II

(Nem jogalkotási aktusok)

RENDELETEK

A BIZOTTSÁG (EU) 2021/1702 FELHATALMAZÁSON ALAPULÓ RENDELETE

(2021. július 12.)

az (EU) 2021/523 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az InvestEU eredménytábla további elemeinek és részletes szabályainak megállapításával történő kiegészítéséről

AZ EURÓPAI BIZOTTSÁG,

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződésre,

tekintettel az InvestEU program létrehozásáról és az (EU) 2015/1017 rendelet módosításáról szóló, 2021. március 24-i (EU) 2021/523 európai parlamenti és tanácsi rendeletre [1] és különösen annak 22. cikke (4) bekezdésére,

mivel:

(1) A végrehajtó partnerek által az InvestEU Alap keretében nyújtott uniós garancia igénybevétele céljából benyújtott, finanszírozási és beruházási műveletekre irányuló javaslatokat a beruházási bizottságnak értékelnie kell az (EU) 2021/523 rendelet 22. cikkének (1) bekezdése szerint.

(2) A beruházási bizottság a javasolt finanszírozási és beruházási műveletek értékelését és ellenőrzését a végrehajtó partnerek által a 22. cikk (2) bekezdése szerint kitöltött, mutatókat tartalmazó eredménytábla alapján végzi, amelynek célja, hogy biztosítsa a javaslatok független, átlátható és harmonizált értékelését.

(3) Az (EU) 2021/523 rendelet 22. cikkének (3) bekezdése értelmében a mutatókat tartalmazó eredménytábla a következő hét pillérből áll: a művelet hozzájárulása az uniós szakpolitikai célkitűzésekhez, az addicionalitás leírása, a művelet által kezelt piaci hiányosság vagy az optimálistól elmaradó beruházási helyzet leírása, a végrehajtó partner pénzügyi és technikai hozzájárulása, a művelet hatása, a művelet pénzügyi profilja és a kiegészítő mutatók.

(4) Annak biztosítása érdekében, hogy a beruházási bizottság el tudja végezni az uniós garancia igénybevételére irányuló kérelmek független, átlátható és harmonizált értékelését, meg kell határozni az egyes pillérek esetében feltüntetendő különböző elemeket, mutatókat és almutatókat, valamint a végrehajtó partnerek által a javasolt finanszírozási vagy beruházási műveletek értékelésekor alkalmazandó pontozási kritériumokat és releváns súlyozásokat.

(5) E rendeletnek – a benne meghatározott intézkedések mielőbbi alkalmazásának lehetővé tétele érdekében – az *Európai Unió Hivatalos Lapjában* való kihirdetését követő napon kell hatályba lépnie,

[1] HL L 107., 2021.3.26., 30. o.

ELFOGADTA EZT A RENDELETET:

1. cikk

E rendelet melléklete megállapítja a végrehajtó partnerek által az (EU) 2021/523 rendelet 22. cikkében említett, mutatókat tartalmazó eredménytábla kitöltésekor alkalmazandó részletes szabályokat annak érdekében, hogy az InvestEU Alap beruházási bizottsága független, átlátható és harmonizált értékelést végezhessen az uniós garancia igénybevételére irányuló kérelmekről.

2. cikk

Ez a rendelet az *Európai Unió Hivatalos Lapjában* való kihirdetését követő napon lép hatályba.

Ez a rendelet teljes egészében kötelező és közvetlenül alkalmazandó valamennyi tagállamban.

Kelt Brüsszelben, 2021. július 12-én.

a Bizottság részéről
az elnök
Ursula VON DER LEYEN

MELLÉKLET

1. **Általános elvek**

Az (EU) 2021/523 európai parlamenti és tanácsi rendelet ([1]) (a továbbiakban: InvestEU rendelet) 24. cikkével összhangban létrehozott beruházási bizottság egy mutatókat tartalmazó eredménytábla (a továbbiakban: InvestEU-eredménytábla) használatával értékeli azokat a finanszírozási és beruházási műveleteket, amelyekre vonatkozóan a végrehajtó partnerek uniós garanciafedezetet javasolnak. A 24. cikk (1) bekezdésében említett vizsgálat részeként és az InvestEU rendelet 24. cikkének (4) bekezdésével összhangban a beruházási bizottság az InvestEU eredménytábla alapján végzi el a végrehajtó partnerek által javasolt finanszírozási és beruházási műveletekre vonatkozó uniós garanciafedezeti kérelmek független, átlátható és harmonizált értékelését.

Az InvestEU eredménytáblát a végrehajtó partner tölti ki, amely javaslatot nyújt be a beruházási bizottságnak valamely finanszírozási vagy beruházási műveletre ([2]), beleértve a keretműveleteket ([3]) is. Az egyes pillérek a finanszírozási és beruházási műveletek, valamint a keretműveletek esetében eltérő részletezettségi szinten kell bemutatni. A keretműveletek esetében átfogó becslések adhatók, például a pénzügyi közvetítők típusa, a végső kedvezményezettek becsült száma és típusa, a végső kedvezményezetteknek nyújtandó finanszírozás átlagos nagysága, és a keretművelet becsült hatása.

1.1. *Az InvestEU eredménytábla tartalma*

Az InvestEU-rendelet 22. cikkének (3) bekezdése értelmében az InvestEU eredménytábla a következő elemekre terjed ki:

a) finanszírozási vagy beruházási művelet bemutatása, amely tartalmazza a művelet nevét, a közvetlen műveletek végső kedvezményezettjét vagy a közvetített műveletek pénzügyi közvetítőjét/közvetítőit (amennyiben ismert, a pénzügyi közvetítő nevét; amennyiben nem ismert, úgy legalább a típusát), a végrehajtás országát (országait) és a finanszírozási vagy beruházási művelet rövid leírását;

b) 1. pillér – a finanszírozási vagy beruházási művelet hozzájárulása az EU szakpolitikai célkitűzéseihez;

c) 2. pillér – a finanszírozási vagy beruházási művelet addicionalitásának leírása;

d) 3. pillér – a finanszírozási vagy beruházási művelet által kezelt piaci hiányosság vagy optimálistól elmaradó beruházási helyzet;

e) 4. pillér – a végrehajtó partner pénzügyi és technikai hozzájárulása;

f) 5. pillér – a finanszírozási vagy beruházási művelet hatása;

g) 6. pillér – a finanszírozási vagy beruházási művelet pénzügyi profilja;

h) 7. pillér – kiegészítő mutatók.

1.2. *A pillérek értékelése*

A beruházási bizottságnak benyújtott valamennyi finanszírozási vagy beruházási műveletet a végrehajtó partner a 3., 4. és 5. pillér alapján pontozza, illetve az 1., 2., 6. és 7. pillérre vonatkozó, nem pontozott minőségi vagy mennyiségi mutatók alapján értékeli.

A 3., 4. és 5. pillér pontozása során a következő skálát kell alkalmazni. A pontozott mutatókra és almutatókra ugyanaz a skála érvényes.

Pont	Besorolás
1	Megfelelő
2	Jó
3	Nagyon jó
4	Kiváló

([1]) Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2021/523 rendelete (2021. március 24.) az InvestEU program létrehozásáról és az (EU) 2015/1017 rendelet módosításáról (HL L 107., 2021.3.26., 30. o.).

([2]) Az InvestEU-rendelet 2. cikkének 10. pontjában meghatározottak szerint.

([3]) Olyan eszköz, program vagy struktúra, amely az InvestEU rendelet 24. cikkének (6) bekezdése szerinti alprojekteket tartalmaz. A kétségek elkerülése érdekében e dokumentumban a finanszírozási vagy beruházási műveletekre való hivatkozások magukban foglalják a keretműveleteket is.

Alkalmazási területük jellege miatt mindegyik pontozott pillért egyénileg, összesített besorolás nélkül kell értékelni. Amennyiben a pilléreket egyedi mutatók és almutatók segítségével értékelik, úgy az adott pillér pontszámának kiszámításakor figyelembe kell venni e mutatók és almutatók súlyozását (a megfelelő pontszám és a vonatkozó súlyozás szorzataként) ([4]).

A végrehajtó partnerek a vonatkozó függelékben leírt módszer, valamint az InvestEU-rendeletben, a beruházási iránymutatásokban, a beruházási iránymutatásokban ([5]), a bizottsági iránymutatásokban, például a fenntarthatósági vizsgálatról szóló iránymutatásban ([6]) és az éghajlat-politikai és környezeti nyomonkövetési módszertanban ([7]) szereplő egyéb releváns elemek alapján megindokolják az általuk adott egyes pontszámokat.

A beruházási bizottság a finanszírozási vagy beruházási műveletek értékelésekor egyformán fontosnak tekinti az egyes pilléreket, függetlenül attól, hogy az adott pillér számszerű pontszámot ad-e, illetve nem pontozott minőségi és mennyiségi mutatókból áll-e.

Az InvestEU-rendelet 24. cikkének (4) bekezdésével összhangban a végrehajtó partner által készített értékelés a beruházási bizottságra nézve nem kötelező érvényű.

1.3. *Az InvestEU eredménytábla közzététele*

Az InvestEU rendelet 24. cikkének (5) bekezdésével összhangban a megfelelő InvestEU eredménytáblát azt követően kell közzétenni az InvestEU honlapon, hogy a végrehajtó partner és a pénzügyi közvetítő vagy adott esetben a végső kedvezményezett aláírta a megfelelő finanszírozási vagy beruházási műveletet. Keretműveletek esetében az InvestEU eredménytáblát az első alprojekt aláírását követően kell közzétenni.

Az uniós garanciafedezet iránti kérelemnek a beruházási bizottsághoz történő benyújtásakor a végrehajtó partner benyújtja az InvestEU eredménytáblát, amely tartalmazza az összes pillérre vonatkozó teljeskörű információkat. Az InvestEU eredménytáblának tartalmaznia kell az 1–6. pillérrel és a vonatkozó mutatókkal, valamint a 7. pillér mutatóival összhangban készített értékelés indokolását. Ezért a beruházási bizottságnak benyújtott InvestEU-eredménytábla tartalmazhat kereskedelmi szempontból érzékeny vagy nyilvánosságra nem hozható bizalmas információkat.

A végrehajtó partner legkésőbb 10 munkanappal a finanszírozási vagy beruházási művelet, illetve keretműveletek esetében az első alprojekt aláírását követően benyújtja a beruházási bizottság titkárságának az InvestEU eredménytábla nyilvános, közzétételre kerülő változatát, amely tartalmazza az 1–5. pillér és a 7. pillér mutatóinak ismertetését. Az InvestEU eredménytábla e nyilvános változata nem tartalmazhat üzleti szempontból érzékeny vagy bizalmas információkat. Mivel a finanszírozási vagy beruházási művelet pénzügyi profilja érzékeny üzleti információkat tartalmaz, az InvestEU eredménytábla nyilvános verziójában a 6. pillérre vonatkozóan nem kell információt szolgáltatni.

