

Piątek, 13 listopada 2020 r.

P9_TA(2020)0306

Program InvestEU *I**

Poprawki przyjęte przez Parlament Europejski w dniu 13 listopada 2020 r. w sprawie wniosku dotyczącego rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady ustanawiającego Program InvestEU (COM(2020)0403 – C9-0158/2020 – 2020/0108(COD))⁽¹⁾

(Zwykła procedura ustawodawcza: pierwsze czytanie)

Poprawka 1

(2021/C 415/18)

POPRAWKI PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO (*)

do wniosku Komisji

ROZPORZĄDZENIE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY

ustanawiające Program InvestEU

PARLAMENT EUROPEJSKI I RADA UNII EUROPEJSKIEJ,

uwzględniając Traktat o funkcjonowaniu Unii Europejskiej, w szczególności jego art. 173 i art. 175 akapit trzeci,

uwzględniając wniosek Komisji Europejskiej,

po przekazaniu projektu aktu ustawodawczego parlamentom narodowym,

uwzględniając opinię Europejskiego Komitetu Ekonomiczno-Społecznego⁽¹⁾,

uwzględniając opinię Komitetu Regionów⁽²⁾,

stanowiąc zgodnie ze zwykłą procedurą ustawodawczą,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Pandemia COVID-19 jest poważnym **symetrycznym** wstrząsem dla gospodarki światowej i unijnej, **mającym istotne asymetryczne skutki społeczne i gospodarcze we wszystkich państwach członkowskich i regionach**. W wyniku wprowadzenia niezbędnych środków powstrzymujących rozprzestrzenianie się wirusa działalność gospodarcza w UE została znacznie osłabiona. **Zgodnie z europejską prognozą gospodarczą Komisji z lata 2020 r.** oczekuje się, że w 2020 r. spadek PKB w UE wyniesie 8,3 %, **czyli nawet więcej niż w europejskiej prognozie gospodarczej Komisji z wiosny 2020 r. i o wiele więcej niż podczas kryzysu finansowego w 2009 r., a w niektórych sektorach będzie jeszcze większy**. Wybuch pandemii uwidocznili wzajemne powiązania w globalnych łańcuchach dostaw i ujawnił pewne słabości, takie jak nadmierne uzależnienie strategicznych gałęzi przemysłu od niezdywersyfikowanych zewnętrznych źródeł dostaw **oraz brak infrastruktury krytycznej**. Słabości te należy wyeliminować, **zwłaszcza z myślą o małych i średnich przedsiębiorstwach, w tym mikroprzedsiębiorstwach**, aby poprawić sposób reagowania kryzysowego Unii, a także podnieść odporność całej gospodarki przy jednoczesnym utrzymaniu jej otwartości na uczciwą konkurencję i uczciwą wymianę handlową w zgodzie z unijnymi zasadami. Przewidywany jest znaczny spadek działalności inwestycyjnej. Nawet już w okresie przed pandemią – choć w Unii można było zaobserwować poprawę stóp inwestycji w gospodarkach narodowych – działalność ta była mniejsza, niż można by oczekiwać przy ówczesnej sile ożywienia gospodarczego, oraz niewystarczająca, aby zrekompensować lata niedoinwestowania po

(¹) Sprawa została odesłana do komisji właściwych w celu przeprowadzenia negocjacji międzyinstytucjonalnych na podstawie art. 59 ust. 4 akapit czwarty Regulaminu (A9-0203/2020).

(*) Poprawki: tekst nowy lub zmieniony został zaznaczony wytłuszczonym drukiem i kursywą; symbol ■ sygnalizuje skreślenia.

(¹) Dz.U. C [...] z [...], s. [...].

(²) Dz.U. C [...] z [...], s. [...].

Piątek, 13 listopada 2020 r.

kryzysie z 2009 r. Co ważniejsze, obecne poziomy inwestycji oraz prognozy inwestycyjne nie uwzględniają potrzeb Unii w zakresie inwestycji strukturalnych służących ponownemu pobudzeniu i podtrzymaniu długofalowego wzrostu w obliczu zmian technologicznych i globalnej konkurencyjności, m.in. w obszarze innowacji, umiejętności, infrastruktury, małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), ani także potrzeby podjęcia kluczowych wyzwań społecznych, takich jak zrównoważony rozwój czy starzenie się społeczeństwa. Aby zatem osiągnąć cele polityki Unii, **w tym cele zapisane w komunikatach Komisji z 11 grudnia 2019 r. w sprawie Europejskiego Zielonego Ładu, z 14 stycznia 2020 r. w sprawie Planu inwestycyjnego na rzecz zrównoważonej Europy, z 10 marca 2020 r. w sprawie nowej strategii przemysłowej dla Europy i z 10 marca 2020 r. w sprawie strategii MŚP na rzecz zrównoważonej i cyfrowej Europy, a także aby** wspierać szybką, **zrównoważoną**, inkluzywną, **trwałą** i zdrową odbudowę gospodarczą, trzeba zapewnić wsparcie, które zaradzi niedoskonałościom rynku i nieoptymalnej sytuacji w zakresie inwestycji oraz zmniejszy lukę inwestycyjną w docelowych sektorach.

- (2) W ocenach podkreślono, że duża liczba instrumentów finansowych, które wdrażano w wieloletnich ramach finansowych na lata 2014–2020, spowodowała, że ich zakresy częściowo się pokrywały. Ta wielość instrumentów skomplikowała też warunki działania pośredników finansowych i ostatecznych odbiorców, którzy musieli stosować różne przepisy dotyczące kwalifikowalności i sprawozdawczości. Brak kompatybilnych przepisów utrudnił również połączenie kilku funduszy unijnych, choć takie połączenia byłyby korzystne w przypadku wspierania projektów wymagających różnych rodzajów finansowania. Należy zatem utworzyć jednolity fundusz – Fundusz InvestEU – w oparciu o doświadczenia zebrane w związku z Europejskim Funduszem na rzecz Inwestycji Strategicznych (EFIS) w ramach planu inwestycyjnego dla Europy, aby zapewnić wydajniejsze udzielanie wsparcia ostatecznym odbiorcom dzięki zintegrowaniu i uproszczeniu oferty finansowej w jednym programie wykorzystującym gwarancję budżetową, co zwiększy wpływ wsparcia Unii, zmniejszając jednocześnie koszty ponoszone przez jej budżet.
- (3) W ostatnich latach Unia przyjęła ambitne strategie i **akty** dotyczące dokończenia budowy jednolitego rynku oraz pobudzenia zatrudnienia i trwałego wzrostu gospodarczego sprzyjającego włączeniu społecznemu, takie jak: „Strategia »Europa 2020« na rzecz zatrudnienia i inteligentnego, trwałego wzrostu gospodarczego sprzyjającego włączeniu społecznemu” z 3 marca 2010 r., plan działania na rzecz tworzenia unii rynków kapitałowych z 30 września 2015 r., „Nowy europejski program na rzecz kultury” z 22 maja 2018 r., **„Plan działania w dziedzinie edukacji cyfrowej na lata 2021–2027”**, „Czysta energia dla wszystkich Europejczyków” z 30 listopada 2016 r., „Zamknięcie obiegu – plan działania UE dotyczący gospodarki o obiegu zamkniętym” z 2 grudnia 2015 r., „Europejska strategia na rzecz mobilności niskoemisyjnej” z 20 lipca 2016 r., „Europejski plan działań w sektorze obrony” z 30 listopada 2016 r., „Utworzenie Europejskiego Funduszu Obronnego” z 7 czerwca 2017 r., „Strategia kosmiczna dla Europy” z 26 października 2016 r., międzyinstytucjonalna proklamacja Europejskiego filaru praw socjalnych z 13 grudnia 2017 r., **długoterminowa strategia „Czysta planeta dla wszystkich” do roku 2050 z 28 listopada 2018 r.**, Europejski Zielony Ład z 11 grudnia 2019 r., „Plan inwestycyjny na rzecz zrównoważonej Europy” z 14 stycznia 2020 r., „Silna Europa socjalna na rzecz sprawiedliwej transformacji” z 14 stycznia 2020 r., strategia „Kształtowanie cyfrowej przyszłości Europy”, strategia w zakresie danych oraz strategia w zakresie sztucznej inteligencji z 19 lutego 2020 r., **[rozporządzenie ustanawiające ramy na potrzeby osiągnięcia neutralności klimatycznej i zmieniające rozporządzenie (UE) 2018/1999 (europejskie prawo o klimacie)]**, „Nowa strategia przemysłowa dla Europy” z 10 marca 2020 r., „Strategia MŚP na rzecz zrównoważonej i cyfrowej Europy” z 10 marca 2020 r., **„Unijna strategia na rzecz bioróżnorodności 2030” z 20 maja 2020 r., rozporządzenie (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088, Strategia na rzecz integracji systemów energetycznych i strategia w dziedzinie wodoru z 8 lipca 2020 r.** Fundusz InvestEU powinien wykorzystywać i wzmacniać synergie między tymi wzajemnie uzupełniającymi się strategiami przez wspieranie inwestycji i zapewnianie dostępu do finansowania.
- (4) Na poziomie Unii europejski semestr na rzecz koordynacji polityki gospodarczej stanowi ramy określania krajowych priorytetów w zakresie reform oraz monitorowania ich realizacji. Państwa członkowskie – w stosownych przypadkach we współpracy z organami lokalnymi i regionalnymi – opracowują własne krajowe wieloletnie strategie inwestycyjne wspierające realizację tych priorytetów. Strategie te powinny być przedstawiane wraz z rocznymi krajowymi programami reform, aby służyć określeniu i koordynowaniu priorytetowych projektów inwestycyjnych, które mają być wspierane za pomocą środków krajowych, finansowania unijnego lub z obu tych źródeł. Strategie te powinny również pomóc w wykorzystywaniu finansowania unijnego w spójny sposób oraz maksymalizowaniu wartości dodanej wsparcia finansowego otrzymywanego zwłaszcza za pośrednictwem europejskich funduszy strukturalnych i inwestycyjnych, Instrumentu na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności oraz Programu InvestEU.
- (5) Fundusz InvestEU powinien przyczynić się do zwiększenia konkurencyjności oraz konwergencji i spójności społeczno-gospodarczej Unii, m.in. w obszarze innowacji, cyfryzacji, efektywnego wykorzystania zasobów zgodnie z zasadami gospodarki o obiegu zamkniętym, trwałego i inkluzywnego wzrostu gospodarczego Unii oraz

Piątek, 13 listopada 2020 r.

odporności społecznej, a także integracji unijnych rynków kapitałowych, w tym wprowadzenia rozwiązań przeciwdziałających ich fragmentacji i sprzyjających dywersyfikacji źródeł finansowania przedsiębiorstw unijnych. W tym celu Fundusz InvestEU powinien wspierać projekty, które są technicznie wykonalne i ekonomicznie opłacalne, tworząc ramy wykorzystywania instrumentów dłużnych, instrumentów opartych na podziale ryzyka i instrumentów kapitałowych **oraz quasi-kapitałowych (takich jak hybrydowe instrumenty dłużne, podporządkowane instrumenty dłużne lub zamiennie instrumenty kapitałowe)** zabezpieczonych gwarancją z budżetu Unii oraz, w stosownych przypadkach, wkładem finansowym wnoszonym przez partnerów wykonawczych. Fundusz InvestEU powinien kierować się popytem, jednocześnie koncentrując się na przysporzeniu strategicznych, długotrwałych korzyści w kluczowych obszarach polityki Unii, które w przeciwnym razie nie zostałyby sfinansowane lub zostałyby sfinansowane w niedostatecznym stopniu – i w ten sposób przyczynić się do osiągnięcia celów polityki Unii. Wsparcie z Funduszu InvestEU powinno obejmować szerokie spektrum sektorów i regionów przy jednoczesnym unikaniu nadmiernej koncentracji sektorowej lub geograficznej i powinno ułatwić **projekty z udziałem podmiotów partnerskich oraz projekty służące rozwojowi sieci, klastrów i ośrodków innowacji cyfrowych w regionach w całej UE.**

- (6) Sektor kultury i sektor kreatywny należą do kluczowych i szybko rozwijających się sektorów w Unii, **które mogą odegrać ważną rolę w zapewnieniu zrównoważonej odbudowy**, generując wartość zarówno ekonomiczną i kulturową z własności intelektualnej i indywidualnej kreatywności. Jednak ograniczenia dotyczące kontaktów społecznych **i organizacji wydarzeń** wprowadzone na początku kryzysu związanego z COVID-19 **są stale modyfikowane i** miały poważny negatywny wpływ gospodarczy na te sektory **i osoby pracujące w tych sektorach, co może spowodować długoterminowe szkody strukturalne w odniesieniu do dostępu do systemu poręczeń na rzecz sektora kultury i sektora kreatywnego utworzonego na mocy rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1295/2013⁽³⁾ lub do złożonych instrumentów finansowych.** Ponadto niematerialny charakter aktywów w tych sektorach sprawia, że MŚP i organizacje z tych sektorów mają ograniczony dostęp do finansowania prywatnego, które jest niezbędne do inwestowania, zwiększania skali działalności i konkurencyjności na arenie międzynarodowej. Program InvestEU powinien kontynuować misję ułatwiania dostępu do finansowania MŚP i organizacjom z sektora kultury i sektora kreatywnego. Sektor kultury i kreatywny, sektor audiowizualny i sektor mediów mają zasadnicze znaczenie dla naszej różnorodności kulturowej oraz **tworzenia demokratycznych i spójnych społeczeństw** w epoce cyfrowej i są nieodłącznym elementem naszej suwerenności i autonomii, a strategiczne inwestycje w dziedzinie treści i technologii audiowizualnych i medialnych uwarunkują **konkurencyjność tych sektorów i ich** długoterminową zdolność do tworzenia i rozpowszechniania **wysokiej jakości** treści skierowanych do szerokiej publiczności międzynarodowej, **w poszanowaniu pluralizmu i wolności słowa.**
- (7) Aby wspierać zrównoważony i sprzyjający włączeniu społecznemu wzrost, inwestycje i zatrudnienie, a zarazem przyczynić się do poprawy dobrostanu, bardziej sprawiedliwego rozkładu dochodów i większej spójności gospodarczej, społecznej i terytorialnej w Unii, Fundusz InvestEU powinien wspierać inwestycje w aktywa materialne i wartości niematerialne, w tym w dziedzictwo kulturowe. Projekty finansowane z Funduszu InvestEU powinny spełniać unijne normy środowiskowe i społeczne, w tym normy dotyczące praw pracowniczych. Interwencje Funduszu InvestEU powinny uzupełniać wsparcie Unii udzielane za pomocą dotacji.
- (8) Unia zatwierdziła cele określone w Agendzie ONZ na rzecz zrównoważonego rozwoju 2030 („Agenda 2030”), w celach zrównoważonego rozwoju ONZ oraz w porozumieniu paryskim przyjętym na podstawie Ramowej konwencji Narodów Zjednoczonych w sprawie zmian klimatu⁽⁴⁾ („porozumienie klimatyczne z Paryża”), a także w ramach z Sendai dotyczących ograniczania ryzyka klęsk żywiołowych w latach 2015–2030. Aby osiągnąć te cele, a także cele określone w unijnej polityce ochrony środowiska, należy znacznie zintensyfikować działania na rzecz zrównoważonego rozwoju. Zasady zrównoważonego rozwoju powinny zatem odgrywać dużą rolę w Funduszu InvestEU.
- (9) Program InvestEU powinien przyczyniać się do budowy zrównoważonego systemu finansowego w Unii, wspierającego przekierowanie kapitału prywatnego na zrównoważone inwestycje, zgodnie z celami określonymi w **komunikatach** Komisji: z 8 marca 2018 r. – „Plan działania: finansowanie zrównoważonego wzrostu gospodarczego”, z 10 marca 2020 r. w sprawie nowej strategii przemysłowej dla Europy, z 10 marca 2020 r. w sprawie strategii MŚP na rzecz zrównoważonej i cyfrowej Europy oraz z 14 stycznia 2020 r. w sprawie planu inwestycyjnego na rzecz Europejskiego Zielonego Ładu.

