II

*(Nelegislatívne akty)*

# NARIADENIA

## DELEGOVANÉ NARIADENIE KOMISIE (EÚ) 2021/1702

**z 12. júla 2021,**

**ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2021/523 stanovením dodatočných prvkov a podrobných pravidiel týkajúcich sa hodnotiacej tabuľky Programu InvestEU**

EURÓPSKA KOMISIA,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie,

so zreteľom na nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2021/523 z 24. marca 2021, ktorým sa zriaďuje Program InvestEU a ktorým sa mení nariadenie (EÚ) 2015/1017 ([1]), a najmä na jeho článok 22 ods. 4,

keďže:

(1) Návrhy operácií financovania a investičných operácií predložené implementujúcimi partnermi na účely krytia zárukou EÚ v rámci Fondu InvestEU posudzuje investičný výbor podľa článku 22 ods. 1 nariadenia (EÚ) 2021/523.

(2) Investičný výbor má vykonávať svoje posudzovanie a overovanie navrhovaných operácií financovania a investičných operácií na základe hodnotiacej tabuľky ukazovateľov vyplnenej implementujúcimi partnermi podľa článku 22 ods. 2, ktorej cieľom je zabezpečiť nezávislé, transparentné a harmonizované hodnotenie návrhov.

(3) Podľa článku 22 ods. 3 nariadenia (EÚ) 2021/523 hodnotiaca tabuľka ukazovateľov pozostáva z týchto siedmich pilierov: príspevok operácie k cieľom politiky EÚ, opis doplnkovosti, zlyhanie trhu alebo suboptimálna investičná situácia, ktoré sa riešia operáciou, finančný a technický príspevok implementujúceho partnera, vplyv operácie, finančný profil operácie a doplňujúce ukazovatele.

(4) S cieľom zabezpečiť, aby investičný výbor mohol vykonávať nezávislé, transparentné a harmonizované hodnotenie žiadostí o použitie záruky EÚ, by sa mali stanoviť rôzne prvky, ukazovatele a čiastkové ukazovatele, ktoré sa majú poskytnúť pre každý pilier, ako aj hodnotiace kritériá a príslušné váhy, ktoré implementujúci partneri použijú pri posudzovaní navrhovaných operácií financovania alebo investičných operácií.

(5) S cieľom umožniť včasné uplatnenie opatrení stanovených v tomto nariadení by toto nariadenie malo nadobudnúť účinnosť dňom nasledujúcim po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*,

([1]) Ú. v. EÚ L 107, 26.3.2021, s. 30.

PRIJALA TOTO NARIADENIE:

*Článok 1*

Podrobné pravidlá, ktoré implementujúci partneri použijú na vyplnenie hodnotiacej tabuľky ukazovateľov uvedenej v článku 22 nariadenia (EÚ) 2021/523 s cieľom umožniť investičnému výboru Fondu InvestEU vykonávať nezávislé, transparentné a harmonizované hodnotenie žiadostí o použitie záruky EÚ, sú stanovené v prílohe k tomuto nariadeniu.

*Článok 2*

Toto nariadenie nadobúda účinnosť dňom nasledujúcim po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie*.

Toto nariadenie je záväzné v celom rozsahu a priamo uplatniteľné vo všetkých členských štátoch.

V Bruseli 12. júla 2021

*Za Komisiu*
*predsedníčka*
Ursula VON DER LEYEN

*PRÍLOHA*

## 1. **Všeobecné zásady**

Investičný výbor zriadený v súlade s článkom 24 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2021/523 ([1]) (ďalej len „nariadenie o Programe InvestEU“) používa hodnotiacu tabuľku ukazovateľov (ďalej len „hodnotiaca tabuľka Programu InvestEU“) na posúdenie operácií financovania a investičných operácií, ktoré navrhujú implementujúci partneri na krytie zo záruky EÚ. V rámci preskúmania uvedeného v článku 24 ods. 1 a v súlade s článkom 24 ods. 4 nariadenia o Programe InvestEU investičný výbor používa hodnotiacu tabuľku Programu InvestEU na nezávislé, transparentné a harmonizované hodnotenie žiadostí o použitie záruky EÚ na operácie financovania a investičné operácie navrhnuté implementujúcimi partnermi.

Hodnotiacu tabuľku Programu InvestEU vyplní implementujúci partner, ktorý investičnému výboru predkladá návrh na operáciu financovania alebo investičnú operáciu ([2]) vrátane rámcových operácií ([3]). Úroveň podrobností, ktorá sa má uviesť pre každý z pilierov, bude pri jednotlivých operáciách financovania, investičných operáciách a rámcových operáciách odlišná. V prípade rámcových operácií možno poskytnúť celkové odhady, ako je druh finančných sprostredkovateľov, odhadovaný počet a druh konečných prijímateľov, priemerná výška financovania, ktoré sa má poskytnúť konečným prijímateľom, či odhadovaný vplyv rámcovej operácie.

### 1.1. *Obsah hodnotiacej tabuľky Programu InvestEU*

Podľa článku 22 ods. 3 nariadenia o Programe InvestEU hodnotiaca tabuľka Programu InvestEU zahŕňa tieto prvky:

a) prezentáciu operácie financovania alebo investičnej operácie, ktorá bude zahŕňať jej názov, konečného prijímateľa, pokiaľ ide o priame operácie, alebo v prípade sprostredkovaných operácií finančného (-ých) sprostredkovateľa (-ov) (ak je známy, názov finančného sprostredkovateľa; ak nie je známy, aspoň jeho druh), krajinu (krajiny) vykonávania a krátky opis operácie financovania alebo investičnej operácie;

b) 1. pilier – Príspevok operácie financovania alebo investičnej operácie k cieľom politiky EÚ;

c) 2. pilier – Opis doplnkovosti operácie financovania alebo investičnej operácie;

d) 3. pilier – Zlyhanie trhu alebo suboptimálna investičná situácia, ktoré sa riešia v rámci operácie financovania alebo investičnej operácie;

e) 4. pilier – Finančný a technický príspevok implementujúceho partnera;

f) 5. pilier – Vplyv operácie financovania alebo investičnej operácie;

g) 6. pilier – Finančný profil operácie financovania alebo investičnej operácie;

h) 7. pilier – Doplňujúce ukazovatele.

### 1.2. *Posúdenie pilierov*

Každú operáciu financovania alebo investičnú operáciu, ktorá sa predkladá investičnému výboru, hodnotí implementujúci partner udelením bodov v 3., 4. a 5. pilieri, pričom ju posudzuje prostredníctvom kvalitatívnych alebo kvantitatívnych ukazovateľov 1., 2., 6. a 7. piliera bez bodového hodnotenia.

Pri bodovom hodnotení 3., 4. a 5. piliera sa použije nižšie uvedená stupnica. V prípade bodovo hodnotených ukazovateľov a čiastkových ukazovateľov sa použije rovnaká stupnica.

| Body | Hodnotenie |
|---|---|
| 1 | Uspokojivý |
| 2 | Dobrý |
| 3 | Veľmi dobrý |
| 4 | Výborný |

([1]) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2021/523 z 24. marca 2021, ktorým sa zriaďuje Program InvestEU a ktorým sa mení nariadenie (EÚ) 2015/1017 (Ú. v. EÚ L 107, 26.3.2021, s. 30).

([2]) Ako sú vymedzené v článku 2 ods. 10 nariadenia o Programe InvestEU.

([3]) Ide o nástroj, program alebo štruktúru, ktorý, resp. ktorá sa skladá z podkladových čiastkových projektov v zmysle článku 24 ods. 6 nariadenia o Programe InvestEU. Aby sa predišlo pochybnostiam, každý odkaz na operáciu financovania alebo investičnú operáciu v tomto dokumente zahŕňa aj rámcové operácie.

Vzhľadom na povahu ich pôsobnosti sa každý z bodovo hodnotených pilierov posudzuje samostatne bez toho, aby bol zahrnutý do jediného bodového hodnotenia. Ak sa piliere posudzujú prostredníctvom osobitných ukazovateľov a čiastkových ukazovateľov, pri výpočte bodového hodnotenia príslušného piliera sa zohľadní váha týchto ukazovateľov a čiastkových ukazovateľov (vynásobením príslušného počtu bodov príslušnou váhou) ([4]).

Implementujúci partneri zdôvodnia každé udelené bodové hodnotenie na základe metódy opísanej v príslušnom dodatku a na základe ďalších relevantných prvkov zahrnutých v nariadení o Programe InvestEU, v investičných usmerneniach ([5]), ako aj v usmerňovacích dokumentoch Komisie, ako je usmernenie k overovaniu udržateľnosti ([6]) a metodika sledovania opatrení v oblasti klímy a životného prostredia ([7]).

Pri posudzovaní operácií financovania alebo investičných operácií prikladá investičný výbor každému pilieru rovnaký význam, a to bez ohľadu na to, či príslušný pilier obsahuje číselne vyjadrené bodové hodnotenie alebo sa skladá z kvalitatívnych a kvantitatívnych ukazovateľov bez bodového hodnotenia.

V súlade s článkom 24 ods. 4 nariadenia o Programe InvestEU posúdenie, ktoré poskytuje implementujúci partner, nie je pre investičný výbor záväzné.

### 1.3. *Uverejnenie hodnotiacej tabuľky Programu InvestEU*

V súlade s článkom 24 ods. 5 nariadenia o Programe InvestEU sa príslušná hodnotiaca tabuľka Programu InvestEU uverejní na webovom sídle InvestEU po podpise zodpovedajúcej operácie financovania alebo investičnej operácie medzi implementujúcim partnerom a finančným sprostredkovateľom alebo prípadne konečným prijímateľom. V prípade rámcových operácií sa hodnotiaca tabuľka Programu InvestEU uverejní po podpise prvého čiastkového projektu.

Pri predkladaní žiadosti o krytie zo záruky EÚ investičnému výboru implementujúci partner predloží hodnotiacu tabuľku Programu InvestEU s úplnými informáciami o všetkých pilieroch. Hodnotiaca tabuľka Programu InvestEU musí obsahovať odôvodnenie posúdenia v súlade s 1. až 6. pilierom vrátane príslušných ukazovateľov a ukazovateľov 7. piliera. Hodnotiaca tabuľka Programu InvestEU predložená investičnému výboru preto môže obsahovať citlivé obchodné alebo dôverné informácie, ktoré nemožno uverejniť.