2. **Az InvestEU eredménytábla**

2.1. *1. pillér – A finanszírozási vagy beruházási művelet hozzájárulása az EU szakpolitikai célkitűzéseihez*

Az 1. pillér keretében a végrehajtó partner bemutatja, hogy a finanszírozási vagy beruházási művelet az InvestEU rendelet II. mellékletével, a beruházási iránymutatásokkal és az érintett pénzügyi termékre vonatkozó feltételekkel összhangban milyen mértékben járul hozzá az InvestEU keretében támogatásra jogosult területekhez. Az InvestEU rendelet 9. és 10. cikke szerinti tagállami komponens tekintetében az értékelésnek tartalmaznia kell a vonatkozó hozzájárulási megállapodásban meghatározott szakpolitikai célkitűzéseket.

A finanszírozási és beruházási műveleteknek az adott pénzügyi termék megfelelő szakpolitikai keretének legalább egy támogatható területéhez kell tartozniuk.

([4]) Az almutatók pontszámainak összesítésekor az általános kerekítési szabályokat kell alkalmazni. A kerekítést két tizedesjegy pontossággal, a legközelebbi egész számra kell elvégezni: Megfelelő (1): 1,00 ≤ x ≤ 1,50; Jó (2): 1,51 ≤ x ≤ 2,50; Nagyon jó (3): 2,51 ≤ x ≤ 3,50; Kiváló (4): 3,51 ≤ x ≤ 4,00.

([5]) A Bizottság (EU) 2021/1078 felhatalmazáson alapuló rendelete (2021.4.14.) az (EU) 2021/523 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az InvestEU Alapra vonatkozó beruházási iránymutatások meghatározása révén történő kiegészítéséről (HL L 234., 2021.7.2., 18. o.).

([6]) A Bizottság közleménye az InvestEU Alapra vonatkozó fenntarthatósági vizsgálatra vonatkozó technikai iránymutatásról (C(2021) 2632 final) (HL C 280., 2021.7.13., 1. o.).

([7]) A Bizottság közleménye az InvestEU programra vonatkozó éghajlat-politikai és környezeti nyomonkövetési iránymutatásról (C(2021) 3316 final).

2.2. *2. pillér – A finanszírozási vagy beruházási művelet addicionalitásának leírása*

A 2. pillér keretében a végrehajtó partner bemutatja azokat a fő érveket, amelyek igazolják, hogy a finanszírozási vagy beruházási művelet kiegészíti a magánforrásokat, az egyéb állami forrásokból származó meglévő támogatást vagy mindkettőt. A végrehajtó partnernek különösen azt kell bizonyítania, hogy a finanszírozási vagy beruházási művelet rendelkezik az InvestEU-rendelet V. melléklete A.2. pontja második bekezdésének a)–f) pontjában felsorolt jellemzők legalább egyikével (lásd az 1. függeléket).

2.3. *3. pillér – A finanszírozási vagy beruházási művelet által kezelt piaci hiányosság vagy optimálistól elmaradó beruházási helyzet*

A 3. pillér keretében a végrehajtó partner bemutatja a finanszírozási vagy beruházási művelet által kezelt piaci hiányosság (ok)at és az optimálistól elmaradó beruházási helyzet(eke)t. Minden finanszírozási vagy beruházási műveletnek az InvestEU rendelet V. melléklete A.1. pontjának a)–f) pontjában meghatározott jellemzők legalább egyikére kell irányulnia. A végrehajtó partnernek meg kell határoznia, hogy a finanszírozási vagy beruházási művelet mely jellemző(k)re irányul, és mellékelnie kell a megfelelő indokolást (lásd a 2. függeléket).

Az azonosított jellemzők alapján a végrehajtó partner értékeli, hogy a finanszírozási vagy beruházási művelet milyen mértékben kezeli az optimálistól elmaradó beruházási helyzeteket és a piaci hiányosságokból eredő beruházási hiányokat. A végrehajtó partnerek ezt a pillért a 2. függelékben meghatározott pontozási kritériumoknak megfelelően pontozzák. A csak egy piaci hiányosságot vagy optimálistól elmaradó beruházási helyzetet kezelő műveletek „megfelelő” minősítést kapnak, míg a több piaci hiányosságot vagy optimálistól elmaradó beruházási helyzetet kezelő műveletek több pontot kapnak. Ezenkívül a csak egy piaci hiányosságot kezelő finanszírozási és beruházási műveletek több pontot kapnak attól függően, hogy milyen jelentős az általuk kezelt piaci hiányosság és/vagy mennyire összpontosítanak a 2. függelék 1. és 2. táblázatában ismertetett konkrét szakpolitikai prioritásokra.

2.4. *4. pillér – A végrehajtó partner pénzügyi és technikai hozzájárulása*

A 4. pillér a végrehajtó partner bevonásából származó, a finanszírozási vagy beruházási művelet számára pénzügyi és technikai előnyöket kínáló hozzáadott értékre összpontosít. A 4. pillér teljes pontszámának az alapul szolgáló mutatók egyedi pontszámain kell alapulnia, a 3. függelékben leírtak szerint. Más megközelítés érvényes a közvetlen finanszírozásból és a közvetített finanszírozásból álló finanszírozási és beruházási műveletek esetében.

A 4. pillér értékelése a mutatók alapján az alábbiak szerint történik.

1. a végrehajtó partner beavatkozásából származó pénzügyi előnyök (közvetlen finanszírozási súly: 12,5 %; közvetített finanszírozási súly 35 %). Ez a végrehajtó partner beavatkozása által a partnerével kapcsolatban nyújtott pénzügyi előnyökre, például az alacsonyabb kamatlábakra utal;

2. a végső kedvezményezetteknek nyújtott finanszírozás hosszabb futamideje (csak közvetlen finanszírozás esetében a súly: 25 %). A végső kedvezményezett számára biztosított finanszírozási futamidőre vonatkozik;

3. a végső kedvezményezettek számára jelentkező egyéb előnyök (csak közvetlen finanszírozás esetében a súly: 12,5 %). Ez olyan egyéb előnyökre utal, mint a türelmi időszakok, a lehívások nagyobb rugalmassága, a kamatlábak felülvizsgálatának lehetősége, amelyek elősegítik a végső kedvezményezettek finanszírozási forrásainak diverzifikálását;

4. más befektetők bevonása és jelzésértékű hatás (közvetlen finanszírozási súly: 25 %; közvetített finanszírozási súly: 40 %): arra utal, hogy a végrehajtó partner katalizátor szerepet tölt be magán- vagy állami befektetők mozgósításában, és jelzésértékű hatása van a piacon;

5. pénzügyi tanácsadás és/vagy strukturálási szakértelem (mind közvetlen, mind közvetített finanszírozás esetében a súly: 12,5 %): ez a végrehajtó partner által (többek között az InvestEU Tanácsadó Platform tanácsadó partnereként) biztosított pénzügyi tanácsadási/strukturálási szakértelem valamennyi dimenziójára kiterjed. Magában foglalja a folyamat elején történő tanácsadási szolgáltatásokat, a végrehajtó partner saját szakértelmét, amely az előkészítés vagy végrehajtás során elősegíti a finanszírozási vagy beruházási művelet pénzügyi struktúrájának javítását, adott esetben innovatív finanszírozási struktúrák révén is;

6. technikai tanácsadás és hozzájárulás (mind közvetlen, mind közvetített finanszírozás esetében a súly: 12,5 %): ez a végrehajtó partner által (többek között az InvestEU Tanácsadó Platform tanácsadó partnereként) biztosított technikai tanácsadás valamennyi dimenziójára kiterjed. Magában foglalja a folyamat elején történő tanácsadási szolgáltatásokat, a végrehajtó partner által finanszírozott és/vagy felügyelt külső technikai segítségnyújtás igénybevételét, valamint a végrehajtó partner saját szakértelmét, amelyek hozzájárulnak a finanszírozási vagy beruházási művelet javításához, beleértve annak befektetésre való alkalmasságát és a beruházások/projektek/finanszírozások megvalósulását.

2.5. *5. pillér – A finanszírozási vagy beruházási művelet hatása*

E pillér teljes pontszámának az alapul szolgáló mutatók és almutatók egyedi pontszámain kell alapulnia, az alábbi 4. függelékben leírtak szerint. Más megközelítés érvényes a közvetlen finanszírozásból és a közvetített finanszírozásból álló finanszírozási és beruházási műveletek esetében.

2.5.1. Közvetlen finanszírozás

Az alábbiakban vázolt dimenziókat, valamint az így kapott mutatókat és almutatókat kell alkalmazni.

1. **Gazdasági és növekedési hatás**: ez a mutató tükrözi, hogy a finanszírozási vagy beruházási művelet a társadalmi-gazdasági költségek és hasznok tekintetében hogyan járul hozzá a gazdasági tevékenységhez és annak fenntartható növekedéséhez. Az e mutatóhoz rendelt pontszámnak a finanszírozási vagy beruházási művelet végrehajtó partner által kiszámított ([8]) belső megtérülési rátáján (ERR) kell alapulnia.

   Az ERR számszerűsítése a gazdasági értékelés legjobb gyakorlata alapján történik. Figyelembe veszi a finanszírozási vagy beruházási művelet társadalmi-gazdasági költségeit és előnyeit, beleértve a továbbgyűrűző hatásokat is (pl. a kutatás, fejlesztés és innováció pozitív hatásai, hosszú távú éghajlati előnyök, munkaerőpiaci hatások és/vagy pozitív és negatív környezeti hatások). Vannak azonban olyan projektek is, amelyek esetében az ERR-t nehéz megbecsülni, illetve egyes gazdasági értékelési módszerek esetében nem feltétlenül indokolt a numerikus ERR-eredmény megállapítása (pl. több kritériumon alapuló elemzés). Számos ágazatot az uniós előírásoknak való megfelelés vezérel, és az értékelés elsődleges célja lehet annak biztosítása, hogy e célkitűzések (pl. a víz és a hulladékkezelés) eléréséhez a lehető legkevesebb költséggel járó megoldást fogadjanak el.