(3) Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1295/2013 z dnia 11 grudnia 2013 r. ustanawiające program „Kreatywna Europa” (2014–2020) i uchylające decyzje nr 1718/2006/WE, nr 1855/2006/WE i nr 1041/2009/WE (Dz.U. L 347 z 20.12.2013, s. 221).

(4) Dz.U. L 282 z 19.10.2016, s. 4.

Piątek, 13 listopada 2020 r.

- (10) Na potwierdzenie tego, jak ważne jest przeciwdziałanie zmianie klimatu zgodnie z zobowiązaniami Unii na rzecz realizacji porozumienia paryskiego i celów zrównoważonego rozwoju, Program InvestEU przyczyni się do uwzględniania kwestii klimatu w głównym nurcie polityki i do osiągnięcia celu ogólnego, zgodnie z którym wydatki na cele klimatyczne w budżecie Unii mają wynieść **co najmniej 30 %**. W odniesieniu do działań wspieranych z Programu InvestEU oczekuje się, że **co najmniej 30 %** łącznej puli środków finansowych programu będzie przyczyniać się do realizacji celów klimatycznych. Stosowne działania zostaną określone podczas opracowywania i wdrażania Programu InvestEU oraz zweryfikowane w odpowiednich ocenach i procesach przeglądu.
- (11) Wkład Funduszu InvestEU w osiągnięcie celów w dziedzinie klimatu będzie monitorowany za pomocą unijnego systemu monitorowania wydatków na cele związane z klimatem opracowanego przez Komisję we współpracy z potencjalnymi partnerami wykonawczymi i przy odpowiednim zastosowaniu kryteriów określonych w [rozporządzeniu w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje⁽⁵⁾] w celu ustalenia, czy dana działalność gospodarcza jest zrównoważona pod względem środowiskowym. Program InvestEU powinien również przyczynić się do wdrożenia innych aspektów celów zrównoważonego rozwoju.
- (12) Zgodnie ze sprawozdaniem dotyczącym zagrożeń globalnych z 2018 r. wydanym przez Światowe Forum Ekonomiczne połowa z dziesięciu najpoważniejszych zagrożeń dla gospodarki światowej dotyczy środowiska. Zagrożenia te obejmują zanieczyszczenie powietrza, gleby, wód śródlądowych i oceanów, ekstremalne zdarzenia pogodowe, utratę różnorodności biologicznej oraz niepowodzenie działań służących łagodzeniu zmiany klimatu i przystosowaniu się do niej. Zasady ochrony środowiska są mocno osadzone w Traktatach i w wielu obszarach polityki Unii. W związku z tym w działaniach związanych z Funduszem InvestEU należy wspierać włączanie celów środowiskowych do głównego nurtu polityki. Kwestie ochrony środowiska oraz zapobiegania powiązanemu ryzyku oraz zarządzania tym ryzykiem powinny być uwzględniane przy przygotowywaniu i realizacji inwestycji. Unia powinna również śledzić swoje wydatki związane z różnorodnością biologiczną i ograniczaniem zanieczyszczenia powietrza, by wypełniać obowiązki sprawozdawcze wynikające z Konwencji o różnorodności biologicznej⁽⁶⁾ oraz z dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/2284⁽⁷⁾. Inwestycje przeznaczone na cele związane ze zrównoważeniem środowiskowym należy zatem śledzić za pomocą wspólnych metod, spójnych z metodami opracowanymi w innych unijnych programach mających zastosowanie do klimatu, różnorodności biologicznej i zarządzania zanieczyszczeniem powietrza, aby umożliwić ocenę indywidualnego i łącznego wpływu inwestycji na kluczowe składniki kapitału naturalnego, w tym na powietrze, wodę, grunty i różnorodność biologiczną.
- (13) Partner wykonawczy powinien kontrolować, czy projekty inwestycyjne, które otrzymują znaczne unijne wsparcie, w szczególności w dziedzinie infrastruktury, mają wpływ na środowisko, klimat lub kwestie społeczne. Projekty inwestycyjne, które mają taki wpływ, powinny podlegać kontroli zrównoważonego charakteru zgodnie z wytycznymi, które Komisja powinna opracować w ścisłej współpracy z potencjalnymi partnerami wykonawczymi w ramach Programu InvestEU. We wskazówkach tych należy odpowiednio zastosować kryteria określone w [rozporządzeniu w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje] w celu ustalenia, czy dana działalność gospodarcza jest zrównoważona pod względem środowiskowym i spójna z wytycznymi opracowanymi na potrzeby innych unijnych programów. Zgodnie z zasadą proporcjonalności takie wytyczne powinny obejmować adekwatne rozwiązania pozwalające na uniknięcie nadmiernych obciążeń administracyjnych, a projekty poniżej pewnej wielkości, która zostanie określona w wytycznych, powinny być wyłączone z kontroli zrównoważonego charakteru. Jeżeli partner wykonawczy stwierdzi, że nie trzeba przeprowadzać kontroli zrównoważonego charakteru projektu, powinien on przedstawić uzasadnienie takiej decyzji komitetowi inwestycyjnemu powołanemu na potrzeby Funduszu InvestEU. Do wsparcia na podstawie niniejszego rozporządzenia nie powinny się kwalifikować operacje, które są niezgodne z celami klimatycznymi.
- (14) Niskie stopy inwestycji w infrastrukturę w Unii podczas kryzysu finansowego, a potem w czasie kryzysu związanego z COVID-19, osłabiły zdolność Unii do stymulowania zrównoważonego wzrostu gospodarczego, **działań służących neutralności dla klimatu**, konkurencyjności, **pozytywnej** konwergencji **warunków życia w Unii oraz tworzenia miejsc pracy**. Sytuacja ta powoduje również ryzyko **większych rozbieżności i nierówności wewnątrz państw członkowskich i między nimi**, a także negatywnie wpływa na rozwój regionów w perspektywie długoterminowej,

⁽⁵⁾ COM(2018)0353.

⁽⁶⁾ Dz.U. L 309 z 13.12.1993, s. 3.

⁽⁷⁾ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/2284 z dnia 14 grudnia 2016 r. w sprawie redukcji krajowych emisji niektórych rodzajów zanieczyszczeń atmosferycznych, zmiany dyrektywy 2003/35/WE oraz uchylecia dyrektywy 2001/81/WE (Dz.U. L 344 z 17.12.2016, s. 1).

Piątek, 13 listopada 2020 r.

gdyż odbija się na konwergencji i spójności w Unii, co widać zwłaszcza w dziedzinie infrastruktury cyfrowej. Kluczowe znaczenie ma wspieranie szybkiej i bardzo szybkiej łączności szerokopasmowej na wszystkich obszarach wiejskich i miejskich Unii, zapewnienie wsparcia cyfrowym przedsiębiorstwom typu start-up i innowacyjnym MSP, aby mogły skuteczniej konkurować i zwiększać skalę działalności, oraz przyspieszenie transformacji cyfrowej w całej gospodarce w celu zwiększenia długofalowej konkurencyjności i odporności gospodarki Unii. Znaczących rozmiarów inwestycje w unijną infrastrukturę, w szczególności w połączenia międzysystemowe i efektywność energetyczną oraz w tworzenie jednolitego europejskiego obszaru transportu, są niezbędne do osiągnięcia unijnych celów w zakresie zrównoważoności, w tym do wypełnienia zobowiązań Unii dotyczących celów zrównoważonego rozwoju, oraz do osiągnięcia celów w dziedzinie energii i klimatu na 2030 r. W związku z tym wsparcie z Funduszu InvestEU powinno być ukierunkowane na inwestycje w dziedzinie transportu, energii (w tym w efektywność energetyczną i w odnawialne źródła energii oraz inne bezpieczne i zrównoważone niskoemisyjne źródła energii), infrastruktury środowiskowej, infrastruktury związanej z działaniami na rzecz klimatu oraz infrastruktury morskiej i infrastruktury cyfrowej. Program InvestEU powinien priorytetowo traktować obszary, które są niedoinwestowane i które wymagają dodatkowych inwestycji. Aby zmaksymalizować wpływ i wartość dodaną unijnego wsparcia finansowego, należy wspierać usprawniony proces inwestycyjny, który umożliwi eksponowanie listy przygotowywanych projektów i maksymalnie potęguje synergię między odnośnymi programami unijnymi w takich dziedzinach jak transport, energetyka i cyfryzacja. Mając na uwadze zagrożenia dla bezpieczeństwa i ochrony, projekty inwestycyjne otrzymujące wsparcie Unii powinny obejmować środki służące odporności infrastruktury, w tym jej konserwacji i bezpieczeństwu, a także powinny uwzględniać zasady ochrony obywateli w przestrzeni publicznej. Powyższe zasady powinny uzupełniać działania podejmowane w ramach innych funduszy unijnych – takich jak Europejski Fundusz Rozwoju Regionalnego – które zapewniają wsparcie na rzecz związanych z bezpieczeństwem elementów inwestycji w dziedzinie przestrzeni publicznej, transportu, energii i innej infrastruktury krytycznej.

- (15) W stosownych przypadkach Program InvestEU powinien przyczynić się do osiągnięcia celów dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/2001⁽⁸⁾ i rozporządzenia w sprawie zarządzania unią energetyczną i działaniami na rzecz klimatu⁽⁹⁾, a także wspierać efektywność energetyczną decyzji inwestycyjnych.
- (16) Prawdziwa multimodalność jest szansą na stworzenie wydajnej i przyjaznej dla środowiska sieci transportu, w której maksymalnie wykorzystywany będzie potencjał wszystkich środków transportu oraz generowana będzie synergia między nimi. Program InvestEU powinien wspierać inwestycje w multimodalne węzły transportowe, które pomimo znacznego potencjału ekonomicznego i uzasadnienia biznesowego niosą ze sobą istotne ryzyko dla inwestorów prywatnych. Program InvestEU powinien również przyczynić się do opracowania i wdrożenia inteligentnych systemów transportowych (ITS). Program InvestEU powinien pomóc w zwiększeniu starań na rzecz tworzenia i stosowania technologii wpływających na poprawę bezpieczeństwa pojazdów i infrastruktury drogowej.
- (17) Program InvestEU powinien przyczynić się do realizacji polityki UE dotyczącej mórz i oceanów przez opracowanie projektów i przedsięwzięć w obszarze niebieskiej gospodarki oraz zasad finansowania zrównoważonej niebieskiej gospodarki. Mogłoby to obejmować interwencje w obszarze przedsiębiorczości i gospodarki morskiej, innowacyjnej i konkurencyjnej gospodarki morskiej, a także energii z morskich źródeł odnawialnych i gospodarki o obiegu zamkniętym.
- (18) Chociaż przed kryzysem związanym z COVID-19 ogólny poziom inwestycji w Unii wzrastał, inwestycje w działalność obarczoną wyższym ryzykiem, taką jak badania naukowe i innowacje, były nadal niewystarczające i w związku z kryzysem najprawdopodobniej silnie ucierpią. **Badania naukowe i innowacje odegrają zasadniczą rolę w przezwyciężeniu kryzysu, zwiększaniu odporności Unii, by umożliwić jej stawienie czoła przyszłym wyzwaniom, i tworzeniu technologii potrzebnych do realizacji polityki i celów Unii. Dlatego trzeba osiągnąć cel polegający na inwestowaniu co najmniej 3 % unijnego PKB w badania naukowe i innowacje, co państwa członkowskie uzgodniły w strategii „Europa 2020”. Fundusz InvestEU powinien znacznie przyczynić się do zwiększenia zbyt niskiego poziomu inwestycji przez znaczny wkład w publiczne i prywatne inwestycje w badania naukowe i innowacje w państwach członkowskich, a tym samym przyczynić się do osiągnięcia ogólnego poziomu**

⁽⁸⁾ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/2001 z dnia 11 grudnia 2018 r. w sprawie promowania stosowania energii ze źródeł odnawialnych (Dz.U. L 328 z 21.12.2018, s. 82).

⁽⁹⁾ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/1999 z dnia 11 grudnia 2018 r. w sprawie zarządzania unią energetyczną i działaniami w dziedzinie klimatu, zmiany rozporządzeń Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 663/2009 i (WE) nr 715/2009, dyrektyw Parlamentu Europejskiego i Rady 94/22/WE, 98/70/WE, 2009/31/WE, 2009/73/WE, 2010/31/UE, 2012/27/UE i 2013/30/UE, dyrektyw Rady 2009/119/WE i (UE) 2015/652 oraz uchylecia rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 525/2013 (Dz.U. L 328 z 21.12.2018, s. 1).