Najneskôr 10 pracovných dní po podpise operácie financovania alebo investičnej operácie (alebo prvého čiastkového projektu v prípade rámcových operácií) implementujúci partner predloží sekretariátu investičného výboru verejnú verziu hodnotiacej tabuľky Programu InvestEU obsahujúcu opis týkajúci sa 1. až 5. piliera a ukazovateľov 7. piliera, ktorá sa uverejní. Táto verejná verzia hodnotiacej tabuľky Programu InvestEU Programu neobsahuje žiadne citlivé obchodné informácie ani dôverné informácie. Keďže finančný profil operácie financovania alebo investičnej operácie obsahuje citlivé obchodné informácie, vo verejnej verzii hodnotiacej tabuľky Programu InvestEU sa nesmú poskytovať žiadne informácie o 6. pilieri.

## 2. **Hodnotiaca tabuľka Programu InvestEU**

### 2.1. *1. pilier – Príspevok operácie financovania alebo investičnej operácie k cieľom politiky EÚ*

V rámci 1. piliera implementujúci partner uvedie rozsah, v akom operácia financovania alebo investičná operácia prispieva do oprávnených oblastí v rámci Programu InvestEU v súlade s prílohou II k nariadeniu o Programe InvestEU, investičnými usmerneniami a podmienkami príslušného finančného produktu. Pokiaľ ide o zložku v zodpovednosti členských štátov v zmysle článkov 9 a 10 nariadenia o Programe InvestEU, posúdenie zahŕňa ciele politiky stanovené v príslušnej dohode o príspevku.

Operácie financovania a investičné operácie musia patriť aspoň do jednej oprávnenej oblasti v rámci príslušného segmentu politiky daného finančného produktu.

---

([4]) Pri zhrnutí bodového hodnotenia čiastkových ukazovateľov by sa mali uplatňovať všeobecné pravidlá zaokrúhľovania. Zaokrúhľovať by sa malo na dve desatinné miesta a na najbližšie celé číslo – uspokojivý (1): 1,00 ≤ x ≤ 1,50; dobrý (2): 1,51 ≤ x ≤ 2,50; veľmi dobrý (3): 2,51 ≤ x ≤ 3,50; výborný (4): 3,51 ≤ x ≤ 4,00.

([5]) Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2021/1078 zo 14. apríla 2021, ktorým sa dopĺňa nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2021/523 stanovením investičných usmernení pre Fond InvestEU (Ú. v. EÚ L 234, 2.7.2021, s. 18).

([6]) Oznámenie Komisie o technickom usmernení k overovaniu udržateľnosti v rámci Fondu InvestEU [C(2021) 2632 final] (Ú. v. EÚ C 280, 13.7.2021, s. 1).

([7]) Oznámenie Komisie o usmernení k sledovaniu opatrení v oblasti klímy a životného prostredia v rámci Programu InvestEU [C(2021) 3316 final].

2.2. *2. pilier – Opis doplnkovosti operácie financovania alebo investičnej operácie*

V rámci 2. piliera implementujúci partner predloží hlavné argumenty vysvetľujúce, prečo operácia financovania alebo investičná operácia dopĺňa súkromné zdroje alebo existujúcu podporu z iných verejných zdrojov alebo oboje. Implementujúci partner preukáže najmä to, že operácia financovania alebo investičná operácia zahŕňa aspoň jeden z prvkov uvedených v časti A ods. 2 druhom pododseku písm. a) až f) prílohy V k nariadeniu o Programe InvestEU (pozri dodatok 1).

2.3. *3. pilier – Zlyhanie trhu alebo suboptimálna investičná situácia, ktoré sa riešia v rámci operácie financovania alebo investičnej operácie*

V rámci 3. piliera implementujúci partner uvedie zlyhanie, resp. zlyhania trhu, ako aj suboptimálnu investičnú situáciu, resp. suboptimálne investičné situácie, ktoré rieši operácia financovania alebo investičná operácia. Každá operácia financovania alebo investičná operácia sa zameriava na aspoň jeden z prvkov stanovených v časti A ods. 1 písm. a) až f) prílohy V k nariadeniu o Programe InvestEU. Implementujúci partner identifikuje prvok, resp. prvky, ktoré zahŕňa operácia financovania alebo investičná operácia, a uvedie zodpovedajúce odôvodnenie (pozri dodatok 2).

Na základe týchto identifikovaných prvkov implementujúci partner posúdi, do akej miery operácia financovania alebo investičná operácia rieši suboptimálne investičné situácie a nedostatok investícií v dôsledku zlyhaní trhu. Implementujúci partneri vyhodnotia tento pilier v súlade s hodnotiacimi kritériami stanovenými v dodatku 2. Operácie, ktoré riešia len jedno zlyhanie trhu alebo suboptimálnu investičnú situáciu, by mali hodnotenie „priemerný“, zatiaľ čo operácie, ktoré riešia ďalšie zlyhania trhu alebo suboptimálne investičné situácie, by získali viac bodov. Okrem toho operácie financovania a investičné operácie, ktoré riešia len jedno zlyhanie trhu, získajú ďalšie body v závislosti od závažnosti zlyhania trhu, ktoré riešia, a/alebo od zamerania na konkrétne politické priority, ako sa uvádza v tabuľkách 1 a 2 dodatku 2.

2.4. *4. pilier – Finančný a technický príspevok implementujúceho partnera*

4. pilier sa zameriava na pridanú hodnotu zapojenia implementujúceho partnera vo forme finančných a technických výhod pre operáciu financovania alebo investičnú operáciu. Celkové bodové hodnotenie 4. piliera je založené na jednotlivých bodových hodnoteniach podkladových ukazovateľov opísaných v dodatku 3. Pre operácie financovania a investičné operácie pozostávajúce z priameho financovania a sprostredkovaného financovania je načrtnutý odlišný prístup.

4. pilier sa posudzuje pomocou ďalej uvedených ukazovateľov:

1. finančný prospech vyplývajúci z intervencie implementujúceho partnera (váha priameho financovania: 12,5 %; váha sprostredkovaného financovania: 35 %). Týka sa to finančného prospechu, ktorý predstavuje intervencia implementujúceho partnera vo vzťahu k jeho protistrane, ako sú napríklad nižšie úrokové sadzby;

2. dlhšia splatnosť financovania, ktoré sa poskytuje konečným prijímateľom (len v prípade priameho financovania, váha: 25 %). Ide o dobu splatnosti, na ktorú má konečný prijímateľ k dispozícii finančné prostriedky;

3. iné prínosy vytvorené pre konečných prijímateľov (len v prípade priameho financovania, váha: 12,5 %). Týka sa to iných prínosov, ako sú obdobia odkladu, väčšia flexibilita čerpania či možnosť revidovať úrokové sadzby, čo prispieva k diverzifikácii zdrojov financovania pre konečných prijímateľov;

4. prilákanie ďalších investorov a signalizačný účinok (váha priameho financovania: 25 %; váha sprostredkovaného financovania: 40 %). Ide o katalytickú úlohu implementujúceho partnera pri mobilizácii iných súkromných alebo verejných investorov a signalizačný účinok na trhu;

5. finančné poradenstvo a/alebo odborné znalosti v oblasti štruktúrovania (váha v prípade priameho aj sprostredkovaného financovania: 12,5 %). Vzťahuje sa to na všetky rozmery finančného poradenstva/odborných znalostí v oblasti štruktúrovania, ktoré poskytuje implementujúci partner (a to aj ako poradný partner v rámci Poradenského centra InvestEU). To zahŕňa počiatočné zapojenie poradenských služieb a interné odborné znalosti implementujúceho partnera, ktoré prispievajú k zlepšeniu finančnej štruktúry operácie financovania alebo investičnej operácie počas prípravy alebo vykonávania, prípadne aj prostredníctvom inovačných štruktúr financovania;

6. technické poradenstvo a príspevok (váha v prípade priameho aj sprostredkovaného financovania: 12,5 %). všetky rozmery technického poradenstva, ktoré poskytuje implementujúci partner (a to aj ako poradný partner v rámci Poradenského centra InvestEU). To zahŕňa počiatočné zapojenie poradenských služieb, zapojenie externej technickej pomoci financovanej implementujúcim partnerom a/alebo pod jeho dohľadom a interné odborné znalosti implementujúceho partnera, ktoré prispievajú k zlepšeniu operácie financovania alebo investičnej operácie vrátane jej investičného potenciálu a realizácie investícií/projektov/financovania.

2.5. *5. pilier – Vplyv operácie financovania alebo investičnej operácie*

Celkové bodové hodnotenie tohto piliera je založené na individuálnych bodových hodnoteniach podkladových ukazovateľov a čiastkových ukazovateľov, ako sa uvádza v dodatku 4. Pre operácie financovania a investičné operácie pozostávajúce z priameho financovania a sprostredkovaného financovania je načrtnutý odlišný prístup.

2.5.1. Priame financovanie

Použijú sa rozmery, výsledné ukazovatele a čiastkové ukazovatele uvedené nižšie.

1. **Vplyv na hospodárstvo a rast**: tento ukazovateľ odráža príspevok operácie financovania alebo investičnej operácie k hospodárskej činnosti a jej udržateľnému rastu z hľadiska sociálno-ekonomických nákladov a prínosov. Bodové hodnotenie pridelené tomuto ukazovateľu je založené na vnútornej miere návratnosti operácie financovania alebo investičnej operácie, ktorú vypočíta implementujúci partner ([8]).

   Vnútorná miera návratnosti sa kvantifikuje na základe najlepších postupov ekonomického hodnotenia. Zohľadňuje sociálno-ekonomické náklady a prínosy operácie financovania alebo investičnej operácie vrátane ich vedľajších účinkov (napr. pozitívne účinky výskumu, vývoja a inovácií, dlhodobé klimatické prínosy, vplyvy na trh práce a/alebo pozitívne a negatívne environmentálne účinky). Existujú však aj projekty, pri ktorých by mohlo byť ťažké odhadnúť vnútornú mieru návratnosti, alebo metódy ekonomického hodnotenia, ktoré nemusia nevyhnutne odôvodňovať numerický výsledok vnútornej miery návratnosti (napr. analýza s viacerými kritériami). Viaceré odvetvia sa riadia dodržiavaním noriem Únie a posúdenie môže byť v prvom rade zamerané na zabezpečenie toho, aby sa na splnenie príslušných cieľov prijalo najmenej nákladné riešenie (napr. spracovanie vody a odpadu).

   Ak vnútorná miera návratnosti nie je kvantifikovateľná, bodové hodnotenie tohto ukazovateľa môže byť založené na odôvodnenom kvalitatívnom posúdení sociálno-ekonomických nákladov a prínosov projektu ([9]) a jeho očakávaných vplyvov na hospodársku činnosť a udržateľný rast. Toto kvalitatívne posúdenie by malo byť spojené s analýzou vhodnosti investičných a prevádzkových nákladov na dosiahnutie očakávaných cieľov, prípadne prostredníctvom analýzy najnižších nákladov a referenčného porovnávania s porovnateľnými investíciami.

