II

*(Ne teisėkūros procedūra priimami aktai)*

# REGLAMENTAI

## KOMISIJOS DELEGUOTASIS REGLAMENTAS (ES) 2021/1702

**2021 m. liepos 12 d.**

**kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2021/523 papildomas nustatant „InvestEU“ suvestinės papildomus elementus ir išsamias taisykles**

EUROPOS KOMISIJA,

atsižvelgdama į Sutartį dėl Europos Sąjungos veikimo,

atsižvelgdama į 2021 m. kovo 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentą (ES) 2021/523, kuriuo nustatoma programa „InvestEU“ ir iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) 2015/1017 ([1]), ypač į jo 22 straipsnio 4 dalį,

kadangi:

(1) įgyvendinančiųjų partnerių teikiamus pasiūlymus dėl finansavimo ir investavimo operacijų, kurioms prašoma suteikti „InvestEU“ fondo ES garantiją pagal Reglamento (ES) 2021/523 22 straipsnio 1 dalį, turi įvertinti Investicijų komitetas;

(2) siūlomų finansavimo ir investavimo operacijų vertinimą ir tikrinimą Investicijų komitetas turi atlikti remdamasis rodiklių suvestine, kurią pagal 22 straipsnio 2 dalį pildo įgyvendinantieji partneriai ir kuria siekiama užtikrinti nepriklausomą, skaidrų ir suderintą pasiūlymų vertinimą;

(3) remiantis Reglamento (ES) 2021/523 22 straipsnio 3 dalimi, rodiklių suvestinę sudaro šie septyni ramsčiai: operacijos indėlis siekiant ES politikos tikslų; papildomumo aprašas; rinkos nepakankamumo arba neoptimalios investavimo aplinkos problemos, kuri sprendžiama vykdant tą operaciją, aprašas; finansinis ir techninis įgyvendinančiojo partnerio indėlis; operacijos poveikis; operacijos finansinis profilis; papildomumo rodikliai;

(4) kad Investicijų komitetas galėtų atlikti nepriklausomą, skaidrų ir suderintą prašymų suteikti ES garantiją vertinimą, reikėtų nustatyti įvairius kiekvieno ramsčio elementus, rodiklius ir subrodiklius, taip pat vertinimo balais kriterijus ir atitinkamus koeficientus, kuriuos turi taikyti įgyvendinantieji partneriai, vertinant siūlomas finansavimo ar investavimo operacijas;

(5) siekiant užtikrinti greitą šiuo reglamentu numatytų priemonių taikymą, šis reglamentas turėtų įsigalioti kitą dieną po jo paskelbimo *Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje*,

([1]) OL L 107, 2021 3 26, p. 30.

PRIĖMĖ ŠĮ REGLAMENTĄ:

*1 straipsnis*

Šio reglamento priede nustatytos išsamios taisyklės, kuriomis turi vadovautis įgyvendinantieji partneriai pildydami Reglamento (ES) 2021/523 22 straipsnyje nurodytą rodiklių suvestinę, kad „InvestEU“ fondo Investicijų komitetas galėtų atlikti nepriklausomą, skaidrų ir suderintą prašymų suteikti ES garantiją vertinimą.

*2 straipsnis*

Šis reglamentas įsigalioja kitą dieną po jo paskelbimo *Europos Sąjungos oficialiajame leidinyje*.

Šis reglamentas privalomas visas ir tiesiogiai taikomas visose valstybėse narėse.

Priimta Briuselyje 2021 m. liepos 12 d.

*Komisijos vardu*
*Pirmininkė*
Ursula VON DER LEYEN

*PRIEDAS*

1. **Bendrieji principai**

Investicijų komitetas, įsteigtas pagal Europos Parlamento ir Tarybos reglamento (ES) 2021/523 ([1]) (toliau – „InvestEU“ reglamentas) 24 straipsnį, naudoja rodiklių suvestinę (toliau – „InvestEU“ suvestinė) įgyvendinančiųjų partnerių siūlomoms finansavimo ir investavimo operacijoms, kurioms prašoma suteikti ES garantiją, įvertinti. Atlikdamas „InvestEU“ reglamento 24 straipsnio 1 dalyje nurodytą patikrinimą ir laikydamasis to reglamento 24 straipsnio 4 dalies, Investicijų komitetas, naudodamas „InvestEU“ suvestinę, atlieka nepriklausomą, skaidrų ir suderintą prašymų suteikti ES garantiją įgyvendinančiųjų partnerių siūlomoms finansavimo ir investavimo operacijoms vertinimą.

„InvestEU“ suvestinę pildo įgyvendinantysis partneris, teikiantis Investicijų komitetui pasiūlymą dėl finansavimo ar investavimo operacijos ([2]), įskaitant bendrąsias operacijas ([3]). Apie kiekvieną iš ramsčių teiktinos informacijos išsamumo lygis skiriasi priklausomai nuo to, ar kreipiamasi dėl pavienių finansavimo bei investavimo operacijų, ar dėl bendrųjų operacijų. Pastaruoju atveju galima pateikti bendrus įvertinimus, pavyzdžiui, nurodyti finansinių tarpininkų rūšį, numatomą galutinių gavėjų skaičių ir rūšį, vidutinius galutiniams gavėjams teiktino finansavimo dydžius ir numatomą bendrosios operacijos poveikį.

1.1. *„InvestEU“ suvestinės turinys*

Pagal „InvestEU“ reglamento 22 straipsnio 3 dalį „InvestEU“ suvestinėje pateikiami šie elementai:

a) **finansavimo ar investavimo operacijos apibūdinimas** – nurodomas jos pavadinimas, galutinis gavėjas tiesioginių operacijų atveju arba, per tarpininkus vykdomų operacijų atveju, finansinis (-iai) tarpininkas (-ai) (jeigu žinoma, finansinio tarpininko pavadinimas, jeigu ne, – bent rūšis), įgyvendinimo šalis (-ys), taip pat pateikiamas trumpas finansavimo ar investavimo operacijos aprašymas;

b) 1 ramstis – finansavimo ar investavimo operacijos indėlis siekiant ES politikos tikslų;

c) 2 ramstis – finansavimo ar investavimo operacijos papildomumo aprašas;

d) 3 ramstis – rinkos nepakankamumo arba neoptimalios investavimo aplinkos problema, sprendžiama finansavimo ar investavimo operacija;

e) 4 ramstis – finansinis ir techninis įgyvendinančiojo partnerio indėlis;

f) 5 ramstis – finansavimo ar investavimo operacijos poveikis;

g) 6 ramstis – finansavimo ar investavimo operacijos finansinis profilis;

h) 7 ramstis – papildomumo rodikliai.

1.2. *Ramsčių įvertinimas*

Kiekvieną Investicijų komitetui pateiktą finansavimo ar investavimo operaciją pagal 3, 4 ir 5 ramsčius balais įvertina įgyvendinantysis partneris, jos taip pat įvertinamos pagal 1, 2, 6 ir 7 ramsčius taikant kokybinius ir kiekybinius rodiklius, neskiriant balų.

Balai pagal 3, 4 ir 5 ramsčius skiriami pagal toliau pateikiamą skalę. Ta pati skalė naudojama balais vertinamiems rodikliams ir subrodikliams.

| Balai | Įvertis |
|---|---|
| 1 | Pakankamai |
| 2 | Gerai |
| 3 | Labai gerai |
| 4 | Puikiai |

([1]) 2021 m. kovo 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2021/523, kuriuo nustatoma programa „InvestEU“ ir iš dalies keičiamas Reglamentas (ES) 2015/1017 (OL L 107, 2021 3 26, p. 30).

([2]) Kaip apibrėžta „InvestEU“ reglamento 2 straipsnio 10 punkte.

([3]) Tai priemonė, programa ar struktūra, kurią sudaro pagrindiniai paprojekčiai, kaip apibrėžta pagal „InvestEU“ reglamento 24 straipsnio 6 dalį. Kad nekiltų abejonių, šiame dokumente bet kokia nuoroda į finansavimo ar investavimo operaciją taip pat yra nuoroda į bendrąsias operacijas.

Dėl taikymo srities pobūdžio kiekvienas balais vertinamas ramstis įvertinamas individualiai, nesumuojant balų į vieną bendrą įvertį. Kai ramsčiai vertinami pagal konkrečius rodiklius ir subrodiklius, apskaičiuojant atitinkamo ramsčio įvertį (padauginant atitinkamą balų skaičių iš atitinkamo svorinio koeficiento) atsižvelgiama į tų rodiklių ir subrodiklių svorį ([4]).

Įgyvendinantieji partneriai pateikia kiekvieno priskirto įverčio pagrindimą remdamiesi atitinkamame priedėlyje aprašytu metodu ir kitais svarbiais elementais, įtrauktais į „InvestEU“ reglamentą, investavimo gaires ([5]), Komisijos gairių dokumentus, kaip antai tvarumo patikros gaires ([6]), ir klimato ir aplinkos stebėjimo metodiką ([7]).

Vertindamas finansavimo ar investavimo operacijas, Investicijų komitetas visus ramsčius laiko vienodai svarbiais, neatsižvelgdamas į tai, ar vertinimas pagal atskirą ramstį išreiškiamas balų skaičiumi, ar nustatomas remiantis balais nevertinamais kokybiniais ir kiekybiniais rodikliais.

Remiantis „InvestEU“ reglamento 24 straipsnio 4 dalimi, įgyvendinančiojo partnerio pateiktas vertinimas Investicijų komitetui nėra privalomas.

### 1.3. *„InvestEU“ suvestinės skelbimas*

Pagal „InvestEU“ reglamento 24 straipsnio 5 dalį atitinkama „InvestEU“ suvestinė paskelbiama „InvestEU“ svetainėje įgyvendinančiajam partneriui ir finansiniam tarpininkui arba atitinkamais atvejais galutiniam gavėjui pasirašius atitinkamą finansavimo ar investavimo operaciją. Bendrųjų operacijų atveju „InvestEU“ suvestinė paskelbiama pasirašius pirmąjį paprojektį.

Teikdamas Investicijų komitetui prašymą suteikti ES garantiją, įgyvendinantysis partneris pateikia „InvestEU“ suvestinę su visa informacija apie ramsčius. „InvestEU“ suvestinėje turi būti pateiktas vertinimo pagrindimas pagal 1–6 ramsčius, įskaitant atitinkamus rodiklius ir 7 ramsčio rodiklius. Taigi Investicijų komitetui pateiktoje „InvestEU“ suvestinėje gali būti neskelbtinos komercinės ar konfidencialios informacijos, kurios skelbti negalima.

Praėjus ne daugiau kaip 10 darbo dienų po finansavimo ar investavimo (arba bendrųjų operacijų atveju – pirmojo paprojekčio) pasirašymo dienos įgyvendinantysis partneris pateikia Investicijų komiteto sekretoriatui viešą „InvestEU“ suvestinės versiją, kurioje aprašomi 1–5 ramsčiai ir 7 ramsčio rodikliai ir kuri bus skelbiama. Į šią viešą „InvestEU“ suvestinės versiją nėra įtraukiama jokia neskelbtina komercinė ar konfidenciali informacija. Kadangi finansavimo ar investavimo operacijos finansiniame profilyje yra neskelbtinos komercinės informacijos, „InvestEU“ suvestinės viešojoje versijoje neturi būti pateikiama informacijos apie 6 ramstį.