Piątek, 13 listopada 2020 r.

inwestycji w badania naukowe i innowacje na poziomie co najmniej 3 % PKB Unii. Osiągnięcie tego celu będzie wymagało od państw członkowskich i sektora prywatnego uzupełnienia Funduszu InvestEU własnymi i wzmocnionymi działaniami inwestycyjnymi w dziedzinie badań naukowych, rozwoju i innowacji, aby uniknąć niedoinwestowania badań naukowych i innowacji, mającego negatywny wpływ na konkurencyjność przemysłową i gospodarczą Unii oraz jakość życia jej obywateli. Fundusz InvestEU powinien oferować odpowiednie produkty finansowe ukierunkowane na różne etapy cyklu innowacji i szerokie spektrum zainteresowanych stron, w szczególności umożliwiające udoskonalenie rozwiązań i ich wdrażanie na skalę handlową w Unii, tak aby rozwiązania te były konkurencyjne na rynkach światowych oraz promowały doskonałość Unii w dziedzinie zrównoważonych technologii na szczeblu globalnym w synergii z programem „Horyzont Europa”, w tym z działaniami Europejskiej Rady ds. Innowacji. Aby udzielić takiego ukierunkowanego wsparcia, należy w znacznym stopniu oprzeć się na doświadczeniu zdobytym w związku z instrumentami finansowymi takimi jak InnovFin – Fundusze unijne dla innowatorów, wdrażanymi w ramach programu „Horyzont 2020”, aby ułatwić innowacyjnym przedsiębiorstwom szybszy dostęp do finansowania.

- (19) *Turystyka, w tym branża hotelarsko-gastronomiczna, jest obszarem o strategicznym znaczeniu dla gospodarki Unii, a w wyniku pandemii COVID-19 oraz ograniczeń w kontaktach społecznych i zamknięcia granic odnotowano szczególnie dotkliwy spadek aktywności w tym sektorze. Spadek ten przynosi szczególnie straty MŚP oraz przedsiębiorstwom rodzinnym, spowodował też masowe bezrobocie, dotyczące w szczególności kobiety, ludzi młodych, pracowników sezonowych i osoby będące w trudnej sytuacji, oraz znaczną utratę dochodów dla wielu przedsiębiorstw. Program InvestEU powinien przyczynić się do wzmocnienia odbudowy, długofalowej konkurencyjności i zrównoważonego charakteru tego sektora i jego łańcuchów wartości, wspierając działania promujące zrównoważoną, bezpieczną, sprawiedliwą, innowacyjną i cyfrową turystykę, w tym innowacyjne środki mające zmniejszać ślad klimatyczny i środowiskowy sektora w reagowaniu na kryzys związany z COVID-19. Zrównoważona odbudowa turystyki powinna sprzyjać tworzeniu licznych stałych, lokalnych, wysokiej jakości miejsc pracy, gdyż umożliwi regionom znacznie uzależnionym od turystyki i napotykanym szczególne wyzwania w swoim rozwoju gospodarczym przyciągnięcie inwestycji, które nie byłyby możliwe bez siły oddziaływania InvestEU i jego zdolności do przyciągania inwestorów prywatnych dzięki gwarancji UE i efektowi wzmocnienia (crowding in effect).*
- (20) Pilnie potrzebne są istotne starania o inwestycje w transformację cyfrową i jej pobudzenie, by korzyści z niej odnieśli wszyscy obywatele i przedsiębiorstwa w Unii. Mając już solidne ramy polityczne strategii jednolitego rynku cyfrowego, należy teraz realizować inwestycje o podobnym poziomie ambicji, w tym inwestycje w rozwój sztucznej inteligencji zgodnie z programem „Cyfrowa Europa”.
- (21) MŚP stanowią ponad 99 % przedsiębiorstw w Unii, a ich wartość gospodarcza ma zasadnicze i doniosłe znaczenie. Borykają się one jednak z trudnościami związanymi z dostępem do finansowania ze względu na obawy dotyczące wysokiego ryzyka i brak wystarczającego zabezpieczenia. Dodatkowe wyzwania wynikają z konieczności utrzymania przez MŚP i przedsiębiorstwa społeczne konkurencyjności przez cyfryzację, umiędzynarodowienie, transformację zgodną z logiką gospodarki o obiegu zamkniętym, działalność innowacyjną oraz podnoszenie kwalifikacji siły roboczej. **Kryzys związany z COVID-19 szczególnie silnie uderzył w MŚP, zwłaszcza w sektorze usług, produkcji, budownictwa, turystyki, kultury i sektorze kreatywnym.** Ponadto MŚP i przedsiębiorstwa społeczne mają dostęp do mniejszego zestawu źródeł finansowania niż większe przedsiębiorstwa, ponieważ zazwyczaj nie emitują obligacji i mają jedynie ograniczony dostęp do giełd papierów wartościowych lub dużych inwestorów instytucjonalnych. Innowacyjne rozwiązania, takie jak wykup pracowniczy przedsiębiorstwa lub udziały pracownicze w przedsiębiorstwie, są również coraz powszechniejsze w przypadku MŚP i przedsiębiorstw społecznych. Problemy z dostępem do finansowania są jeszcze bardziej dotkliwe w przypadku MŚP, których działalność jest związana z wartościami niematerialnymi. Unijne MŚP korzystają w dużej mierze ze wsparcia banków i finansowania dłużnego w formie kredytów w rachunku bieżącym, pożyczek bankowych lub leasingu. Aby zwiększyć zdolność MŚP do finansowania zakładania działalności, wzrostu, innowacji i zrównoważonego rozwoju, zapewnić ich konkurencyjność oraz możliwość przetrwania w czasie wstrząsów gospodarczych, a także zwiększyć odporność gospodarki i systemu finansowego na pogorszenie koniunktury gospodarczej, utrzymać zdolność MŚP do tworzenia miejsc pracy oraz dobrostan społeczny, należy wspierać MŚP zmagające się ze wspomnianymi wyżej wyzwaniami, ułatwiając im dostęp do finansowania i zapewniając bardziej zróżnicowane źródła finansowania. Niniejsze rozporządzenie uzupełnia również inicjatywy podjęte już w kontekście unii rynków kapitałowych. Fundusz InvestEU powinien zatem korzystać ze zdobytych udanych programów unijnych, takich jak Program na rzecz konkurencyjności przedsiębiorstw oraz małych i średnich przedsiębiorstw (COSME), i powinien oferować kapitał obrotowy oraz inwestycje w całym cyklu życia przedsiębiorstwa, a także powinien zapewnić finansowanie transakcji leasingu oraz stworzyć możliwość skupienia się na konkretnych, bardziej ukierunkowanych produktach

Piątek, 13 listopada 2020 r.

finansowych. Powinien on również maksymalizować siłę oddziaływania funduszy publicznych i prywatnych, takich jak fundusz na rzecz pierwszych ofert publicznych MŚP, dążąc do wspierania MŚP przez przekierowanie większej ilości kapitału zarówno prywatnego, jak i publicznego, w szczególności na przedsiębiorstwa strategiczne.

- (22) Jak określono w dokumencie Komisji otwierającym debatę na temat społecznego wymiaru Europy z 26 kwietnia 2017 r., w komunikacie dotyczącym Europejskiego filaru praw socjalnych, w unijnych ramach dotyczących Konwencji ONZ o prawach osób niepełnosprawnych oraz w komunikacie pt. „Silna Europa socjalna na rzecz sprawiedliwej transformacji” z 14 stycznia 2020 r., budowanie bardziej inkluzywnej i sprawiedliwszej Unii należy do kluczowych priorytetów UE w zakresie zwalczania nierówności i wspierania polityki włączenia społecznego w Europie. Nierówność szans dotyczy szczególnie dostępu do edukacji, szkoleń, kultury, zatrudnienia, opieki zdrowotnej i usług społecznych. Inwestowanie w gospodarkę społeczną, opartą na umiejętnościach i kapitale ludzkim, a także w integrację społeczną słabszych grup, zwłaszcza koordynowane na poziomie unijnym, może przyczynić się do zwiększenia możliwości gospodarczych. **Kryzys związany z COVID-19 pokazał, że takie inwestycje sprzyjają odporności społeczeństw na kryzysy, i ujawnił znaczne zapotrzebowanie na inwestycje w infrastrukturę społeczną i przedsięwzięcia w dziedzinie usług społecznych, opieki zdrowotnej, edukacji, opieki i mieszkalnictwa socjalnego.** Fundusz InvestEU powinien być wykorzystywany do wspierania inwestycji w kształcenie i szkolenie, w tym zmianę i podnoszenie kwalifikacji pracowników, między innymi w regionach zależnych od gospodarki opartej na węglu i dotkniętych strukturalną transformacją związaną z przechodzeniem na gospodarkę niskoemisyjną. Powinien on być wykorzystywany do wspierania projektów, które generują pozytywne skutki społeczne i sprzyjają włączeniu społecznemu, pomagając w zwiększaniu zatrudnienia, w szczególności wśród osób niewykwalifikowanych i długotrwale bezrobotnych, oraz do poprawy sytuacji w zakresie równouprawnienia płci, równości szans, niedyskryminacji, solidarności międzypokoleniowej, opieki zdrowotnej i sektora usług społecznych, mieszkalnictwa socjalnego, bezdomności, integracji cyfrowej, rozwoju społeczności lokalnych, roli i miejsca młodych ludzi w społeczeństwie, jak również osób znajdujących się w trudnej sytuacji, w tym obywateli państw trzecich. Program InvestEU powinien również wspierać europejską kulturę i działalność twórczą, które mają cel społeczny.
- (22a) **Kryzys związany z COVID-19 miał niewspółmiernie dotkliwe konsekwencje społeczne i gospodarcze dla kobiet, m.in. w wyniku utraty miejsc pracy oraz w związku z nieopłacanymi obowiązkami opiekuńczymi i ze wzrostem przemocy domowej. Z tego względu, a także przy pełnym uwzględnieniu art. 8 Traktatu Program InvestEU powinien przyczyniać się do realizacji polityki Unii w dziedzinie równości płci oraz wspierania i umacniania praktyki kobiet, między innymi przez eliminowanie przepaści cyfrowej między kobietami a mężczyznami, sprzyjanie kreacji kobiet i ich potencjałowi w dziedzinie przedsiębiorczości oraz wspieranie rozwoju infrastruktury usług opieki i infrastruktury dla ofiar przemocy.**
- (23) Aby przeciwdziałać negatywnym skutkom głębokiej transformacji społeczeństw Unii i rynku pracy w nadchodzącym dziesięcioleciu, trzeba inwestować w kapitał ludzki, infrastrukturę społeczną, mikrofinansowanie, etyczne finansowanie i finansowanie przedsiębiorstw społecznych oraz nowe modele biznesowe gospodarki społecznej, w tym realizować inwestycje mające oddziaływanie społeczne i zlecać zadania mające na celu uzyskanie określonego oddziaływania społecznego. Program InvestEU powinien wzmocnić rodzący się ekosystem rynku społecznego, aby zwiększyć podaż finansowania i ułatwić dostęp do niego mikroprzedsiębiorstwom i przedsiębiorstwom społecznym oraz instytucjom solidarności społecznej w celu zaspokojenia potrzeb tych, których sytuacja wymaga najpilniejszych działań. W sprawozdaniu grupy zadaniowej wysokiego szczebla ds. inwestowania w infrastrukturę społeczną w Europie ze stycznia 2018 r. pt. „Wspieranie inwestycji w infrastrukturę społeczną w Europie” stwierdzono wystąpienie w latach 2018–2030 luki inwestycyjnej o łącznej wysokości co najmniej 1,5 bln EUR w infrastrukturze społecznej i usługach społecznych, w tym w sektorze kształcenia, szkolenia, opieki zdrowotnej i mieszkalnictwa. W sytuacji tej konieczne jest wsparcie, także na poziomie Unii. W związku z tym należy wykorzystać łączną zdolność kapitału publicznego, komercyjnego i dobroczynnego, jak również wsparcie ze strony fundacji i alternatywnych kategorii dostawców finansowania, takich jak podmioty etyczne, społeczne i podmioty działające na rzecz zrównoważonego rozwoju, w celu wspierania rozwoju łańcucha wartości na rynku społecznym i zwiększania odporności Unii.
- (24) W dobie obecnego kryzysu spowodowanego pandemią COVID-19 przydział zasobów na rynku nie jest w pełni wydajny, a postrzegane ryzyko negatywnie wpływa na przepływy inwestycji prywatnych. W takich okolicznościach szczególnie cenny jest kluczowy element Funduszu InvestEU, jakim jest ograniczanie ryzyka rentownych projektów w celu przyciągnięcia prywatnego finansowania – należy go zatem wzmocnić, między innymi po to, aby zapobiec ryzyku asymetrii przy odbudowie i **zmniejszyć rozbieżności między państwami członkowskimi.** Program InvestEU powinien być w stanie zapewnić przedsiębiorstwom, **zwłaszcza MŚP,** niezbędne wsparcie na etapie odbudowy, a jednocześnie będzie ukierunkowany przede wszystkim na inwestycje w średnio- i długoterminowe priorytety

Piątek, 13 listopada 2020 r.

polityki i **legislacji** Unii, takie jak: Europejski Zielony Ład, plan inwestycyjny na rzecz Europejskiego Zielonego Ładu, [**Europejskie prawo o klimacie**], strategia Komisji na rzecz kształtowania cyfrowej przyszłości Europy, **nowa strategia przemysłowa dla Europy, ambicje programu „Horyzont Europa”**, **fala renowacji, Europejski filar praw socjalnych** oraz „Silna Europa socjalna na rzecz sprawiedliwej transformacji”, z **uwzględnieniem zasady „nie czyni poważnych szkód”**. Powinien on znacznie zwiększyć zdolność podejmowania ryzyka przez Grupę Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI) oraz krajowe banki prorozwojowe lub krajowe instytucje prorozwojowe (NPBI) oraz innych partnerów wykonawczych w celu wsparcia **projektów, które w przeciwnym razie stałyby się niewykorzystanymi szansami, i w ten sposób powinien wspierać** odbudowę gospodarki.