   Tento ukazovateľ predstavuje [40 %] celkového bodového hodnotenia tohto piliera.

2. **Vplyv na zamestnanosť**: tento ukazovateľ odráža očakávaný príspevok operácie financovania alebo investičnej operácie z hľadiska pracovných miest vytvorených alebo podporovaných počas trvania operácie financovania alebo investičnej operácie, pričom sa zohľadňuje výška finančných prostriedkov poskytnutých v rámci operácie financovania alebo investičnej operácie. Implementujúci partner sa tiež vyjadrí k rodovému zloženiu konečného prijímateľa (najmä v rozhodovacích funkciách).

   Tento ukazovateľ predstavuje [15 %] celkového bodového hodnotenia tohto piliera.

([8]) V súlade s vlastnou metodikou implementujúceho partnera. Ak implementujúci partner nemá žiadnu metodiku, na usmernenie analýzy sa použijú príslušné odkazy uvedené v usmernení k overovaniu udržateľnosti. Metodika použitá na výpočet vnútornej miery návratnosti musí byť v súlade s medzinárodne uznávanými osvedčenými postupmi. Implementujúci partner poskytne jasné odôvodnenie podkladových predpokladov použitých na výpočet vnútornej miery návratnosti vrátane zohľadnených prínosov a jednotkových hodnôt použitých na ich speňaženie.

([9]) Spomedzi referenčných dokumentov opísaných v usmernení k overovaniu udržateľnosti sa v príručke Komisie o analýze nákladov a prínosov a v pripravovanej príručke ekonomického hodnotenia uvádzajú údaje o typických nákladoch a prínosoch pre viaceré odvetvia. Implementujúci partner môže použiť aj alternatívne medzinárodne uznávané metodiky.

3. **Aspekty overovania udržateľnosti**: tento ukazovateľ podľa potreby odráža výsledky kontrol a posúdení v rámci overovania ([10]) udržateľnosti, a to aj tieto výsledky:

— z preverovania v rámci Programu InvestEU vyplýva, že projekt vrátane akýchkoľvek zavedených kompenzačných alebo zmierňujúcich opatrení nemá významné škodlivé vplyvy na žiadny z troch rozmerov udržateľnosti (klíma, životné prostredie a sociálny rozmer),

— projekt má pozitívny klimatický, environmentálny a/alebo sociálny vplyv.

Ukazovateľ overovania udržateľnosti predstavuje [45 %] celkového bodového hodnotenia tohto piliera a je založený na bodovom hodnotení nasledujúcich podkladových čiastkových ukazovateľov vážených tak, ako je v nich uvedené, vrátane dodatočných bodov, ktoré sa môžu udeliť ako bonus v prípade, že predkladateľ projektu v spolupráci s implementujúcim partnerom súhlasí s tým, že sa zapojí do pozitívneho programu opísaného v usmernení k overovaniu udržateľnosti:

i) **Klimatické aspekty [15 %]**: tento čiastkový ukazovateľ odráža pozitívne alebo negatívne klimatické vplyvy a riziká operácie financovania alebo investičnej operácie.

Implementujúci partner overuje:

— či existujú negatívne trvalé alebo dočasné klimatické vplyvy súvisiace s projektom, a to pokiaľ ide o zmierňovanie zmeny klímy (emisie skleníkových plynov) aj adaptáciu na ňu (klimatické vplyvy, nebezpečenstvá a riziká), a či a ako sa zmiernia alebo budú kompenzované,

— ako sa riešia tieto problémy súvisiace s klímou (t. j. opatrenia prijaté na zníženie emisií skleníkových plynov alebo na zníženie reziduálneho rizika dôsledkov zmeny klímy a s ňou spojených nebezpečenstiev na prijateľnú úroveň),

— či existujú pozitívne klimatické vplyvy vyplývajúce z projektov ([11]) a ich úroveň významnosti.

ii) **Dobrovoľný pozitívny program (*bonus*)[7,5 %]: tento čiastkový ukazovateľ je bonusovým ukazovateľom a odráža sa v ňom**, že v prípade projektov, ktoré nedosahujú prahovú hodnotu stanovenú v usmernení k overovaniu udržateľnosti, sa vykonávajú dobrovoľné posúdenia klímy a prijímajú sa opatrenia na riešenie identifikovaných klimatických rizík.

iii) **Environmentálne aspekty [15 %]**: tento čiastkový ukazovateľ odráža pozitívne alebo negatívne environmentálne vplyvy a riziká operácie financovania alebo investičnej operácie.

Implementujúci partner overuje:

— či existujú negatívne trvalé alebo dočasné environmentálne vplyvy a či a ako sa zmiernia alebo budú kompenzované,

— spôsob riadenia environmentálnych vplyvov a rizík (zvyškové riziká po vykonaní zmierňujúcich a/alebo kompenzačných opatrení),

— či existujú pozitívne environmentálne vplyvy vyplývajúce z projektov ([12]) a ich úroveň významnosti.

iv) **Dobrovoľný pozitívny program (*bonus*) [7,5 %]**: tento čiastkový ukazovateľ je bonusovým ukazovateľom a odráža dobrovoľný záväzok k opatreniam, ktoré by mohli prispieť k posilneniu pozitívnych účinkov projektu a/alebo k ďalšiemu zmierneniu vplyvov na základe vykonaného posúdenia.

v) **Sociálne aspekty [15 %]**: tento čiastkový ukazovateľ odráža pozitívne alebo negatívne sociálne vplyvy a riziká operácie financovania alebo investičnej operácie.

Implementujúci partner overuje:

— či existujú negatívne trvalé alebo dočasné sociálne vplyvy a či a ako sa zmiernia alebo budú kompenzované,

([10]) V súlade s ustanoveniami usmernenia k overovaniu udržateľnosti.
([11]) Posúdenie sa nevykonáva dobrovoľne, ako sa uvádza v nasledujúcom bode týkajúcom sa „dobrovoľného pozitívneho programu“.
([12]) Pozri poznámku pod čiarou č. 10.

— spôsob riadenia týchto vplyvov a rizík súvisiacich so sociálnymi aspektmi (zvyškové riziká po zavedení zmierňujúcich a/alebo kompenzačných opatrení),

— či existujú pozitívne sociálne vplyvy vyplývajúce z projektov ([13]) a ich úroveň významnosti.

vi) **Dobrovoľný pozitívny program (*bonus*) [7,5 %]**: tento čiastkový ukazovateľ je bonusovým ukazovateľom a odráža dobrovoľný záväzok k opatreniam, ktoré by mohli prispieť k posilneniu pozitívnych účinkov projektu a/alebo k ďalšiemu zmierneniu vplyvov na základe vykonaného posúdenia.

Podrobnejšie informácie o hodnotiacich kritériách týkajúcich sa aspektov overovania udržateľnosti stanovených v bode 3 sú uvedené v tabuľke 2 dodatku 4.

V prípade projektov, pri ktorých sa na základe ustanovení usmernenia k overovaniu udržateľnosti nezistil žiadny vplyv, ktorý by si vyžadoval ďalšie posúdenie konkrétneho čiastkového ukazovateľa, sa dospelo k záveru, že hodnotenie ukazovateľa „aspekty overovania udržateľnosti“ je „dobrý“, pokiaľ sa zabezpečí súlad s príslušnými právnymi požiadavkami a investičnému výboru sa predloží odôvodnenie, prečo neprebieha overovanie. V prípade, že sa jasne identifikujú pozitívne vplyvy alebo sa prijmú dobrovoľné opatrenia na zvýšenie výkonnosti v oblasti udržateľnosti, môžu sa pripočítať ďalšie body.

V prípade čiastkových ukazovateľov v rámci „aspektov overovania udržateľnosti“ sa v dohode o záruke môže stanoviť rovnocenný systém implementujúceho partnera.

#### 2.5.2. Sprostredkované financovanie

Tento pilier poskytne posúdenie vplyvu zodpovedajúcej operácie financovania alebo investičnej operácie na prístup k financovaniu a zlepšenie podmienok financovania pre konečných prijímateľov. Posúdenie vychádza z týchto ukazovateľov a čiastkových ukazovateľov:

1. **Zlepšenie prístupu k financovaniu a zlepšenie podmienok financovania pre konečných prijímateľov:** tento ukazovateľ odráža tieto aspekty:

   i) rozsah financovania, ktoré finančný sprostredkovateľ poskytol konečným prijímateľom v súvislosti s financovaním podporovaným z Fondu InvestEU (t. j. pákový efekt) (váha: 30 %);

   ii) prínosy pre konečných prijímateľov (váha 30 %): tento ukazovateľ zachytáva rad prínosov vytvorených pre konečného prijímateľa;

   iii) očakávaný vplyv na finančný ekosystém (váha: 20 %), zlepšenie hospodárskej súťaže/diverzifikácia zdrojov financovania/nový produkt/noví sprostredkovatelia.

Tento ukazovateľ predstavuje [80 %] celkového bodového hodnotenia 5. piliera.

2. **Vplyv na zamestnanosť:** tento ukazovateľ je založený na zamestnanosti, ktorej podpora sa očakáva na úrovni konečného prijímateľa, na každý milión EUR financovania poskytnutého v rámci operácie financovania alebo investičnej operácie.

Tento ukazovateľ predstavuje [20 %] celkového bodového hodnotenia 5. piliera.

### 2.6. *6. pilier – Finančný profil operácie financovania alebo investičnej operácie*

V súlade s finančnými kritériami vymedzenými pre každý finančný produkt v dohode o záruke (pozri dodatok 5) sa finančný profil operácie financovania alebo investičnej operácie posudzuje na základe príslušných ukazovateľov rizika, ako sú očakávané straty, rozsah očakávaných strát v rámci finančného produktu, do ktorého patrí operácia financovania alebo investičná operácia, miera prevodu, očakávaná vnútorná miera návratnosti a rating protistrany alebo iné kvantitatívne informácie o rizikových aspektoch. Ak takéto ukazovatele rizika nie sú k dispozícii, pokiaľ ide o finančné kritériá vymedzené pre každý finančný produkt v dohode o záruke, poskytne sa kvalitatívne posúdenie toho, ako operácia financovania alebo investičná operácia zapadá do plánovaného celkového portfólia podporovaného finančným produktom v rámci Programu InvestEU.

### 2.7. *Pilier 7 – Doplňujúce ukazovatele*

Tento pilier obsahuje zoznam povinných ukazovateľov (pozri dodatok 6), ktoré nie sú hodnotené.

([13]) Pozri poznámku pod čiarou č. 10.

Zoznam povinných ukazovateľov obsahuje ukazovatele špecifické pre operáciu, ktoré umožňujú investičnému výboru získať ďalšie podrobné informácie o konkrétnych aspektoch operácie financovania alebo investičnej operácie, ako je mobilizovaná investícia, multiplikačný účinok a iné príslušné ukazovatele špecifické pre operáciu určené príslušným finančným produktom.

