovisno o sastavnici i području politike operacije i vrsti operacije (izravna ili neizravna operacija):

Sastavnica za održivu infrastrukturu

Energija:

(a) dodatni instalirani kapacitet za proizvodnju energije iz obnovljivih izvora i drugih sigurnih i održivih izvora s nultom i niskom razinom emisija (u megavatima (MW));

(b) broj kućanstava, javnih zgrada i komercijalnih prostora s poboljšanom klasifikacijom potrošnje energije;

(c) procijenjena ušteda energije ostvarena u okviru projekata (u kilovatsatima (kWh));

(d) smanjene/izbjegnute godišnje emisije stakleničkih plinova u tonama ekvivalenta CO_2;

(e) obujam ulaganja u razvoj, unapređenje i modernizaciju održive energetske infrastrukture.

Digitalizacija:

dodatni broj kućanstava, poduzeća ili javnih zgrada sa širokopojasnim pristupom brzine od najmanje 100 Mbps s mogućnošću nadogradnje na gigabitnu brzinu ili broj uspostavljenih točaka za pristup bežičnom internetu.

Promet:

(a) operacija financiranja ili ulaganja prekogranična je i/ili doprinosi projektima koji se bave nedostatkom poveznica (uključujući projekte koji se odnose na gradska čvorišta, regionalne prekogranične željezničke veze, multimodalne platforme, morske luke, luke unutarnjih voda, veze do zračne luke i željezničko-cestovne terminale osnovne i sveobuhvatne mreže TEN-T);

(b) operacija financiranja ili ulaganja koja doprinosi digitalizaciji prometa, osobito uvođenjem Europskog sustava za upravljanje željezničkim prometom (ERTMS), riječnog informacijskog sustava (RIS), inteligentnog prometnog sustava (ITS), sustava nadzora plovidbe i informacijskog sustava (VTMIS)/e-pomorskog servisa te istraživanja i razvoja upravljanja zračnim prometom na jedinstvenom europskom nebu (SESAR);

(c) broj izgrađenih ili moderniziranih postaja za opskrbu alternativnim gorivom;

(d) operacija financiranja ili ulaganja koja doprinosi sigurnosti prometa.

Okoliš:

operacija financiranja ili ulaganja koja doprinosi provedbi planova i programa predviđenih pravnom stečevinom Unije u području okoliša u pogledu kvalitete zraka, vode, otpada i prirode.

Sastavnica za istraživanja, inovacije i digitalizaciju

(a) Broj poduzeća koja provode istraživačke i inovacijske projekte;

(b) doprinos cilju ulaganja u vrijednosti od 3 % bruto domaćeg proizvoda (BDP) Unije u istraživanje, razvoj i inovacije.

Sastavnica za MSP-ove

(a) Broj poduzeća kojima je dodijeljena potpora;

(b) iznos dodijeljenih sredstava namijenjenih MSP-ovima/poduzećima srednje tržišne kapitalizacije [%], ako se može razumno procijeniti u trenutku podnošenja.

Sastavnica za socijalna ulaganja i vještine

(a) Socijalna infrastruktura: kapacitet i pristup socijalnoj infrastrukturi kojoj se pruža potpora po sektorima: stanovanje, obrazovanje, zdravstvo, ostalo;

(b) mikrofinanciranje i financiranje socijalnih poduzeća: broj korisnika mikrofinanciranja i socijalnih poduzeća kojima se pruža potpora;

(c) vještine: broj osoba koje su stekle nove vještine ili su im potvrđene njihove vještine i o njima posjeduju certifikat: kvalifikacije formalnog obrazovanja i osposobljavanja.

Za izravne operacije, ako je primjenjivo:

(a) početak i kraj radova;

(b) trošak ulaganja u projekt;

(c) omjer spolova:

  i. upravljačkog tima konačnog korisnika;

  ii. radne snage;

  iii. u vlasništvu (poduzetništvo).

Za operacije preko posrednika:

okolišni, socijalni i upravljački aspekti.

Pokazatelji odjeljka „države članice”: ostali pokazatelji kako je dogovoreno između države članice i Komisije u okviru sporazuma o doprinosu i preneseno u odgovarajući sporazum o jamstvu s partnerom u provedbi.

(1) Za izračun tih pokazatelja primjenjuje se tehnička metodologija razvijena za ključne pokazatelje uspješnosti i pokazatelje praćenja programa InvestEU.
(2) Naznaka toga doprinosi li operacija financiranja ili ulaganja određenom području (da, ne ili nije poznato) i, ako je primjenjivo, iznos za koji se očekuje da će doprinijeti tom području.