- (25) Pandemia COVID-19 jest poważnym wstrząsem dla gospodarki światowej i unijnej. Oczekuje się, że spadek PKB w UE będzie o wiele większy niż podczas kryzysu finansowego w 2009 r., co przyniesie nieuniknione negatywne skutki społeczne. Wybuch pandemii pokazał, że należy **pilnie i wydajnie** eliminować słabości w strategicznych dziedzinach, aby poprawić sposób reagowania kryzysowego Unii, a także podnieść odporność i **zrównoważony charakter** naszych społeczeństw i gospodarek. Tylko odporna, **zrównoważona**, sprzyjająca włączeniu społecznemu i zintegrowana gospodarka europejska może utrzymać **integralność** jednolitego rynku i równe warunki działania, również z korzyścią dla państw członkowskich i **regionów** najbardziej dotkniętych kryzysem.
- (26) Fundusz InvestEU powinien działać w **sześciu** segmentach polityki odzwierciedlających kluczowe priorytety polityki Unii: zrównoważona infrastruktura; badania naukowe, innowacje i cyfryzacja; MŚP; inwestycje społeczne i umiejętności; strategiczne inwestycje europejskie; **wsparcie wypłacalności**.
- (27) Choć z segmentu polityki dotyczącego MŚP powinny w pierwszym rzędzie korzystać MŚP, do wsparcia z tego segmentu powinny kwalifikować się również małe spółki o średniej kapitalizacji. Spółki o średniej kapitalizacji powinny również kwalifikować się do wsparcia w pozostałych pięciu segmentach polityki.
- (28) Segment europejskich inwestycji strategicznych powinien być przede wszystkim ukierunkowany na wspieranie tych ostatecznych odbiorców mających siedzibę w jednym z państw członkowskich i prowadzących działalność w Unii, których działalność ma strategiczne znaczenie dla Unii, **zgodnie z priorytetami opisanymi w nowej strategii przemysłowej dla Europy, mającej na celu powstanie Europy konkurencyjnej na rynkach światowych**, ekologicznej i cyfrowej, oraz z **modelem rozwoju opartym na ekosystemach przemysłowych**. Segment ten powinien również zwiększyć konkurencyjność gospodarki Unii, co obejmuje potrzebę odbudowy zdolności produkcyjnej państw członkowskich i tworzenia inwestycji ukierunkowanych na przyszłość, promujących przedsiębiorczość i tworzenie miejsc pracy, oraz zwiększać odporność, w tym przez zmniejszenie zależności w newralgicznych łańcuchach dostaw. Projekty powinny wnosić unijną wartość dodaną oraz mieć charakter transgraniczny albo przynosić rzeczywistą wartość dodaną w co najmniej dwóch państwach członkowskich lub regionach dzięki efektowi rozlania. Żadne wsparcie nie powinno płynąć bezpośrednio do budżetów krajowych ani zastępować krajowych wydatków budżetowych, takich jak świadczenia społeczne. Obszary o znaczeniu strategicznym: (i) udzielanie krytycznie niezbędnej opieki zdrowotnej, produkcja i gromadzenie zapasów produktów leczniczych, w tym szczepionek, oraz półproduktów, aktywnych składników farmaceutycznych i surowców; wyroby medyczne, sprzęt szpitalny i medyczny, np. respiratory, odzież ochronna i sprzęt ochronny, materiały i narzędzia diagnostyczne; środki ochrony osobistej, środki odkażające i produkty pośrednie oraz surowce niezbędne do ich produkcji; zwiększanie odporności systemów opieki zdrowotnej i ochrony zdrowia jako przygotowanie zdolności reagowania na przyszłe sytuacje kryzysowe, w tym przeprowadzenie testów warunków skrajnych w krajowych i regionalnych systemach opieki zdrowotnej, a także zwiększanie odporności systemu ochrony ludności zgodnie z zasadami powszechnej dostępności i przystępności produktów o żywotnym znaczeniu w sytuacjach zagrożenia dla zdrowia; (ii) infrastruktura krytyczna, zarówno fizyczna, jak i analogowa czy cyfrowa, w tym elementy infrastruktury i aktywa ruchome uznane za krytyczne w obszarach energii, transportu, w tym transportu publicznego i aktywnej mobilności, logistyki, środowiska, wody, zdrowia, bezpiecznej komunikacji cyfrowej i bezpiecznych sieci cyfrowych, 5G i szybkich sieci łączności elektronicznej, internetu rzeczy, platform usług online, bezpiecznego przetwarzania danych na obrzeżach sieci i w chmurze, przetwarzania lub przechowywania danych, płatności i infrastruktury finansowej, aeronautyki, bezpieczeństwa i obronności, komunikacji, mediów, usług audiowizualnych, kultury i kreatywności, kształcenia i szkolenia, infrastruktury wyborczej i obiektów o szczególnym znaczeniu, administracji publicznej, bezpieczeństwa i mieszkalnictwa, a także tereny i nieruchomości nieodzwonne do korzystania z tej infrastruktury krytycznej; (iii) dostarczanie wiedzy fachowej, towarów i technologii oraz świadczenie usług mających zasadnicze znaczenie dla eksploatacji i utrzymania tej infrastruktury krytycznej i aktywów ruchomych; (iv) kluczowe technologie prorozwojowe, transformacyjne, ekologiczne i cyfrowe oraz przełomowe innowacje, gdy inwestowanie w nie ma strategiczne znaczenie dla **gospodarki Unii oraz dla zrównoważonej i innowacyjnej przyszłości jej przemysłu**, w tym: sztuczna inteligencja, technologia blockchain i technologia rozproszonego rejestru, oprogramowanie, robotyka, półprzewodniki, mikroprocesory, technologie obliczeń na obrzeżach sieci i w chmurze, obliczenia wielkiej skali, cyberbezpieczeństwo, technologie kwantowe,

Piątek, 13 listopada 2020 r.

fotonika, biotechnologia przemysłowa, **technologie bezpiecznej, zrównoważonej, inteligentnej i zautomatyzowanej mobilności i logistyki we wszystkich rodzajach transportu**, energia ze źródeł odnawialnych i inne technologie w dziedzinie energii przyczyniające się do osiągnięcia neutralności klimatycznej do 2050 r., technologie magazynowania energii, w tym **zrównoważone** baterie, zrównoważone technologie transportowe, czyste technologie wodorowe i ogniwa paliwowe, technologie dekarbonizacji dla przemysłu, **takie jak produkcja stali bez emisji CO₂, infrastruktura służąca wychwytywaniu i składowaniu dwutlenku węgla w procesach przemysłowych, instalacje bioenergetyczne i zakłady wytwórcze sprzyjające transformacji energetycznej**, technologie i łańcuchy dostaw gospodarki o obiegu zamkniętym, biomedycyna, nanotechnologie, produkty farmaceutyczne oraz zaawansowane i **odnawialne** materiały gospodarki o obiegu zamkniętym, systemy i technologie kosmiczne, w tym krytyczne komponenty kosmiczne, jak również usługi i zastosowania kosmiczne, a także turystyka; (v) zakłady recyklingu i masowej produkcji komponentów i urządzeń technologii informacyjno-komunikacyjnych w Unii, w tym energii lub surowców, chyba że dotyczą ich już wymogi prawne, lub zapewnianie bezpieczeństwa żywnościowego z uwzględnieniem efektywnego gospodarowania zasobami i obiegu zamkniętego w strategicznych łańcuchach wartości i strategicznych ekosystemach; (vi) dostarczanie i gromadzenie zasobów krytycznych dla podmiotów publicznych, przedsiębiorstw lub konsumentów w Unii; (vii) technologie, nakłady i zastosowania o znaczeniu krytycznym dla bezpieczeństwa Unii i jej państw członkowskich, w tym sektora bezpieczeństwa i obrony oraz sektora kosmicznego i cyberbezpieczeństwa, w tym bezpieczeństwa sieci 5G, oraz produkty podwójnego zastosowania zdefiniowane w art. 2 pkt 1 rozporządzenia Rady (WE) nr 428/2009 i w zmianach wprowadzonych do niego; (viii) pomoc inwestycyjna i techniczna dla przedsiębiorstw, w szczególności MŚP, przedsiębiorstw typu start-up i przedsiębiorstw rodzinnych, w celu zwiększenia odporności ich łańcuchów wartości i modeli biznesowych, wspierania umiejętności w dziedzinie przedsiębiorczości, warunków sprzyjających przedsiębiorczości, w tym przez rozwijanie sieci klastrów i ośrodków innowacji cyfrowych, a także w celu technologicznego i zrównoważonego rozwoju sektorowego; (viib) wczesne wykrywanie o znaczeniu krytycznym oraz instytucjonalne i gospodarcze zdolności do skoordynowanego reagowania na ryzyko wystąpienia kryzysu, a także opracowywanie rozwiązań w zakresie ciągłości działania i usług w najważniejszych instytucjach i sektorach publicznych i prywatnych; (viic) inwestycje w działalność w obszarze New Space na wszystkich etapach w celu wprowadzania na rynek najbardziej obiecujących technologii i zastosowań, by zapewnić konkurencyjność unijnego przemysłu kosmicznego; (viid) inwestycje strategiczne w projekty dotyczące energii ze źródeł odnawialnych i efektywności energetycznej, w tym w renowację budynków, mające duży potencjał znaczącego wkładu w osiąganie celów określonych w dyrektywach (UE) 2018/2001, (UE) 2018/2002 i (UE) 2018/844 oraz w osiągnięcie neutralności klimatycznej i wysokiej efektywności energetycznej sektora budowlanego jako elementu Europejskiego Zielonego Ładu, zgodnie ze [strategią fali renowacji], lub w działania unijnego mechanizmu finansowania energii ze źródeł odnawialnych. Ostateczni odbiorcy powinni mieć siedzibę statutową w państwie członkowskim i prowadzić działalność w Unii w tym sensie, że znaczna część ich działalności pod względem zatrudnionego personelu, produkcji, badań i rozwoju lub innych rodzajów działalności gospodarczej ma miejsce w Unii. **Żaden ostateczny odbiorca nie powinien mieć jednostki zależnej prowadzącej działalność niemającą rzeczywistej istoty ekonomicznej w państwie wpisanym na unijną listę jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych.** Możliwość korzystania ze wsparcia powinny mieć projekty, które przyczyniają się do dywersyfikacji strategicznych łańcuchów dostaw na jednolitym rynku, ponieważ obejmują operacje prowadzone w wielu lokalizacjach w całej Unii.

- (29) Segment europejskich inwestycji strategicznych powinien również być ukierunkowany na dostawców mających siedzibę i prowadzących działalność w Unii, których działalność ma strategiczne znaczenie dla Unii i którzy potrzebują długoterminowych inwestycji lub są objęci mechanizmem monitorowania bezpośrednich inwestycji zagranicznych. Ponadto możliwość korzystania ze wsparcia z segmentu europejskich inwestycji strategicznych powinny mieć w szczególności ważne projekty stanowiące przedmiot wspólnego europejskiego zainteresowania. **Z tego segmentu należy również wspierać strategiczną współpracę między partnerami przemysłowymi a ośrodkami badawczymi, by zwiększyć synergię między programem InvestEU a programem „Horyzont Europa”.**
- (29a) **Celem segmentu wsparcia wypłacalności jest pomoc przedsiębiorstwom w przejściu przez ten trudny okres, by były w stanie się odbudować, chronić poziom zatrudnienia oraz zrównoważyć spodziewane zakłócenia na jednolitym rynku, przy czym należy pamiętać, że nie wszystkie przedsiębiorstwa mają taki sam dostęp do finansowania rynkowego, a niektóre państwa członkowskie mogą nie dysponować wystarczającymi środkami budżetowymi, aby zapewnić odpowiednie wsparcie potrzebującym tego przedsiębiorstwom. Możliwość udostępnienia przedsiębiorstwom krajowych środków wsparcia wypłacalności mogą zatem znacznie różnić się w poszczególnych państwach członkowskich i prowadzić do nierównych warunków działania. Ponadto ponieważ istnieje znaczne ryzyko, że skutki pandemii COVID-19 będą długotrwałe, taki brak zdolności do udzielenia pomocy rentownym przedsiębiorstwom może prowadzić do zakłóceń systemowych, tworzyć nowe lub utrwalać istniejące dysproporcje. Ze względu na silne wzajemne powiązania w gospodarce unijnej pogorszenie koniunktury gospodarczej w jednej części Unii miałoby negatywne skutki uboczne dla transgranicznych łańcuchów dostaw i gospodarki Unii jako całości. Z drugiej strony z tego samego powodu wsparcie w jednej części Unii miałoby również pozytywne skutki uboczne dla transgranicznych łańcuchów dostaw i gospodarki Unii jako całości.**

Piątek, 13 listopada 2020 r.