   Ha az ERR nem számszerűsíthető, e mutató pontszáma alapulhat a projekt társadalmi-gazdasági költségeinek és hasznának ([9]), valamint a gazdasági tevékenységre és a fenntartható növekedésre gyakorolt várható hatásainak megalapozott minőségi értékelésén. Ezt a minőségi értékelést össze kell kapcsolni annak elemzésével – lehetőség szerint a legalacsonyabb költségek elemzése és hasonló beruházásokkal való összehasonlítás révén – hogy a beruházási és a működési költségek alkalmasak-e a kitűzött célok elérésére.

   Ez a mutató e pillér összpontszámának [40 %]-át teszi ki.

2. **A foglalkoztatásra gyakorolt hatás**: ez a mutató a finanszírozási vagy beruházási műveletnek az időtartama alatt létrehozott vagy támogatott munkahelyek alapján mért hozzájárulását tükrözi, figyelembe véve a finanszírozási vagy beruházási művelet által nyújtott finanszírozás összegét. A végrehajtó partner észrevételeket tesz a végső kedvezményezett nemek szerinti összetételére vonatkozóan is (különösen a döntéshozói szerepköröket illetően).

   Ez a mutató e pillér összpontszámának [15 %]-át teszi ki.

([8]) A végrehajtó partner saját módszertana szerint. Amennyiben a végrehajtó partner nem rendelkezik módszertannal, az elemzést a fenntarthatósági vizsgálatról szóló iránymutatásban szereplő vonatkozó hivatkozások alapján kell elvégezni. Az ERR kiszámítási módszertanának összhangban kell lennie a nemzetközileg elfogadott bevált gyakorlattal. A végrehajtó partnernek egyértelműen meg kell indokolnia az ERR kiszámításához alapul vett feltevéseket, beleértve a figyelembe vett előnyöket és a pénzértékük meghatározáshoz alkalmazott egységértékeket.

([9]) A fenntarthatósági vizsgálatról szóló iránymutatásban, a költség-haszon elemzésről szóló bizottsági útmutatóban és a hamarosan elkészülő gazdasági értékelési útmutatóban ismertetett referenciadokumentumok számos ágazat vonatkozásában tartalmaznak a jellemző költségeket és hasznokat jellemző mutatókat. A végrehajtó partner alternatív nemzetközileg elismert módszereket is alkalmazhat.

3. **Fenntarthatósági vizsgálattal kapcsolatos szempontok**: ez a mutató adott esetben a fenntarthatósági vizsgálatokkal ([10]) kapcsolatos ellenőrzések és értékelések eredményeit tükrözi, beleértve a következőket:

– A projekt – beleértve a bevezetett kompenzációs vagy enyhítő intézkedéseket is – az InvestEU átvilágítása alapján nem gyakorol jelentős káros hatást a fenntarthatóság három dimenziójának (éghajlat, környezet és társadalom) egyikére sem.

– A projekt kedvező éghajlati, környezeti és/vagy társadalmi hatásokkal jár.

A fenntarthatósági vizsgálat mutatója e pillér összpontszámának [45 %]-át teszi ki, és a következő alapul szolgáló almutatóknak az ott megjelölt módon súlyozott pontszámain alapul, beleértve az azokban feltüntetett további pontokat is, amelyek bónuszként adhatók abban az esetben, ha a projektgazda a végrehajtó partnerrel együttműködve vállalja, hogy részt vesz a fenntarthatósági vizsgálatról szóló iránymutatásban leírt pozitív menetrendben:

i. **Éghajlati szempontok [15 %]**: ez az almutató a finanszírozási vagy beruházási művelet pozitív vagy negatív éghajlati hatásait és kockázatait tükrözi.

A végrehajtó partner ellenőrzi a következőket:

– a projekthez kapcsolódóan vannak-e tartós vagy átmeneti negatív éghajlati hatások az éghajlatváltozás mérséklése (üvegházhatású gázok kibocsátása) és az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás (éghajlati hatások, veszélyek és kockázatok) tekintetében, és ha igen, akkor hogyan fogják azokat enyhíteni vagy kompenzálni,

– hogyan kezelik ezeket az éghajlatváltozással kapcsolatos aggályokat (vagyis az üvegházhatásúgáz-kibocsátás csökkentése vagy az éghajlatváltozás hatásai és veszélyei fennmaradó kockázatának elfogadható szintre csökkentése érdekében hozott intézkedések),

– vannak-e a projekteknek pozitív éghajlati hatásai ([11]), és ezek mennyire jelentősek.

ii. **Önkéntes pozitív program *(bónusz)*[7,5 %]: ez az almutató egy bónuszmutató, amely azt tükrözi, hogy** a fenntarthatósági vizsgálatról szóló iránymutatásban meghatározott küszöbérték alatti projektek esetében, önkéntes alapon végeznek-e éghajlati értékeléseket, és tesznek-e intézkedéseket az azonosított éghajlati kockázatok kezelésére.

iii. **Környezeti szempontok [15 %]**: ez az almutató a finanszírozási vagy beruházási művelet pozitív vagy negatív környezeti hatásait és kockázatait tükrözi.

A végrehajtó partner ellenőrzi a következőket:

– vannak-e tartós vagy átmeneti negatív környezeti hatások, és ha igen, hogyan fogják azokat enyhíteni vagy kompenzálni,

– hogyan kezelik a környezettel kapcsolatos hatásokat és kockázatokat (fennmaradó kockázatok az enyhítő és/vagy kiegyenlítő intézkedések végrehajtását követően),

– vannak-e a projekteknek pozitív környezeti hatásai ([12]), és ezek mennyire jelentősek.

iv. **Önkéntes pozitív program *(bónusz)*[7,5 %]**: ez az almutató egy bónuszmutató, amely az elvégzett értékelés alapján az olyan intézkedések iránti önkéntes elkötelezettséget tükrözi, amelyek hozzájárulhatnak a projekt pozitív hatásainak megerősítéséhez és/vagy a további kárenyhítéshez.

v. **Társadalmi szempontok [15 %]**: ez az almutató a finanszírozási vagy beruházási művelet pozitív vagy negatív társadalmi hatásait és kockázatait tükrözi.

A végrehajtó partner ellenőrzi a következőket:

– vannak-e tartós vagy átmeneti negatív társadalmi hatások, és ha igen, hogyan fogják azokat enyhíteni vagy kompenzálni,

([10]) A fenntarthatósági vizsgálatról szóló iránymutatás rendelkezéseivel összhangban.
([11]) Nem az „Önkéntes pozitív program” című következő pontban leírtak szerint.
([12]) Lásd a 10. lábjegyzetet.

– hogyan kezelik ezeket a társadalmi hatásokat és kockázatokat (fennmaradó kockázatok az enyhítő és/vagy kiegyenlítő intézkedések bevezetését követően),

– vannak-e a projektnek pozitív társadalmi hatásai ([13]), és ezek mennyire jelentősek.

vi. **Önkéntes pozitív program *(bónusz)*[7,5 %]**: ez az almutató egy bónuszmutató, amely az elvégzett értékelés alapján az olyan intézkedések iránti önkéntes elkötelezettséget tükrözi, amelyek hozzájárulhatnak a projekt pozitív hatásainak megerősítéséhez és/vagy a további kárenyhítéshez.

A 3. pont szerinti fenntarthatósági vizsgálati szempontokra vonatkozó pontozási kritériumokkal kapcsolatban a 4. függelék 2. táblázata tartalmaz részletesebb információkat.

Azon projektek esetében, amelyeknél a fenntarthatósági vizsgálatról szóló iránymutatás rendelkezései alapján egy adott almutató esetében nem azonosítottak további értékelést igénylő hatást, a Bizottság a „fenntarthatósági vizsgálat szempontjai" szerinti pontozást „jó"-nak ítéli, feltéve, hogy biztosított a vonatkozó jogi követelményeknek való megfelelés, és az értékelés elmaradását a beruházási bizottság számára megindokolják. Egyértelműen azonosított pozitív hatások, vagy a fenntarthatósági teljesítmény növelése érdekében tett önkéntes intézkedések további pontokat érnek.

A „fenntarthatósági vizsgálat szempontjai" közé tartozó almutatók esetében a garanciamegállapodásban meg lehet állapodni a végrehajtó partner egyenértékű rendszeréről.

2.5.2. Közvetített finanszírozás

Ez a pillér azt értékeli, hogy a vonatkozó finanszírozási vagy beruházási művelet milyen hatást gyakorol a finanszírozáshoz való hozzáférésre és a végső kedvezményezettek finanszírozási feltételeinek javítására. Az értékelés a következő mutatókon és almutatókon alapul:

1. **A finanszírozáshoz való hozzáférés javítása és a végső kedvezményezettek finanszírozási feltételeinek javítása:** ez a mutató a következő szempontokat tükrözi:

   i. a pénzügyi közvetítő által a végső kedvezményezettek rendelkezésére bocsátott, az InvestEU által támogatott finanszírozáshoz kapcsolódó finanszírozás (azaz a tőkeáttétel) mértéke (súly: 30 %);

   ii. a végső kedvezményezettek számára jelentkező előnyök (súly: 30 %): ez a mutató a végső kedvezményezett számára jelentkező számos előnyt mér;

   iii. a pénzügyi ökoszisztémára gyakorolt várható hatás (súly: 20 %), a verseny javulása/a finanszírozási források diverzifikációja/új termék/új közvetítők.

Ez a mutató az 5. pillér összpontszámának [80 %]-át teszi ki.

2. **A foglalkoztatásra gyakorolt hatás:** ennek a mutatónak az alapja a finanszírozási vagy beruházási művelet keretében biztosított minden egymillió EUR összegű finanszírozásra vonatkoztatott, a végső kedvezményezett szintjén megjelenő, várhatóan támogatott foglalkoztatás.

Ez a mutató az 5. pillér összpontszámának [20 %]-át teszi ki.

2.6. *6. pillér – A finanszírozási vagy beruházási művelet pénzügyi profilja*

A finanszírozási vagy beruházási művelet pénzügyi profilját a garanciamegállapodásban az egyes pénzügyi termékekre meghatározott pénzügyi kritériumokkal összhangban lévő olyan releváns kockázati mérőszámok alapján kell értékelni, mint például a várható veszteség (EL), a finanszírozási vagy beruházási művelet tárgyát képező pénzügyi termékhez tartozó várható veszteségtartomány, a transzferráta, a várható belső megtérülési ráta (IRR) és a partner minősítése, vagy a kockázati szempontokra vonatkozó, egyéb mennyiségi információk (lásd az 5. függeléket). Amennyiben a garanciamegállapodásban az egyes pénzügyi termékekre meghatározott pénzügyi kritériumok tekintetében ilyen kockázati mérőszámok nem állnak rendelkezésre, úgy minőségi értékelést kell készíteni arról, hogy a finanszírozási vagy beruházási művelet hogyan illeszkedik az InvestEU pénzügyi termék keretében támogatott teljes tervezett portfólióba.