## 2. **„InvestEU“ suvestinė**

### 2.1. *1 ramstis. Finansavimo ar investavimo operacijos indėlis siekiant ES politikos tikslų*

Pagal 1 ramstį įgyvendinantysis partneris nurodo, kiek finansavimo ar investavimo operacija prisidedama prie „InvestEU“ lėšomis tinkamų finansuoti sričių pagal „InvestEU“ reglamento II priedą, investavimo gaires ir atitinkamo finansinio produkto sąlygas. Kalbant apie valstybių narių skyrių, kaip apibrėžta „InvestEU“ reglamento 9 ir 10 straipsniuose, vertinimas apima atitinkamame susitarime dėl įnašo nustatytus politikos tikslus.

Finansavimo ir investavimo operacijos turi priklausyti bent vienai tinkamai finansuoti sričiai pagal atitinkamą tam tikro finansinio produkto politikos liniją.

([4]) Sumuojant subrodiklių balus turėtų būti taikomos bendrosios apvalinimo taisyklės. Apvalinama šimtosiomis dalimis iki artimiausio sveikojo skaičiaus: pakankamai (1): 1,00 ≤ x ≤ 1,50; gerai (2): 1,51 ≤ x ≤ 2,50; labai gerai (3): 2,51 ≤ x ≤ 3,50; puikiai (4): 3,51 ≤ x ≤ 4,00.

([5]) 2021 m. balandžio 14 d. Komisijos deleguotasis reglamentas (ES) 2021/1078, kuriuo Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) 2021/523 papildomas nustatomomis „InvestEU“ fondo investavimo gairėmis (OL L 234, 2021 7 2, p. 18).

([6]) Komisijos pranešimas dėl „InvestEU“ fondo remiamų operacijų tvarumo patikros techninių gairių (C(2021) 2632 *final*) (OL C 280, 2021 7 13, p. 1).

([7]) Komisijos pranešimas dėl programos „InvestEU“ veiksmų klimato ir aplinkos srityje stebėjimo gairių (C(2021) 3316 *final*).

2.2. *2 ramstis. Finansavimo ar investavimo operacijos papildomumo aprašas*

Pagal 2 ramstį įgyvendinantysis partneris pateikia pagrindinius argumentus, kuriais paaiškina, kodėl finansavimo ar investavimo operacija laikoma papildančia privačiuosius šaltinius ar paramą, gaunamą iš kitų viešųjų šaltinių, arba abu šiuos šaltinius. Įgyvendinantysis partneris, visų pirma, įrodo, kad finansavimo ar investavimo operacija atitinka bent vieną iš „InvestEU“ reglamento V priedo A skirsnio 2 dalies antros pastraipos a–f punktuose išvardytų savybių (žr. 1 priedėlį).

2.3. *3 ramstis. Rinkos nepakankamumo arba neoptimalios investavimo aplinkos problema, sprendžiama finansavimo ar investavimo operacija*

Pagal 3 ramstį įgyvendinantysis partneris nurodo rinkos nepakankamumo (-ų) ir neoptimalios investavimo aplinkos problemą (-as), kuri (-ios) yra sprendžiamos finansavimo ar investavimo operacija. Kiekviena finansavimo ar investavimo operacija yra susijusi su bent viena iš „InvestEU“ reglamento V priedo A skirsnio 1 dalies a–f punktuose nurodytų savybių. Įgyvendinantysis partneris nustato savybę (-es), kurią (-ias) atitinka finansavimo ar investavimo operacija, ir pateikia atitinkamą pagrindimą (žr. 2 priedėlį).

Remdamasis tomis nustatytomis savybėmis įgyvendinantysis partneris įvertina, kiek finansavimo ar investavimo operacija išsprendžiamos neoptimalios investavimo aplinkos problemos ir investicijų deficitas dėl rinkos nepakankamumo. Įgyvendinantieji partneriai įvertina šį ramstį balais pagal 2 priedėlyje nustatytus vertinimo balais kriterijus. Operacijoms, kuriomis sprendžiama viena rinkos nepakankamumo arba neoptimalios investavimo aplinkos problema, suteikiamas įvertis, atitinkantis lygį „pakankamai“, o operacijoms, kuriomis sprendžiamos papildomos rinkos nepakankamumo ar neoptimalios investavimo aplinkos problemos, skiriama papildomų balų. Be to, finansavimo ir investavimo operacijoms, kuriomis sprendžiama tik viena rinkos nepakankamumo problema, suteikiama papildomų balų priklausomai nuo jomis sprendžiamos rinkos nepakankamumo problemos svarbos ir (arba) dėmesio konkretiems politikos prioritetams, kaip aprašyta 2 priedėlio 1 ir 2 lentelėse.

2.4. *4 ramstis. Finansinis ir techninis įgyvendinančiojo partnerio indėlis*

Pagal 4 ramstį dėmesys sutelkiamas į pridėtinę vertę, kurią sukuria įgyvendinančiojo partnerio dalyvavimas, suteikiantis finansavimo ar investavimo operacijai finansinės ir techninės naudos. Bendrą 4 ramsčio balų skaičių sudaro pavieniai pagrindinių rodiklių įverčiai, kaip aprašyta 3 priedėlyje. Finansavimo ir investavimo operacijoms, kurias sudaro tiesioginis finansavimas arba per tarpininkus teikiamas finansavimas, taikomas kitas metodas.

4 ramstis vertinamas naudojant toliau apibūdintus rodiklius:

1. įgyvendinančiojo partnerio dalyvavimo finansinė nauda (tiesioginio finansavimo svoris: 12,5 %; per tarpininkus teikiamo finansavimo svoris: 35 %). Tai susiję su įgyvendinančiojo partnerio intervencijos finansine nauda sandorio šaliai, kaip antai mažesnėmis palūkanų normomis;

2. ilgesnis galutiniams gavėjams suteikto finansavimo grąžinimo terminas (tik tiesioginio finansavimo svoriui: 25 %). Tai susiję su grąžinimo terminu, iki kurio finansavimas suteikiamas galutiniam gavėjui;

3. kita nauda galutiniams gavėjams (tik tiesioginio finansavimo svoriui: 12,5 %). Tai susiję su kitais naudingais aspektais, kaip antai atidėjimo laikotarpiais, didesniu lėšų išmokėjimo lankstumu, galimybe peržiūrėti palūkanų normas, indėliu į galutinių gavėjų finansavimo šaltinių įvairinimą;

4. kitų investuotojų pritraukimas ir signalo efektas (tiesioginio finansavimo svoris: 25 %; per tarpininkus teikiamo finansavimo svoris: 40 %): tai susiję su įgyvendinančiojo partnerio skatinamuoju vaidmeniu telkiant kitus privačiuosius ar viešuosius investuotojus ir su signalo efektu rinkoje;

5. finansinės konsultacijos ir (arba) struktūrinės ekspertinės žinios (tiek tiesioginio, tiek per tarpininkus teikiamo finansavimo svoris: 12,5 %): tai apima visus įgyvendinančiojo partnerio teikiamų (taip pat jam veikiant kaip „InvestEU“ konsultacijų centro patariamajam partneriui) finansinių konsultacijų / struktūrinių ekspertinių žinių aspektus. Tai apima konsultacinių paslaugų įtraukimą pradinėje grandyje, įgyvendinančiojo partnerio vidaus patirtį, kuria prisidedama prie finansavimo ar investavimo operacijos finansinės struktūros tobulinimo parengiamajame ar įgyvendinimo etape, be kita ko, per novatoriškas finansavimo struktūras, jei taikytina;

6. techninės konsultacijos ir indėlis (ir tiesioginio, ir per tarpininkus teikiamo finansavimo svoris: 12,5 %): visi įgyvendinančiojo partnerio teikiamų (taip pat jam veikiant kaip „InvestEU“ konsultacijų centro patariamajam partneriui) techninių konsultacijų aspektai. Tai apima konsultacinių paslaugų įtraukimą pradinėje grandyje, įgyvendinančiojo partnerio finansuojamos ir (arba) prižiūrimos išorės techninės pagalbos įtraukimą ir įgyvendinančiojo partnerio vidaus patirtį, kuria prisidedama prie finansavimo ar investavimo operacijos tobulinimo, įskaitant jos investavimo galimybes ir investicijų / projektų / finansavimo užtikrinimą.

2.5. *5 ramstis. Finansavimo ar investavimo operacijos poveikis*

Bendrą šio ramsčio balų skaičių sudaro pavienių pagrindinių rodiklių ir subrodiklių įverčiai, kaip toliau aprašyta 4 priedėlyje. Finansavimo ir investavimo operacijoms, kurias sudaro tiesioginis finansavimas arba per tarpininkus teikiamas finansavimas, taikomas kitas metodas.

2.5.1. Tiesioginis finansavimas

Taikomi toliau aprašyti aspektai ir su jais susiję rodikliai ir subrodikliai.

1. **Ekonominis poveikis ir poveikis augimui:** šis rodiklis parodo finansavimo ar investavimo operacijos indėlį į ekonominę veiklą ir jos tvarų augimą, atsižvelgiant į socialines ir ekonomines sąnaudas ir naudą. Šiam rodikliui suteikiamas balų skaičius grindžiamas įgyvendinančiojo partnerio apskaičiuojama finansavimo ar investavimo operacijos vidine grąžos norma (VGN) ([8]).

   VGN kiekybiškai apskaičiuojama ekonominiame vertinime remiantis geriausiąja patirtimi. Įvertinamos finansavimo ar investavimo operacijos socialinės ir ekonominės sąnaudos ir nauda, įskaitant jos šalutinį poveikį (pvz., teigiamą mokslinių tyrimų, plėtros ir inovacijų poveikį, ilgalaikę naudą klimatui, poveikį darbo rinkai ir (arba) teigiamą ir neigiamą poveikį aplinkai). Tačiau taip pat pasitaiko projektų, kurių VGN gali būti sunku įvertinti, arba ekonominio vertinimo metodų, kuriuos taikant nebūtinai pavyksta gauti skaitinį VGN rezultatą (pvz., daugelio kriterijų analizė). Kai kuriuose sektoriuose labiausiai orientuojamasi į Sąjungos standartų laikymąsi ir vertinant daugiausia dėmesio gali būti skiriama tam, kad būtų užtikrinama, kad šiems tikslams pasiekti (pvz., vandens ir nuotekų valymo srityje) būtų pasirinktas pigiausias sprendimas.

   Kai VGN neįmanoma apskaičiuoti kiekybiškai, šio rodiklio balų skaičių galima nustatyti remiantis pagrįstu kokybiniu projekto socialinių bei ekonominių sąnaudų ir naudos vertinimu ([9]) ir tikėtinu poveikiu ekonominei veiklai bei tvariam augimui. Šį kokybinį vertinimą reikėtų atlikti kartu su investicinių ir veiklos sąnaudų, būtinų numatomiems tikslams pasiekti, tinkamumo analize, galbūt atliekant mažiausių sąnaudų analizę ir lyginamąją analizę vertinant panašias investicijas.