- (29b) *Aby uniknąć nadużyć i zmaksymalizować wpływ na gospodarkę realną i zatrudnienie, przedsiębiorstwa, które skorzystały z finansowania z segmentu wsparcia wypłacalności w kwocie co najmniej 30 mln EUR, powinny w okresie objętym gwarancją podlegać ograniczeniom dotyczącym wypłaty dywidend, płatności uprzywilejowanych i skupu akcji własnych.*
- (30) *Jak zaproponowano w Europejskim Zielonym Ładzie i planie inwestycyjnym na rzecz Europejskiego Zielonego Ładu, należy utworzyć mechanizm sprawiedliwej transformacji, by zająć się społecznymi, gospodarczymi i środowiskowymi konsekwencjami dążenia do celu klimatycznego UE na 2030 r. i neutralności klimatycznej Unii do 2050 r. Mechanizm ten, składający się z trzech filarów: Funduszu na rzecz Sprawiedliwej Transformacji (filar 1), specjalnego systemu sprawiedliwej transformacji w Programie InvestEU (filar 2) oraz instrumentu pożyczkowego na rzecz sektora publicznego (filar 3), powinien koncentrować się na regionach najbardziej dotkniętych zieloną transformacją i mających mniejsze możliwości finansowania niezbędnych inwestycji. Program InvestEU powinien zatem zapewniać również wsparcie na operacje finansowania, by generować inwestycje z korzyścią dla regionów objętych sprawiedliwą transformacją, oraz dawać tym regionom możliwość korzystania ze specjalnej pomocy technicznej za pośrednictwem Centrum Doradztwa InvestEU.*
- (30a) *Aby wdrożyć drugi filar mechanizmu sprawiedliwej transformacji, należy horyzontalnie we wszystkich segmentach polityki utworzyć specjalny system sprawiedliwej transformacji w Programie InvestEU. System ten powinien zapewniać finansowanie dodatkowych potrzeb inwestycyjnych, by wesprzeć regiony wskazane w terytorialnych planach sprawiedliwej transformacji, przygotowanych przez państwa członkowskie i zatwierdzonych przez Komisję zgodnie z rozporządzeniem [rozporządzenie FST].*
- (31) *Każdy segment polityki powinien składać się z dwóch modułów: modułu unijnego i modułu państw członkowskich. Moduł unijny powinien w sposób proporcjonalny korygować niedoskonałości rynku lub nieoptymalne sytuacje inwestycyjne mające zasięg ogólnounijny lub dotyczące poszczególnych państw członkowskich. Wspierane operacje powinny cechować się wyraźną unijną wartością dodaną. Moduł państw członkowskich powinien zapewniać państwom członkowskim, a także organom regionalnym za pośrednictwem ich państw członkowskich możliwość wnoszenia części ich zasobów z funduszy objętych zarządzaniem dzielonym **lub wkładu z planów odbudowy i zwiększania odporności na podstawie Instrumentu na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności** na tworzenie rezerw przeznaczonych na gwarancję UE i wykorzystywania gwarancji UE do operacji z zakresu finansowania lub inwestycji w celu korygowania niedoskonałości rynku lub nieoptymalnej sytuacji w zakresie inwestycji na ich własnym terytorium, w tym na obszarach oddalonych i znajdujących się w niekorzystnej sytuacji, takich jak najbardziej oddalone regiony Unii – co należy określić w umowie o przyznanie wkładu – aby realizować cele danego funduszu objętego zarządzaniem dzielonym lub Instrumentu na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności **lub krajowych planów odbudowy i zwiększania odporności. Ponadto plany odbudowy i zwiększania odporności na podstawie Instrumentu na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności mogą obejmować wkłady do modułu państw członkowskich. Pozwoliłoby to między innymi wspierać wypłacalność przedsiębiorstw mających siedzibę w zainteresowanych państwach członkowskich.** Operacje wspierane z Funduszu InvestEU za pomocą albo modułu unijnego, albo modułu państw członkowskich nie powinny powielać ani wypierać finansowania prywatnego, ani też zakłócać konkurencji na rynku wewnętrznym.*
- (32) *Moduł państw członkowskich powinien być specjalnie zaprojektowany tak, by umożliwić korzystanie z funduszy objętych zarządzaniem dzielonym **lub wkładów z planów odbudowy i zwiększania odporności na podstawie Instrumentu na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności** w celu tworzenia rezerw na gwarancję udzielaną przez Unię. Możliwość ta zwiększyłaby wartość dodaną gwarancji UE dzięki udostępnieniu wsparcia szerszemu gronu odbiorców finansowych i szerszej gamie projektów oraz dzięki zróżnicowaniu sposobów osiągnięcia celów w przypadku funduszy objętych zarządzaniem dzielonym **lub krajowych planów odbudowy i zwiększania odporności**, przy jednoczesnym zapewnieniu spójnego zarządzania ryzykiem w odniesieniu do zobowiązań warunkowych poprzez wykonanie gwarancji UE w ramach zarządzania pośredniego. Unia powinna objąć gwarancją operacje z zakresu finansowania i inwestycji przewidziane w umowach w sprawie gwarancji zawartych między Komisją a partnerami wykonawczymi w ramach modułu państw członkowskich. Fundusze objęte zarządzaniem dzielonym **lub wkłady z planów odbudowy i zwiększania odporności na podstawie Instrumentu na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności** powinny zapewnić tworzenie rezerw na gwarancję, zgodnie ze wskaźnikiem zasilenia rezerw ustalonym przez Komisję i określonym w umowie o przyznanie wkładu podpisanej z danym państwem członkowskim, na podstawie charakteru odnośnych operacji i związanych z nimi oczekiwanych strat. Państwa członkowskie przejmowałyby straty przekraczające poziom oczekiwanych strat przez wystawianie gwarancji wzajemnych na rzecz Unii. Takie uzgodnienia powinny być zawierane w jednej umowie o przyznanie wkładu z każdym państwem członkowskim, które dobrowolnie wybierze takie rozwiązanie. Umowa o przyznanie wkładu powinna obejmować przynajmniej jedną szczegółową umowę w sprawie gwarancji, która ma być realizowana na terytorium danego państwa członkowskiego na podstawie przepisów dotyczących Funduszu InvestEU, oraz wszelkie wyodrębnione środki z przeznaczeniem dla regionów. Określenie wskaźnika zasilenia rezerw w poszczególnych przypadkach wymaga odstępstwa od art. 211 ust. 1 rozporządzenia Parlamentu*

Piątek, 13 listopada 2020 r.

Europejskiego i Rady (UE, Euratom) 2018/1046 ⁽¹⁰⁾ („rozporządzenie finansowe”). Takie rozwiązanie daje również jednolity zbiór przepisów dotyczących gwarancji budżetowych wspieranych z funduszy zarządzanych centralnie lub **wkładów z planów odbudowy i zwiększania odporności na podstawie Instrumentu na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności**, co ułatwiłoby ich łączenie.

- (33) W celu zapewnienia maksymalnego wpływu politycznego, skutecznej realizacji oraz odpowiedniego nadzoru nad zarządzaniem budżetem i ryzykiem należy ustanowić między Komisją a grupą EBI partnerstwo oparte na relatywnych atutach każdego z partnerów, które powinno wspierać skuteczny i inkluzywny bezpośredni dostęp do gwarancji UE.
- (34) Aby móc przekierować wsparcie dla europejskiej gospodarki za pośrednictwem Europejskiego Funduszu Inwestycyjnego (EFI), Komisja powinna mieć możliwość udziału w co najmniej jednym ewentualnym podwyższeniu kapitału EFI, aby umożliwić mu dalsze wspieranie europejskiej gospodarki i jej odbudowy. Unia powinna mieć możliwość utrzymania swojego ogólnego udziału w kapitale EFI, z należyтым uwzględnieniem skutków finansowych. W wieloletnich ramach finansowych na lata 2021–2027 należy w tym celu przewidzieć odpowiednio dużą pulę środków finansowych.
- (35) Komisja, wraz z grupą EBI, powinna zasięgać opinii innych potencjalnych partnerów wykonawczych w kwestii wytycznych inwestycyjnych, systemu monitorowania wydatków na cele związane z klimatem, wytycznych i wspólnych metod, stosownie do sytuacji, w zakresie kontroli zrównoważonego charakteru projektów w celu zapewnienia inkluzywności i operacyjności do czasu ustanowienia organów zarządzających – po tym czasie udział partnerów wykonawczych powinien polegać na udziale w Radzie Doradczej i Radzie Kierowniczej programu InvestEU.
- (36) Fundusz InvestEU powinien móc przyjmować wkłady z państw trzecich, które są członkami Europejskiego Stowarzyszenia Wolnego Handlu, z państw przystępujących, kandydatów i potencjalnych kandydatów, państw objętych europejską polityką sąsiedztwa i innych państw, zgodnie z warunkami określonymi między Unią a tymi państwami. Powinno to umożliwić, w stosownych przypadkach, stałą współpracę z odpowiednimi państwami, w szczególności w dziedzinie badań naukowych i innowacji, jak również w dziedzinie MSP.
- (37) Niniejsze rozporządzenie określa pulę środków finansowych na działania realizowane w Programie InvestEU inne niż tworzenie rezerw na gwarancję UE, a pula ta ma stanowić główną kwotę odniesienia w rozumieniu [odniesienie zostanie zaktualizowane w stosownych przypadkach zgodnie z nowym porozumieniem międzyinstytucjonalnym: pkt 16 wniosku dotyczącego Porozumienia międzyinstytucjonalnego z dnia 2 grudnia 2013 r. pomiędzy Parlamentem Europejskim, Radą i Komisją w sprawie dyscypliny budżetowej, współpracy w kwestiach budżetowych i należytego zarządzania finansami, przyjętego przez wspomniane instytucje ⁽¹¹⁾] dla Parlamentu Europejskiego i Rady podczas rocznej procedury budżetowej.
- (38) Oczekuje się, że gwarancja UE w wysokości **91 773 320 000** EUR (w cenach bieżących) na poziomie Unii uruchomi w całej Unii dodatkowe inwestycje o wartości ponad **1 200 000 000 000** EUR, i należy ją orientacyjnie rozdzielić pomiędzy poszczególne segmenty polityki. Na segment europejskich inwestycji strategicznych należy jednak przeznaczyć specjalną część gwarancji UE.
- (39) 18 kwietnia 2019 r. Komisja ogłosiła: „Bez uszczerbku dla prerogatyw Rady we wdrażaniu paktu stabilności i wzrostu jednorazowe wkłady państw członkowskich – dokonane przez państwo członkowskie albo krajowe banki prorozwojowe sklasyfikowane w sektorze instytucji rządowych i samorządowych lub działające w imieniu państwa członkowskiego – na rzecz tematycznych lub wielokrajowych platform inwestycyjnych powinny co do zasady być uznawane za działania jednorazowe w rozumieniu art. 5 ust. 1 i art. 9 ust. 1 rozporządzenia Rady (WE) nr 1466/97 ⁽¹²⁾ oraz art. 3 ust. 4 rozporządzenia Rady (WE) nr 1467/97 ⁽¹³⁾. Ponadto, bez uszczerbku dla prerogatyw Rady we wdrażaniu paktu stabilności i wzrostu, Komisja rozważy, w jakim stopniu – w kontekście

⁽¹⁰⁾ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE, Euratom) 2018/1046 z dnia 18 lipca 2018 r. w sprawie zasad finansowych mających zastosowanie do budżetu ogólnego Unii, zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1296/2013, (UE) nr 1301/2013, (UE) nr 1303/2013, (UE) nr 1304/2013, (UE) nr 1309/2013, (UE) nr 1316/2013, (UE) nr 223/2014 i (UE) nr 283/2014 oraz decyzję nr 541/2014/UE, a także uchylające rozporządzenie (UE, Euratom) nr 966/2012 (Dz.U. L 193 z 30.7.2018, s. 1).

⁽¹¹⁾ COM(2018)0323 final.

⁽¹²⁾ Rozporządzenie Rady nr 1466/97/WE z dnia 7 lipca 1997 r. w sprawie wzmocnienia nadzoru pozycji budżetowych oraz nadzoru i koordynacji polityk gospodarczych (Dz.U. L 209 z 2.8.1997, s. 1).

⁽¹³⁾ Rozporządzenie Rady (WE) nr 1467/97 z dnia 7 lipca 1997 r. w sprawie przyspieszenia i wyjaśnienia procedury nadmiernego deficytu (Dz.U. L 209 z 2.8.1997, s. 6).

Piątek, 13 listopada 2020 r.

komunikatu Komisji w sprawie elastyczności – program InvestEU, jako instrument będący następcą EFIS, można potraktować tak samo jak EFIS w odniesieniu do jednorazowych wkładów wnoszonych przez państwa członkowskie w postaci środków pieniężnych w celu sfinansowania dodatkowej kwoty gwarancji UE na potrzeby modułu państwa członkowskiego.”

- (40) Gwarancja UE, na której opiera się Fundusz InvestEU, powinna być wykonywana przez Komisję pośrednio, tzn. za pośrednictwem partnerów wykonawczych, którzy są w stanie dotrzeć do pośredników finansowych, w stosownych przypadkach, i do ostatecznych odbiorców. Proces wyboru partnerów wykonawczych powinien być przejrzysty i wolny od wszelkich konfliktów interesów. Komisja powinna zawrzeć z każdym z partnerów wykonawczych umowę w sprawie gwarancji zapewniającą im zdolność gwarancyjną z Funduszu InvestEU w celu wsparcia ich operacji z zakresu finansowania i inwestycji, które spełniają kryteria kwalifikowalności Funduszu InvestEU i przyczyniają się do osiągnięcia jego celów. Zarządzanie ryzykiem związanym z gwarancją UE nie powinno utrudniać bezpośredniego dostępu partnerów wykonawczych do gwarancji UE. Po otrzymaniu gwarancji UE z modułu unijnego partnerzy wykonawczy powinni w pełni odpowiadać za cały proces inwestycyjny i za prowadzenie badań due diligence w odniesieniu do operacji z zakresu finansowania lub inwestycji. Fundusz InvestEU powinien wspierać projekty, które z natury charakteryzują się wyższym profilem ryzyka niż projekty wspierane w ramach zwykłych operacji partnerów wykonawczych i które bez wsparcia z Funduszu InvestEU nie mogłyby zostać zrealizowane przez inne podmioty publiczne lub prywatne, a w każdym razie nie w takim samym stopniu, w okresie, w którym można było skorzystać z gwarancji UE. Do kryterium dodatkowości mogą jednak mieć zastosowanie szczególne warunki dotyczące operacji z zakresu finansowania i inwestycji w segmencie europejskich inwestycji strategicznych, wynikające z jego celu.
- (41) Fundusz InvestEU powinien dysponować strukturą zarządzania, której rola powinna być współmierna z jego wyłącznym celem, jakim jest zapewnienie właściwego wykorzystania gwarancji UE zgodnie z zasadą zapewnienia niezależności politycznej decyzji inwestycyjnych. Tę strukturę zarządzania powinny tworzyć Rada Doradcza, Rada Kierownicza i całkowicie niezależny Komitet Inwestycyjny. Przy ustalaniu ogólnego składu struktury zarządzania należy dążyć do osiągnięcia równowagi płci. Struktura zarządzania nie powinna naruszać ani zakłócać procesu decyzyjnego grupy EBI lub innych partnerów wykonawczych ani nie powinna zastępować ich odnośnych organów zarządzających.
- (42) Należy ustanowić Radę Doradczą – składającą się z przedstawicieli partnerów wykonawczych i przedstawicieli państw członkowskich, z jednego eksperta powołanego przez Europejski Komitet Ekonomiczno-Społeczny oraz z jednego eksperta powołanego przez Komitet Regionów – w celu wymiany informacji oraz poglądów na temat wykorzystywania produktów finansowych udostępnianych w ramach Funduszu InvestEU, a także w celu omawiania zmieniających się potrzeb i nowych produktów, w tym określonych terytorialnych luk rynkowych.
- (43) Aby móc od razu ustanowić Radę Doradczą, Komisja powinna wyznaczyć przedstawicieli potencjalnych partnerów wykonawczych tymczasowo na okres jednego roku – następnie odpowiedzialność tę przejmą partnerzy wykonawczy, którzy podpiszą umowy w sprawie gwarancji.
- (44) Rada Kierownicza, składająca się z przedstawicieli Komisji, przedstawicieli partnerów wykonawczych oraz jednego eksperta bez prawa głosu powołanego przez Parlament Europejski, powinna określać strategiczne i operacyjne wytyczne dla Funduszu InvestEU.
- (45) Komisja powinna oceniać zgodność operacji inwestycyjnych i finansowych zgłaszanych przez partnerów wykonawczych ze wszystkimi przepisami i politykami Unii. Decyzje w sprawie operacji z zakresu finansowania i inwestycji powinny być ostatecznie podejmowane przez partnera wykonawczego.
- (46) Komitet Inwestycyjny składający się z niezależnych ekspertów powinien przedstawiać wnioski dotyczące przyznania wsparcia w formie gwarancji UE na operacje z zakresu finansowania i inwestycji spełniające kryteria kwalifikowalności, zapewniając w ten sposób zewnętrzną wiedzę fachową przy ocenie inwestycyjnej projektów. Komitet Inwestycyjny powinien zbierać się w różnych konfiguracjach, aby w jak największym stopniu uwzględnić różne obszary i sektory polityki.

Piątek, 13 listopada 2020 r.