2.7. *7. pillér – Kiegészítő mutatók*

Ez a pillér tartalmazza a nem pontozott kötelező mutatók listáját (lásd a 6. függeléket).

([13]) Lásd a 10. lábjegyzetet.

A kötelező mutatók listája műveletspecifikus mutatókat tartalmaz, amelyek lehetővé teszik, hogy a beruházási bizottság további részletes információkkal rendelkezzen a finanszírozási vagy beruházási művelet konkrét vonatkozásairól, például a mozgósított beruházásról, a multiplikátorhatásról és az adott pénzügyi termék által meghatározott egyéb releváns műveletspecifikus mutatókról.

A lista tartalmazhat tagállami komponens-mutatókat is, amennyiben a hozzájárulási megállapodás alapján a tagállam és a Bizottság között erről megegyezés született, és azt átültették a végrehajtó partnerrel kötött vonatkozó garanciamegállapodásba.

Közvetített finanszírozás esetén a végrehajtó partnernek adott esetben tájékoztatást kell nyújtania a **környezeti, társadalmi és irányítási szempontokról** ([14]), ([15]). Ez a mutató azt tükrözi, hogy a pénzügyi közvetítők a tevékenységeik során miként érvényesítik a környezeti, társadalmi és irányítási szempontokat. A végrehajtó partner ellenőrzi, hogy a pénzügyi közvetítő rendelkezik-e a portfóliója/portfóliói fenntarthatósági ([16]) kockázati profiljával arányos környezetvédelmi és szociális vezetési (vagy azzal egyenértékű) rendszerrel. A végrehajtó partnernek röviden ismertetnie kell a pénzügyi közvetítő szintjén elvégzett ellenőrzések szintjét, valamint azt, hogy a környezetvédelmi és szociális vezetési rendszer a pénzügyi közvetítő portfóliójának fenntarthatósági kockázati szintje szempontjából megfelelőnek tekinthető-e (összhangban a fenntarthatósági vizsgálatról szóló iránymutatás 3. fejezetében foglalt követelményekkel). Jeleznie kell azt is, hogy azonosítottak-e hiányosságokat, és hogy a közvetítő adott esetben köteles volt-e orvosolni azokat.

([14]) A fenntarthatósági vizsgálatról szóló iránymutatás rendelkezéseivel összhangban.
([15]) Keretművelet esetében, ha a benyújtás időpontjában rendelkezésre áll.
([16]) A fenntarthatósági vizsgálatról szóló iránymutatásban meghatározottak szerint.

1. FÜGGELÉK

2. pillér – A finanszírozási vagy beruházási művelet addicionalitásának leírása

Annak bizonyítása érdekében, hogy az uniós garanciában részesülő finanszírozási és beruházási műveletek a meglévő piaci és egyéb állami támogatáshoz képest addicionálisak, a végrehajtó partnereknek a következő jellemzők közül legalább egynek a meglétét igazolniuk kell:

a) a támogatásra az egyéb állami vagy magánhitelezőkhöz képest, illetve a finanszírozási struktúrán belül alárendelt pozíciókban kerül sor;

b) a támogatást saját tőke és kvázi-saját tőke vagy hosszú lejáratú hitel formájában, árazással, biztosítékeszközökre vonatkozó követelményekkel vagy egyéb, a piacon vagy más közforrásokból nem kellően elérhető feltételekkel nyújtják;

c) a végrehajtó partner saját standard tevékenységei során általánosan elfogadottnál nagyobb kockázati profillal rendelkező műveletek támogatása, illetve a végrehajtó partnerek támogatása az ilyen műveletek támogatását szolgáló saját kapacitások növelése céljából;

d) szakpolitikai területeket célzó kockázatmegosztási mechanizmusokban való részvétel, amely magasabb kockázati szinteknek teszi ki a végrehajtó partnert, mint az általa általában elfogadott kockázati szint, illetve az a szint, amelyet a magán pénzügyi szereplők képesek vagy hajlandók elfogadni;

e) az InvestEU Alapból nyújtott támogatás jelzésértékű voltának eredményeként, különösen a hagyományosan kockázatkerülő befektetői osztályoktól vagy intézményi befektetőktől származó, az addicionális magán- vagy közfinanszírozást katalizáló, illetve bevonó, az egyéb magán- és kereskedelmi forrásokat kiegészítő támogatás;

f) a célországokban vagy -régiókban a hiányos, alulfejlett vagy nem teljes piacok miatt nem megfelelő szinten elérhető vagy kínált pénzügyi termékek révén nyújtott támogatás.

A közvetített finanszírozási és beruházási műveletek esetében, különösen a kkv-k támogatása tekintetében, az addicionalitást a közvetítő szintjén, nem pedig a végső kedvezményezett szintjén kell ellenőrizni. Az addicionalitás akkor tekintendő fennállónak, ha az InvestEU Alapból nyújtott támogatás arra irányul, hogy a pénzügyi közvetítő egy magasabb kockázati szintű új portfóliót hozzon létre, vagy növelje azon tevékenységek volumenét, amelyek már magas kockázatot jelentenek azokhoz a kockázati szintekhez képest, amelyeket a magán és állami pénzügyi szereplők a célállam(ok)ban vagy régiókban jelenleg képesek vagy hajlandók elfogadni.

2. FÜGGELÉK

3. pillér – A finanszírozási vagy beruházási művelet által kezelt piaci hiányosság vagy optimálistól elmaradó beruházási helyzet

A finanszírozási vagy beruházási művelet által kezelt piaci hiányosság vagy optimálistól elmaradó beruházási helyzet bizonyítékokkal alátámasztott leírása az InvestEU rendelet V. melléklete A.1. pontjában meghatározott követelmények alapján, a második bekezdés a)–f) pontjában bemutatottak szerint.

A költségvetési rendelet ([1]) 209. cikke (2) bekezdésének a) pontjában említett piaci hiányosságok vagy optimálistól elmaradó beruházási helyzetek kezelése érdekében a finanszírozási és beruházási műveletek által megcélzott beruházásoknak a következő jellemzők egyikével kell rendelkezniük:

a) közjó jelleg (mint például oktatás és készségek, egészségügyi ellátás és akadálymentesség, biztonság és védelem, valamint az ingyenesen vagy elhanyagolható költségek mellett rendelkezésre álló infrastruktúra), amelyek esetében az üzemeltető vagy a vállalkozás nem tud elegendő pénzügyi hasznot elérni;

b) olyan externáliák, amelyeket az üzemeltető vagy a vállalkozás általában nem képes internalizálni, mint például a K+F-be történő beruházás, az energiahatékonyság, az éghajlat- vagy környezetvédelem;

c) információs aszimmetriák, különösen a kkv-k és a kis méretű, közepes piaci tőkeértékű vállalatok esetében, ideértve a korai szakaszban lévő vállalkozásokhoz kapcsolódó magasabb kockázati szinteket, a főként immateriális javakkal vagy elégtelen biztosítékkal rendelkező vállalkozásokat vagy a magasabb kockázatú tevékenységekre összpontosító vállalkozásokat;

d) határokon átnyúló infrastrukturális projektek és kapcsolódó szolgáltatások vagy alapok, amelyek határokon átnyúló alapon ruháznak be a belső piac széttagoltságának kezelése és a belső piacon belüli koordináció fokozása céljából;

e) egyes ágazatokban, országokban vagy régiókban olyan kockázatoknak való kitettség, amelyek szintje meghaladja azt a szintet, amelyet a pénzügyi magánszereplők képesek vagy hajlandók elfogadni, többek között, ha a beruházás nem vagy nem ugyanolyan mértékben valósult volna meg annak újszerűsége, illetve az innovációhoz vagy a nem bizonyított technológiához kapcsolódó kockázatok miatt;

f) az InvestEU rendelet 9. cikke (1) bekezdése a) pontjának iii. alpontja szerinti új vagy összetett piaci hiányosságok, illetve optimálistól elmaradó beruházási helyzetek.

1. táblázat

3. pillér – Valamennyi finanszírozási és beruházási művelet a kkv-k és a kisebb közepes piaci tőkeértékű vállalatok számára nyújtott közvetített finanszírozás kivételével

Mutató	Megfelelő (= 1)	Jó (= 2)	Nagyon jó (= 3)	Kiváló (= 4)
A finanszírozási vagy beruházási művelet által kezelt piaci hiányosság vagy optimálistól elmaradó beruházási helyzet	Szabványos finanszírozási vagy beruházási művelet a fő piac/ágazat jellegéből adódó piaci hiányosság vagy optimálistól elmaradó beruházási helyzet kezelésére. VAGY	Finanszírozási vagy beruházási művelet, amely a következőkre terjed ki: i. a fő piac/ágazat jellegéből adódó piaci hiányosság vagy optimálistól elmaradó beruházási helyzet, valamint ii. egy másik releváns piaci hiányosság. VAGY	Finanszírozási vagy beruházási művelet, amely a következőkre terjed ki: i. a fő piac/ágazat jellegéből adódó piaci hiányosság vagy optimálistól elmaradó beruházási helyzet, valamint ii. legalább két másik releváns piaci hiányosság vagy optimálistól elmaradó beruházási helyzet. VAGY	Olyan finanszírozási vagy beruházási műveletek, amelyek forradalmi innováció/ technológia vagy továbbgyűrűző hatások révén példaértékűek vagy átalakító hatásúak számos piaci hiányosság vagy optimálistól elmaradó beruházási helyzet kezelésében.

([1]) Az Európai Parlament és a Tanács (EU, Euratom) 2018/1046 rendelete (2018. július 18.) az Unió általános költségvetésére alkalmazandó pénzügyi szabályokról, az 1296/2013/EU, az 1301/2013/EU, az 1303/2013/EU, az 1304/2013/EU, az 1309/2013/EU, az 1316/2013/EU, a 223/2014/EU és a 283/2014/EU rendelet és az 541/2014/EU határozat módosításáról, valamint a 966/2012/EU, Euratom rendelet hatályon kívül helyezéséről (HL L 193., 2018.7.30., 1. o.).

	Finanszírozási vagy beruházási művelet egy olyan fő piaci hiányosság kezelésére, amely az adott piacon való előfordulási gyakoriságának (jelentőségének) alsó határán helyezkedik el.	Finanszírozási vagy beruházási művelet egy olyan fő piaci hiányosság kezelésére, amely az adott piacon való előfordulási gyakoriságának (jelentőségének) középső tartományában helyezkedik el.	Finanszírozási vagy beruházási művelet egy olyan fő piaci hiányosság kezelésére, amely az adott piacon való előfordulási gyakoriságának (jelentőségének) felső határán helyezkedik el.	