   Šis rodiklis sudaro [40 %] viso šio ramsčio balų skaičiaus.

2. **Poveikis užimtumui:** šis rodiklis parodo tikėtiną finansavimo ar investavimo operacijos indėlį į darbo vietų kūrimą ar rėmimą per finansavimo ar investavimo operacijos trukmę, atsižvelgiant į finansavimo ar investavimo operacijos teikiamo finansavimo sumą. Įgyvendinantysis partneris taip pat pakomentuoja galutinio gavėjo sudėtį lyčių santykio požiūriu (visų pirma, sprendimus priimančių asmenų).

   Šis rodiklis sudaro [15 %] viso šio ramsčio balų skaičiaus.

([8]) Pagal įgyvendinančiojo partnerio nuosavą metodiką. Jeigu įgyvendinantysis partneris metodikos neturi, analizė atliekama remiantis atitinkamomis nuorodomis, įtrauktomis į tvarumo patikros gaires. VGN apskaičiuoti naudojama metodika atitinka tarptautiniu mastu pripažintą gerąją patirtį. Įgyvendinantysis partneris pateikia aiškų pagrindinių prielaidų, naudojamų VGN apskaičiuoti, pagrindimą, įskaitant numatomą naudą ir vieneto vertes, naudojamas tai naudai monetizuoti.

([9]) Kaip vienus iš tvarumo patikros gairėse nurodytų norminių dokumentų galima paminėti Komisijos sąnaudų ir naudos analizės vadovą ir rengiamą ekonominio vertinimo vadovą, kuriuose nurodomos kelių sektorių tipinės sąnaudos ir nauda. Įgyvendinantysis partneris taip pat gali taikyti alternatyvias tarptautiniu mastu pripažintas metodikas.

3. **Tvarumo patikros aspektai:** šis rodiklis parodo tvarumo patikros ([10]) patikrinimų ir atitinkamais atvejais vertinimų rezultatus, įskaitant atvejus, kai:

— remiantis „InvestEU“ tikrinimu, projektas, įskaitant visas taikomas kompensuojamąsias ar švelninimo priemones, nedaro jokio reikšmingo žalingo poveikio jokiam iš trijų tvarumo aspektų (klimatui, aplinkai ir socialiniams aspektams);

— projektas daro teigiamą poveikį klimatui, aplinkai ir (arba) socialiniams aspektams.

Tvarumo patikros rodiklis sudaro [45 %] viso šio ramsčio balų skaičiaus ir grindžiamas toliau nurodytų pagrindinių subrodiklių įverčiais su nurodytais svoriniais koeficientais, įskaitant nurodytus papildomus balus, kurie gali būti skiriami papildomai, jeigu projekto vykdytojas, bendradarbiaudamas su įgyvendinančiuoju partneriu, sutinka dalyvauti įgyvendinant teigiamo poveikio darbotvarkę, kaip aprašyta tvarumo patikros gairėse:

i) **klimato aspektai [15 %]**: šis subrodiklis parodo teigiamą ar neigiamą finansavimo ar investavimo operacijos poveikį klimatui ir jos keliamą riziką.

Įgyvendinantysis partneris patikrina:

— ar yra nuolatinis ar laikinas su projektu susijęs neigiamas poveikis klimatui tiek klimato kaitos švelninimo (išmetamo šiltnamio efektą sukeliančių dujų kiekio), tiek prisitaikymo prie klimato kaitos (poveikio klimatui, pavojų ir rizikos) požiūriu, ir ar jis bus mažinamas ar kompensuojamas ir kaip;

— kaip sprendžiami šie su klimatu susiję susirūpinimą keliantys klausimai (pvz., imamasi priemonių išmetamam šiltnamio efektą sukeliančių dujų kiekiui mažinti arba klimato kaitos poveikio ir pavojų likutinei rizikai mažinti iki priimtino lygio);

— ar dėl projektų daromas teigiamas poveikis klimatui ([11]) ir koks to poveikio reikšmingumas;

ii) **savanoriška teigiamo poveikio darbotvarkė *(papildomi balai*) [7,5 %]: pagal šį subrodiklį skiriama papildomų balų; jis parodo, kad** atliekami projektų, neviršijančių tvarumo patikros gairėse nustatytos ribinės vertės, savanoriški klimato aspektų vertinimai, ir imamasi priemonių nustatytai su klimatu susijusiai rizikai pašalinti;

iii) **aplinkos aspektai [15 %]**: šis subrodiklis parodo teigiamą ar neigiamą finansavimo ar investavimo operacijos poveikį aplinkai ir jos keliamą riziką.

Įgyvendinantysis partneris patikrina:

— ar yra nuolatinis ar laikinas neigiamas poveikis aplinkai, ir ar jis bus mažinamas ar kompensuojamas ir kaip;

— kaip valdomas šis su aplinka susijęs poveikis ir rizika (likutinė rizika įgyvendinus švelninimo ir (arba) kompensuojamąsias priemones);

— ar dėl projektų daromas teigiamas poveikis aplinkai ([12]) ir koks to poveikio reikšmingumas;

iv) **savanoriška teigiamo poveikio darbotvarkė *(papildomi balai*) [7,5 %]:** remiantis atliktu įvertinimu pagal šį subrodiklį skiriama papildomų balų; jis parodo, kad savanoriškai įsipareigojama imtis priemonių, kuriomis gali būti prisidėta prie teigiamo projekto poveikio stiprinimo ir (arba) tolesnio poveikio švelninimo;

v) **socialiniai aspektai [15 %]**: šis subrodiklis parodo teigiamą ar neigiamą finansavimo ar investavimo operacijos socialinį poveikį ir jos keliamą riziką.

Įgyvendinantysis partneris patikrina:

— ar yra nuolatinis ar laikinas neigiamas socialinis poveikis, ir ar jis bus mažinamas ar kompensuojamas ir kaip;

([10]) Remiantis tvarumo patikros gairių nuostatomis.
([11]) Nėra atliekama savanoriškai, kaip aprašyta kitame punkte „Savanoriška teigiamo poveikio darbotvarkė“.
([12]) Žr. 10 išnašą.

— kaip valdomas šis su socialiniais aspektais susijęs poveikis ir rizika (likutinė rizika imantis švelninimo ir (arba) kompensuojamųjų priemonių);

— ar dėl projektų daromas teigiamas socialinis poveikis ([13]) ir koks to poveikio reikšmingumas;

vi) **savanoriška teigiamo poveikio darbotvarkė *(papildomi balai*) [7,5 %]:** remiantis atliktu įvertinimu pagal šį subrodiklį skiriama papildomų balų; jis parodo, kad savanoriškai įsipareigojama imtis priemonių, kuriomis gali būti prisidedama prie teigiamo projekto poveikio stiprinimo ir (arba) tolesnio poveikio švelninimo.

Išsamesnė informacija apie 3 punkte nustatytų tvarumo patikros aspektų vertinimo balais kriterijus pateikiama 4 priedėlio 2 lentelėje.

Dėl projektų, dėl kurių pagal konkretų subrodiklį remiantis tvarumo patikros gairių nuostatomis nėra nustatyta jokio poveikio, kurį reikėtų įvertinti papildomai, laikoma, kad tvarumo patikros aspektų įvertis yra „gerai“, jeigu užtikrinama atitinkamų teisės reikalavimų atitiktis ir Investicijų komitetui pateiktas pagrindimas, kodėl neatliekama patikra. Galima skirti papildomų balų, jeigu yra aiškiai nustatytas teigiamas poveikis arba imamasi savanoriškų priemonių tvarumo rezultatams pagerinti.

Dėl subrodiklių, susijusių su **tvarumo patikros aspektais**, susitarime dėl garantijos galima susitarti dėl lygiavertės įgyvendinančiojo partnerio sistemos.

2.5.2. Per tarpininkus teikiamas finansavimas

Pagal šį ramstį vertinamas atitinkamos finansavimo ar investavimo operacijos poveikis galimybei gauti finansavimą ir galutinių gavėjų finansavimo sąlygų pagerinimui. Vertinimas atliekamas remiantis toliau aprašytais rodikliais ir subrodikliais.

1. **Galimybių gauti finansavimą ir pagerinti galutinių gavėjų finansavimo sąlygas didinimas:** šiuo rodikliu parodomi šie aspektai:

   i) finansinio tarpininko galutiniams gavėjams suteikiamo finansavimo mastas, susijęs su „InvestEU“ remiamu finansavimu (t. y. svertas) (svoris: 30 %);

   ii) nauda galutiniams gavėjams (svoris: 30 %): šis rodiklis apima įvairią galutiniam gavėjui sukuriamą naudą;

   iii) tikėtinas poveikis finansų ekosistemai (svoris: 20 %), didesnė finansavimo šaltinių / naujo produkto / naujų tarpininkų konkurencija / įvairinimas.

Šis rodiklis sudaro [80 %] viso 5 ramsčio balų skaičiaus.

2. **Poveikis užimtumui:** šis rodiklis grindžiamas užimtumo lygiu, kurį tikimasi palaikyti galutinio gavėjo lygmeniu, už kiekvieną finansavimo ar investavimo operacijos suteikiamo finansavimo milijoną eurų.

Šis rodiklis sudaro [20 %] viso 5 ramsčio balų skaičiaus.

2.6. *6 ramstis. Finansavimo ar investavimo operacijos finansinis profilis*

Finansavimo ar investavimo operacijos finansinis profilis vertinamas remiantis atitinkamais rizikos duomenimis, kaip antai tikėtinu nuostoliu (EL), finansinio produkto, su kuriuo susijusi finansavimo ar investavimo operacija, EL intervalu, perdavimo sparta, tikėtina vidine grąžos norma (VGN) ir sandorio šalies reitingu arba kita kiekybine informacija apie rizikos aspektus, remiantis finansiniais kriterijais, kurie yra nustatyti kiekvienam finansiniam produktui susitarime dėl garantijos (žr. 5 priedėlį). Jeigu tokių rizikos duomenų dėl finansinių kriterijų, nustatytų kiekvienam finansiniam produktui susitarime dėl garantijos, nėra, pateikiamas kokybinis įvertinimas, kaip finansavimo ar investavimo operacija dera su numatomu bendru portfeliu, remiamu „InvestEU“ finansiniu produktu.

2.7. *7 ramstis. Papildomi rodikliai*

Pagal šį ramstį pateikiamas balais nevertinamų privalomų rodiklių sąrašas (žr. 6 priedėlį).

([13]) Žr. 10 išnašą.

Į privalomų rodiklių sąrašą įtraukiami su konkrečia operacija susiję rodikliai, kuriuos naudodamas Investicijų komitetas gali gauti papildomos išsamios informacijos apie konkrečius finansavimo ar investavimo operacijos aspektus, pavyzdžiui, apie pritrauktas investicijas, didinamąjį poveikį ir kitus svarbius su operacija susijusius rodiklius, kuriuos lemia atitinkamas finansinis produktas.