- (47) Od momentu powstania Komitet Inwestycyjny powinien być odpowiedzialny również za udzielanie gwarancji UE w odniesieniu do operacji z zakresu finansowania i inwestycji na podstawie rozporządzenia (UE) 2015/1017, co pozwoli uniknąć sytuacji, gdy równorzędne, podobne struktury oceniają wnioski dotyczące wykorzystania gwarancji UE.
- (48) Komitet Inwestycyjny powinien być wspierany przez niezależny sekretariat mieszczący się w Komisji i odpowiedzialny przed przewodniczącym Komitetu Inwestycyjnego.
- (49) Przy wyborze partnerów wykonawczych do celów wdrażania Funduszu InvestEU Komisja powinna brać pod uwagę zdolność partnera do realizowania celów Funduszu InvestEU i wniesienia własnych zasobów, aby zapewnić odpowiedni zasięg geograficzny i dywersyfikację geograficzną, przyciągnąć inwestorów prywatnych oraz zapewnić wystarczającą dywersyfikację ryzyka oraz stworzenie rozwiązań służących korygowaniu niedoskonałości rynku i nieoptymalnych sytuacji inwestycyjnych. Ze względu na rolę grupy EBI, jaką powierza się jej w Traktatach, jej zdolność do działania we wszystkich państwach członkowskich oraz jej doświadczenie zdobyte w obecnych instrumentach finansowych i EFIS, powinna ona pozostać uprzywilejowanym partnerem wykonawczym w unijnym module Funduszu InvestEU. Oprócz grupy EBI możliwość oferowania uzupełniającej gamy produktów finansowych powinny mieć też NPBI ze względu na to, że ich doświadczenie i zdolności na szczeblu krajowym i regionalnym mogą pomóc w maksymalizacji wpływu publicznych środków finansowych na całym terytorium Unii, a także w zapewnieniu sprawiedliwego rozmieszczenia projektów pod względem geograficznym. Program InvestEU powinien być realizowany w taki sposób, aby sprzyjał równym warunkom działania dla mniejszych i krócej działających NPBI. Ponadto inne międzynarodowe instytucje finansowe powinny mieć możliwość działania w charakterze partnerów wykonawczych, zwłaszcza gdy mają komparatywną przewagę w postaci specjalistycznej wiedzy fachowej i doświadczenia w niektórych państwach członkowskich oraz gdy podmioty unijne mają w nich pakiet większościowy. Również inne podmioty spełniające kryteria określone w rozporządzeniu finansowym powinny mieć możliwość działania w charakterze partnerów wykonawczych.
- (50) Aby sprzyjać większej dywersyfikacji geograficznej, można stworzyć platformy inwestycyjne, które łączyłyby wysiłki i wiedzę fachową partnerów wykonawczych z działaniami innych NPBI o niedużym doświadczeniu w korzystaniu z instrumentów finansowych. Takie struktury należy propagować, także przy dostępnym wsparciu ze strony Centrum Doradztwa InvestEU. Aby sprzyjać korzystaniu z platform inwestycyjnych w odpowiednich sektorach, należy zgromadzić współinwestorów, organy publiczne, ekspertów, placówki oświatowe, szkoleniowe i badawcze, odpowiednich partnerów społecznych i przedstawicieli społeczeństwa obywatelskiego oraz inne stosowne podmioty na szczeblu unijnym, krajowym i regionalnym.
- (51) Gwarancja UE w ramach modułu państw członkowskich powinna być udzielana każdemu partnerowi wykonawczemu kwalifikującemu się na podstawie art. 62 ust. 1 lit. c) rozporządzenia finansowego, w tym krajowym lub regionalnym bankom prorozwojowym lub krajowym lub regionalnym instytucjom prorozwojowym, EBI, Europejskiemu Funduszowi Inwestycyjnemu i innym międzynarodowym instytucjom finansowym. Wybierając partnerów wykonawczych w ramach modułu państw członkowskich, Komisja powinna uwzględniać propozycje przedstawione przez każde państwo członkowskie, ujęte w umowie o przyznanie wkładu. Zgodnie z art. 154 rozporządzenia finansowego Komisja musi dokonać oceny zasad i procedur partnera wykonawczego, aby upewnić się, że zapewniają one poziom ochrony interesów finansowych Unii równoważny poziomowi zapewnianemu przez Komisję.
- (52) Ostateczne decyzje w sprawie operacji z zakresu finansowania i inwestycji powinny być podejmowane przez partnera wykonawczego w jego własnym imieniu, powinny być wdrażane zgodnie z jego wewnętrznymi zasadami, polityką i procedurami oraz ujmowane w jego sprawozdaniach finansowych lub, w stosownych przypadkach, ujawniane w informacjach dodatkowych do sprawozdań finansowych. Komisja powinna zatem uwzględniać wyłącznie zobowiązania finansowe wynikające z gwarancji UE i wykazywać maksymalną kwotę gwarancji, w tym wszystkie istotne informacje na temat udzielonej gwarancji.
- (53) W stosownych przypadkach Fundusz InvestEU powinien umożliwiać sprawne, bezproblemowe i skuteczne łączenie z gwarancją UE dotacji lub instrumentów finansowych bądź obu tych rodzajów wsparcia, finansowanych z budżetu Unii lub z innych funduszy takich jak fundusz innowacyjny unijnego systemu handlu uprawnieniami do emisji (ETS) w sytuacjach, w których jest to konieczne w celu jak najlepszego wsparcia inwestycji służących korygowaniu określonych niedoskonałości rynku lub nieoptymalnych sytuacji inwestycyjnych.
- (54) Projekty przedkładane przez partnerów wykonawczych celem otrzymania wsparcia w ramach Programu InvestEU, które przewidują łączenie wsparcia w ramach Funduszu InvestEU ze wsparciem z innych programów unijnych, powinny być również, jako całość, zgodne z celami i kryteriami kwalifikowalności odnośnych innych programów unijnych. Decyzję o wykorzystaniu gwarancji UE należy podejmować w ramach Programu InvestEU.

Piątek, 13 listopada 2020 r.

- (55) Centrum Doradztwa InvestEU powinno wspierać opracowywanie solidnej listy przygotowywanych projektów inwestycyjnych w każdym segmencie polityki za pomocą inicjatyw doradczych, które są realizowane przez grupę EBI, innych partnerów doradczych lub bezpośrednio przez Komisję. Centrum Doradztwa InvestEU powinno propagować dywersyfikację geograficzną, aby przyczynić się do osiągnięcia celów Unii w zakresie spójności gospodarczej, społecznej i terytorialnej oraz do zmniejszenia dysproporcji między regionami. Centrum Doradztwa InvestEU powinno poświęcić szczególną uwagę grupowaniu małych projektów w większe pakiety. Komisja, grupa EBI i pozostali partnerzy doradcy powinni ściśle ze sobą współpracować, by zapewnić skuteczność, synergię i faktyczną dostępność wsparcia na całym obszarze Unii przy należyтым uwzględnieniu wiedzy fachowej i lokalnego potencjału partnerów wykonawczych oraz Europejskiego Centrum Doradztwa Inwestycyjnego ustanowionego na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/1017⁽¹⁴⁾. Centrum Doradztwa InvestEU powinno również stworzyć centralny punkt kontaktowy do celów pomocy przy opracowywaniu projektów udzielanej w ramach Centrum Doradztwa InvestEU organom publicznym i promotorom projektów.
- (56) Komisja, wraz z grupą EBI jako głównym partnerem, powinna ustanowić Centrum Doradztwa InvestEU, opierając się na doświadczeniach zdobytych w ramach Europejskiego Centrum Doradztwa Inwestycyjnego. Komisja powinna odpowiadać za polityczne kierownictwo nad Centrum Doradztwa InvestEU oraz za zarządzanie centralnym punktem kontaktowym. Grupa EBI powinna realizować inicjatywy doradcze w ramach segmentów polityki. Ponadto grupa EBI powinna świadczyć usługi operacyjne na rzecz Komisji, m.in. wnosząc wkład w strategiczne i polityczne wytyczne w zakresie inicjatyw doradczych, identyfikując istniejące i nowo powstające inicjatywy doradcze, oceniając potrzeby w zakresie doradztwa i doradzając Komisji w kwestii optymalnych sposobów zaspokojenia tych potrzeb za pomocą istniejących lub nowych inicjatyw doradczych.
- (57) Aby zapewnić szeroki zasięg geograficzny usług doradczych w całej Unii oraz skutecznie upowszechnić informacje o Funduszu InvestEU na szczeblu lokalnym, należy, w razie potrzeby, zapewnić lokalną obecność Centrum Doradztwa InvestEU z uwzględnieniem istniejących systemów wsparcia i obecności partnerów lokalnych w celu udzielania na szczeblu lokalnym wymiernej, proaktywnej i dostosowanej do potrzeb pomocy. Aby ułatwić udzielanie wsparcia doradczego na szczeblu lokalnym oraz zapewnić skuteczność, synergię i faktyczną dostępność wsparcia na całym terytorium Unii, Centrum Doradztwa InvestEU powinno współpracować z NPBI i korzystać z ich wiedzy fachowej.
- (58) Centrum Doradztwa InvestEU powinno zapewniać wsparcie doradcze małym projektom i projektom dla przedsiębiorstw typu start-up – zwłaszcza gdy przedsiębiorstwa typu start-up dążą do ochrony swoich inwestycji w badania naukowe i innowacje poprzez uzyskiwanie tytułów własności intelektualnej takich jak patenty – uwzględniając inne istniejące już usługi, które mogą obejmować takie działania i poszukując synergii z tymi usługami.
- (59) W kontekście Funduszu InvestEU należy zapewniać wsparcie w zakresie tworzenia projektów i budowania potencjału w celu rozwijania zdolności organizacyjnych i działań na rzecz rozwoju rynku niezbędnych do inicjowania wysokiej jakości projektów. Takie wsparcie powinno być skierowane również do pośredników finansowych, którzy odgrywają kluczową rolę w ułatwianiu **MŚP i innym podmiotom** dostępu do finansowania i pełnej realizacji ich potencjału, **i powinno obejmować pomoc techniczną**. Ponadto celem wsparcia doradczego jest stworzenie warunków umożliwiających wzrost potencjalnej liczby kwalifikujących się odbiorców w nowo powstających segmentach rynku, w szczególności w sytuacjach, w których niewielka skala pojedynczych projektów wiąże się ze znacznym wzrostem kosztów transakcyjnych na poziomie projektu, jak to się dzieje na przykład w przypadku ekosystemu finansowania społecznego, w tym organizacji dobroczynnych oraz sektora kultury i sektora kreatywnego. Wspieranie budowania zdolności powinno mieć charakter uzupełniający i dodatkowy w stosunku do działań podejmowanych w ramach innych unijnych programów obejmujących konkretne obszary polityki. Należy także starać się wspierać budowanie zdolności potencjalnych promotorów projektów, zwłaszcza lokalnych organizacji i organów.
- (60) Należy stworzyć portal InvestEU w celu zapewnienia partnerom wykonawczym łatwo dostępnej i przyjaznej dla użytkownika bazy danych dotyczącej projektów w celu lepszego eksponowania projektów inwestycyjnych, dla których poszukuje się finansowania, ze szczególnym naciskiem na stworzenie potencjalnej listy przygotowywanych projektów inwestycyjnych, które są zgodne z prawem i polityką Unii.

⁽¹⁴⁾ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/1017 z dnia 25 czerwca 2015 r. w sprawie Europejskiego Funduszu na rzecz Inwestycji Strategicznych, Europejskiego Centrum Doradztwa Inwestycyjnego i Europejskiego Portalu Projektów Inwestycyjnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1291/2013 i (UE) nr 1316/2013 – Europejski Fundusz na rzecz Inwestycji Strategicznych (Dz.U. L 169 z 1.7.2015, s. 1).

Piątek, 13 listopada 2020 r.

- (61) Zgodnie z rozporządzeniem [Instrument Unii Europejskiej na rzecz Odbudowy] oraz w granicach środków przydzielonych na jego podstawie, należy wprowadzić środki na rzecz odbudowy i odporności w ramach Programu InvestEU w celu zaradzenia bezprecedensowym skutkom kryzysu związanego z COVID-19 **oraz trwałego wzmocnienia europejskiej gospodarki**. Takie dodatkowe zasoby powinny być wykorzystywane w sposób zapewniający przestrzeganie terminów przewidzianych w rozporządzeniu [Instrument Unii Europejskiej na rzecz Odbudowy]. **Wymóg ten zostałby spełniony dzięki zawarciu odpowiednich umów w sprawie gwarancji z partnerami wykonawczymi do dnia 31 grudnia 2023 r.**
- (62) Zgodnie z pkt 22 i 23 Porozumienia międzyinstytucjonalnego na rzecz lepszego stanowienia prawa z dnia 13 kwietnia 2016 r.⁽¹⁵⁾ zachodzi potrzeba oceny Programu InvestEU w oparciu o informacje zgromadzone w kontekście konkretnych wymogów dotyczących monitorowania, przy czym należy unikać nadmiernej regulacji i obciążeń administracyjnych, zwłaszcza względem państw członkowskich. Wymogi te mogą, w stosownych przypadkach, obejmować mierzalne wskaźniki jako podstawę oceny rzeczywistego oddziaływania Programu InvestEU w terenie.
- (63) Aby umożliwić śledzenie postępów w realizacji celów Unii, należy wdrożyć solidne ramy monitorowania oparte na wskaźnikach produktu, rezultatu i oddziaływania. W celu zapewnienia rozliczalności wobec obywateli Unii Komisja powinna składać Parlamentowi Europejskiemu i Radzie roczne sprawozdania z postępów, skutków i operacji w ramach Programu InvestEU.
- (64) Do niniejszego rozporządzenia zastosowanie mają horyzontalne zasady finansowe przyjęte przez Parlament Europejski i Radę na podstawie art. 322 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej (TFUE). Przepisy te są ustanowione w rozporządzeniu finansowym i określają w szczególności procedurę ustanawiania i wykonania budżetu w drodze dotacji, zamówień, nagród i wykonania pośredniego oraz przewidują kontrole wykonywania obowiązków przez podmioty upoważnione do działań finansowych. Przepisy przyjęte na podstawie art. 322 TFUE dotyczą również ochrony budżetu Unii w przypadku uogólnionych braków w zakresie praworządności w państwach członkowskich, jako że poszanowanie praworządności jest niezbędnym warunkiem wstępnym należytego zarządzania finansami i skutecznego finansowania unijnego.
- (65) Do Programu InvestEU zastosowanie ma rozporządzenie finansowe. Określa ono zasady wykonania budżetu Unii, w tym zasady dotyczące gwarancji budżetowych.
- (66) Zgodnie z rozporządzeniem finansowym, rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE, Euratom) nr 883/2013⁽¹⁶⁾, rozporządzeniem Rady (WE, Euratom) nr 2988/95⁽¹⁷⁾, rozporządzeniem Rady (Euratom, WE) nr 2185/96⁽¹⁸⁾ i rozporządzeniem Rady (UE) 2017/1939⁽¹⁹⁾ interesy finansowe Unii należy chronić za pomocą proporcjonalnych środków, w tym środków zapobiegania nieprawidłowościom (w tym nadużyciom finansowym), ich wykrywania i korygowania oraz prowadzenia dochodzeń w ich sprawie, a także odzyskiwania środków straconych, nienależnie wypłaconych lub nieodpowiednio wykorzystanych oraz, w stosownych przypadkach, nakładania sankcji administracyjnych. W szczególności, zgodnie z rozporządzeniem (UE, Euratom) nr 883/2013 i rozporządzeniem (Euratom, WE) nr 2185/96 Europejski Urząd ds. Zwalczania Nadużyć Finansowych (OLAF) może prowadzić dochodzenia administracyjne, w tym kontrole i inspekcje na miejscu, w celu ustalenia, czy doszło do nadużycia finansowego, korupcji lub jakiegokolwiek innego nielegalnego działania naruszającego interesy finansowe Unii. Zgodnie z rozporządzeniem Rady (UE) 2017/1939 Prokuratura Europejska (EPPO) może prowadzić postępowania przygotowawcze oraz wnosić i popierać oskarżenia w sprawie przestępstw naruszających interesy

⁽¹⁵⁾ Dz.U. L 123 z 12.5.2016, s. 1.