Zoznam môže obsahovať aj ukazovatele zložky v zodpovednosti členských štátov, ak sa na nich členský štát a Komisia dohodnú v rámci dohody o príspevku a ak sa transponujú do príslušnej dohody o záruke s implementujúcim partnerom.

V prípade sprostredkovaného financovania musí implementujúci partner podľa potreby ([14]) poskytnúť informácie o **aspektoch environmentálnych, sociálnych a riadiacich zásad** ([15]). Tento ukazovateľ odráža racionalizáciu aspektov environmentálnych, sociálnych a riadiacich zásad zo strany finančných sprostredkovateľov v rámci ich činnosti. Implementujúci partner overuje, či má sprostredkovateľ zavedený systém environmentálneho a sociálneho riadenia (alebo rovnocenný systém) primeraný rizikovému profilu udržateľnosti ([16]) jeho portfólia/portfólií. Implementujúci partner stručne opíše úroveň kontrol realizovaných na úrovni finančného sprostredkovateľa a či sa systém environmentálneho a sociálneho riadenia považuje za primeraný pre úroveň rizík ohrozujúcich udržateľnosť jeho portfólia (v súlade s požiadavkami kapitoly 3 usmernenia k overovaniu udržateľnosti). Takisto uvedie, či boli zistené nedostatky a prípadne či bol sprostredkovateľ povinný tieto nedostatky odstrániť.

([14]) V prípade rámcovej operácie, ak sú informácie k dispozícii v čase predloženia žiadosti.
([15]) V súlade s ustanoveniami usmernenia k overovaniu udržateľnosti.
([16]) Ako sa vymedzuje v usmernení k overovaniu udržateľnosti.

*DODATOK 1*

**2. pilier – Opis doplnkovosti operácie financovania alebo investičnej operácie**

S cieľom preukázať, že operácie financovania a investičné operácie, ktoré využívajú záruku EÚ, sú doplnkové k existujúcej trhovej a inej verejnej podpore, implementujúci partneri poskytnú informácie, ktoré preukazujú aspoň jeden z týchto prvkov:

a) podpora poskytovaná prostredníctvom podriadených pozícií vo vzťahu k iným verejným alebo súkromným veriteľom alebo v rámci štruktúry financovania;

b) podpora poskytovaná prostredníctvom vlastného kapitálu a kvázi vlastného kapitálu alebo prostredníctvom dlhu s dlhou splatnosťou, tvorby cien, požiadaviek na kolaterál alebo iných podmienok, ktoré nie sú dostatočne dostupné na trhu alebo z iných verejných zdrojov;

c) podpora operácií, ktoré majú vyšší rizikový profil, ako je všeobecne prijímané riziko v rámci vlastných štandardných činností implementujúceho partnera, alebo podpora implementujúcich partnerov v prípade, že prekročia vlastné kapacity na podporu takýchto operácií;

d) účasť na mechanizmoch zdieľania rizika zameraných na oblasti politiky, v ktorých sa implementujúci partner vystavuje vyššiemu riziku v porovnaní s úrovňami všeobecne akceptovanými implementujúcim partnerom alebo úrovňami, ktoré sú schopné alebo ochotné akceptovať súkromné finančné subjekty;

e) podpora, ktorá vyvoláva/priťahuje dodatočné súkromné alebo verejné financovanie a ktorá dopĺňa iné súkromné a komerčné zdroje, najmä z kategórií investorov alebo inštitucionálnych investorov, ktorí tradične nie sú ochotní podstupovať riziko, v dôsledku signalizačného účinku podpory poskytovanej z Fondu InvestEU;

f) podpora poskytovaná prostredníctvom finančných produktov, ktoré nie sú k dispozícii alebo sa v dostatočnej miere neponúkajú v cieľových krajinách alebo regiónoch v dôsledku chýbajúcich, nedostatočne rozvinutých alebo nedobudovaných trhov.

V prípade sprostredkovanej operácie financovania a investičnej operácie, najmä na podporu MSP, sa doplnkovosť overuje na úrovni sprostredkovateľa, a nie na úrovni konečného prijímateľa. Existencia doplnkovosti sa konštatuje v prípade, keď Fond InvestEU podporí finančného sprostredkovateľa pri vytváraní nového portfólia s vyššou úrovňou rizika alebo pri zvyšovaní objemu činností, ktoré už sú vysoko rizikové v porovnaní s úrovňami rizika, ktoré sú súkromné a verejné finančné subjekty v súčasnosti schopné alebo ochotné akceptovať v cieľových krajinách alebo regiónoch.

*DODATOK 2*

**3. pilier – Zlyhanie trhu alebo suboptimálna investičná situácia, ktoré sa riešia v rámci operácie financovania alebo investičnej operácie**

Podrobný opis zlyhania trhu alebo suboptimálnej investičnej situácie riešených operáciou financovania alebo investičnou operáciou na základe požiadaviek stanovených v časti A ods. 1 druhom pododseku písm. a) až f) prílohy V k nariadeniu o Programe InvestEU.

S cieľom riešiť zlyhania trhu alebo suboptimálne investičné situácie, ako sa uvádza v článku 209 ods. 2 písm. a) nariadenia o rozpočtových pravidlách ([1]), musia investície, na ktoré sa zameriavajú operácie financovania a investičné operácie, zahŕňať jeden z týchto prvkov:

a) mať charakter verejného statku, z ktorého prevádzkovateľ alebo spoločnosť nemôže získať dostatočný finančný prospech (ako napríklad vzdelávanie a zručnosti, zdravotná starostlivosť a prístupnosť, bezpečnosť a obrana a infraštruktúra dostupná bez nákladov alebo za zanedbateľné náklady);

b) externality, ktoré prevádzkovateľ alebo spoločnosť vo všeobecnosti neinternalizujú, ako sú investície do výskumu a vývoja, energetická efektívnosť, ochrana klímy alebo životného prostredia;

c) informačné asymetrie, najmä v prípade MSP a malých spoločností so strednou trhovou kapitalizáciou, zahŕňajúce vyššie úrovne rizika týkajúce sa podnikov v počiatočnej fáze, podnikov s prevažne nehmotným majetkom alebo nedostatočným kolaterálom alebo podnikov, ktoré sa zameriavajú na činnosti spojené s vyšším rizikom;

d) cezhraničné infraštruktúrne projekty a súvisiace služby alebo fondy, ktoré investujú na cezhraničnom základe s cieľom znížiť fragmentáciu vnútorného trhu a posilniť koordináciu na vnútornom trhu;

e) expozícia voči vyšším úrovniam rizika v určitých sektoroch, krajinách alebo regiónoch nad rámec úrovní, ktoré sú súkromné finančné subjekty schopné alebo ochotné akceptovať, vrátane prípadov, ak by sa investícia neuskutočnila alebo by sa neuskutočnila v rovnakom rozsahu z dôvodu jej novosti alebo rizík spojených s inováciou alebo neoverenou technológiou;

f) nové alebo komplexné zlyhania trhu alebo suboptimálne investičné situácie v súlade s článkom 9 ods. 1 písm. a) bodom iii) nariadenia o Programe InvestEU.

*Tabuľka 1*

**3. pilier – Všetky operácie financovania a investičné operácie okrem sprostredkovaného financovania pre MSP a malé spoločnosti so strednou trhovou kapitalizáciou**

| Ukazovateľ | Uspokojivý (= 1) | Dobrý (= 2) | Veľmi dobrý (= 3) | Výborný (= 4) |
|---|---|---|---|---|
| Zlyhanie trhu alebo suboptimálna investičná situácia, ktoré sa riešia v rámci operácie financovania alebo investičnej operácie | Štandardná operácia financovania alebo investičná operácia zameraná na zlyhanie trhu alebo suboptimálnu investičnú situáciu, ktoré súvisia s hlavným trhom/sektorom.<br><br>ALEBO | Operácia financovania alebo investičná operácia zameraná na: i) zlyhanie trhu alebo suboptimálnu investičnú situáciu, ktoré súvisia s hlavným trhom/sektorom, ako aj ii) iné príslušné zlyhanie trhu.<br><br>ALEBO | Operácia financovania alebo investičná operácia zameraná na: i) zlyhanie trhu alebo suboptimálnu investičnú situáciu, ktoré súvisia s hlavným trhom/sektorom, ako aj ii) najmenej dve ďalšie príslušné zlyhania trhu alebo suboptimálne investičné situácie.<br><br>ALEBO | Operácia financovania alebo investičná operácia, ktorá je prikladná alebo transformačná pri riešení viacerých zlyhaní trhu alebo suboptimálnych investičných situácií prostredníctvom prevratných inovácií/technológie alebo účinkov presahovania. |

([1]) Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ, Euratom) 2018/1046 z 18. júla 2018 o rozpočtových pravidlách, ktoré sa vzťahujú na všeobecný rozpočet Únie, o zmene nariadení (EÚ) č. 1296/2013, (EÚ) č. 1301/2013, (EÚ) č. 1303/2013, (EÚ) č. 1304/2013, (EÚ) č. 1309/2013, (EÚ) č. 1316/2013, (EÚ) č. 223/2014, (EÚ) č. 283/2014 a rozhodnutia č. 541/2014/EÚ a o zrušení nariadenia (EÚ, Euratom) č. 966/2012 (Ú. v. EÚ L 193, 30.7.2018, s. 1).

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Operácia financovania alebo investičná operácia zameraná na zlyhanie hlavného trhu, ktorá je na spodnej úrovni spektra jeho prevalencie (významnosti) na príslušnom trhu. | Operácia financovania alebo investičná operácia zameraná na zlyhanie hlavného trhu, ktorá je na strednej úrovni spektra jeho prevalencie (významnosti) na príslušnom trhu. | Operácia financovania alebo investičná operácia zameraná na zlyhanie hlavného trhu, ktorá je na hornej úrovni spektra jeho prevalencie (významnosti) na príslušnom trhu. | |

*Tabuľka 2*

**3. pilier – Sprostredkované financovanie pre MSP a malé spoločnosti so strednou trhovou kapitalizáciou**

Sprostredkované financovanie zamerané na MSP a malé spoločnosti so strednou trhovou kapitalizáciou dostane jeden bod. Ak sa financovanie uskutočňuje v krajinách, v ktorých sa očakáva väčšina pridelených prostriedkov (> 50 % operácie financovania alebo investičnej operácie) v oblastiach politiky súdržnosti alebo spravodlivej transformácie ([2]), alebo v prípade operácie financovania alebo investičnej operácie zameranej osobitne na priority politiky v oblasti výskumu a inovácií v členských štátoch EÚ s priemernou a vznikajúcou úrovňou inovácie ([3]), operácia financovania alebo investičná operácia dostane o jeden bod viac. Dodatočné body sa pridelia, ak sa operácia financovania alebo investičná operácia zameriava na zraniteľné/obmedzené segmenty ekosystému MSP (mikropodniky, sociálne podniky, podniky zamerané na vplyv, startupy alebo mladé spoločnosti, spoločnosti vlastnené/riadené ženami, spoločnosti riadené zraniteľnými/znevýhodnenými skupinami, mladí poľnohospodári atď.) alebo na ďalšie politické priority (udržateľnosť, výskum a inovácie, zručnosti, vzdelávanie a odborná príprava, digitalizácia, investície do vidieckych oblastí, kultúrne a kreatívne sektory). Konečné bodové hodnotenie zodpovedá súčtu bodov získaných v oddieloch A, B, C a D, ako je opísané ďalej.