2. táblázat

3. pillér: Közvetített finanszírozás kkv-k és kisebb közepes piaci tőkeértékű vállalatok számára

A kkv-kat és a kisebb közepes piaci tőkeértékű vállalatokat célzó közvetített finanszírozás egy pontot kap. Amennyiben a finanszírozás olyan országokban valósul meg, ahol az allokációk többsége (a finanszírozási vagy beruházási művelet több mint 50 %-a) a kohéziós vagy méltányos átállási területeken ([2]) várható, illetve a mérsékelt vagy feltörekvő innovátor uniós tagállamokban ([3]) kifejezetten a kutatás- és innovációpolitikai prioritásokat célzó finanszírozási és beruházási műveletek esetében a finanszírozási vagy beruházási műveletet további egy pontot kap. További pontokat kell odaítélni, ha a finanszírozási vagy beruházási művelet a kkv-k ökoszisztémájának sérülékeny/korlátozott szegmenseire összpontosít (mikro-, szociális vállalkozások, hatásvezérelt vállalkozások, induló vagy fiatal vállalkozások, női tulajdonú/nők által működtetett vállalatok, kiszolgáltatott/hátrányos helyzetű csoportok által működtetett vállalatok, fiatal mezőgazdasági termelők stb.), vagy további szakpolitikai prioritásokra irányul (fenntarthatóság, kutatás és innováció, készségek, oktatás és képzés, digitalizáció, vidéki területeken történő beruházások, kulturális és kreatív ágazatok). A végső pontszám az A., B., C. és D. esetben kapott pontok összegének felel meg az alábbiak szerint.

A. Finanszírozáshoz való hozzáférés (Megfelelő = 1)
B. Ha a finanszírozási vagy beruházási művelet (annak több mint 50 %-a) kohéziós/méltányos átállási területen valósul meg, vagy ha a mérsékelt és feltörekvő innovátor uniós tagállamokban kifejezetten a kutatás- és innovációpolitikai prioritásokra irányul, egy további pontot kap.
C. Amennyiben a finanszírozási vagy beruházási művelet sérülékeny/korlátozott szegmenseket céloz meg (a finanszírozási vagy beruházási művelet 10–50 %-a), további egy pontot kap VAGY Ha a finanszírozási vagy beruházási művelet sérülékeny/korlátozott szegmensekre irányul (a finanszírozási vagy beruházási művelet több mint 50 %-a), akkor további két pontot kap
D. Amennyiben a finanszírozási vagy beruházási művelet további szakpolitikai prioritásokat céloz meg (a finanszírozási vagy beruházási művelet 10–50 %-a), további egy pontot kap VAGY Ha a finanszírozási vagy beruházási művelet további szakpolitikai prioritásokra irányul (a finanszírozási vagy beruházási művelet több mint 50 %-a), akkor további két pontot kap

([2]) Keretműveletek esetében a kritériumot összesített szinten kell ellenőrizni.

([3]) A mérsékelt és feltörekvő innovátor EU-tagállamokra vonatkozó hivatkozásokat lásd az európai innovációs eredménytáblában: https://ec.europa.eu/growth/industry/policy/innovation/scoreboards_en

3. FÜGGELÉK

4. pillér – A végrehajtó partner pénzügyi és technikai hozzájárulása

1. táblázat

Közvetlen finanszírozás

Mutatók	Megfelelő (= 1)	Jó (= 2)	Nagyon jó (= 3)	Kiváló (= 4)
1. A végrehajtó partner beavatkozásából származó pénzügyi előnyök (súly: 12,5 %)	FVA ([1]) <= 5 bázispont	5 bázispont< FVA<= 30 bázispont	30 bázispont< FVA<= 100 bázispont	FVA> 100 bázispont
	Bármely egyéb, a következő szakaszokban fel nem sorolt finanszírozási vagy beruházási művelet.	Előbbre sorolt ügyletrészsorozatok.	Alárendelt kölcsönök, mezzanine ügyletrészsorozatok, hibrid kötvények, feltételes hitelek és garanciatermékek.	Sajáttőke- és kvázisajáttőke-műveletek.
2. Hosszabb lejárat (súly: 25 %)	A végső kedvezményezett rendszeresen hasonló lejáratú forrásokat von be, vagy a futamidő meghosszabbítása nem éri el a 30 %-ot.	A végső kedvezményezett könnyen juthatna forráshoz hasonló futamidővel, vagy a futamidő meghosszabbítása 30 % és 49 % között van.	A végső kedvezményezett – némi nehézség mellett – hasonló futamidővel juthatna forráshoz, vagy a futamidő meghosszabbítása 50 % és 99 % közötti.	A végső kedvezményezett nem tud hasonló lejáratú forrásokat bevonni, vagy a futamidő meghosszabbítása 100 %-os, illetve annál nagyobb mértékű.
3. A végső kedvezményezettek számára jelentkező egyéb előny(ök) (súly: 12,5 %)	Alkalmazandó pontozási elemek: a) a lehívások rugalmassága, b) a mindenkor rendelkezésre álló forrásokhoz igazított törlesztőrészletek, c) a rendelkezésre állási folyósítási időszak hossza, d) a türelmi idő hossza, e) az átváltás/kamatláb-felülvizsgálat lehetősége,		f) a rögzített kamatperiódus hossza, g) finanszírozás az EU-n belül helyi pénznemben, h) hozzájárulás a végső kedvezményezett finanszírozásának diverzifikálásához és stabilitásához, i) alárendelt pozíció, j) egyéb, meghatározandó (például a finanszírozási vagy beruházási művelettel összefüggésben esetleg felmerülő biztosítéki követelmények).	
	A fenti elemek egyike sem alkalmazható.	A fenti elemek közül egyet vagy kettőt kell alkalmazni.	A fenti elemek közül hármat vagy négyet kell alkalmazni.	A fenti elemek közül legalább ötöt kell alkalmazni.
4. Más befektetők bevonása és jelzésértékű hatás (súly: 25 %)	A végrehajtó partnernek a finanszírozási vagy beruházási műveletben való részvétele várhatóan nem jár az alábbi hatásokkal: i. katalizátorhatás más társfinanszírozók/garanciavállalók/befektetők bevonására. (pl. végrehajtó partner általi társfinanszírozás kizárólag a hitelfelvevő saját forrásaival); és/vagy ii. bármilyen jelzésértékű hatás az adott piacon.	A végrehajtó partnernek a finanszírozási vagy beruházási műveletben való részvétele várhatóan hatással lesz más társfinanszírozók/garanciavállalók/befektetők mozgósítására, valamint azt jelzi, hogy a művelet/beruházások várhatóan stabilak és támogatásra érdemesek lesznek, megkönnyítve ezáltal a teljeskörű finanszírozást és végrehajtást.	A végrehajtó partnernek a finanszírozási vagy beruházási műveletben való részvétele várhatóan jelentős hatással lesz más finanszírozók/garanciavállalók/befektetők azon döntésére, hogy elkötelezik magukat a művelet mellett vagy társfinanszírozzák azt, és így erős katalizátorhatást fejtenek ki. Ide tartoznak azok a helyzetek is, amikor a végrehajtó partner jelentős szerepet játszott abban, hogy finanszírozását harmadik felek által nyújtott támogatásokkal vagy meghatározott projektekhez/programokhoz nyújtott egyéb külső támogatással kombinálja.	A végrehajtó partnernek a finanszírozási vagy beruházási műveletben való részvétele várhatóan kulcsfontosságú lesz a művelet megvalósulásához és/vagy a célzott finanszírozási szint eléréséhez (a végrehajtó partner nélkül a projekt valószínűleg nem valósul meg, vagy csak lassabban, illetve kisebb mértékben valósul meg). Ilyen eset például i. a sarokkőbefektető szerepét betöltő végrehajtó partner, ii. a végrehajtó partner által nyújtott kölcsönök kombinálása harmadik fél állami és/vagy magánerőforrásaival.

5. Pénzügyi tanácsadás és/vagy strukturálási szakértelem (súly: 12,5 %)	A végrehajtó partner részéről nem szükséges pénzügyi strukturálási szakértelem, és a végrehajtó partner bevonása várhatóan marginális lesz. A beruházás kezdeményezésekor nem támaszkodnak a végrehajtó partner szakértelmére.	A végrehajtó partner pénzügyi strukturálási szakértelme várhatóan pozitív hatással lesz a beruházás finanszírozási struktúrájára, várhatóan értékes lesz a partner számára, és/vagy a beruházás kezdeményezésekor várhatóan támaszkodnak majd a végrehajtó partner szakértelmére.	A végrehajtó partner pénzügyi strukturálási szakértelme várhatóan jelentős hatással lesz a beruházás finanszírozási struktúrájára, várhatóan jelentős értéket képvisel a partner számára (pl. a pénzügyi lezárás felgyorsítása vagy szabványosított struktúrák alkalmazása stb. révén) és/vagy a beruházás kezdeményezésekor várhatóan támaszkodnak majd a végrehajtó partner szakértelmére.	A végrehajtó partner pénzügyi strukturálási szakértelme várhatóan innovatív hozzájárulást biztosít, és nagy értéket képvisel a partner számára (pl. a pénzügyi lezárás jelentős felgyorsításával vagy az összetett esetekre szabványosított struktúrák alkalmazásával, a művelet pénzügyi strukturálását segítő technikai segítségnyújtással vagy tanácsadással, a pénzügyi ágazat szakértőinek tevékenységével stb.).
6. Technikai tanácsadás és hozzájárulás (súly: 12,5 %)	A végső címzettnek nem volt szüksége a végrehajtó partner technikai szakértelmére és/vagy tanácsadási szolgáltatásaira.	A végrehajtó partner technikai tanácsa projektspecifikus folyósítási feltételek és eseti beavatkozások (pl. a folyósítási feltételeknek való megfelelés biztosítását célzó ellenőrzések) révén biztosítja a beruházás minőségét. VAGY Éves projektelőrehaladási jelentések.	A végrehajtó partner támogatja a finanszírozási vagy beruházási művelet technikai előkészítését, illetve strukturálását annak érdekében, hogy az jobban igazodjon a szakpolitikai célkitűzésekhez. VAGY Célzott inputok (technikai, gazdasági, közbeszerzési, éghajlat-politikai, környezetvédelmi, társadalmi) és értékes iránymutatás a projekt jellemzőiről vagy tervezési lehetőségeiről, rendszeres beavatkozások (pl. az előírásoknak való megfelelést biztosító ellenőrzések). VAGY Célzott nyomon követés (közbeszerzési, éghajlatpolitikai, környezeti, társadalmi vonatkozások).	A végrehajtó partner támogatja a finanszírozási vagy beruházási művelet technikai előkészítését, illetve strukturálását annak érdekében, hogy az teljesen igazodjon a szakpolitikai célkitűzésekhez. VAGY A végrehajtó partner technikai támogatása jelentős hatást gyakorol a beruházás műszaki vagy gazdasági minőségére, különösen a konkrét technikai segítségnyújtás vagy tanácsadási támogatás révén. VAGY Jelentős fizikai ellenőrzés, például összetett projektek vagy nagy kockázatú projektek esetében.