⁽¹⁶⁾ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE, Euratom) nr 883/2013 z dnia 11 września 2013 r. dotyczące dochodzeń prowadzonych przez Europejski Urząd ds. Zwalczania Nadużyć Finansowych (OLAF) oraz uchylające rozporządzenie (WE) nr 1073/1999 Parlamentu Europejskiego i Rady i rozporządzenie Rady (Euratom) nr 1074/1999 (Dz.U. L 248 z 18.9.2013, s. 1).

⁽¹⁷⁾ Rozporządzenie Rady (WE, Euratom) nr 2988/95 z dnia 18 grudnia 1995 r. w sprawie ochrony interesów finansowych Wspólnot Europejskich (Dz.U. L 312 z 23.12.1995, s. 1).

⁽¹⁸⁾ Rozporządzenie Rady (Euratom, WE) nr 2185/96 z dnia 11 listopada 1996 r. w sprawie kontroli na miejscu oraz inspekcji przeprowadzanych przez Komisję w celu ochrony interesów finansowych Wspólnot Europejskich przed nadużyciami finansowymi i innymi nieprawidłowościami (Dz.U. L 292 z 15.11.1996, s. 2).

⁽¹⁹⁾ Rozporządzenie Rady (UE) 2017/1939 z dnia 12 października 2017 r. wdrażające wzmocnioną współpracę w zakresie ustanowienia Prokuratury Europejskiej (Dz.U. L 283 z 31.10.2017, s. 1).

Piątek, 13 listopada 2020 r.

finansowe Unii na podstawie dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1371⁽²⁰⁾. Zgodnie z rozporządzeniem finansowym każda osoba lub podmiot, które otrzymują środki finansowe Unii, mają w pełni współpracować w celu ochrony interesów finansowych Unii, przyznać niezbędne prawa i dostęp Komisji, OLAF-owi, EPPPO – w odniesieniu do tych państw członkowskich, które uczestniczą we wzmacnionej współpracy na mocy rozporządzenia (UE) 2017/1939 – i Europejskiemu Trybunałowi Obrachunkowemu (ETO) oraz zapewnić, aby wszelkie osoby trzecie uczestniczące w wykonywaniu środków finansowych Unii przyznały tym organom równoważne prawa.

- (67) Państwa trzecie będące członkami Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG) mogą uczestniczyć w programach Unii w ramach współpracy ustanowionej na mocy Porozumienia EOG, które przewiduje realizację programów w drodze decyzji wydanej na mocy tego porozumienia. Państwa trzecie mogą także uczestniczyć w tych programach na podstawie innych instrumentów prawnych. W niniejszym rozporządzeniu należy wprowadzić przepisy szczegółowy w celu przyznania niezbędnych praw i dostępu właściwemu urzędnikowi zatwierdzającemu, OLAF-owi oraz Europejskiemu Trybunałowi Obrachunkowemu, pozwalających im na całościowe wykonywanie odpowiednich kompetencji.
- (68) Na podstawie art. 83 [wniosku dotyczącego decyzji Rady w sprawie stowarzyszenia krajów i terytoriów zamorskich z Unią Europejską, w tym stosunków między Unią Europejską, z jednej strony, a Grenlandią i Królestwem Danii, z drugiej strony („decyzja o stowarzyszeniu zamorskim”)]⁽²¹⁾, osoby i podmioty mające siedzibę w krajach i terytoriach zamorskich (KTZ) kwalifikują się do finansowania z zastrzeżeniem zasad i celów Programu InvestEU oraz ewentualnych uzgodnień mających zastosowanie do państwa członkowskiego, z którym dany kraj lub terytorium zamorskie są powiązane.
- (69) W celu uzupełnienia innych niż istotne elementów niniejszego rozporządzenia wytycznymi inwestycyjnymi i tabelą wskaźników, a także w celu ułatwienia szybkiego i elastycznego dostosowania wskaźników efektywności oraz skorygowania wskaźnika zasilenia rezerw należy przekazać Komisji uprawnienia do przyjmowania aktów zgodnie z art. 290 TFUE w odniesieniu do **ustanowienia wskaźników, które Rada Kierownicza ma stosować do określenia państw członkowskich i sektorów najbardziej dotkniętych skutkami pandemii COVID-19 pod względem gospodarczym oraz państw członkowskich, w których możliwość wsparcia wypłacalności przez państwo jest bardziej ograniczona, do opracowania metodyki stosowania tych wskaźników**, opracowywania wytycznych inwestycyjnych dotyczących operacji z zakresu finansowania i inwestycji w ramach różnych segmentów polityki, opracowania tabeli wskaźników, zmiany załącznika III do niniejszego rozporządzenia w celu dokonania przeglądu lub uzupełnienia wskaźników oraz skorygowania wskaźnika zasilenia rezerw. Zgodnie z zasadą proporcjonalności takie wytyczne inwestycyjne powinny przewidywać odpowiednie rozwiązania pozwalające uniknąć nadmiernego obciążenia administracyjnego. Szczególnie ważne jest, aby w czasie prac przygotowawczych Komisja prowadziła stosowne konsultacje, w tym na poziomie ekspertów, oraz aby konsultacje te prowadzone były zgodnie z zasadami określonymi w Porozumieniu międzyinstytucjonalnym w sprawie lepszego stanowienia prawa z dnia 13 kwietnia 2016 r. W szczególności, aby zapewnić Parlamentowi Europejskiemu i Radzie udział na równych zasadach w przygotowaniu aktów delegowanych, instytucje te otrzymują wszelkie dokumenty w tym samym czasie co eksperci państw członkowskich, a eksperci tych instytucji mogą systematycznie brać udział w posiedzeniach grup eksperckich Komisji zajmujących się przygotowaniem aktów delegowanych.
- (69a) **Należy dopilnować, by wdrożenie Programu InvestEU nastąpiło jak najszybciej po jego wejściu w życie. Dlatego należałoby zezwolić partnerom wykonawczym na przedkładanie Komisji operacji z zakresu finansowania i inwestycji przed rozpoczęciem działalności przez komitet inwestycyjny lub przed zawarciem odpowiedniej umowy w sprawie gwarancji. W takich przypadkach Komisja powinna być odpowiedzialna za zatwierdzanie operacji. W stosownych przypadkach i z zastrzeżeniem uprzedniej oceny powinna również istnieć możliwość łączenia zarówno instrumentów finansowych ustanowionych w programach, o których mowa w załączniku IV do niniejszego rozporządzenia, jak i gwarancji UE ustanowionej rozporządzeniem (UE) 2015/1017 z instrumentami finansowymi objętymi niniejszym rozporządzeniem.**
- (70) Program InvestEU powinien służyć korygowaniu niedoskonałości rynku i nieoptymalnych sytuacji inwestycyjnych mających zasięg ogólnounijny lub dotyczących poszczególnych państw członkowskich oraz powinien przewidywać testowanie na ogólnounijnym rynku innowacyjnych produktów finansowych oraz systemów ich rozpowszechniania w celu eliminowania nowych lub złożonych przypadków niedoskonałości rynku. Działanie na poziomie Unii jest zatem uzasadnione,

⁽²⁰⁾ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1371 z dnia 5 lipca 2017 r. w sprawie zwalczania za pośrednictwem prawa karnego nadużyć na szkodę interesów finansowych Unii (Dz.U. L 198 z 28.7.2017, s. 29).

⁽²¹⁾ SEC(2018)0310; SWD(2018)0337.

Piątek, 13 listopada 2020 r.

PRZYJMUJĄ NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

ROZDZIAŁ I PRZEPISY OGÓLNE

Artykuł 1

Przedmiot

1. Niniejsze rozporządzenie ustanawia Fundusz InvestEU, który ma zapewniać gwarancję UE wspierającą operacje z zakresu finansowania i inwestycji przeprowadzane przez partnerów wykonawczych, które to operacje przyczyniają się do realizacji polityki wewnętrznej Unii.
2. Niniejsze rozporządzenie ustanawia również mechanizm wsparcia doradczego mający wspierać opracowywanie projektów, w które warto inwestować, oraz dostęp do finansowania, a także zapewniać związaną z tym pomoc w zakresie budowania zdolności („Centrum Doradztwa InvestEU”). Ustanawia ono także bazę danych umożliwiającą wyeksponowanie projektów, dla których promotorzy projektów poszukują finansowania, i zapewniającą inwestorom informacje na temat możliwości inwestycyjnych („portal InvestEU”).
3. Niniejsze rozporządzenie określa cele Programu InvestEU, budżet i kwotę gwarancji UE na lata 2021–2027, formy finansowania unijnego oraz zasady dotyczące przyznawania takiego finansowania.

Artykuł 2

Definicje

Na potrzeby niniejszego rozporządzenia stosuje się następujące definicje:

- 1) „Program InvestEU” oznacza łącznie Fundusz InvestEU, Centrum Doradztwa InvestEU, portal InvestEU i działania łączone;
- 2) „gwarancja UE” oznacza ogólną gwarancję budżetową udzielaną nieodwołalnie, bezwarunkowo i na żądanie z budżetu Unii, w ramach której gwarancje budżetowe udzielane zgodnie z art. 219 ust. 1 rozporządzenia finansowego stają się skuteczne poprzez wejście w życie indywidualnych umów w sprawie gwarancji zawartych z partnerami wykonawczymi;
- 3) „segment polityki” oznacza docelowy obszar, który ma być wspierany przez gwarancję UE zgodnie z art. 7 ust. 1;
- 4) „moduł” oznacza część gwarancji UE określoną pod względem pochodzenia środków, które ją finansują;
- 5) „działanie łączone” oznacza działanie wspierane z budżetu Unii, łączące bezzwrotne lub zwrotne formy wsparcia z budżetu Unii, lub kombinację tych form wsparcia, ze zwrotnymi formami wsparcia zapewnianymi przez instytucje finansowania rozwoju lub inne publiczne instytucje finansowe, lub komercyjne instytucje finansowe i inwestorów; do celów niniejszej definicji unijne programy finansowane ze źródeł innych niż budżet Unii, takich jak fundusz innowacyjny unijnego systemu handlu uprawnieniami do emisji (ETS), można traktować jako unijne programy finansowane z budżetu Unii;
- 6) „EBI” oznacza Europejski Bank Inwestycyjny;
- 7) „grupa EBI” oznacza Europejski Bank Inwestycyjny, jego podmioty zależne i inne podmioty utworzone zgodnie z art. 28 ust. 1 Protokołu nr 5 w sprawie statutu Europejskiego Banku Inwestycyjnego, załączonego do Traktatu o Unii Europejskiej i TFUE (statut EBI);
- 8) „wkład finansowy” oznacza wkład partnera wykonawczego w formie własnych zdolności do podejmowania ryzyka wnoszony na zasadzie równorzędności z gwarancją UE lub w innej formie, która umożliwia skuteczną realizację Programu InvestEU przy jednoczesnym zapewnieniu odpowiedniej zbieżności interesów;

Piątek, 13 listopada 2020 r.