A. Prístup k financovaniu (uspokojivý = 1)

B. Ak sa operácia financovania alebo investičná operácia uskutočňuje v oblasti súdržnosti/spravodlivej transformácie (viac ako 50 % operácie financovania alebo investičnej operácie) alebo ak sa zameriava osobitne na priority politiky v oblasti výskumu a inovácií v členských štátoch EÚ s priemernou a vznikajúcou úrovňou inovácie, pripočíta sa jeden bod.

C. Ak sa operácia financovania alebo investičná operácia zameriava na zraniteľné/obmedzené segmenty (od 10 % do 50 % operácie financovania alebo investičnej operácie), pripočíta sa jeden bod.

ALEBO
Ak sa operácia financovania alebo investičná operácia zameriava na zraniteľné/obmedzené segmenty (viac ako 50 % operácie financovania alebo investičnej operácie), pripočítajú sa dva body.

D. Ak sa operácia financovania alebo investičná operácia zameriava na ďalšie politické priority (od 10 % do 50 % operácie financovania alebo investičnej operácie), pripočíta sa jeden bod.

ALEBO

Ak sa operácia financovania alebo investičná operácia zameriava na ďalšie politické priority (viac ako 50 % operácie financovania alebo investičnej operácie), pripočítajú sa dva body.

([2]) V prípade rámcových operácií by sa toto kritérium malo overiť na súhrnnej úrovni.
([3]) Odkaz na členské štáty s priemernou a vznikajúcou úrovňou inovácie pozri v európskom prehľade výsledkov inovácie na adrese https://ec.europa.eu/growth/industry/policy/innovation/scoreboards_en.

*DODATOK 3*

## 4. pilier – Finančný a technický príspevok implementujúceho partnera

*Tabuľka 1*

### Priame financovanie

| Ukazovatele | Uspokojivý (= 1) | Dobrý (= 2) | Veľmi dobrý (= 3) | Výborný (= 4) |
|---|---|---|---|---|
| 1. Finančný prospech vyplývajúci z intervencie implementujúceho partnera (váha: 12,5 %) | FVA ([1]) <= 5 bázických bodov | 5 bázických bodov < FVA <= 30 bázických bodov | 30 bázických bodov < FVA <= 100 bázických bodov | FVA > 100 bázických bodov |
| | Akákoľvek iná operácia financovania alebo investičná operácia, ktorá nie je uvedená v nasledujúcich oddieloch. | Nadriadené tranže. | Podriadené úvery, mezanínové tranže, hybridné dlhopisy, podmienené úvery a záručné produkty. | Kapitálové a kvázi kapitálové operácie. |
| 2. Dlhšia splatnosť (váha: 25 %) | Konečný prijímateľ pravidelne získava finančné prostriedky s podobnými splatnosťami alebo predĺženie splatnosti je pod úrovňou 30 %. | Konečný prijímateľ by mohol ľahko získať finančné prostriedky s podobnými splatnosťami alebo predĺženie splatnosti je v rozmedzí od 30 % do 49 %. | Konečný prijímateľ by mohol s určitými ťažkosťami získať finančné prostriedky s podobnými splatnosťami alebo predĺženie splatnosti je v rozmedzí od 50 % do 99 %. | Konečný prijímateľ nie je schopný získať finančné prostriedky s podobnými splatnosťami alebo predĺženie splatnosti je 100 % alebo viac. |
| 3. Iný (-é) prínos (-y) vytvorený (-é) pre konečných prijímateľov (váha: 12,5 %) | Príslušné prvky bodového hodnotenia:<br>a) flexibilita čerpania;<br>b) štruktúrovanie splátok;<br>c) dĺžka obdobia dostupnosti na vyplatenie;<br>d) dĺžka obdobia odkladu;<br>e) možnosť konvertovať/revidovať úrokové sadzby; | | f) dĺžka obdobia fixnej úrokovej sadzby;<br>g) financovanie v miestnej mene v rámci EÚ;<br>h) príspevok k diverzifikácii a stabilite financovania konečných prijímateľov;<br>i) podriadená pozícia;<br>j) iné, spresnite (napríklad požiadavky na kolaterál, ktoré môžu vzniknúť v súvislosti s operáciou financovania alebo investičnou operáciou). | |
| | Neuplatňuje sa žiadny z uvedených prvkov. | Uplatňuje sa jeden alebo dva z uvedených prvkov. | Uplatňujú sa tri až štyri z uvedených prvkov. | Uplatňuje sa minimálne päť z uvedených prvkov. |
| 4. Prilákanie ďalších investorov a signalizačný účinok (váha: 25 %) | Neočakáva sa, že zapojenie implementujúceho partnera do operácie financovania alebo investičnej operácie bude mať: i) katalytický účinok na prilákanie ďalších spolufinancovateľov/ručiteľov/investorov (napr. implementujúci partner spolufinancuje len vlastné zdroje dlžníka) a/alebo ii) akýkoľvek signalizačný účinok na príslušnom trhu. | Očakáva sa, že zapojenie implementujúceho partnera do operácie financovania alebo investičnej operácie bude mať určitý vplyv na mobilizáciu ďalších spolufinancovateľov/ručiteľov/investorov, a na signalizáciu toho, že operácia/investície by mali byť zdravé a vhodné na podporu, čím sa uľahčí plné financovanie a realizácia. | Očakáva sa, že zapojenie implementujúceho partnera do operácie financovania alebo investičnej operácie bude mať významný vplyv na rozhodnutie ostatných finančníkov/ručiteľov/investorov zaviazať sa k operácii alebo spoluinvestovať popri operácii, čo bude mať silný katalytický účinok. Patria sem situácie, keď implementujúci partner zohral kľúčovú úlohu pri kombinovaní svojho financovania s grantmi tretej strany alebo inými formami externej podpory pre konkrétne projekty/programy. | Očakáva sa, že zapojenie implementujúceho partnera do operácie financovania alebo investičnej operácie bude mať kľúčový význam pre realizáciu operácie a/alebo dosiahnutie cielenej úrovne financovania (bez implementujúceho partnera projekt pravdepodobne nebude pokračovať alebo nebude prebiehať rovnako rýchlo alebo v rovnakom rozsahu). To zahŕňa napríklad i) implementujúceho partnera preberajúceho úlohu kľúčového investora, ii) kombináciu úverov implementujúceho partnera s verejnými a/alebo súkromnými zdrojmi tretej strany. |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 5. Finančné poradenstvo a/alebo odborné znalosti v oblasti štruktúrovania (váha: 12,5 %) | Odborné znalosti implementujúceho partnera v oblasti finančného štruktúrovania sa nevyžadujú a očakáva sa, že zapojenie implementujúceho partnera bude okrajové. Pri vzniku investície sa nevyužívajú odborné znalosti implementujúceho partnera. | Očakáva sa, že odborné znalosti implementujúceho partnera v oblasti finančného štruktúrovania budú mať pozitívny vplyv na štruktúru financovania investície a že budú mať hodnotu pre protistranu a/alebo že pri vzniku investície sa využijú odborné znalosti implementujúceho partnera. | Očakáva sa, že odborné znalosti implementujúceho partnera v oblasti finančného štruktúrovania budú mať významný vplyv na štruktúru financovania investície a že budú mať významnú hodnotu pre protistranu (napr. zrýchlením finančnej uzávierky alebo uplatňovaním štandardizovaných štruktúr atď.) a/alebo že pri vzniku investície sa využijú odborné znalosti implementujúceho partnera. | Očakáva sa, že príspevok implementujúceho partnera vo forme odborných znalostí v oblasti finančného štruktúrovania bude inovatívny a bude mať vysokú hodnotu pre protistranu (napr. výrazným zrýchlením finančnej uzávierky alebo uplatňovaním štandardizovaných štruktúr v zložitých prípadoch, poskytnutím technickej pomoci alebo poradenskej podpory pri finančnom štruktúrovaní operácie, zabezpečením odborníkov z finančného sektora atď.). |
| 6. Technické poradenstvo a príspevok (váha: 12,5 %) | Konečný prijímateľ nepotreboval technické odborné znalosti a/alebo poradenské služby implementujúceho partnera. | Technické poradenstvo implementujúceho partnera zabezpečuje kvalitu investícií prostredníctvom podmienok vyplácania v rámci konkrétnych projektov a intervencií *ad hoc* (napr. monitorovacie misie na zabezpečenie súladu s podmienkami vyplácania).<br>ALEBO<br>Výročné správy o pokroku projektu | Implementujúci partner podporuje technickú prípravu alebo štruktúrovanie operácie financovania alebo investičnej operácie v záujme jej lepšieho zosúladenia s cieľmi politiky.<br>ALEBO<br>Cielené vstupy (technické, ekonomické, verejné obstarávanie, klíma, životné prostredie, sociálne záležitosti) a cenné usmernenia týkajúce sa prvkov projektu alebo možností navrhovania, pravidelné intervencie (napr. monitorovacie misie na zabezpečenie súladu s normami)<br>ALEBO<br>Cielené monitorovanie (verejné obstarávanie, klíma, životné prostredie, sociálne záležitosti) | Implementujúci partner podporuje technickú prípravu alebo štruktúrovanie operácie financovania alebo investičnej operácie v záujme jej plného zosúladenia s cieľmi politiky.<br>ALEBO<br>Technická podpora implementujúceho partnera má významný vplyv na technickú alebo hospodársku kvalitu investícií, najmä prostredníctvom osobitnej technickej pomoci alebo poskytnutej poradenskej podpory.<br>ALEBO<br>Významné fyzické monitorovanie, napríklad v prípade zložitých projektov alebo vysokorizikových projektov |

([1]) FVA = pridaná finančná hodnota. Predstavuje rozdiel medzi najbližšou trhovou alternatívou pre konečného prijímateľa (náklady na alternatívne financovanie) a cenou úveru, ktorý poskytuje implementujúci partner. Náklady konečného prijímateľa na alternatívne financovanie sa môžu určiť priamym odkazom na likvidný dlhopis alebo nedávno podpísaný úver od toho istého emitenta na obdobie podobné obdobiu trvania úveru, ktorý poskytuje implementujúci partner. Pri spolufinancovaní je najvýznamnejším porovnaním paralelný komerčný nástroj za predpokladu, že cena je známa a že štruktúry sú primerane porovnateľné. Prípadne, ak takýto nástroj neexistuje, môže sa ako náhrada použiť dlhopis/úver emitovaný porovnateľným subjektom. Trhová tvorba cien sa bude odvodzovať od úrovní primárneho a sekundárneho obchodovania vybraných dlhopisov alebo úverov vrátane anualizovaných poplatkov. Keďže pri väčšine dlhopisov na sekundárnom trhu existuje vysoký stupeň variability v tvorbe cien, malo by sa dbať na to, aby vybrané náklady na alternatívne financovanie odrážali buď dlhodobejšie priemery, alebo súčasné trhové podmienky, ak sa očakáva, že budú prevládať.