Į sąrašą taip pat galima įtraukti valstybės narės skyriaus rodiklius, jeigu valstybė narė ir Komisija dėl to susitarė susitarime dėl įnašo ir tai perkelta į atitinkamą susitarimą dėl garantijos su įgyvendinančiuoju partneriu.

Per tarpininkus teikiamo finansavimo atveju įgyvendinantysis partneris turi teikti informaciją apie taikytinus **ASV aspektus** ([14]) ([15]). Šiuo rodikliu parodoma, kaip finansiniai tarpininkai racionalizuoja ASV aspektus savo veikloje. Įgyvendinantysis partneris patikrina, ar finansinis tarpininkas turi aplinkosaugos ir socialinės vadybos sistemą (arba lygiavertę sistemą), kuri yra proporcinga jo portfelio (-ių) tvarumo ([16]) rizikos profiliui. Įgyvendinantysis partneris trumpai apibūdina finansinio tarpininko lygmeniu atliekamų patikrinimų lygį ir ar aplinkosaugos bei socialinės vadybos sistema laikoma atitinkančia jo portfelio tvarumo rizikos lygį (pagal tvarumo patikros gairių 3 skyriaus reikalavimus). Jis taip pat nurodo, ar nustatyta spragų ir ar atitinkamais atvejais tarpininko paprašyta tas spragas pašalinti.

([14]) Remiantis tvarumo patikros gairių nuostatomis.
([15]) Bendrosios operacijos atveju, jeigu pateikimo metu turima.
([16]) Kaip apibrėžta tvarumo patikros gairėse.

*1 PRIEDĖLIS*

**2 ramstis. Finansavimo ar investavimo operacijos papildomumo aprašas**

Siekdami įrodyti, kad finansavimo ir investavimo operacijos, kurioms suteikiama ES garantija, papildo esamą rinkos subjektų teikiamą ar kitą viešąją paramą, įgyvendinantieji partneriai pateikia informaciją, įrodančią bent vieną iš šių savybių:

a) paramai kitų viešųjų arba privačiųjų skolintojų atžvilgiu arba finansavimo struktūroje tenka antraeilė pozicija;

b) parama teikiama nuosavo kapitalo, kvazinuosavo kapitalo arba paskolų priemonėmis, nustatant ilgus grąžinimo terminus ir tokias kainas, užstato reikalavimus arba kitas sąlygas, kokių pakankamai nesiūlo rinkos subjektai arba kiti viešieji šaltiniai;

c) parama operacijoms, su kuriomis susijusi rizika yra didesnė nei rizika, kurią paprastai prisiima įgyvendinantysis partneris vykdydamas savo įprastą veiklą, arba parama įgyvendinantiesiems partneriams, kuri viršija nuosavus pajėgumus teikti paramą tokioms operacijoms;

d) dalyvavimas rizikos pasidalijimo mechanizmuose, skirtuose politikos sritims, kuriose įgyvendinantysis partneris patiria didesnę riziką nei ta, kurią paprastai prisiima jis pats arba kurią galėtų ar norėtų prisiimti privatūs finansų subjektai;

e) parama, kuri paramos iš „InvestEU“ fondo nulemto signalo efekto paskatina arba sutelkia papildomą privatųjį arba viešąjį finansavimą ir papildo kitus privačiuosius ir komercinius šaltinius, ypač jei tą finansavimą suteikia tradiciškai rizikos vengiantys investuotojai arba instituciniai investuotojai;

f) parama teikiama pasitelkus finansinius produktus, kurių nėra arba kurių nepakankamai siūloma tikslinėse šalyse arba regionuose dėl to, kad ten nėra rinkos, ji menkai išvystyta arba nepakankama.

Per tarpininkus vykdomų finansavimo ir investavimo operacijų, visų pirma skirtų MVĮ remti, atveju papildomumas tikrinamas tarpininko, o ne galutinio gavėjo lygmeniu. Papildomumo sąlyga laikoma tenkinama, jei „InvestEU“ fondas finansų tarpininkui teikia paramą naujam didesnės rizikos paskolų portfeliui formuoti arba veiklai, kuri jau yra labai rizikinga, palyginti su rizika, kurią šiuo metu tikslinėse šalyse arba regionuose galėtų arba norėtų prisiimti privatieji ir viešieji finansų subjektai, plėsti.

*2 PRIEDĖLIS*

**3 ramstis. Rinkos nepakankamumo arba neoptimalios investavimo aplinkos problema, sprendžiama finansavimo ar investavimo operacija**

Pagrįstas rinkos nepakankamumo arba neoptimalios investavimo aplinkos problemos, sprendžiamos finansavimo ar investavimo operacija, aprašymas remiantis „InvestEU“ reglamento V priedo A skirsnio 1 dalyje nustatytais reikalavimais, pateiktais tos 1 dalies antros pastraipos a–f punktuose.

Siekiant spręsti rinkos nepakankamumo arba neoptimalios investavimo aplinkos problemas, kaip nurodyta Finansinio reglamento ([1]) 209 straipsnio 2 dalies a punkte, investicijoms, į kurias yra nukreiptos finansavimo ir investavimo operacijos, turi būti būdinga viena iš šių savybių:

a) viešosios gėrybės aspektas, dėl kurio veiklos vykdytojas arba įmonė negali gauti pakankamos finansinės naudos (pavyzdžiui, investicijos į švietimą ir įgūdžius, sveikatos priežiūrą ir prieinamumą, saugumą ir gynybą, infrastruktūrą, kuria galima naudotis nemokamai arba už nedidelį mokestį);

b) išorės veiksniai, kurių veiklos vykdytojui arba įmonei iš esmės nepavyksta paversti vidiniais, kaip antai investicijos į mokslinius tyrimus ir plėtrą, energijos vartojimo efektyvumas, klimato kaita ar aplinkos apsauga;

c) informacijos asimetrija, visų pirma MVĮ ir mažų vidutinės kapitalizacijos įmonių atveju, įskaitant aukštesnį rizikos, susijusios su pradinio etapo įmonėmis, įmonėmis, kurių turtas daugiausia nematerialusis arba kurios neturi pakankamų užtikrinimo priemonių, arba įmonėmis, kurios daugiausia vykdo didesnės rizikos veiklą, lygį;

d) tarpvalstybiniai infrastruktūros projektai ir susijusios paslaugos arba tarpvalstybiniu mastu investuojantys fondai, kurių tikslas – spręsti vidaus rinkos susiskaidymo problemą ir stiprinti koordinaciją vidaus rinkoje;

e) tam tikruose sektoriuose, šalyse arba regionuose patiriama aukštesnio lygio rizika, kuri yra per didelė, kad ją galėtų ar norėtų prisiimti privatūs finansų subjektai, įskaitant atvejus, kuriais dėl novatoriškumo arba rizikos, susijusios su inovacijomis arba nepatvirtinta technologija, atitinkamos investicijos nebūtų atliktos arba būtų atliktos ne tokiu pat mastu;

f) naujos arba sudėtingos rinkos nepakankamumo arba neoptimalios investavimo aplinkos problemos, nurodytos „InvestEU“ reglamento 9 straipsnio 1 dalies a punkto iii papunktyje.

*1 lentelė*

**3 ramstis. Visos finansavimo ir investavimo operacijos, išskyrus per tarpininkus teikiamą finansavimą MVĮ ir mažoms vidutinės kapitalizacijos įmonėms**

| Rodiklis | Pakankamai (= 1) | Gerai (= 2) | Labai gerai (= 3) | Puikiai (= 4) |
|---|---|---|---|---|
| Rinkos nepakankamumo arba neoptimalios investavimo aplinkos problema, sprendžiama finansavimo ar investavimo operacija | Standartinė finansavimo ar investavimo operacija, kuria sprendžiama pagrindinei rinkai / sektoriui būdinga rinkos nepakankamumo ar neoptimalios investavimo aplinkos problema<br><br>ARBA | Finansavimo ar investavimo operacija, kuria sprendžiama: i) pagrindinei rinkai / sektoriui būdinga rinkos nepakankamumo ar neoptimalios investavimo aplinkos problema ir ii) kitos atitinkamos rinkos nepakankamumo problema<br><br>ARBA | Finansavimo ar investavimo operacija, kuria sprendžiama: i) pagrindinei rinkai / sektoriui būdinga rinkos nepakankamumo ar neoptimalios investavimo aplinkos problema ir ii) bent dviejų kitų atitinkamų rinkų nepakankamumo ar neoptimalios investavimo aplinkos problema<br><br>ARBA | Finansavimo ar investavimo operacija, kuria rodomas pavyzdys ar užtikrinamas proveržis sprendžiant kelias rinkos nepakankamumo ar neoptimalios investavimo aplinkos problemas, diegiant proveržio inovacijas / technologijas arba užtikrinant šalutinį poveikį |

([1]) 2018 m. liepos 18 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES, Euratomas) 2018/1046 dėl Sąjungos bendrajam biudžetui taikomų finansinių taisyklių, kuriuo iš dalies keičiami reglamentai (ES) Nr. 1296/2013, (ES) Nr. 1301/2013, (ES) Nr. 1303/2013, (ES) Nr. 1304/2013, (ES) Nr. 1309/2013, (ES) Nr. 1316/2013, (ES) Nr. 223/2014, (ES) Nr. 283/2014 ir Sprendimas Nr. 541/2014/ES, bei panaikinamas Reglamentas (ES, Euratomas) Nr. 966/2012 (OL L 193, 2018 7 30, p. 1).

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Finansavimo ar investavimo operacija, kuria sprendžiama pagrindinės rinkos nepakankamumo problema, kylanti apatinėje paplitimo (reikšmingumo) spektro dalyje atitinkamoje rinkoje | Finansavimo ar investavimo operacija, kuria sprendžiama pagrindinės rinkos nepakankamumo problema, kylanti vidutinėje paplitimo (reikšmingumo) spektro dalyje atitinkamoje rinkoje | Finansavimo ar investavimo operacija, kuria sprendžiama pagrindinės rinkos nepakankamumo problema, kylanti viršutinėje paplitimo (reikšmingumo) spektro dalyje atitinkamoje rinkoje | |

*2 lentelė*

**3 ramstis. Per tarpininkus teikiamas finansavimas MVĮ ir mažoms vidutinės kapitalizacijos įmonėms**

Už per tarpininkus teikiamą finansavimą MVĮ ir mažoms vidutinės kapitalizacijos įmonėms skiriamas vienas balas. Jeigu finansavimas vykdomas šalyse, kuriose didžioji dalis asignavimų (> 50 % finansavimo ar investavimo operacijos) reikalinga sanglaudos ar teisingos pertvarkos sritims ([2]), arba, kai finansavimo ir investavimo operacijos konkrečiai skirtos mokslinių tyrimų ir inovacijų politikos prioritetams ES valstybėse narėse, kurios yra vidutinės ir naujos novatorės ([3]), finansavimo ar investavimo operacijos įvertis padidinamas vienu balu. Papildomų balų skiriama, jeigu vykdant finansavimo ar investavimo operaciją dėmesys sutelkiamas į pažeidžiamus / suvaržytus MVĮ ekosistemos segmentus (labai mažas įmones, socialines įmones, į poveikį orientuotas įmones, startuolius ar naujas įmones, moterų valdomas / vadovaujamas įmones, pažeidžiamų / palankių sąlygų neturinčių grupių vadovaujamas įmones, jaunuosius ūkininkus ir kt.) arba orientuojamasi į papildomus politikos prioritetus (tvarumą, mokslinius tyrimus ir inovacijas, įgūdžius, švietimą ir mokymą, skaitmenizaciją, investicijas į kaimo vietoves, kultūros ir kūrybos sektorius). Galutinį įvertį sudaro pagal A, B, C ir D skirtų balų suma, kaip aprašyta toliau.