([1]) ([1]) FVA = hozzáadott pénzügyi érték. A végső kedvezményezett számára leginkább elérhető piaci alternatíva (alternatív finanszírozási költség) és a végrehajtó partner által nyújtott hitel ára közötti különbséget jelenti. A végső kedvezményezett alternatív finanszírozási költsége az ugyanazon kibocsátótól származó, a végrehajtó partner által nyújtott kölcsönhöz hasonló futamidejű likvid kötvény vagy nemrégiben aláírt hitel alapján határozható meg. Társfinanszírozás esetében a párhuzamos kereskedelmi eszköz a legrelevánsabb összehasonlítás, amennyiben az ár ismert, és a struktúrák észszerűen összehasonlíthatók. Alternatív megoldásként, ha ilyen instrumentum nem létezik, egy hasonló szervezet által kibocsátott kötvény/hitel helyettesítő megoldásként alkalmazható. A piaci árazás a kiválasztott kötvények vagy hitelek elsődleges és másodlagos kereskedési szintjein alapul, beleértve az évesített díjakat is. Mivel a legtöbb másodlagos piaci kötvény esetében az árazás rendkívül változatos, ügyelni kell arra, hogy a kiválasztott alternatív finanszírozási költség vagy a hosszabb távú átlagokat, vagy az aktuális piaci feltételeket tükrözze, amennyiben azok várhatóan érvényesülni fognak.

2. táblázat

Közvetített finanszírozás

Mutatók	Megfelelő (= 1)	Jó (= 2)	Nagyon jó (= 3)	Kiváló (= 4)
1. A végrehajtó partner beavatkozásából származó pénzügyi előnyök (súly: 35 %)	Bármely egyéb, a következő szakaszokban fel nem sorolt finanszírozási vagy beruházási művelet.	Előbbre sorolt ügyletrészsorozatok	Alárendelt kölcsönök, mezzanine ügyletrészsorozatok, hibrid kötvények, feltételes hitelek és garanciatermékek.	Sajáttőke- és kvázisajáttőke-műveletek.
2. Más befektetők bevonása és jelzésértékű hatás (súly: 40 %)	A végrehajtó partnernek a finanszírozási vagy beruházási műveletben való részvétele várhatóan nem jár az alábbi hatásokkal: i. katalizátorhatás más társfinanszírozók/ garanciavállalók/befektetők bevonására. (pl. végrehajtó partner általi társfinanszírozás kizárólag a hitelfelvevő saját forrásaival); és/vagy ii. bármilyen jelzésértékű hatás az adott piacon.	A végrehajtó partnernek a finanszírozási vagy beruházási műveletben való részvétele várhatóan hatással lesz más társfinanszírozók/ garanciavállalók/befektetők mozgósítására, valamint azt jelzi, hogy a beruházások várhatóan stabilak és támogatásra érdemesek lesznek, megkönnyítve ezáltal a teljeskörű finanszírozást és végrehajtást.	A végrehajtó partnernek a finanszírozási vagy beruházási műveletben való részvétele várhatóan jelentős hatással lesz más finanszírozók/garanciavállalók/ befektetők azon döntésére, hogy elkötelezik magukat a művelet mellett vagy társfinanszírozzák azt, és így erős katalizátorhatást fejtenek ki. Ide tartoznak azok a helyzetek is, amikor a végrehajtó partner jelentős szerepet játszott abban, hogy finanszírozását harmadik felek által nyújtott támogatásokkal vagy meghatározott projektekhez/ programokhoz nyújtott egyéb külső támogatással kombinálja.	A végrehajtó partnernek a finanszírozási vagy beruházási műveletben való részvétele várhatóan kulcsfontosságú lesz a művelet megvalósulásához és/vagy a célzott finanszírozási szint eléréséhez. Ilyen eset például i. a sarokkőbefektető szerepét betöltő végrehajtó partner, ii. a végrehajtó partner által nyújtott kölcsönök kombinálása harmadik fél állami és/vagy magán erőforrásaival.
3. Pénzügyi tanácsadás és strukturálási szakértelem (súly: 12,5 %)	A végrehajtó partner részéről nem szükséges pénzügyi strukturálási szakértelem, és a végrehajtó partner bevonása várhatóan marginális lesz. A beruházás kezdeményezésekor nem támaszkodnak a végrehajtó partner szakértelmére.	A végrehajtó partner pénzügyi strukturálási szakértelme várhatóan pozitív hatással lesz a beruházás finanszírozási struktúrájára, várhatóan értékes lesz a partner számára, és/vagy a beruházás kezdeményezésekor várhatóan támaszkodnak majd a végrehajtó partner szakértelmére.	A végrehajtó partner pénzügyi strukturálási szakértelme várhatóan jelentős hatással lesz a beruházás finanszírozási struktúrájára, várhatóan jelentős értéket képvisel a partner számára (pl. a pénzügyi lezárás felgyorsítása vagy szabványosított struktúrák alkalmazása stb. révén) és/vagy a beruházás kezdeményezésekor várhatóan támaszkodnak majd a végrehajtó partner szakértelmére.	A végrehajtó partner pénzügyi strukturálási szakértelme várhatóan innovatív hozzájárulást biztosít, és nagy értéket képvisel a partner számára (pl. a pénzügyi lezárás jelentős felgyorsításával vagy az összetett esetekre szabványosított struktúrák alkalmazásával, a művelet pénzügyi strukturálását segítő technikai segítségnyújtással vagy tanácsadással, a pénzügyi ágazat szakértőinek tevékenységével stb.).

4. Technikai tanácsadás és hozzájárulás (súly: 12,5 %)	A végrehajtó partnertől nem várható el, hogy technikai tanácsadást vagy kapacitásépítési támogatást nyújtson a közvetítőnek.	A végrehajtó partnernek meg kell határoznia az alapul szolgáló ügyletek végrehajtásával kapcsolatos konkrét feltételeket, és tanácsot ad a közvetítőnek azok kiválasztásához, vagy előírja, hogy a finanszírozási vagy beruházási művelettel kapcsolatos kritériumok végrehajtása során a közvetítő a végrehajtó partner tanácsait kövesse.	A végrehajtó partner elvárja, hogy részt vegyen a közvetítőnek nyújtott technikai segítségnyújtásban vagy képzésben annak érdekében, hogy javítsa a közvetítő teljesítményét vagy elősegítse a követelményeknek való megfelelését (pl. a jelentéstételi, támogathatósági kérdések, a fenntarthatósági szempontok és a közbeszerzési szabályok tekintetében). A segítségnyújtás várhatóan túlmutat a végrehajtó partner értékelési szakaszban történő szokásos átvilágításán.	Várhatóan széles körű technikai segítségnyújtásra vagy tanácsadásra kerül sor annak érdekében, hogy támogassák a közvetítőt olyan üzleti szegmensek kifejlesztésében, amelyek konkrét hatása az InvestEU szakpolitikai területein is megjelenik. A segítségnyújtás várhatóan túlmutat a végrehajtó partner értékelési szakaszban történő szokásos átvilágításán.

4. FÜGGELÉK

5. pillér – A finanszírozási vagy beruházási művelet hatása

1. táblázat

Közvetlen finanszírozás

A finanszírozási vagy beruházási művelet hatása					
		Megfelelő (= 1)	Jó (= 2)	Nagyon jó (= 3)	Kiváló (= 4)
1. Gazdasági és növekedési hatás (ERR) (súly: 40 %) VAGY Minőségértékelés ([1])		> 0 % – 5 %	5 % – 7 %	7 % – 10 %	> 10 %
		A pontozás a projekt társadalmi-gazdasági költségeinek és hasznának, valamint a gazdasági tevékenységhez és a növekedéshez való várható hozzájárulásának megfelelően indokolt minőségi értékelése alapján történik.			
2. Foglalkoztatási hatás (súly: 15 %)		Kivitelezési/végrehajtási szakasz (FTE/millió EUR) < 3	Kivitelezési/végrehajtási szakasz (FTE/millió EUR) 3–6	Kivitelezési szakasz/végrehajtás (FTE/millió EUR) 6–8	Kivitelezési szakasz/végrehajtás (FTE/millió EUR) > 8
		Működési szakasz (FTE/millió EUR) < 0,4	Működési szakasz (FTE/millió EUR) 0,4–0,7	Működési szakasz (FTE/millió EUR) 0,7–1,1	Működési szakasz (FTE/millió EUR) > 1,1
3. Fenntarthatósági vizsgálattal kapcsolatos szempontok (súly – 45 %) + bónusz	a) Éghajlat (súly: 15 %)	A negatív hatások nem enyhülnek teljes mértékben, nincs jelentős pozitív hatás.	A negatív hatások részben enyhülnek, van némi pozitív hatás.	A negatív hatások teljes mértékben enyhülnek, jelentős a pozitív hatás.	A negatív hatások teljes mértékben enyhülnek, nagyon jelentős a pozitív hatás.
	b) Környezet (súly: 15 %)	A negatív hatások nem enyhülnek teljes mértékben, nincs jelentős pozitív hatás.	A negatív hatások részben enyhülnek, van némi pozitív hatás.	A negatív hatások teljes mértékben enyhülnek, jelentős a pozitív hatás.	A negatív hatások teljes mértékben enyhülnek, nagyon jelentős a pozitív hatás.
	c) Társadalmi dimenzió (súly: 15 %)	A negatív hatások nem enyhülnek teljes mértékben, nincs jelentős pozitív hatás.	A negatív hatások részben enyhülnek, van némi pozitív hatás.	A negatív hatások teljes mértékben enyhülnek, jelentős a pozitív hatás.	A negatív hatások teljes mértékben enyhülnek, nagyon jelentős a pozitív hatás.
	Bónusz Pozitív program ellenőrző lista (súly: 22,5 % a három dimenzióra összesen)	n.a.	n.a.	n.a.	Ha igen, további részletekért lásd a 3. táblázatot

([1]) A végrehajtó partnereknek indokolniuk kell, hogy miért nem lehet ERR-t kiszámítani.