*Tabuľka 2*

**Sprostredkované financovanie**

| Ukazovatele | Uspokojivý (= 1) | Dobrý (= 2) | Veľmi dobrý (= 3) | Výborný (= 4) |
|---|---|---|---|---|
| 1. Finančný prospech vyplývajúci z intervencie implementujúceho partnera (váha: 35 %) | Akákoľvek iná operácia financovania alebo investičná operácia, ktorá nie je uvedená v nasledujúcich oddieloch. | Nadriadené tranže. | Podriadené úvery, mezanínové tranže, hybridné dlhopisy, podmienené úvery a záručné produkty. | Kapitálové a kvázi kapitálové operácie. |
| 2. Prilákanie ďalších investorov a signalizačný účinok (váha: 40 %) | Neočakáva sa, že zapojenie implementujúceho partnera do operácie financovania alebo investičnej operácie bude mať: i) katalytický účinok na prilákanie ďalších spolufinancovateľov/ručiteľov/investorov (napr. implementujúci partner spolufinancuje len vlastné zdroje dlžníka) a/alebo ii) akýkoľvek signalizačný účinok na príslušnom trhu. | Očakáva sa, že zapojenie implementujúceho partnera do operácie financovania alebo investičnej operácie bude mať určitý vplyv na mobilizáciu ďalších spolufinancovateľov/ručiteľov/investorov a na signalizáciu toho, že operácia/investície by mali byť zdravé a vhodné na podporu, čím sa uľahčí plné financovanie a realizácia. | Očakáva sa, že zapojenie implementujúceho partnera do operácie financovania alebo investičnej operácie bude mať významný vplyv na rozhodnutie ostatných finančníkov/ručiteľov/investorov zaviazať sa k operácii alebo spoluinvestovať popri operácii, čo bude mať silný katalytický účinok. Patria sem situácie, keď implementujúci partner zohral kľúčovú úlohu pri kombinovaní svojho financovania s grantmi tretej strany alebo inými formami externej podpory pre konkrétne projekty/programy. | Očakáva sa, že zapojenie implementujúceho partnera do operácie financovania alebo investičnej operácie bude mať kľúčový význam pre realizáciu operácie a/alebo dosiahnutie cielenej úrovne financovania. To zahŕňa napríklad i) implementujúceho partnera preberajúceho úlohu kľúčového investora, ii) kombináciu úverov implementujúceho partnera s verejnými a/alebo súkromnými zdrojmi tretej strany. |
| 3. Finančné poradenstvo a odborné znalosti v oblasti štruktúrovania (váha: 12,5 %) | Odborné znalosti implementujúceho partnera v oblasti finančného štruktúrovania sa nevyžadujú a očakáva sa, že zapojenie implementujúceho partnera bude okrajové. Pri vzniku investície sa nevyužívajú odborné znalosti implementujúceho partnera. | Očakáva sa, že odborné znalosti implementujúceho partnera v oblasti finančného štruktúrovania budú mať pozitívny vplyv na štruktúru financovania investície a že budú mať hodnotu pre protistranu a/alebo že pri vzniku investície sa využijú odborné znalosti implementujúceho partnera. | Očakáva sa, že odborné znalosti implementujúceho partnera v oblasti finančného štruktúrovania budú mať významný vplyv na štruktúru financovania investície a že budú mať významnú hodnotu pre protistranu (napr. zrýchlením finančnej uzávierky alebo uplatňovaním štandardizovaných štruktúr atď.) a/alebo že pri vzniku investície sa využijú odborné znalosti implementujúceho partnera. | Očakáva sa, že príspevok implementujúceho partnera vo forme odborných znalostí v oblasti finančného štruktúrovania bude inovatívny a bude mať vysokú hodnotu pre protistranu (napr. výrazným zrýchlením finančnej uzávierky alebo uplatňovaním štandardizovaných štruktúr v zložitých prípadoch, poskytnutím technickej pomoci alebo poradenskej podpory pri finančnom štruktúrovaní operácie, zabezpečením odborníkov z finančného sektora atď.). |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 4. Technické poradenstvo a príspevok (váha: 12,5 %) | Očakáva sa, že implementujúci partner neposkytne sprostredkovateľovi žiadne technické poradenstvo ani neumožní budovanie jeho kapacít. | Očakáva sa, že implementujúci partner stanoví konkrétne podmienky týkajúce sa vykonávania podkladových transakcií a poskytne sprostredkovateľovi poradenstvo pri ich výbere, alebo sa očakáva, že sprostredkovateľ bude potrebovať poradenstvo pri plnení kritérií týkajúcich sa operácie financovania alebo investičnej operácie. | Implementujúci partner očakáva, že sa zúčastní na technickej pomoci alebo odbornej príprave poskytovanej sprostredkovateľovi s cieľom zlepšiť jeho výkonnosť alebo schopnosť plniť požiadavky (napríklad pokiaľ ide o podávanie správ, oprávnenosť, aspekty udržateľnosti a normy obstarávania). Očakáva sa, že pomoc bude vo fáze posudzovania presahovať rámec štandardnej náležitej starostlivosti implementujúceho partnera. | Očakáva sa, že sa poskytne rozsiahla technická pomoc alebo poradenstvo na podporu sprostredkovateľa pri vytváraní obchodných segmentov s osobitným vplyvom, čo sa odzrkadľuje v oblastiach politiky Programu InvestEU. Očakáva sa, že pomoc bude vo fáze posudzovania presahovať rámec štandardnej náležitej starostlivosti implementujúceho partnera. |

*DODATOK 4*

## 5. pilier – Vplyv operácie financovania alebo investičnej operácie

*Tabuľka 1*

### Priame financovanie

| Vplyv operácie financovania alebo investičnej operácie | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Uspokojivý (= 1) | Dobrý (= 2) | Veľmi dobrý (= 3) | Výborný (= 4) |
| 1. Vplyv na hospodárstvo a rast (vnútorná miera návratnosti)<br>(váha: 40 %)<br>ALEBO<br>Kvalitatívne posúdenie ([1]) | | > 0 % – 5 % | 5 % – 7 % | 7 % – 10 % | > 10 % |
| | | Bodové hodnotenie sa vykoná na základe riadne odôvodneného kvalitatívneho posúdenia sociálno-ekonomických nákladov a prínosov projektu a jeho očakávaného príspevku k hospodárskej činnosti a rastu. | | | |
| 2. Vplyv na zamestnanosť<br>(váha: 15 %) | | Fáza budovania/vytvárania (ekvivalent plného pracovného času/mil. EUR) < 3 | Fáza budovania/vytvárania (ekvivalent plného pracovného času/mil. EUR) 3 – 6 | Fáza budovania/vytvárania (ekvivalent plného pracovného času/mil. EUR) 6 – 8 | Fáza budovania/vytvárania (ekvivalent plného pracovného času/mil. EUR) > 8 |
| | | Prevádzková fáza (ekvivalent plného pracovného času/mil. EUR) < 0,4 | Prevádzková fáza (ekvivalent plného pracovného času/mil. EUR) 0,4 – 0,7 | Prevádzková fáza (ekvivalent plného pracovného času/mil. EUR) 0,7 – 1,1 | Prevádzková fáza (ekvivalent plného pracovného času/mil. EUR) > 1,1 |
| 3. Aspekty overovania udržateľnosti (váha – 45 %) + bonus | a. Klíma<br>(váha: 15 %) | Negatívne vplyvy nie sú úplne zmiernené, žiadny významný pozitívny vplyv | Negatívne vplyvy čiastočne zmiernené, určitý pozitívny vplyv | Negatívne vplyvy úplne zmiernené, významný pozitívny vplyv | Negatívne vplyvy úplne zmiernené, veľmi podstatný pozitívny vplyv |
| | b. Životné prostredie<br>(váha: 15 %) | Negatívne vplyvy nie sú úplne zmiernené, žiadny významný pozitívny vplyv | Negatívne vplyvy čiastočne zmiernené, určitý pozitívny vplyv | Negatívne vplyvy úplne zmiernené, významný pozitívny vplyv | Negatívne vplyvy úplne zmiernené,<br>veľmi podstatný pozitívny vplyv |
| | c. Sociálny rozmer<br>(váha: 15 %) | Negatívne vplyvy nie sú úplne zmiernené, žiadny významný pozitívny vplyv | Negatívne vplyvy čiastočne zmiernené, určitý pozitívny vplyv | Negatívne vplyvy úplne zmiernené,<br>významný pozitívny vplyv | Negatívne vplyvy úplne zmiernené,<br>veľmi podstatný pozitívny vplyv |
| | **Bonus**<br>Kontrolný zoznam pozitívneho programu<br>(váha: spolu 22,5 % pre tri rozmery) | neuplatňuje sa | neuplatňuje sa | neuplatňuje sa | Ak áno, ďalšie informácie pozri v tabuľke 3. |

([1]) Implementujúci partneri by mali vysvetliť dôvod, prečo nie je možné vypočítať vnútornú mieru návratnosti.