| |
|---|
| A. Galimybė gauti finansavimą (pakankamai = 1) |
| B. Jeigu finansavimo ar investavimo operacija vykdoma sanglaudos / teisingos pertvarkos srityje (daugiau nei 50 % finansavimo ar investavimo operacijos) arba jeigu ji konkrečiai skirta mokslinių tyrimų ir inovacijų prioritetams ES valstybėse narėse, kurios yra vidutinės ir naujos novatorės, bus pridedamas vienas balas |
| C. Jeigu finansavimo ar investavimo operacija skirta pažeidžiamiems / suvaržytiems segmentams (10–50 % finansavimo ar investavimo operacijos), bus pridedamas vienas balas<br>ARBA<br>Jeigu finansavimo ar investavimo operacija skirta pažeidžiamiems / suvaržytiems segmentams (daugiau nei 50 % finansavimo ar investavimo operacijos), bus pridedami du balai |
| D. Jeigu finansavimo ar investavimo operacija skirta papildomiems politikos prioritetams (10–50 % finansavimo ar investavimo operacijos), bus pridedamas vienas balas<br>ARBA<br>Jeigu finansavimo ar investavimo operacija skirta papildomiems politikos prioritetams (daugiau nei 50 % finansavimo ar investavimo operacijos), bus pridedami du balai |

([2]) Bendrųjų operacijų atveju šis kriterijus turėtų būti tikrinamas bendru lygmeniu.

([3]) Daugiau apie ES valstybes nares, kurios yra vidutinės ir naujos novatorės, žr. Europos inovacijų diegimo rezultatų suvestinėje adresu https://ec.europa.eu/growth/industry/policy/innovation/scoreboards_en.

*3 PRIEDĖLIS*

## 4 ramstis. Finansinis ir techninis įgyvendinančiojo partnerio indėlis

*1 lentelė*

### Tiesioginis finansavimas

| Rodikliai | Pakankamai (= 1) | Gerai (= 2) | Labai gerai (= 3) | Puikiai (= 4) |
|---|---|---|---|---|
| 1. Įgyvendinančiojo partnerio dalyvavimo finansinė nauda (svoris: 12,5 %) | FPV ([1]) <= 5 baziniai punktai | 5 baziniai punktai < FPV <= 30 bazinių punktų | 30 bazinių punktų < FPV <= 100 bazinių punktų | FPV > 100 bazinių punktų |
| | Bet kokia kita finansavimo ar investavimo operacija, nenurodyta toliau esančiuose skirsniuose. | Didesnio prioriteto segmentai. | Subordinuotosios paskolos, tarpinio pobūdžio segmentai, mišrios obligacijos, neapibrėžtosios paskolos ir garantijų produktai. | Nuosavo kapitalo ir kvazinuosavo kapitalo operacijos. |
| 2. Ilgesnis terminas (svoris: 25 %) | Galutinis gavėjas reguliariai surenka lėšų su panašiais grąžinimo terminais arba grąžinimo terminas pratęsiamas mažiau nei 30 %. | Galutinis gavėjas galėtų nesunkiai surinkti lėšų su panašiais grąžinimo terminais arba grąžinimo terminas pratęsiamas 30–49 %. | Galutinis gavėjas su tam tikrais sunkumais galėtų surinkti lėšų su panašiais grąžinimo terminais arba grąžinimo terminas pratęsiamas 50–99 %. | Galutinis gavėjas negali surinkti lėšų su panašiais grąžinimo terminais arba grąžinimo terminas pratęsiamas 100 % ar daugiau. |
| 3. Kita nauda galutiniams gavėjams (svoris: 12,5 %) | Elementai, už kuriuos skiriami balai:<br>a) lėšų išmokėjimo lankstumas,<br>b) pritaikytas grąžinimo grafikas,<br>c) išmokų laikotarpio trukmė,<br>d) atidėjimo laikotarpio trukmė,<br>e) galimybė konvertuoti / peržiūrėti palūkanų normas, | | f) fiksuotosios palūkanų normos laikotarpio trukmė,<br>g) finansavimas vietos valiuta ES viduje,<br>h) indėlis į galutinio gavėjo finansavimo įvairinimą ir stabilumą,<br>i) subordinuotoji pozicija,<br>j) kita, reikėtų nurodyti (pavyzdžiui, užtikrinimo priemonių reikalavimai, nes vykdant finansavimo ar investavimo operaciją jie gali būti keliami). | |
| | Netaikomas nė vienas iš pirmiau išvardytų elementų. | Taikomas vienas ar du iš pirmiau išvardytų elementų. | Taikomi trys ar keturi iš pirmiau išvardytų elementų. | Taikomi bent penki iš pirmiau išvardytų elementų. |
| 4. Pritraukimas ir signalo efektas (svoris: 25 %) | Nenumatoma, kad įgyvendinančiojo partnerio dalyvavimas finansavimo ar investavimo operacijoje turėtų turėti: i) skatinamojo poveikio pritraukiant kitus bendrojo finansavimo dalyvius / garantus / investuotojus (pvz., ĮP bendrai finansuoja tik skolininko nuosavomis lėšomis) ir (arba) ii) bet kokio signalo efekto atitinkamoje rinkoje. | Numatoma, kad įgyvendinančiojo partnerio dalyvavimas finansavimo ar investavimo operacijoje turės tam tikrą poveikį pritraukiant kitų bendrojo finansavimo dalyvius / garantus / investuotojus ir duos signalą, kad operacija /investicijos tikriausiai bus patikimos ir jas verta remti, taip sudarant palankesnes sąlygas visiškam finansavimui ir įgyvendinimui. | Numatoma, kad įgyvendinančiojo partnerio dalyvavimas finansavimo ar investavimo operacijoje turės reikšmingą poveikį kitų finansuotojų / garantų / investuotojų sprendimui įsipareigoti dalyvauti operacijoje ar bendrai į ją investuoti ir taip padarys didelį skatinamąjį poveikį. Tai apima atvejus, kai įgyvendinantysis partneris atliko svarbų vaidmenį suderindamas savo finansavimą su trečiosios šalies dotacijomis arba kitų formų išorės parama konkretiems projektams / programoms. | Numatoma, kad įgyvendinančiojo partnerio dalyvavimas finansavimo ar investavimo operacijoje bus būtinas, kad operacija būtų įvykdyta ir (arba) kad būtų pasiektas tikslinis finansavimo lygis (ĮP nedalyvaujant projektas tikriausiai nebus įgyvendintas arba bus įgyvendintas ne taip greitai ar mažesniu mastu). Tai apima atvejus, kai, pavyzdžiui, i) įgyvendinantysis partneris atlieka pagrindinio investuotojo vaidmenį, ii) įgyvendinančiojo partnerio paskolos derinamos su viešosios ir (arba) privačiosios trečiosios šalies ištekliais. |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 5. Finansinės konsultacijos ir (arba) struktūrinės ekspertinės žinios (svoris: 12,5 %) | Nereikalaujama, kad įgyvendinantysis partneris turėtų finansinių struktūrinių ekspertinių žinių, ir numatoma, kad įgyvendinančiojo partnerio dalyvavimas bus nedidelis. Įgyvendinančiojo partnerio ekspertinės žinios nedaro teigiamo poveikio pritraukiant investicijas. | Numatoma, kad įgyvendinančiojo partnerio finansinės struktūrinės ekspertinės žinios darys teigiamą poveikį investicijos finansavimo struktūrai ir bus vertingos sandorio šaliai, arba numatoma, kad įgyvendinančiojo partnerio ekspertinės žinios darys teigiamą poveikį pritraukiant investicijas. | Numatoma, kad įgyvendinančiojo partnerio finansinės struktūrinės ekspertinės žinios darys reikšmingą poveikį investicijos finansavimo struktūrai ir bus labai vertingos sandorio šaliai (pvz., paspartės finansinių veiksmų užbaigimas arba bus taikomos standartizuotos struktūros ir pan.), ir (arba) numatoma, kad įgyvendinančiojo partnerio ekspertinės žinios darys teigiamą poveikį pritraukiant investicijas. | Numatoma, kad įgyvendinančiojo partnerio indėlis jam prisidedant savo finansinėmis struktūrinėmis ekspertinėmis žiniomis bus novatoriškas ir labai vertingas sandorio šaliai (pvz., paspartės finansinių veiksmų užbaigimas arba sudėtingais atvejais bus taikomos standartizuotos struktūros, bus teikiama techninė pagalba sudarant operacijos finansinę struktūrą arba konsultacinė parama, dalyvaus finansų sektoriaus ekspertai ir pan.). |
| 6. Techninės konsultacijos ir indėlis (svoris: 12,5 %) | Galutiniam gavėjui įgyvendinančiojo partnerio techninių ekspertinių žinių ir (arba) konsultacinių paslaugų nereikėjo. | Įgyvendinančiojo partnerio techninėmis konsultacijomis užtikrinama investicijos kokybė nustatant su konkrečiu projektu susijusias išmokėjimo sąlygas, *ad hoc* intervencines priemones (pvz., stebėsenos misijas siekiant užtikrinti išmokėjimo sąlygų laikymąsi)<br>ARBA<br>Metinės projekto pažangos ataskaitos | Įgyvendinantysis partneris remia finansavimo ar investavimo operacijos techninį parengimą ar struktūrizavimą, kad ji geriau derėtų su politikos tikslais<br>ARBA<br>Tikslinis indėlis (techninis, ekonominis, viešųjų pirkimų, klimato, aplinkos, socialinės srities) ir vertingos gairės dėl projekto ypatumų ar projektavimo galimybių, reguliarios intervencijos (pvz., stebėsenos misijos siekiant užtikrinti standartų laikymąsi)<br>ARBA<br>Tikslinė stebėsena (viešieji pirkimai, klimatas, aplinka, socialiniai aspektai) | Įgyvendinantysis partneris remia finansavimo ar investavimo operacijos techninį parengimą ar struktūrizavimą, kad ji visiškai derėtų su politikos tikslais<br>ARBA<br>Įgyvendinančiojo partnerio techninė parama daro didelį poveikį investicijos techninei ar ekonominei kokybei, visų pirma skiriant konkrečią techninę pagalbą arba teikiant konsultacinę paramą<br>ARBA<br>Reikšminga fizinė stebėsena, pavyzdžiui, vykdant sudėtingus ar didelės rizikos projektus |

([1]) FPV = finansinė pridėtinė vertė. Tai galutiniam gavėjui artimiausios rinkos alternatyvos (alternatyvių finansavimo išlaidų) ir įgyvendinančiojo partnerio suteiktos paskolos kainos skirtumas. Alternatyvias galutinio gavėjo finansavimo išlaidas galima nustatyti darant tiesioginę nuorodą į likvidžią obligaciją ar neseniai pasirašytą to paties emitento ir panašios trukmės paskolą, kaip įgyvendinančiojo partnerio suteiktos paskolos atveju. Bendrojo finansavimo atveju tinkamiausias palyginimas yra lygiagreti komercinė priemonė, jeigu žinoma jos kaina ir jeigu struktūras galima pagrįstai palyginti. Kita vertus, jeigu tokios priemonės nėra, kaip pakaitinį kintamąjį galima naudoti panašaus subjekto išleistą obligaciją / suteiktą paskolą. Rinkos kainos nustatomos pagal pirminės ir antrinės prekybos pasirinktomis obligacijomis ar paskolomis lygius, įskaitant metinius mokesčius. Kadangi daugumos antrinės rinkos obligacijų kainos labai kinta, reikėtų atidžiai užtikrinti, kad pasirinktos alternatyvios finansavimo išlaidos atspindėtų ilgesnio laikotarpio vidurkius arba esamas rinkos sąlygas, jeigu manoma, kad jos vyraus.