2. táblázat

A fenntarthatósági vizsgálat szempontjai – részletes információk (közvetlen finanszírozás)

		Megfelelő	Jó	Nagyon jó	Kiváló
Éghajlat 15 %	A projekthez ([1]) kapcsolódó negatív hatások és kockázatok (súly: 50 %)	– Az éghajlatváltozás mérséklését és/vagy az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodást érintő olyan jelentős aggályok merülnek fel, amelyeket nem lehet teljes mértékben enyhíteni vagy kompenzálni. – A projekt az éghajlatváltozással kapcsolatosan **magas** kockázatú, és bizonyos enyhítési intézkedéseket hajtanak végre, amelyek részben kezelik ezeket a kockázatokat.	– A jelentős negatív hatásokat az azonosított jelentős káros hatások elkerülésére, megelőzésére, csökkentésére vagy lehetőség szerint ellensúlyozására tervezett intézkedések révén csökkentették vagy korlátozták. – A projekt az éghajlatváltozással kapcsolatosan **közepes** kockázatú, és olyan enyhítő intézkedéseket hajtanak végre, amelyek részben kezelik ezeket a kockázatokat.	– Néhány negatív hatás az enyhítő intézkedések végrehajtását követően is fennmarad, de ezek nem jelentősek, és nincs szükség további intézkedésekre. – A projekt az éghajlatváltozással kapcsolatosan közepes vagy magas kockázatú, és ezeket a kockázatokat enyhítik és megfelelően kezelik.	– A projekt kapcsán az enyhítési intézkedéseket követően (vagy azért, mert nincs szükség enyhítő intézkedésekre) nem vagy csak elhanyagolható mértékben jelentkeznek negatív hatások, az éghajlatváltozással kapcsolatos kockázatok alacsonyak. VAGY – Magas vagy közepes kockázatok, amelyeket teljes mértékben enyhítenek.
	A projektnek pozitív hatásai vannak, a projektgazda/végső kedvezményezett nem tett önkéntes intézkedéseket ([2]) (súly: 50 %)	Nem állapítottak meg jelentős pozitív hatásokat.	Néhány pozitív hatás az éghajlatváltozás mérséklése vagy az ahhoz való alkalmazkodás terén azonosítható lenne.	Jelentős pozitív hatások (az éghajlatváltozás mérsékléséhez vagy az ahhoz való alkalmazkodáshoz való hozzájárulás célkitűzése kifejezetten szerepel, de nem ez a projekt végrehajtásának alapvető oka).	Alapvető pozitív hatások (a projekt teljes mértékben az éghajlatváltozás mérséklésére vagy az ahhoz való alkalmazkodásra irányul, a projekt végrehajtásának ez az alapvető oka).
Önkéntes intézkedések a projekt éghajlat-politikai teljesítményének javítása érdekében *(súly: 7,5 % (bónusz))*		*A projektgazda a végrehajtó partner irányítása alatt önkéntes alapon végrehajt az alábbiak közül egy vagy több, a projekt szempontjából releváns intézkedést:* – *az éghajlatváltozás hatásaival szembeni ellenálló képesség vizsgálata (az éghajlatváltozás hatásaihoz való alkalmazkodás és/vagy e hatások enyhítése) a küszöbérték alatti közvetlen finanszírozású projektek esetében*			
Környezet 15 %	A projekthez kapcsolódó negatív hatások és kockázatok (50 %)	vannak olyan jelentős negatív hatások vagy kockázatok, amelyeket nem enyhítettek teljes mértékben	a jelentős negatív hatásokat vagy kockázatokat az azonosított jelentős káros hatások elkerülésére, megelőzésére, csökkentésére vagy lehetőség szerint ellensúlyozására tervezett intézkedések révén csökkentették vagy korlátozták))	néhány negatív hatás vagy kockázat az enyhítő intézkedéseket követően fennmarad, de ezek nem jelentősek, és nincs szükség további intézkedésekre	az enyhítő intézkedéseket követően nem vagy csak elhanyagolható mértékben jelentkeznek negatív hatások vagy kockázatok (vagy nincs szükség enyhítő intézkedésekre)

		Megfelelő	Jó	Nagyon jó	Kiváló
	A projektnek pozitív hatásai vannak, a projektgazda/végső kedvezményezett nem tett önkéntes intézkedéseket (súly: 50 %)	nincsenek jelentős pozitív hatások	néhány pozitív hatás a környezeti elemek tekintetében azonosítható	jelentős pozitív hatások (a környezetvédelemhez való hozzájárulás célkitűzése kifejezetten szerepel, de nem ez a projekt végrehajtásának alapvető oka)	alapvető pozitív hatások (a projekt teljes mértékben környezetvédelmi célú, a projekt végrehajtásának ez az alapvető oka)
Önkéntes intézkedések a projekt környezetvédelmi teljesítményének javítása érdekében (súly: 7,5 % (bónusz)) (bónusz)	*A projektgazda a végrehajtó partner irányítása alatt önkéntes alapon végrehajt az alábbiak közül egy vagy több, a projekt szempontjából releváns intézkedést:* – *a projektgazda/végső kedvezményezett a projekt környezetvédelmi teljesítményének javítása érdekében önkéntes intézkedéseket tesz, többek között a negatív hatások további enyhítését/kompenzálását célzó végrehajtási intézkedések formájában.*				
Társadalmi 15 %	A projekthez kapcsolódó negatív hatások és kockázatok (súly: 50 %)	Jelentős negatív hatások merülnek fel, amelyeket nem lehet teljes mértékben enyhíteni vagy kompenzálni	Néhány jelentős negatív hatást az azonosított jelentős káros hatások elkerülésére, megelőzésére, csökkentésére vagy lehetőség szerint ellensúlyozására tervezett intézkedések révén csökkentettek vagy korlátoztak	Néhány negatív hatás az enyhítő intézkedéseket követően is fennmarad, de ezek nem jelentősek, és nincs szükség kompenzációs intézkedésekre	Az enyhítő intézkedéseket követően nem vagy csak elhanyagolható mértékben jelentkeznek átmeneti negatív hatások (vagy nincs szükség enyhítő intézkedésekre)
	A projektnek pozitív hatásai vannak, a projektgazda/végső kedvezményezett nem tett önkéntes intézkedéseket (súly: 50 %)	Nincsenek jelentős pozitív hatások	A társadalmi szempontok tekintetében néhány pozitív hatást lehetne azonosítani.	Jelentős pozitív hatások (a társadalmi szempontok érvényesítéséhez való hozzájárulás célkitűzése kifejezetten szerepel, de nem ez a projekt végrehajtásának alapvető oka)	Alapvető pozitív hatások (a projekt teljes mértékben társadalmi célú, a projekt végrehajtásának ez az alapvető oka)
Önkéntes intézkedések a projekt társadalmi teljesítményének javítása érdekében (súly: 7,5 % (bónusz))	*A projektgazda a végrehajtó partner irányítása alatt önkéntes alapon végrehajt az alábbiak közül egy vagy több, a projekt szempontjából releváns intézkedést:* – *a projektgazda/végső kedvezményezett önkéntes intézkedéseket tesz a projekt társadalmi teljesítményének növelése érdekében*				

([1]) A projekt átfogó értelemben, beleértve például az éghajlatváltozás mérséklését (vagyis az üvegházhatást okozó gázok kibocsátását) és az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodást (vagyis az éghajlatváltozás veszélyeinek, hatásainak és kockázatainak kezelését) érintő éghajlatváltozási aggályok kezelése érdekében bevezetett kompenzációs és enyhítő intézkedéseket.

([2]) A pozitív program ajánlásai szerint, a fenntarthatósági vizsgálatról szóló iránymutatásban leírtak szerint.

3. táblázat

Közvetített finanszírozás

A finanszírozási vagy beruházási művelet hatása				
	Megfelelő (= 1)	Jó (= 2)	Nagyon jó (= 3)	Kiváló (= 4)
1. A finanszírozáshoz való hozzáférés javítása és a végső kedvezményezettek finanszírozási feltételeinek javítása (súly: 80 %)				
a) A pénzügyi közvetítő által a végső kedvezményezettek rendelkezésére bocsátandó, az InvestEU által támogatott finanszírozáshoz kapcsolódó finanszírozás mértéke (súly: 30 %)	Várhatóan korlátozott mértékű finanszírozás (< 2 alkalommal).	Várhatóan mérsékelt mértékű finanszírozás (2-3 alkalommal).	Várhatóan jelentős mértékű finanszírozás (3-5 alkalommal).	Várhatóan nagyon jelentős mértékű finanszírozás (több mint 5 alkalommal).
b) Előnyök a végső kedvezményezettek számára ([1]) (súly: 30 %)	A finanszírozási vagy beruházási művelet lehetővé teszi, hogy a közvetítő(k) kedvezőbb feltételeket kínáljon/kínáljanak a végső kedvezményezettek számára a következők révén: a) a lehívások rugalmassága, b) a mindenkor rendelkezésre álló forrásokhoz igazított törlesztőrészletek c) a rendelkezésre állási folyósítási időszak hossza, d) a türelmi idő hossza, e) hosszabb lejárat, f) finanszírozás az EU-n belül helyi pénznemben,		g) hozzájárulás a végső kedvezményezett finanszírozásának diverzifikálásához és stabilitásához, h) a nem banki alternatív hitel- és/vagy tőkefinanszírozás elérhetőségének növelése, i) alárendelt pozíció, j) a biztosítékeszközökre vonatkozó követelmények, k) a közvetítő a pénzügyi előnyt átruházza a végső kedvezményezettre, l) egyéb, meghatározandó (a finanszírozási vagy beruházási művelettel összefüggésben esetleg felmerülő lehetőségek).	
	A fenti elemek egyike sem alkalmazható.	A fenti elemek közül egyet vagy kettőt kell alkalmazni.	A fenti elemek közül kettőt vagy hármat kell alkalmazni.	A fenti elemek közül több mint hármat kell alkalmazni.
c) A pénzügyi ökoszisztémára gyakorolt várható hatás (súly: 20 %)	A finanszírozási/beruházási tevékenységek várhatóan támogatják a jól működő közvetítőket, megőrzik a meglévő, nagyrészt helyi szintű finanszírozási csatornákat, ugyanakkor a tágabb ökoszisztémákra csak korlátozott hatást gyakorolnak.	A finanszírozási/beruházási tevékenységek az InvestEU-rendelet 3. és 8. cikkében meghatározott InvestEU szakpolitikai célkitűzések teljesítése érdekében várhatóan nagymértékben támogatják a jól működő közvetítőket, és a helyi ökoszisztémán túlmutató mértékben növelik vagy bővítik a finanszírozási csatornákat.	A finanszírozási/beruházási tevékenységek jelentős részét az InvestEU-rendelet 3. és 8. cikkében meghatározott InvestEU szakpolitikai célkitűzések teljesítése érdekében várhatóan új közvetítők – közöttük új kategóriába tartozó közvetítők – támogatása, illetve alternatív finanszírozási mechanizmusok vagy beruházási csatornák kialakítása révén valósítják meg.	A finanszírozási/beruházási tevékenységek célja, hogy az InvestEU-rendelet 3. és 8. cikkében meghatározott InvestEU szakpolitikai célkitűzések megvalósítása érdekében adott ágazatban támogassanak új beavatkozásokat a garanciamegállapodásokban meghatározott szakpolitikai prioritásokkal összhangban vagy vertikálisan, és/vagy oly módon, hogy partnerségeket mozdítanak elő, platformokat vagy más szisztematikus együttműködési megoldásokat alakítanak ki a szélesebb ökoszisztémán belül.