*Tabuľka 2*

**Aspekty overovania udržateľnosti – podrobné informácie (priame financovanie)**

| | | Uspokojivý | Dobrý | Veľmi dobrý | Výborný |
|---|---|---|---|---|---|
| Klíma<br>15 % | Negatívne vplyvy a riziká súvisiace s projektom [1]<br>(váha: 50 %) | — Existujú určité významné obavy, pokiaľ ide o zmiernenie zmeny klímy a/alebo adaptáciu na ňu, ktoré nemožno úplne zmierniť ani kompenzovať.<br>— Projekt čelí **vysokým** rizikám súvisiacim so zmenou klímy a vykonávajú sa niektoré zmierňujúce opatrenia, ktorými sa čiastočne riešia tieto riziká. | — Významné negatívne vplyvy sa znížili alebo obmedzili prostredníctvom plánovaných opatrení na zabránenie, prevenciu, zníženie alebo, ak je to možné, kompenzáciu akýchkoľvek zistených významných nepriaznivých účinkov.<br>— Projekt čelí **stredným** rizikám súvisiacim so zmenou klímy a vykonávajú sa zmierňujúce opatrenia, ktorými sa tieto riziká čiastočne riešia. | — Niektoré negatívne vplyvy pretrvávajú aj po zavedení zmierňujúcich opatrení, ale nie sú významné, a žiadne ďalšie opatrenie sa nepovažuje za potrebné.<br>— Projekt čelí stredným alebo vysokým rizikám súvisiacim so zmenou klímy, ktoré sú zmiernené a dobre riadené. | — Žiadne alebo len zanedbateľné negatívne vplyvy po prijatí zmierňujúcich opatrení (alebo nevyžadujúce zmiernenie), projekt čelí nízkym rizikám súvisiacim so zmenou klímy.<br>ALEBO<br>— Vysoké alebo stredné riziká, ktoré sú úplne zmiernené. |
| | Pozitívne vplyvy vyplývajúce z projektu, žiadne dobrovoľné opatrenia [2] prijaté predkladateľom projektu/konečným prijímateľom<br>(váha: 50 %) | Nezistili sa žiadne významné pozitívne vplyvy. | Určité pozitívne vplyvy by sa mohli identifikovať v oblasti zmiernenia zmeny klímy alebo adaptácie na ňu. | Významné pozitívne vplyvy (výslovne uvedený cieľ prispieť k zmierneniu zmeny klímy alebo adaptácii na ňu, nie je to však základný dôvod, pre ktorý sa projekt realizuje) | Podstatné pozitívne vplyvy (projekt je zameraný výlučne na zmierňovanie zmeny klímy alebo adaptáciu na ňu, je to základný dôvod, pre ktorý sa projekt realizuje) |
| *Dobrovoľné opatrenia prijaté na zlepšenie klimatickej výkonnosti projektu*<br>*[váha: 7,5 % (bonus)]* | | *Predkladateľ projektu pod vedením implementujúceho partnera sa dobrovoľne podrobí jednému alebo viacerým z týchto opatrení, ktoré sú relevantné pre projekt:*<br>*— zabezpečenie odolnosti proti zmene klímy (adaptácia a/alebo zmiernenie) v prípade projektov priameho financovania pod prahovou hodnotou* | | | |
| Životné prostredie<br>15 % | Negatívne vplyvy a riziká súvisiace s projektom<br>(50 %) | Existujú určité významné negatívne vplyvy alebo riziká, ktoré neboli úplne zmiernené. | Významné negatívne vplyvy alebo riziká boli znížené alebo obmedzené prostredníctvom plánovaných opatrení na zabránenie, prevenciu, zníženie alebo, ak je to možné, kompenzáciu akýchkoľvek zistených významných nepriaznivých účinkov. | Niektoré negatívne vplyvy alebo riziká pretrvávajú aj po zmiernení, ale nie sú významné, pričom nie sú potrebné žiadne ďalšie opatrenia. | Žiadne alebo len zanedbateľné negatívne vplyvy alebo riziká po zmiernení (alebo si nevyžadujú zmiernenie) |

| | | Uspokojivý | Dobrý | Veľmi dobrý | Výborný |
|---|---|---|---|---|---|
| | Pozitívne vplyvy vyplývajúce z projektu, žiadne dobrovoľné opatrenia prijaté predkladateľom projektu/konečným prijímateľom (váha: 50 %) | Žiadne významné pozitívne vplyvy | Určité pozitívne vplyvy by sa mohli identifikovať, pokiaľ ide o environmentálne prvky. | Významné pozitívne vplyvy (úmysel príspevku k cieľu v oblasti životného prostredia je výslovne uvedený, ale nie je to základný dôvod, prečo sa projekt realizuje) | Podstatné pozitívne vplyvy (projekt je výlučne zameraný na cieľ v oblasti životného prostredia, je to základný dôvod, prečo sa projekt realizuje) |
| *Dobrovoľné opatrenia prijaté na zlepšenie environmentálnej výkonnosti projektu (váha: 7,5 % (bonus))* *(bonus)* | | *Predkladateľ projektu pod vedením implementujúceho partnera sa dobrovoľne podrobí jednému alebo viacerým z týchto opatrení, ktoré sú relevantné pre projekt:* — *dobrovoľné opatrenia prijaté predkladateľom projektu/konečným prijímateľom na zlepšenie environmentálnej výkonnosti projektu, a to aj prostredníctvom vykonávacích opatrení s cieľom ďalej zmierniť/kompenzovať negatívne vplyvy* | | | |
| Sociálny rozmer 15 % | Negatívne vplyvy a riziká súvisiace s projektom (váha: 50 %) | Existujú určité významné negatívne vplyvy, ktoré nemožno úplne zmierniť ani kompenzovať. | Určité významné negatívne vplyvy boli znížené alebo obmedzené prostredníctvom plánovaných opatrení na zabránenie, prevenciu, zníženie alebo, ak je to možné, kompenzáciu akýchkoľvek zistených významných nepriaznivých účinkov. | Niektoré negatívne vplyvy alebo riziká pretrvávajú aj po zmiernení, ale nie sú významné, pričom nie sú potrebné žiadne kompenzačné opatrenia. | Žiadne alebo len zanedbateľné negatívne dočasné vplyvy po zmiernení (alebo si nevyžadujú zmiernenie) |
| | Pozitívne vplyvy vyplývajúce z projektu, žiadne dobrovoľné opatrenia prijaté predkladateľom projektu/konečným prijímateľom (váha: 50 %) | Žiadne významné pozitívne vplyvy | Mohli by sa identifikovať určité pozitívne vplyvy na sociálne aspekty. | Významné pozitívne vplyvy (úmysel prispieť k sociálnym aspektom je výslovne uvedený, ale nie je to základný dôvod, prečo sa projekt realizuje) | Podstatné pozitívne vplyvy (projekt je výlučne zameraný na sociálne ciele, je to základný dôvod, prečo sa projekt realizuje) |
| *Dobrovoľné opatrenia prijaté na zlepšenie sociálnej výkonnosti projektu [váha: 7,5 % (bonus)]* | | *Predkladateľ projektu pod vedením implementujúceho partnera sa dobrovoľne podrobí jednému alebo viacerým z týchto opatrení, ktoré sú relevantné pre projekt:* — *dobrovoľné opatrenia prijaté predkladateľom projektu/konečným prijímateľom na zlepšenie sociálnej výkonnosti projektu* | | | |

([1]) Projekt ako celok, čo zahŕňa napríklad príslušné kompenzačné a zmierňujúce opatrenia zavedené na riešenie problémov súvisiacich so zmenou klímy, pokiaľ ide o zmierňovanie zmeny klímy (t. j. emisie skleníkových plynov) a adaptáciu na ňu (t. j. riešenie nebezpečenstiev, dôsledkov a rizík súvisiacich so zmenou klímy).

([2]) Ako sa uvádza v usmernení k overovaniu udržateľnosti v rámci odporúčaní pozitívneho programu.

*Tabuľka 3*

**Sprostredkované financovanie**

<table>
<tr><td></td><td colspan="4">Vplyv operácie financovania alebo investičnej operácie</td></tr>
<tr><td></td><td>Uspokojivý (= 1)</td><td colspan="2">Dobrý (= 2)</td><td>Veľmi dobrý (= 3)</td><td>Výborný (= 4)</td></tr>
<tr><td colspan="6">1. Zlepšenie prístupu k financovaniu a zlepšenie podmienok financovania pre konečných prijímateľov (váha: 80 %)</td></tr>
<tr><td>a. Rozsah financovania, ktoré finančný sprostredkovateľ podľa očakávaní sprístupní konečným prijímateľom v súvislosti s financovaním podporovaným z Programu InvestEU (váha: 30 %)</td><td>Obmedzený očakávaný rozsah financovania (< 2-krát)</td><td colspan="2">Mierny očakávaný rozsah financovania (2 až 3-krát)</td><td>Vysoký očakávaný rozsah financovania (3 až 5-krát).</td><td>Výrazne vysoký očakávaný rozsah financovania (viac než 5-krát)</td></tr>
<tr><td>b. Prínosy pre konečných prijímateľov ([1]) (váha: 30 %)</td><td colspan="3">Operácia financovania alebo investičná operácia umožňuje sprostredkovateľovi (sprostredkovateľom) ponúkať výhodnejšie podmienky konečným prijímateľom pomocou týchto prvkov:<br>a) flexibilita čerpania;<br>b) štruktúrovanie splátok;<br>c) dĺžka obdobia dostupnosti na vyplatenie;<br>d) dĺžka obdobia odkladu;<br>e) dlhšia splatnosť;<br>f) financovanie v miestnej mene v rámci EÚ;</td><td colspan="2">g) príspevok k diverzifikácii a stabilite financovania konečných prijímateľov;<br>h) zvýšenie dostupnosti nebankového alternatívneho dlhového a/alebo kapitálového financovania;<br>i) podriadená pozícia;<br>j) požiadavky na kolaterál;<br>k) prevod finančnej výhody sprostredkovateľom na konečného prijímateľa;<br>l) iné, spresnite (môžu vzniknúť v súvislosti s operáciou financovania alebo investičnou operáciou).</td></tr>
<tr><td></td><td>Neuplatňuje sa žiadny z uvedených prvkov.</td><td>Uplatňuje sa jeden alebo dva z uvedených prvkov.</td><td></td><td>Uplatňujú sa tri až štyri z uvedených prvkov.</td><td>Uplatňujú sa viac ako tri z uvedených prvkov.</td></tr>
<tr><td>c. Očakávaný vplyv na finančný ekosystém (váha: 20 %)</td><td>Financovanie/investičné činnosti, pri ktorých sa očakáva podpora etablovaných sprostredkovateľov a zachovanie existujúcich finančných kanálov väčšinou na miestnej úrovni s obmedzeným vzájomným obohacovaním alebo interakciami so širším ekosystémom.</td><td>Financovanie/investičné činnosti, pri ktorých sa očakáva, že budú do veľkej miery podporovať etablovaných sprostredkovateľov, pričom rozšíria finančné kanály nad rámec ich miestneho ekosystému v záujme plnenia cieľov politiky Programu InvestEU vymedzených v článkoch 3 a 8 nariadenia o Programe InvestEU.</td><td>Očakáva sa, že značná časť financovania/investičných činností sa bude realizovať podporou nových sprostredkovateľov vrátane novej kategórie sprostredkovateľov alebo vytvorením alternatívnych mechanizmov financovania alebo investičných kanálov v záujme plnenia cieľov politiky Programu InvestEU vymedzených v článkoch 3 a 8 nariadenia o Programe InvestEU.</td><td>Financovanie/investičné činnosti sú zamerané na podporu nových intervencií v sektore v súlade s politickými prioritami vymedzenými v dohodách o záruke alebo vertikálnych dohodách a/alebo podporovaním partnerstiev, rozvoja platforiem alebo inak systematickej spolupráce v rámci širšieho ekosystému v záujme plnenia cieľov politiky Programu InvestEU vymedzených v článkoch 3 a 8 nariadenia o Programe InvestEU.</td></tr>
</table>