*2 lentelė*

**Per tarpininkus teikiamas finansavimas**

| Rodikliai | Pakankamai (= 1) | Gerai (= 2) | Labai gerai (= 3) | Puikiai (= 4) |
|---|---|---|---|---|
| 1. Įgyvendinančiojo partnerio dalyvavimo finansinė nauda (svoris: 35 %) | Bet kokia kita finansavimo ar investavimo operacija, nenurodyta toliau esančiuose skirsniuose. | Didesnio prioriteto segmentai. | Subordinuotosios paskolos, tarpinio pobūdžio segmentai, mišrios obligacijos, neapibrėžtosios paskolos ir garantijų produktai. | Nuosavo kapitalo ir kvazinuosavo kapitalo operacijos. |
| 2. Pritraukimas ir signalo efektas (svoris: 40 %) | Nenumatoma, kad įgyvendinančiojo partnerio dalyvavimas finansavimo ar investavimo operacijoje turėtų turėti: i) skatinamojo poveikio pritraukiant kitus bendrojo finansavimo dalyvius / garantus / investuotojus (pvz., ĮP bendrai finansuoja tik skolininko nuosavomis lėšomis) ir (arba) ii) bet kokio signalo efekto atitinkamoje rinkoje. | Numatoma, kad įgyvendinančiojo partnerio dalyvavimas finansavimo ar investavimo operacijoje turėtų turėti tam tikrą poveikį pritraukiant kitus bendrojo finansavimo dalyvius / garantus / investuotojus ir turėtų duoti signalą, kad investicijos tikriausiai bus patikimos ir jas verta remti, taip sudarant palankesnes sąlygas visiškam finansavimui ir įgyvendinimui. | Numatoma, kad įgyvendinančiojo partnerio dalyvavimas finansavimo ar investavimo operacijoje turės reikšmingą poveikį kitų finansuotojų / garantų / investuotojų sprendimui įsipareigoti dalyvauti operacijoje ar bendrai į ją investuoti ir taip padarys didelį skatinamąjį poveikį. Tai apima atvejus, kai įgyvendinantysis partneris atliko svarbų vaidmenį suderindamas savo finansavimą su trečiosios šalies dotacijomis arba kitų formų išorės parama konkretiems projektams / programoms. | Numatoma, kad įgyvendinančiojo partnerio dalyvavimas finansavimo ar investavimo operacijoje bus būtinas, kad operacija būtų įvykdyta ir (arba) kad būtų pasiektas tikslinis finansavimo lygis. Tai apima atvejus, kai, pavyzdžiui, i) įgyvendinantysis partneris atlieka pagrindinio investuotojo vaidmenį, ii) įgyvendinančiojo partnerio paskolos derinamos su viešosios ir (arba) privačiosios trečiosios šalies ištekliais. |
| 3. Finansinės konsultacijos ir struktūrinės ekspertinės žinios (svoris: 12,5 %) | Nereikalaujama, kad įgyvendinantysis partneris turėtų finansinių struktūrinių ekspertinių žinių, ir numatoma, kad įgyvendinančiojo partnerio dalyvavimas bus nedidelis. Įgyvendinančiojo partnerio ekspertinės žinios nedaro teigiamo poveikio pritraukiant investicijas. | Numatoma, kad įgyvendinančiojo partnerio finansinės struktūrinės ekspertinės žinios darys teigiamą poveikį investicijos finansavimo struktūrai ir bus vertingos sandorio šaliai, arba numatoma, kad įgyvendinančiojo partnerio ekspertinės žinios darys teigiamą poveikį pritraukiant investicijas. | Numatoma, kad įgyvendinančiojo partnerio finansinės struktūrinės ekspertinės žinios darys reikšmingą poveikį investicijos finansavimo struktūrai ir bus labai vertingos sandorio šaliai (pvz., paspartės finansinių veiksmų užbaigimas arba bus taikomos standartizuotos struktūros ir pan.), ir (arba) numatoma, kad įgyvendinančiojo partnerio ekspertinės žinios darys teigiamą poveikį pritraukiant investicijas. | Numatoma, kad įgyvendinančiojo partnerio indėlis jam prisidedant savo finansinėmis struktūrinėmis ekspertinėmis žiniomis bus novatoriškas ir labai vertingas sandorio šaliai (pvz., paspartės finansinių veiksmų užbaigimas arba sudėtingais atvejais bus taikomos standartizuotos struktūros, bus teikiama techninė pagalba sudarant operacijos finansinę struktūrą arba konsultacinė parama, dalyvaus finansų sektoriaus ekspertai ir pan.). |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 4. Techninės konsultacijos ir indėlis<br>(svoris: 12,5 %) | Nenumatoma, kad įgyvendinantysis partneris teiks kokias nors technines konsultacijas ar padės tarpininkui stiprinti gebėjimus. | Numatoma, kad įgyvendinantysis partneris nustatys konkrečias sąlygas, susijusias su pagrindinių sandorių vykdymu, ir teiks tarpininkui konsultacijas dėl jų pasirinkimo arba numatys, kad tarpininkui reikės konsultacijų dėl su finansavimo ar investavimo operacija susijusių kriterijų įvykdymo. | Įgyvendinantysis partneris numato dalyvauti teikiant tarpininkui techninę pagalbą ar mokymą siekiant pagerinti jo veiklos rezultatus ar padidinti gebėjimą laikytis reikalavimų (pvz., dėl ataskaitų teikimo, tinkamumo finansuoti, tvarumo aspektų ir viešųjų pirkimų standartų). Numatoma, kad pagalba bus platesnė ir apims ne vien standartinį ĮP išsamų patikrinimų vertinimo etapu. | Numatoma, kad siekiant padėti tarpininkui plėtoti ypatingą poveikį darančius verslo segmentus, kaip numatyta „InvestEU“ politikos srityse, bus teikiama plataus masto techninė pagalba ar konsultacijos. Numatoma, kad pagalba bus platesnė ir apims ne vien standartinį ĮP išsamų patikrinimų vertinimo etapu. |

*4 PRIEDĖLIS*

**5 ramstis. Finansavimo ar investavimo operacijos poveikis**

*1 lentelė*

**Tiesioginis finansavimas**

| Finansavimo ar investavimo operacijos poveikis | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Pakankamai (= 1) | Gerai (= 2) | Labai gerai (= 3) | Puikiai (= 4) |
| 1. Ekonominis poveikis ir poveikis augimui (VGN) (svoris: 40 %) ARBA Kokybinis vertinimas ([1]) | | > 0–5 % | 5–7 % | 7–10 % | > 10 % |
| | | Vertinimas balais bus atliekamas remiantis tinkamai pagrįstu projekto socialinių bei ekonominių sąnaudų ir naudos kokybiniu įvertinimu ir jo tikėtinu indėliu į ekonominę veiklą ir augimą. | | | |
| 2. Poveikis užimtumui (svoris: 15 %) | | Statybos / įgyvendinimo etapas (etato ekv./mln. EUR) < 3 | Statybos / įgyvendinimo etapas (etato ekv./mln. EUR) 3–6 | Statybos / įgyvendinimo etapas (etato ekv./mln. EUR) 6–8 | Statybos / įgyvendinimo etapas (etato ekv./mln. EUR) > 8 |
| | | Veiklos etapas (etato ekv./mln. EUR) < 0,4 | Veiklos etapas (etato ekv./mln. EUR) 0,4–0,7 | Veiklos etapas (etato ekv./mln. EUR) 0,7–1,1 | Veiklos etapas (etato ekv./mln. EUR) > 1,1 |
| 3. Tvarumo patikros aspektai (svoris – 45 %) + papildomi balai | a. Klimatas (svoris: 15 %) | Neigiamas poveikis nėra iki galo sušvelnintas, reikšmingo teigiamo poveikio nėra | Neigiamas poveikis iš dalies sušvelnintas, yra tam tikras teigiamas poveikis | Neigiamas poveikis visiškai sušvelnintas, yra reikšmingas teigiamas poveikis | Neigiamas poveikis visiškai sušvelnintas, yra labai reikšmingas teigiamas poveikis |
| | b. Aplinka (svoris: 15 %) | Neigiamas poveikis nėra iki galo sušvelnintas, reikšmingo teigiamo poveikio nėra | Neigiamas poveikis iš dalies sušvelnintas, yra tam tikras teigiamas poveikis | Neigiamas poveikis visiškai sušvelnintas, yra reikšmingas teigiamas poveikis | Neigiamas poveikis visiškai sušvelnintas, yra labai reikšmingas teigiamas poveikis |
| | c. Socialinis aspektas (svoris: 15 %) | Neigiamas poveikis nėra iki galo sušvelnintas, reikšmingo teigiamo poveikio nėra | Neigiamas poveikis iš dalies sušvelnintas, yra tam tikras teigiamas poveikis | Neigiamas poveikis visiškai sušvelnintas, yra reikšmingas teigiamas poveikis | Neigiamas poveikis visiškai sušvelnintas, yra labai reikšmingas teigiamas poveikis |
| | **Papildomi balai** Teigiamo poveikio darbotvarkės kontrolinis sąrašas (svoris: 22,5 % iš viso dėl visų trijų aspektų) | Netaikoma | Netaikoma | Netaikoma | Jeigu taip, išsamiau žr. 3 lentelėje |

([1]) Įgyvendinantysis partneris turėtų paaiškinti priežastį, kodėl negalima apskaičiuoti VGN.