2. **Foglalkoztatás (súly: 20 %)**

A várhatóan támogatandó munkahelyek száma a végső kedvezményezettek szintjén (súly: 20 %)	A végrehajtó partner által minden 1 millió EUR támogatási összegből várhatóan támogatandó munkahelyek (beleértve az idényjellegű és részmunkaidős munkahelyeket) és/vagy önálló vállalkozók száma várhatóan: – garancianyújtás esetén: kevesebb, mint 50, – sajáttőke-műveletek esetében: kevesebb, mint 5.	A végrehajtó partner által 1 millió EUR támogatási összegből várhatóan támogatandó munkahelyek (beleértve az idényjellegű és részmunkaidős munkahelyeket) és/vagy önálló vállalkozók száma várhatóan: – garancianyújtás esetén: 50–100 között, – sajáttőke-műveletek esetében: 5 és 10 között.	A végrehajtó partner által minden 1 millió EUR támogatási összegből várhatóan támogatandó munkahelyek (beleértve az idényjellegű és részmunkaidős munkahelyeket) és/vagy önálló vállalkozók száma várhatóan: – garancianyújtás esetén: 100 és 175 között, – sajáttőke-műveletek esetében: 10 és 15 között.	A végrehajtó partner által minden 1 millió EUR támogatási összegből várhatóan támogatandó munkahelyek (beleértve az idényjellegű és részmunkaidős munkahelyeket) és/vagy önálló vállalkozók száma várhatóan: – garancianyújtás esetén: több mint 300, – sajáttőke-műveletek esetében: több mint 15.

([1]) A keretműveletek esetében a végrehajtó partnernek jeleznie kell, hogy az alapul szolgáló alprojektekben rendszerszinten milyen típusú előnyöket várnak.

5. FÜGGELÉK

6. pillér – A finanszírozási vagy beruházási művelet pénzügyi profilja

Az alábbi táblázat példákat mutat be a hitel- és sajáttőke-típusú műveletekhez használható pénzügyi profilmutatókra. A pénzügyi termékek/portfóliók jellemzőitől függően a végrehajtó partner különböző mutatókat alkalmazhat. A keretműveletek esetében a végrehajtó partnernek a következők valamelyikét kell alkalmaznia: az elfogadható alprojekt-minősítések tartománya, az átlagminősítés, a transzferráták tartománya vagy adott esetben más releváns jellemzők, mint például a várható veszteség és az alapul szolgáló portfólió(k) időtartama.

Hitel típusú műveletek (1)		**1. példa**	**2. példa**
	A pénzügyi profil mutatója (a garanciamegállapodással összhangban)	Várható veszteség	Transzferráták
	Tartomány (adott esetben a garanciamegállapodásban meghatározottak szerint)	X% ≤ EL ≤ Y%	n.a.
	Alapul szolgáló mérőszámok	A finanszírozási vagy beruházási művelet várható vesztesége A pénzügyi termék/portfólió várható vesztesége	Az adott portfólióra/pénzügyi termékre alkalmazandótranszferráta a finanszírozási vagy beruházási művelet várható vesztesége alapján
Sajáttőke-típusú műveletek	**A pénzügyi profil mutatója** (a garanciamegállapodással összhangban)	Belső megtérülési ráta (IRR), az alapok partner általi minősítése vagy a garanciamegállapodásban meghatározandó egyéb releváns mérőszám(ok) A partner minősítése, amennyiben rendelkezésre áll	
	Tartomány (adott esetben a garanciamegállapodásban meghatározottak szerint)	X ≤ IRR vagy más releváns mérőszám(ok) ≤ Y	
	Alapul szolgáló mérőszámok	Az alapok belső megtérülési rátája (IRR) vagy a garanciamegállapodásban meghatározandó egyéb releváns mérőszám(ok) A partner minősítése	

(1) Beleértve a maximált és nem maximált garanciákat.

6. FÜGGELÉK

7. pillér – Kiegészítő mutatók

A művelet időtartamának végén várt értékek. ([1])

Valamennyi finanszírozási és beruházási művelet esetében:

a) tőkeáttétel és multiplikátor hatás

b) a mozgósított beruházási összege

c) a megcélzott végső kedvezményezettek becsült [száma]

d) az éghajlat-politikai célkitűzések teljesítését támogató beruházások ([2])

e) a környezetvédelmi célkitűzések teljesítését támogató beruházások[2]

f) a digitalizációt támogató beruházások[2]

g) az ipari átállást támogató beruházások[2]

h) a méltányos átállást támogató beruházások[2]

i) a kritikus infrastruktúra biztosítására irányuló beruházások[2]

j) a kiberbiztonsággal, a világűrrel és a védelemmel kapcsolatos beruházások[2]

k) más uniós forrásokkal való kombinálás esetén a vissza nem térítendő összetevő vagy a más uniós programokból származó pénzügyieszköz-összetevő feltüntetése[2]

l) adott esetben a finanszírozási vagy beruházási művelet pénzügyi terméke által előírt egyéb műveletspecifikus mutatók

Adott esetben a művelet keretétől és szakpolitikai területétől, valamint típusától (közvetlen vagy közvetett művelet) függően:

Fenntartható infrastruktúra keret

Energia:

a) telepített megújuló és egyéb biztonságos és fenntartható, kibocsátásmentes és alacsony kibocsátású energiatermelési többletkapacitás (megawattban – (MW)

b) a jobb energiafogyasztási osztályba sorolt háztartások, középületek és kereskedelmi helyiségek száma

c) a projekt(ek) által generált becsült energiamegtakarítás kilowattórában (kWh))

d) az üvegházhatásúgáz-kibocsátás tekintetében éves szinten elért csökkentés/kibocsátás-elkerülés tonna CO_2-egyenértékben kifejezve

e) a fenntartható energetikai infrastruktúra fejlesztésébe, intelligenssé tételébe és korszerűsítésébe történő beruházások volumene

Digitalizáció:

legalább 100 Mb/s sebességű, gigabites sebességre fejleszthető széles sávú internetkapcsolattal rendelkező további háztartások, vállalkozások vagy középületek száma vagy a létrehozott WiFi-hotspotok száma

Közlekedés:

a) a finanszírozási vagy beruházási művelet határokon átnyúló és/vagy hiányzó összeköttetésekre irányuló projekteket segít elő (beleértve a TEN-T törzshálózat és átfogó hálózat városi csomópontjaival, határokon átnyúló regionális vasúti összeköttetéseivel, multimodális platformjaival, tengeri kikötőivel, belvízi kikötőivel, repülőtéri bekötéseivel és vasúti-közúti termináljaival kapcsolatos projekteket)

b) a finanszírozási vagy beruházási művelet hozzájárul a közlekedés digitalizációjához, különösen az Európai Vasúti Forgalomirányítási Rendszer (ERTMS), a folyami információs rendszer (RIS), az intelligens közlekedési rendszer (ITS), a hajómegfigyelési és információs rendszer (VTMIS)/elektronikus tengerhajózási szolgáltatások és az „Egységes európai égbolt" légiforgalmi szolgáltatási kutatás (SESAR) bevezetése révén

c) az alternatívüzemanyag-ellátás kiépített vagy korszerűsített pontjainak száma

d) a finanszírozási vagy beruházási művelet hozzájárul a közlekedés biztonságához

Környezetvédelem:

a levegőminőségre, víz- és hulladékgazdálkodásra és természetre vonatkozó uniós környezeti vívmányokban előírt tervek és programok végrehajtásához hozzájáruló finanszírozási vagy beruházási művelet

Kutatás, innováció és digitalizáció keret

a) a kutatási és innovációs projekteket végrehajtó vállalkozások száma

b) hozzájárulás az uniós bruttó hazai termék (GDP) 3 %-ának megfelelő összegű kutatási, fejlesztési és innovációs célú beruházásra vonatkozó célkitűzés megvalósításához

Kis- és középvállalkozások (kkv) keret

a) a támogatott vállalkozások száma

b) kkv-kra/közepes piaci tőkeértékű vállalatokra elkülönített allokációs volumen [%], ha a benyújtás időpontjában észszerűen megbecsülhető

Szociális beruházás és készségfejlesztés keret

a) szociális infrastruktúra: a támogatott szociális infrastruktúra kapacitása ágazatonként, és az ilyen infrastruktúra hozzáférhetősége: lakhatás, oktatás, egészségügy, egyéb

b) mikrofinanszírozás és szociális vállalkozásoknak nyújtott finanszírozás: A mikrofinanszírozásban részesülők és a támogatott szociális vállalkozások száma

c) készségfejlesztés: új készségeket elsajátító vagy készségeiket érvényesíttető és hitelesíttető személyek száma: formális oktatásban és szakképzés során szerzett képesítés

Közvetlen műveletek esetében, adott esetben:

a) A tevékenységek kezdete és befejezése

b) A projekt beruházási költsége

c) A nemek aránya:

   i. a végső kedvezményezett vezetőségében;

   ii. munkaerő;

   iii. tulajdonlás (vállalkozás).

Közvetített műveletek esetében: környezeti, társadalmi és irányítási szempontok **Tagállami komponensek mutatói**: Olyan egyéb mutatók, amelyekről a hozzájárulási megállapodás alapján a tagállam és a Bizottság között megegyezés született, és azt átültették a végrehajtó partnerrel kötött vonatkozó garanciamegállapodásba.

(1) E mutatók kiszámításához az InvestEU fő teljesítmény- és monitoringmutatóihoz kidolgozott technikai módszertant kell alkalmazni.
(2) Annak feltüntetése, hogy a finanszírozási vagy beruházási művelet hozzájárul-e az adott területhez (igen, nem vagy nem ismert), és adott esetben e hozzájárulás várható összege.