2. **Zamestnanosť (váha: 20 %)**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Počet pracovných miest, ktorých podpora sa očakáva na úrovni konečných prijímateľov (váha: 20 %) | Očakáva sa, že počet pracovných miest (vrátane sezónnych miest a pracovných miest s kratším pracovným časom) a/alebo samostatne zárobkovo činných osôb, ktoré by mali byť podporené z finančných prostriedkov implementujúceho partnera, bude na mil. EUR:<br>— v prípade záruk: menej ako 50,<br>— v prípade kapitálu: menej ako 5. | Očakáva sa, že počet pracovných miest (vrátane sezónnych miest a pracovných miest s kratším pracovným časom) a/alebo samostatne zárobkovo činných osôb, ktoré by mali byť podporené z finančných prostriedkov implementujúceho partnera, bude na mil. EUR:<br>— v prípade záruk: od 50 do 100,<br>— v prípade kapitálu: od 5 do 10. | Očakáva sa, že počet pracovných miest (vrátane sezónnych miest a pracovných miest s kratším pracovným časom) a/alebo samostatne zárobkovo činných osôb, ktoré by mali byť podporené z finančných prostriedkov implementujúceho partnera, bude na mil. EUR:<br>— v prípade záruk: od 100 do 175,<br>— v prípade kapitálu: od 10 do 15. | Očakáva sa, že počet pracovných miest (vrátane sezónnych miest a pracovných miest s kratším pracovným časom) a/alebo samostatne zárobkovo činných osôb, ktoré by mali byť podporené z finančných prostriedkov implementujúceho partnera, bude na mil. EUR:<br>— v prípade záruk: viac ako 300,<br>— v prípade kapitálu: viac ako 15. |

([1]) V prípade rámcových operácií by implementujúci partner mal uviesť, aký druh prínosov sa má podľa očakávaní systematicky dosahovať v rámci podkladových čiastkových projektov.

*DODATOK 5*

**6. pilier – Finančný profil operácie financovania alebo investičnej operácie**

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené príklady ukazovateľov finančného profilu, ktoré sa môžu použiť na dlhové operácie a operácie kapitálového typu. V závislosti od charakteristík finančných produktov/portfólií môže implementujúci partner poskytnúť rôzne ukazovatele. Pokiaľ ide o rámcové operácie, implementujúci partner bude musieť poskytnúť všetky tieto údaje: rozsah prijateľných ratingov podkladových čiastkových projektov, priemerný rating, rozsah mier prevodu alebo iné príslušné prvky, ak sú k dispozícii, ako napríklad očakávaná strata a trvanie podkladového portfólia/podkladových portfólií.

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Dlhové operácie** (1) | | **Príklad 1** | **Príklad 2** |
| | **Ukazovateľ finančného profilu** (v súlade s dohodou o záruke) | Očakávaná strata | Miery prevodu |
| | **Rozsah** (ak je to relevantné, ako je vymedzený v dohode o záruke) | X % ≤ očakávaná strata ≤ Y % | neuplatňuje sa |
| | **Podkladové ukazovatele** | Očakávaná strata operácie financovania alebo investičnej operácie<br>Očakávaná strata finančného produktu/ portfólia | Uplatniteľná miera prevodu pre príslušné portfólio/finančný produkt na základe očakávanej straty operácie financovania alebo investičnej operácie |
| **Operácie kapitálového typu** | **Ukazovateľ finančného profilu** (v súlade s dohodou o záruke) | Vnútorná miera návratnosti, rating protistrany pre finančné prostriedky alebo iné príslušné ukazovatele, ktoré sa dohodnú v dohode o záruke<br>Rating protistrany, ak je k dispozícii | |
| | **Rozsah** (ak je to relevantné, ako je vymedzený v dohode o záruke) | X ≤ vnútorná miera návratnosti alebo iné príslušné ukazovatele ≤ Y | |
| | **Podkladové ukazovatele** | Vnútorná miera návratnosti pre finančné prostriedky alebo iné príslušné ukazovatele, ktoré sa dohodnú v dohode o záruke<br>Rating protistrany | |

(1) Vrátane obmedzených a neobmedzených záruk.

*DODATOK 6*

**7. pilier – Doplňujúce ukazovatele**

*Očakávané hodnoty, ktoré sa majú dosiahnuť na konci prevádzkovej životnosti* ([1]).

V prípade všetkých operácií financovania a investičných operácií:

a) pákový a multiplikačný efekt;

b) suma mobilizovaných investícií;

c) odhadovaný [počet] cieľových konečných prijímateľov;

d) investície podporujúce klimatické ciele ([2]);

e) investície podporujúce environmentálne ciele ([2]);

f) investície podporujúce digitalizáciu ([2]);

g) investície podporujúce transformáciu priemyslu ([2]);

h) investície podporujúce spravodlivú transformáciu ([2]);

i) investície na poskytovanie kritickej infraštruktúry ([2]);

j) investície do kybernetickej bezpečnosti, vesmíru a obrany ([2]);

k) v prípade kombinácie s inými zdrojmi Únie treba uviesť nenávratnú zložku alebo zložku finančného nástroja z iných programov Únie ([2]);

l) iné ukazovatele špecifické pre operáciu požadované finančným produktom operácie financovania alebo investičnej operácie, ak sa uplatňujú.

V prípade potreby v závislosti od segmentu a oblasti politiky operácie a druhu operácie (priama alebo nepriama operácia):

**Segment týkajúci sa udržateľnej infraštruktúry**

Energetika:

a) dodatočná nainštalovaná kapacita na výrobu energie z obnoviteľných zdrojov a iných bezpečných a udržateľných zdrojov s nulovými a nízkymi emisiami [v megawattoch (MW)];

b) počet domácností, počet verejných budov a obchodných priestorov so zlepšenou klasifikáciou spotreby energie;

c) odhadované úspory energie dosiahnuté vďaka projektom [v kilowatthodinách (kWh)];

d) ročný objem zníženia emisií/predchádzania emisiám skleníkových plynov v tonách ekvivalentu oxidu uhličitého;

e) objem investícií do rozvoja, zavádzania inteligentnejších prvkov a modernizácie udržateľnej energetickej infraštruktúry.

Digitalizácia:

počet ďalších domácností, podnikov alebo verejných budov s prístupom k širokopásmovému pripojeniu s rýchlosťou aspoň 100 Mbps, ktorú možno zvýšiť až na rýchlosť v gigabitoch, alebo počet vytvorených Wi-Fi hotspotov.

Doprava:

a) operácia financovania alebo investičná operácia je cezhraničným projektom a/alebo prispieva k projektom týkajúcim sa chýbajúcich prepojení (vrátane projektov týkajúcich sa mestských uzlov, regionálnych cezhraničných železničných spojení, multimodálnych platforiem, námorných prístavov, vnútrozemských prístavov, spojení s letiskami a terminálov kombinovanej železničnej a cestnej dopravy v rámci základnej a súhrnnej siete TEN-T);

b) operácia financovania alebo investičná operácia prispieva k digitalizácii dopravy, najmä prostredníctvom zavedenia Európskeho systému riadenia železničnej dopravy (ERTMS), riečneho informačného systému (RIS), inteligentného dopravného systému (IDS), monitorovacieho a informačného systému pre lodnú dopravu (VTMIS)/elektronických námorných služieb a Výskumu manažmentu letovej prevádzky jednotného európskeho neba (SESAR);

c) počet vybudovaných alebo zmodernizovaných čerpacích staníc s alternatívnym palivom;

d) operácia financovania alebo investičná operácia prispieva k bezpečnosti dopravy.

Životné prostredie:

operácia financovania alebo investičná operácia prispieva k implementácii plánov a programov, ktoré sa požadujú v environmentálnom *acquis* Únie v súvislosti s kvalitou ovzdušia, vodou, odpadmi a prírodným prostredím.

**Segment týkajúci sa výskumu, inovácií a digitalizácie**

a) počet podnikov, ktoré realizujú projekty v oblasti výskumu a inovácií;

b) príspevok k cieľu, ktorým je investovať 3 % hrubého domáceho produktu (HDP) Únie do výskumu, vývoja a inovácií.

**Segment týkajúci sa MSP**

a) počet podporených podnikov;

b) objem pridelených prostriedkov vyhradený pre MSP/spoločnosti so strednou trhovou kapitalizáciou [%], ak ho možno primerane odhadnúť v čase predloženia.

**Segment týkajúci sa sociálnych investícií a zručností**

a) sociálna infraštruktúra: kapacita podporenej sociálnej infraštruktúry a prístup k nej podľa sektora – bývanie, vzdelávanie, zdravotníctvo, iné;

b) mikrofinancovanie a financovanie sociálnych podnikov: počet podporených príjemcov mikrofinancovania a sociálnych podnikov;

c) zručnosti: počet osôb, ktoré získavajú nové zručnosti alebo si zručnosti nechávajú uznávať a certifikovať – formálna kvalifikácia získaná vďaka vzdelávaniu a odbornej príprave.

Podľa potreby v prípade priamych operácií:

a) začiatok a koniec prác;

b) investičné náklady na projekt;

c) pomer pohlaví:

   i) riadiaci tím konečného prijímateľa;

   ii) pracovná sila;

   iii) vlastníctvo (podnikanie).

V prípade sprostredkovaných operácií:

Aspekty environmentálnych, sociálnych a riadiacich zásad

**Ukazovatele zložky v zodpovednosti členských štátov**: iné ukazovatele dohodnuté medzi členským štátom a Komisiou v rámci dohody o príspevku a transponované do príslušnej dohody o záruke s implementujúcim partnerom.

(1) Na výpočet týchto ukazovateľov sa použije technická metodika vypracovaná pre kľúčové ukazovatele výkonnosti a monitorovania Programu InvestEU.
(2) Uveďte, či operácia financovania alebo investičná operácia je prínosom pre konkrétnu oblasť (áno, nie alebo nie sú o tom údaje) a prípadne sumu, ktorá sa očakáva ako príspevok na takúto oblasť.