*2 lentelė*

**Tvarumo patikros aspektai. Išsami informacija (tiesioginis finansavimas)**

| | | Pakankamai | Gerai | Labai gerai | Puikiai |
|---|---|---|---|---|---|
| Klimatas 15 % | Neigiamas poveikis ir su projektu susijusi rizika [1] (svoris: 50 %) | — Kyla tam tikrų reikšmingų su klimato kaitos švelninimu ir (arba) prisitaikymu prie jos problemų, kurių neįmanoma iki galo sušvelninti ar kompensuoti<br>— Projektas sietinas su **didele** su klimato kaita susijusia rizika ir yra įgyvendintos tam tikros švelninimo priemonės, kuriomis ši rizika iš dalies sumažinama | — Reikšmingas neigiamas poveikis buvo sumažintas ar apribotas numatant priemones, kuriomis siekiama išvengti bet kokio nustatyto reikšmingo neigiamo poveikio, užkirsti jam kelią, jį sumažinti arba, jei įmanoma, jį atsverti<br>— Projektas sietinas su **vidutine** su klimato kaita susijusia rizika ir yra įgyvendintos švelninimo priemonės, kuriomis ši rizika iš dalies sumažinama | — Įgyvendinus švelninimo priemones tam tikras neigiamas poveikis išlieka, bet jis nėra reikšmingas ir manoma, kad tolesnių priemonių nebereikia<br>— Projektas sietinas su vidutine ar didele su klimato kaita susijusia rizika ir ji yra sušvelninama ir gerai valdoma | — Įgyvendinus švelninimo priemones neigiamo poveikio nebelieka arba lieka tik nedidelis neigiamas poveikis (arba švelninimo priemonių imtis nereikia), projektas sietinas su maža su klimato kaita susijusia rizika<br>ARBA<br>— Didelė ar vidutinė rizika, kuri yra visiškai sušvelninta |
| | Projektas daro teigiamą poveikį, projekto vykdytojas / galutinis gavėjas savanoriškų priemonių [2] nesiima (svoris: 50 %) | Reikšmingo teigiamo poveikio nenustatyta | Galima nustatyti tam tikrą teigiamą poveikį klimato kaitos švelninimui ar prisitaikymui prie jos | Reikšmingas teigiamas poveikis (aiškiai apibūdintas tikslas prisidėti prie klimato kaitos švelninimo ar prisitaikymo prie jos, bet tai nėra pagrindinė priežastis, dėl kurios imamasi šio projekto) | Reikšmingas teigiamas poveikis (visas projektas skirtas klimato kaitos švelninimui ar prisitaikymui prie jos, tai pagrindinė priežastis, dėl kurios imamasi šio projekto) |
| *Savanoriškos priemonės, kurių imamasi siekiant pagerinti projekto klimato srities rezultatus (svoris: 7,5 % (papildomi balai))* | | *Vadovaujant įgyvendinančiajam partneriui projekto vykdytojas savanoriškai imasi vieno ar daugiau iš toliau nurodytų veiksmų, kurie gali būti svarbūs projektui:*<br>— *atsparumo klimato kaitai didinimas (prisitaikymas ir (arba) švelninimas) vykdant ribinės vertės neviršijančius tiesioginio finansavimo projektus* | | | |
| Aplinka 15 % | Neigiamas poveikis ir su projektu susijusi rizika (50 %) | Yra tam tikras reikšmingas neigiamas poveikis arba rizika, kuri nebuvo iki galo sumažinta | Reikšmingas neigiamas poveikis arba rizika buvo sumažinta ar apribota numatant priemones, kuriomis siekiama išvengti bet kokio nustatyto reikšmingo neigiamo poveikio, užkirsti jam kelią, jį sumažinti arba, jei įmanoma, jį atsverti | Įgyvendinus švelninimo priemones tam tikras neigiamas poveikis ar rizika išlieka, bet jie nėra reikšmingi ir tolesnių priemonių nebereikia | Įgyvendinus švelninimo priemones neigiamo poveikio nebelieka arba lieka tik nedidelis neigiamas poveikis (arba švelninimo priemonių imtis nereikia) |

| | | Pakankamai | Gerai | Labai gerai | Puikiai |
|---|---|---|---|---|---|
| | Projektas daro teigiamą poveikį, projekto vykdytojas / galutinis gavėjas savanoriškų priemonių nesiima (svoris: 50 %) | Reikšmingo teigiamo poveikio nėra | Galima nustatyti tam tikrą teigiamą poveikį aplinkos elementams | Reikšmingas teigiamas poveikis (aiškiai apibūdintas tikslas prisidėti prie aplinkos tikslo, bet tai nėra pagrindinė priežastis, dėl kurios imamasi šio projekto) | Reikšmingas teigiamas poveikis (visas projektas skirtas aplinkos tikslui, tai pagrindinė priežastis, dėl kurios imamasi šio projekto) |
| *Savanoriškos priemonės, kurių imamasi siekiant padidinti projekto aplinkosauginį veiksmingumą (svoris: 7,5 % (papildomi balai)) (papildomi balai)* | | *Vadovaujant įgyvendinančiajam partneriui projekto vykdytojas savanoriškai imasi vieno ar daugiau iš toliau nurodytų veiksmų, kurie gali būti svarbūs projektui:*<br>— *projekto vykdytojas / galutinis gavėjas imasi savanoriškų priemonių siekiant padidinti projekto aplinkosauginį veiksmingumą, be kita ko, įgyvendinant priemones neigiamam poveikiui toliau švelninti / kompensuoti* | | | |
| Socialinė apsauga 15 % | Neigiamas poveikis ir su projektu susijusi rizika (svoris: 50 %) | Yra tam tikras reikšmingas neigiamas poveikis, kurio neįmanoma iki galo sušvelninti ar kompensuoti | Tam tikras reikšmingas neigiamas poveikis buvo sumažintas ar apribotas numatant priemones, kuriomis siekiama išvengti bet kokio nustatyto reikšmingo neigiamo poveikio, užkirsti jam kelią, jį sumažinti arba, jei įmanoma, jį atsverti | Įgyvendinus švelninimo priemones tam tikras neigiamas poveikis išlieka, bet jis nėra reikšmingas ir kompensuojamųjų priemonių nereikia | Įgyvendinus švelninimo priemones neigiamo poveikio nebelieka arba lieka tik nedidelis laikinas neigiamas poveikis (arba švelninimo priemonių imtis nereikia) |
| | Projektas daro teigiamą poveikį, projekto vykdytojas / galutinis gavėjas savanoriškų priemonių nesiima (svoris: 50 %) | Reikšmingo teigiamo poveikio nėra | Galima nustatyti tam tikrą teigiamą poveikį socialiniams aspektams | Reikšmingas teigiamas poveikis (aiškiai apibūdintas tikslas prisidėti prie socialinių aspektų, bet tai nėra pagrindinė priežastis, dėl kurios imamasi šio projekto) | Reikšmingas teigiamas poveikis (visas projektas skirtas socialiniams tikslams, tai pagrindinė priežastis, dėl kurios imamasi šio projekto) |
| *Savanoriškos priemonės, kurių imamasi siekiant padidinti projekto socialinį veiksmingumą (svoris: 7,5 % (papildomi balai))* | | *Vadovaujant įgyvendinančiajam partneriui projekto vykdytojas savanoriškai imasi vieno ar daugiau iš toliau nurodytų veiksmų, kurie gali būti svarbūs projektui:*<br>— *projekto vykdytojas / galutinis gavėjas imasi savanoriškų priemonių siekiant padidinti projekto socialinį veiksmingumą* | | | |

(1) Projektas plačiąja prasme, įskaitant, pavyzdžiui, atitinkamas kompensuojamąsias ir švelninimo priemones, kurių imamasi siekiant spręsti su klimato kaitos švelninimu (t. y. išmetamu šiltnamio efektą sukeliančių dujų kiekiu) ir prisitaikymu prie jos (t. y. klimato kaitos pavojais, poveikiu ir rizika) susijusias problemas.

(2) Kaip aprašyta tvarumo patikros gairėse pagal teigiamo poveikio darbotvarkės rekomendacijas.

*3 lentelė*

**Per tarpininkus teikiamas finansavimas**

| | Finansavimo ar investavimo operacijos poveikis | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Pakankamai (= 1) | Gerai (= 2) | Labai gerai (= 3) | Puikiai (= 4) |
| 1. Galimybių gauti finansavimą ir pagerinti galutinių gavėjų finansavimo sąlygas didinimas (svoris: 80 %) | | | | |
| a) Finansinio tarpininko galutiniams gavėjams numatomos suteikti finansavimo mastas, susijęs su „InvestEU “ remiamu finansavimu (svoris: 30 %) | Numatomas ribotas finansavimo mastas (< 2 kartai) | Numatomas vidutinis finansavimo mastas (2–3 kartai) | Numatomas didelis finansavimo mastas (3–5 kartai) | Numatomas gana didelis finansavimo mastas (daugiau nei 5 kartai) |
| b) Nauda galutiniams gavėjams ([1]) (svoris: 30 %) | Finansavimo ar investavimo operacija suteikia galimybę tarpininkui (-ams) pasiūlyti galutiniams gavėjams daugiau palankių sąlygų, susijusių su tokiais aspektais, kaip:<br>a) lėšų išmokėjimo lankstumas,<br>b) pritaikytas grąžinimo grafikas,<br>c) išmokų laikotarpio trukmė,<br>d) atidėjimo laikotarpio trukmė,<br>e) ilgesnis terminas,<br>f) finansavimas vietos valiuta ES viduje, | | g) indėlis į galutinio gavėjo finansavimo įvairinimą ir stabilumą,<br>h) daugiau galimybių gauti alternatyvią ne banko paskolą ir (arba) nuosavo kapitalo finansavimą,<br>i) subordinuotoji pozicija,<br>j) užtikrinimo priemonių reikalavimai,<br>k) finansinis pranašumas, kurį tarpininkas perduoda galutiniam gavėjui,<br>l) kita, reikėtų nurodyti (vykdant finansavimo ar investavimo operaciją tokių dalykų gali atsirasti). | |
| | Netaikomas nė vienas iš pirmiau išvardytų elementų | Taikomas vienas ar du iš pirmiau išvardytų elementų | Taikomi du ar trys iš pirmiau išvardytų elementų | Taikomi daugiau nei trys iš pirmiau išvardytų elementų |
| c) Tikėtinas poveikis finansų ekosistemai (svoris: 20 %) | Numatoma, kad finansavimo / investavimo veikla padės įsitvirtinusiems tarpininkams, nes esami finansavimo kanalai daugiausia išlaikomi vietos lygmeniu ir kryžmaveika ar sąveika su didesne ekosistema yra ribota | Numatoma, kad, siekiant įgyvendinti „InvestEU“ reglamento 3 ir 8 straipsniuose nustatytus „InvestEU“ politikos tikslus, finansavimo / investavimo veikla bus iš esmės remiami įsitvirtinę tarpininkai, padidinant finansavimo kanalų mastą ar juos išplečiant už vietos ekosistemos ribų | Numatoma, kad, siekiant įgyvendinti „InvestEU“ reglamento 3 ir 8 straipsniuose nustatytus „InvestEU“ politikos tikslus, didelę dalį finansavimo / investavimo veiklos atliks pagalbiniai nauji tarpininkai, įskaitant naujos kategorijos tarpininkus, arba bus sukurti alternatyvaus finansavimo mechanizmai ar investavimo kanalai | Siekiant įgyvendinti „InvestEU“ reglamento 3 ir 8 straipsniuose nustatytus „InvestEU“ politikos tikslus, finansavimo / investavimo veikla sektoriuje siekiama remti naujoviškas intervencijas, atitinkančias susitarimuose dėl garantijos nustatytus politikos prioritetus ar vertikaliuosius prioritetus, ir (arba) skatinant partnerystes, platformų kūrimą ar kitokį sisteminį bendradarbiavimą didesnėje ekosistemoje |

2. **Užimtumas (svoris: 20 %)**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Numatoma, kad galutinių gavėjų lygmeniu bus išlaikomas darbo vietų skaičius (svoris: 20 %) | Numatoma, kad darbo vietų (įskaitant sezoninio ir darbo ne visą darbo laiką vietas) ir (arba) savarankiškai dirbančių asmenų skaičius, remiamas įgyvendinančiojo partnerio skiriamo finansavimo milijonu eurų, bus:<br>— garantijų atveju: mažiau nei 50,<br>— nuosavo kapitalo atveju: mažiau nei 5 | Numatoma, kad darbo vietų (įskaitant sezoninio ir darbo ne visą darbo laiką vietas) ir (arba) savarankiškai dirbančių asmenų skaičius, remiamas įgyvendinančiojo partnerio skiriamo finansavimo milijonu eurų, bus:<br>— garantijų atveju: 50–100,<br>— nuosavo kapitalo atveju: 5–10 | Numatoma, kad darbo vietų (įskaitant sezoninio ir darbo ne visą darbo laiką vietas) ir (arba) savarankiškai dirbančių asmenų skaičius, remiamas įgyvendinančiojo partnerio skiriamo finansavimo milijonu eurų, bus:<br>— garantijų atveju: 100–175,<br>— nuosavo kapitalo atveju: 10–15 | Numatoma, kad darbo vietų (įskaitant sezoninio ir darbo ne visą darbo laiką vietas) ir (arba) savarankiškai dirbančių asmenų skaičius, remiamas įgyvendinančiojo partnerio skiriamo finansavimo milijonu eurų, bus:<br>— garantijų atveju: daugiau nei 300,<br>— nuosavo kapitalo atveju: daugiau nei 15 |

([1]) Bendrųjų operacijų atveju įgyvendinantysis partneris turėtų nurodyti, kokio tipo naudos galima tikėtis sistemingai gauti įgyvendinant pagrindinius paprojekčius

*5 PRIEDĖLIS*

**6 ramstis. Finansavimo ar investavimo operacijos finansinis profilis**

Toliau esančioje lentelėje pateikiami finansinio profilio rodiklių, kuriuos galima naudoti skolos tipo ir nuosavo kapitalo tipo operacijoms, pavyzdžiai. Priklausomai nuo finansinių produktų / portfelių charakteristikų, įgyvendinantysis partneris gali pateikti skirtingų rodiklių. Bendrųjų operacijų atveju įgyvendinantysis partneris turės nurodyti vieną iš šių dalykų: priimtinų pagrindinių paprojekčių reitingų intervalą, vidutinį reitingą, perdavimo spartos intervalą ar kitus svarbius aspektus, jei žinoma, kaip antai tikėtinus nuostolius ir pagrindinio (-ių) portfelio (-ių) trukmę.

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Skolos tipo operacijos** [1] | | **1 pavyzdys** | **2 pavyzdys** |
| | **Finansinio profilio rodiklis** (pagal susitarimą dėl garantijos) | Tikėtinas nuostolis | Perdavimo sparta |
| | **Intervalas** (kai tinkama, kaip apibrėžta susitarime dėl garantijos) | X % ≤ EL ≤ Y % | Netaikoma |
| | **Pagrindiniai parametrai** | Tikėtinas finansavimo ar investavimo operacijos nuostolis<br>Tikėtinas finansinio produkto / portfelio nuostolis | Taikytina atitinkamo portfelio / finansinio produkto perdavimo sparta remiantis tikėtinu finansavimo ar investavimo operacijos nuostoliu |
| **Nuosavo kapitalo tipo operacijos** | **Finansinio profilio rodiklis** (pagal susitarimą dėl garantijos) | Vidinė grąžos norma (VGN), sandorio šalies reitingas fondų atveju arba kitas (kiti) svarbus (-ūs) parametras (-ai), dėl kurių turi būti susitarta susitarime dėl garantijos<br>Sandorio šalies reitingas, kai žinomas | |
| | **Intervalas** (kai tinkama, kaip apibrėžta susitarime dėl garantijos) | X ≤ VGN arba kitas (kiti) svarbus (-ūs) parametras (-ai) ≤ Y | |
| | **Pagrindiniai parametrai** | Vidinė grąžos norma (VGN) fondų atveju arba kitas (kiti) svarbus (-ūs) parametras (-ai), dėl kurių turi būti susitarta susitarime dėl garantijos<br>Sandorio šalies reitingas | |

[1] Įskaitant ribotas ir neribotas garantijas.

## 7 ramstis. Papildomi rodikliai

*Vertė, kurią numatoma pasiekti operacijos laikotarpio pabaigoje* (1).

Visoms finansavimo ir investavimo operacijoms:

a) sverto ir didinamasis poveikis;

b) sutelktų investicijų suma;

c) apskaičiuotasis tikslinių galutinių gavėjų [skaičius];

d) klimato tikslus remiančios investicijos; (2)

e) aplinkos tikslus remiančios investicijos (2);

f) skaitmeninimą remiančios investicijos (2);

g) investicijos, padedančios vykdyti pramonės pertvarką (2);

h) investicijos, padedančios vykdyti teisingą pertvarką (2);

i) ypatingos svarbos infrastruktūrą užtikrinančios investicijos (2);

j) investicijos į kibernetinio saugumo, kosmoso ir gynybos sektorius (2);

k) jeigu derinama su kitais Sąjungos šaltiniais, nuoroda į negrąžintiną komponentą arba kitų Sąjungos programų finansinės priemonės komponentą (2);

l) kiti su konkrečia operacija susiję rodikliai, būtini finansavimo ar investavimo operacijos finansiniam produktui, jei taikytina.

Kai taikytina, priklausomai nuo operacijos politikos linijos ir srities ir operacijos rūšies (tiesioginė ar netiesioginė operacija):

**Tvarios infrastruktūros politikos linija**

Energetika:

a) įrengti papildomi energijos gamybos iš atsinaujinančiųjų ir kitų saugių bei tvarių netaršių ir mažataršių išteklių pajėgumai (megavatais (MW));

b) namų ūkių ir viešosios bei komercinės paskirties patalpų, priskirtų prie geresnės energijos vartojimo efektyvumo klasės, skaičius;

c) apskaičiuotas įgyvendinant projektą (-us) sutaupytos energijos kiekis (kilovatvalandėmis (kWh));

d) kiekis, kuriuo sumažintas per metus išmetamas šiltnamio efektą sukeliančių dujų kiekis (išvengtas kiekis), $CO_2$ ekvivalento tonomis;

e) investicijų į tvarios energetikos infrastruktūros vystymą, pažanginimą ir modernizavimą apimtis.

Skaitmeninis sektorius:

papildomi namų ūkiai, įmonės arba viešieji pastatai, kuriuose užtikrinta plačiajuosčio ryšio, kurio sparta ne mažesnė kaip 100 Mbps ir gali būti padidinta iki gigabitinės, prieiga, arba įrengtų viešųjų belaidžio interneto (WIFI) zonų skaičius.

Transportas:

a) finansavimo ar investavimo operacija yra tarpvalstybinė ir (arba) ja prisidedama prie tarpvalstybinių ir trūkstamų jungčių projektų (be kita ko, projektų, susijusių su TEN-T pagrindinio ir visuotinio tinklo miestų transporto mazgais, regioninėmis tarpvalstybinėmis geležinkelių jungtimis, daugiarūšio transporto platformomis, jūrų uostais, vidaus vandenų uostais, jungtimis su oro uostais ir kelių bei geležinkelių terminalais);

b) finansavimo ar investavimo operacija prisidedama prie projektų, padedančių skaitmeninti transporto sektorių, visų pirma diegiant Europos geležinkelių eismo valdymo sistemą (ERTMS), Upių informacijos paslaugų sistemą (RIS), intelektinę transporto sistemą (ITS), laivų eismo stebėsenos ir informacijos sistemą (VTMIS) ir (arba) e. jūrų laivybos paslaugas ir Bendro Europos dangaus oro eismo valdymo mokslinių tyrimų programą (SESAR);

c) pastatytų ar atnaujintų alternatyviųjų degalų tiekimo punktų skaičius;

d) finansavimo ar investavimo operacija prisidedama prie transporto saugos.

Aplinka:

finansavimo ar investavimo operacija, padedanti įgyvendinti planus ir programas, kurie yra būtini pagal Sąjungos aplinkos acquis, susijusią su oro kokybe, vandeniu, atliekomis ir gamta.

**Mokslinių tyrimų, inovacijų ir skaitmeninimo linija**

a) įmonių, vykdančių mokslinių tyrimų ir inovacijų projektus, skaičius;

b) prisidėjimas prie tikslo 3 % Sąjungos bendrojo vidaus produkto (BVP) investuoti į mokslinius tyrimus, plėtrą ir inovacijas.

**MVĮ linija**

a) įmonių, kurioms skirta parama, skaičius;

b) MVĮ / vidutinės kapitalizacijos įmonėms skirtų asignavimų dydis [%], jeigu pateikimo metu galima jį pagrįstai nustatyti.

**Socialinių investicijų ir įgūdžių linija**

a) socialinė infrastruktūra: socialinės infrastruktūros, kuriai suteikta parama, apimtis pagal sektorių ir galimybė ja naudotis: būstas, švietimas, sveikata, kita;

b) mikrofinansai ir socialinių įmonių finansai: mikrofinansavimo gavėjų ir socialinių įmonių, kurioms suteikta parama, skaičius;

c) įgūdžiai: asmenų, kurie įgyja naujų įgūdžių arba kurių įgūdžiai pripažįstami ir sertifikuojami, skaičius: formaliojo švietimo ir mokymo kvalifikacija.

Tiesioginių operacijų atveju, jei taikytina:

a) darbų pradžia ir pabaiga;

b) projekto investicinės sąnaudos;

c) lyčių santykis:

   i) galutinio gavėjo valdymo grupės;

   ii) darbo jėgos;

   iii) savininkų (verslininkų).

Per tarpininkus vykdomų operacijų atveju:

ASV aspektai.

**Valstybės narės skyriaus rodikliai:** kiti rodikliai, dėl kurių valstybė narė ir Komisija susitarė susitarime dėl įnašo ir tai perkelta į atitinkamą susitarimą dėl garantijos su įgyvendinančiuoju partneriu.

(1) Siekiant apskaičiuoti šiuos rodiklius, naudojama „InvestEU“ pagrindiniams veiklos rezultatų ir stebėsenos rodikliams parengta techninė metodika.
(2) Nuoroda, ar finansavimo ar investavimo operacija prisidedama prie konkrečios srities (taip, ne arba nežinoma) ir, jei taikytina, suma, kuria numatoma prisidėti prie tokios srities.