- 9) „umowa o przyznanie wkładu” oznacza instrument prawny, za pomocą którego Komisja i co najmniej jedno państwo członkowskie określają warunki gwarancji UE w ramach modułu państw członkowskich zgodnie z art. 9;
- 10) „produkt finansowy” oznacza mechanizm finansowy lub uzgodnienie finansowe, na podstawie których partner wykonawczy zapewnia, bezpośrednio lub przez pośredników, finansowanie na rzecz ostatecznych odbiorców z wykorzystaniem dowolnych rodzajów finansowania, o których mowa w art. 15;
- 11) „operacje z zakresu finansowania lub inwestycji” oznaczają operacje w celu bezpośredniego lub pośredniego zapewnienia ostatecznym odbiorcom finansowania poprzez produkty finansowe, przeprowadzane przez partnera wykonawczego w jego własnym imieniu, zapewniane przez partnera wykonawczego zgodnie z jego wewnętrznymi zasadami, politykami i procedurami oraz ujmowane w jego sprawozdaniach finansowych lub, w stosownych przypadkach, ujawniane w informacjach dodatkowych do tych sprawozdań finansowych;
- 12) „fundusze objęte zarządzaniem dzielonym” oznaczają fundusze, które przewidują możliwość przydzielenia pewnej części ich funduszy w celu zasilania rezerw na gwarancję budżetową w module państw członkowskich w ramach Funduszu InvestEU, a mianowicie: Europejski Fundusz Rozwoju Regionalnego (EFRR), Europejski Fundusz Społeczny Plus (EFS+), Fundusz Spójności, Europejski Fundusz Morski i Rybacki (EFMR), Europejski Fundusz Rolny na rzecz Rozwoju Obszarów Wiejskich (EFRROW) oraz [Fundusz na rzecz Sprawiedliwej Transformacji (FST)] ⁽²²⁾;
- 13) „umowa w sprawie gwarancji” oznacza instrument prawny, za pomocą którego Komisja i partner wykonawczy określają warunki umożliwiające zaproponowanie operacji z zakresu finansowania lub inwestycji w celu objęcia ich gwarancją UE, warunki udzielania gwarancji UE dla takich operacji oraz warunki ich realizacji zgodnie z przepisami niniejszego rozporządzenia;
- 14) „partner wykonawczy” oznacza kwalifikującego się partnera, takiego jak instytucja finansowa lub inny pośrednik finansowy, z którym Komisja zawarła umowę w sprawie gwarancji;
- 15) „ważny projekt stanowiący przedmiot wspólnego europejskiego zainteresowania” oznacza projekt, który spełnia kryteria określone w komunikacie Komisji – Kryteria analizy zgodności z rynkiem wewnętrznym pomocy państwa na wspieranie realizacji ważnych projektów stanowiących przedmiot wspólnego europejskiego zainteresowania (Dz.U. C 188 z 20.6.2014, s. 4) lub w jego późniejszych wersjach;
- 16) „Centrum Doradztwa InvestEU” oznacza pomoc techniczną określoną w art. 24;
- 17) „umowa o doradztwo” oznacza instrument prawny, za pomocą którego Komisja i partner doradczy określają warunki realizacji Centrum Doradztwa InvestEU;
- 18) „inicjatywa doradcza” oznacza pomoc techniczną i usługi doradcze, które wspierają inwestycje, w tym działania na rzecz budowania zdolności, świadczone przez partnerów doradczych, usługodawców zewnętrznych zakontraktowanych przez Komisję lub agencje wykonawcze;
- 19) „partner doradczy” oznacza uprawnionego kontrahenta, takiego jak instytucja finansowa lub inny podmiot, z którym Komisja zawarła umowę o doradztwo w celu realizacji co najmniej jednej inicjatywy doradczej, innej niż inicjatywy doradcze realizowane za pośrednictwem zewnętrznych usługodawców zakontraktowanych przez Komisję lub przez agencje wykonawcze;
- 20) „portal InvestEU” oznacza bazę danych określoną w art. 25;
- 21) „wytyczne inwestycyjne” oznaczają wytyczne określone w akcie delegowanym, o którym mowa w art. 7 ust. 7;
- 22) „platforma inwestycyjna” oznacza spółkę celową, rachunek zarządzany, uzgodnienie umowne dotyczące współfinansowania lub podziału ryzyka bądź uzgodnienie dokonane w dowolny inny sposób, za pomocą których podmioty przekazują wkład finansowy w celu sfinansowania pewnej liczby projektów inwestycyjnych i które mogą obejmować:
 - a) platformę krajową lub na szczeblu niższym niż krajowy grupującą kilka projektów inwestycyjnych na terytorium danego państwa członkowskiego;

⁽²²⁾ COM(2020)0022 final.

Piątek, 13 listopada 2020 r.

- b) platformę transgraniczną, wielokrajową, regionalną lub makroregionalną grupującą partnerów z kilku państw członkowskich, regionów lub państw trzecich zainteresowanych projektami inwestycyjnymi na danym obszarze geograficznym;
- c) platformę tematyczną grupującą projekty inwestycyjne z danego sektora;
- 23) „mikrofinansowanie” oznacza mikrofinansowanie zgodnie z definicją zawartą w art. [2 pkt 11] rozporządzenia [[w sprawie EFS+] numer];
- 24) „krajowy bank prorozwojowy lub krajowa instytucja prorozwojowa” lub „NPBI” oznacza podmiot prawny, który prowadzi profesjonalną działalność finansową i któremu państwo członkowskie lub organ państwa członkowskiego – na szczeblu centralnym, regionalnym lub lokalnym – powierzyły prowadzenie działalności rozwojowej lub prorozwojowej;
- 25) „małe i średnie przedsiębiorstwo” lub „MŚP” oznacza mikroprzedsiębiorstwo oraz małe i średnie przedsiębiorstwo zgodnie z definicją zawartą w załączniku do zalecenia Komisji 2003/361/WE ⁽²³⁾;
- 26) „mała spółka o średniej kapitalizacji” oznacza podmiot, który nie jest MŚP i zatrudnia do 499 pracowników;
- 26a) „przedsiębiorstwa” oznaczają – do celów segmentu wsparcia wypłacalności – przedsiębiorstwa, spółki projektowe, partnerstwa publiczno-prywatne oraz inne struktury prawne;**
- 27) „przedsiębiorstwo społeczne” oznacza przedsiębiorstwo społeczne zgodnie z definicją zawartą w art. [2 pkt 15] rozporządzenia [[w sprawie EFS+] numer];
- 28) „państwo trzecie” oznacza państwo, które nie jest członkiem Unii.

Artykuł 3

Cele Programu InvestEU

1. Ogólnym celem Programu InvestEU jest wspieranie celów polityki Unii poprzez operacje z zakresu finansowania i inwestycji, które przyczyniają się do:
- a) konkurencyjności Unii, w tym do badań naukowych, innowacji i cyfryzacji;
- b) wzrostu i zatrudnienia w gospodarce Unii, zrównoważonego charakteru gospodarki Unii oraz jej wymiaru środowiskowego i klimatycznego, przyczyniających się do osiągnięcia celów zrównoważonego rozwoju i celów porozumienia klimatycznego z Paryża oraz do tworzenia wysokiej jakości miejsc pracy;
- c) odporności społecznej, inkluzywności oraz innowacyjności Unii;
- d) promowania postępu naukowego i technologicznego, kultury, kształcenia i szkolenia;
- e) integracji unijnych rynków kapitałowych i wzmocnienia jednolitego rynku, w tym rozwiązań pozwalających skorygować fragmentację unijnych rynków kapitałowych, zdywersyfikować źródła finansowania unijnych przedsiębiorstw i promować zrównoważone finansowanie;
- f) promowania spójności gospodarczej, społecznej i terytorialnej lub
- g) trwałej i sprzyjającej włączeniu społecznemu odbudowy gospodarki Unii, **a zwłaszcza MŚP**, po kryzysie spowodowanym pandemią COVID-19, utrzymania i wzmocnienia **istniejących** strategicznych łańcuchów wartości **aktywów rzeczowych lub aktywów niematerialnych i prawnych oraz rozwoju nowych łańcuchów wartości tego rodzaju**, kontynuacji i rozbudowy działań o strategicznym znaczeniu dla Unii w odniesieniu do infrastruktury krytycznej, **zarówno fizycznej, wirtualnej, jak i opartej na własności intelektualnej**, technologii transformacyjnych, przełomowych innowacji i środków produkcji dla przedsiębiorstw i konsumentów, **a także wspierania zrównoważonej transformacji zgodnie z celami klimatycznymi Unii na 2030 r. i 2050 r. oraz z uwzględnieniem zasady „nie czyni poważnych szkód”**.

⁽²³⁾ Zalecenie Komisji 2003/361/WE z dnia 6 maja 2003 r. dotyczące definicji mikroprzedsiębiorstw oraz małych i średnich przedsiębiorstw (Dz.U. L 124 z 20.5.2003, s. 36).

Piątek, 13 listopada 2020 r.

2. Program InvestEU ma następujące cele szczegółowe:
- a) wspieranie operacji z zakresu finansowania i inwestycji związanych ze zrównoważoną infrastrukturą w dziedzinach, o których mowa w art. 7 ust. 1 lit. a);
 - b) wspieranie operacji z zakresu finansowania i inwestycji związanych z badaniami naukowymi, innowacjami i cyfryzacją, w tym wsparcie dla rozwoju innowacyjnych przedsiębiorstw i wprowadzania technologii na rynek w dziedzinach, o których mowa w art. 7 ust. 1 lit. b);
 - c) zwiększanie dostępu do finansowania oraz jego dostępności dla MŚP oraz małych spółek o średniej kapitalizacji, a także podnoszenie globalnej konkurencyjności takich MŚP;
 - d) zwiększanie dostępu do mikrofinansowania i finansowania oraz ich dostępności dla przedsiębiorstw społecznych, wspieranie operacji z zakresu finansowania i inwestycji związanych z inwestycjami społecznymi, kompetencjami i umiejętnościami oraz rozwijanie i konsolidacja rynków inwestycji społecznych w dziedzinach, o których mowa w art. 7 ust. 1 lit. d);
 - e) wspieranie operacji z zakresu finansowania i inwestycji w sektorach, o których mowa w art. 7 ust. 1 lit. e), w celu utrzymania i wzmocnienia strategicznej niezależności i **zrównoważoności** Unii **oraz inkluzywności i konwergencji** jej gospodarki, **a także wzmocnienia odporności na wstrząsy gospodarcze**;
- ea) wspieranie wypłacalności przedsiębiorstw mających siedzibę w państwie członkowskim i prowadzących działalność w Unii.**

Artykuł 4

Budżet i kwota gwarancji UE

1. Gwarancja UE do celów modułu unijnego, o którym mowa w art. 8 ust. 1 lit. a), wynosi **91 773 320 000** EUR (w cenach bieżących). Należy ją zasilać zgodnie ze wskaźnikiem wynoszącym **40 %**. Kwotę, o której mowa w art. 34 ust. 3 akapit pierwszy lit. a), również uwzględnia się jako wkład na poczet rezerwy wynikającej z tego wskaźnika zasilenia rezerw.

Dodatkowa kwota gwarancji UE może zostać przekazana do celów modułu państw członkowskich, o którym mowa w art. 8 ust. 1 lit. b), z zastrzeżeniem przydziału odpowiednich kwot przez państwa członkowskie zgodnie z [art. 10 ust. 1] rozporządzenia [[RWP] numer] ⁽²⁴⁾ i art. [75 ust. 1] rozporządzenia [[w sprawie planu strategicznego WPR] numer] ⁽²⁵⁾ **oraz przy wdrożeniu odpowiednich środków w planach odbudowy i zwiększania odporności zgodnie z rozporządzeniem [Instrument na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności]**.

Dodatkowa kwota gwarancji UE może zostać również przekazana w postaci środków pieniężnych przez państwa członkowskie na potrzeby modułu państw członkowskich. Kwoty te stanowią zewnętrzne dochody przeznaczone na określony cel zgodnie z art. 21 ust. 5 zdanie drugie rozporządzenia finansowego.

Wkłady państw trzecich, o których mowa w art. 5, również powiększają gwarancję UE, o której mowa w akapicie pierwszym, i są wnoszone w całości w postaci środków pieniężnych zgodnie z art. 218 ust. 2 rozporządzenia finansowego.

2. Kwotę w wysokości 31 153 850 000 EUR (w cenach bieżących) z kwoty, o której mowa w ust. 1 akapit pierwszy, przydziela się na operacje realizujące działania, o których mowa w art. 2 rozporządzenia [EURI] w odniesieniu do celów, o których mowa w art. 3 ust. 2 lit. e).

Kwotę w wysokości **19 850 000 000** EUR (w cenach bieżących) z kwoty, o której mowa w ust. 1 akapit pierwszy, przydziela się na operacje realizujące działania, o których mowa w art. 2 rozporządzenia [EURI] w odniesieniu do celów, o których mowa w art. 3 ust. 2 lit. a) **oraz ea**).

Kwotę w wysokości **40 769 470 000** EUR (w cenach bieżących) z kwoty, o której mowa w ust. 1 akapit pierwszy, przydziela się na cele, o których mowa w art. 3 ust. 2 **lit. a) do d**).

⁽²⁴⁾ ...
⁽²⁵⁾ ...

Piątek, 13 listopada 2020 r.

Kwoty, o których mowa w akapicie pierwszym i drugim, dostępne są dopiero od daty, o której mowa w art. 4 ust. 3 rozporządzenia [EURI].

Orientacyjny podział gwarancji UE do celu modułu unijnego określono w załączniku I do niniejszego rozporządzenia. W stosownych przypadkach Komisja może zmienić kwoty, o których mowa w załączniku I, maksymalnie o 15 % w odniesieniu do każdego z celów. O wszelkich takich zmianach Komisja informuje Parlament Europejski i Radę.

3. Pula środków finansowych na realizację działań przewidzianych w rozdziałach VI i VII wynosi **824 733 000** EUR (w cenach bieżących).

4. Kwota, o której mowa w ust. 3, może być również wykorzystywana na pomoc techniczną i administracyjną związaną z wdrażaniem Programu InvestEU, tj. na działania przygotowawcze, działania w zakresie monitorowania, kontroli, audytu i ewaluacji, łącznie z instytucjonalnymi systemami informatycznymi.

4a. Jeżeli dotacje, o których mowa w art. 3 ust. 2 lit. a) rozporządzenia [EURI], nie zostaną w całości wykorzystane do dnia 31 grudnia 2023 r., lub jeżeli pożyczki, o których mowa w art. 3 ust. 2 lit. b) rozporządzenia [EURI], nie zostaną przyznane państwom członkowskim do dnia 31 grudnia 2023 r., część niewykorzystanej kwoty lub nieprzydzielonego marginesu elastyczności, do maksymalnej kwoty 16 000 000 000 EUR (w cenach bieżących), jest udostępniana automatycznie na potrzeby Funduszu InvestEU w celu zasilenia gwarancji UE na lata 2024–2027 zgodnie z art. X rozporządzenia [EURI]. Kwota gwarancji UE, o której mowa w ust. 1 akapit pierwszy niniejszego artykułu, oraz podział gwarancji UE określony w załączniku I do niniejszego rozporządzenia są odpowiednio korygowane w górę.

Artykuł 5

Państwa trzecie stowarzyszone z Funduszem InvestEU

Moduł unijny Funduszu InvestEU, o którym mowa w art. 8 ust. 1 lit. a), i każdy z segmentów polityki, o których mowa w art. 7 ust. 1, z wyjątkiem segmentu europejskich inwestycji strategicznych, mogą otrzymywać wkłady od następujących państw trzecich w celu zapewnienia ich uczestnictwa w niektórych produktach finansowych zgodnie z art. 218 ust. 2 rozporządzenia finansowego:

- a) członków Europejskiego Stowarzyszenia Wolnego Handlu (EFTA), którzy są członkami Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG), zgodnie z warunkami określonymi w Porozumieniu o Europejskim Obszarze Gospodarczym;
- b) krajów przystępujących, krajów kandydujących i potencjalnych krajów kandydujących, zgodnie z ogólnymi zasadami i ogólnymi warunkami ich udziału w programach Unii, ustanowionymi w odpowiednich umowach ramowych i decyzjach rad stowarzyszenia lub w podobnych porozumieniach oraz zgodnie ze szczegółowymi warunkami ustanowionymi w porozumieniach między Unią a takimi państwami trzecimi;
- c) państw trzecich objętych europejską polityką sąsiedztwa, zgodnie z ogólnymi zasadami i ogólnymi warunkami udziału tych państw w programach Unii, ustanowionymi w odpowiednich umowach ramowych i decyzjach rad stowarzyszenia lub w podobnych porozumieniach oraz zgodnie ze szczegółowymi warunkami ustanowionymi w porozumieniach między Unią a takimi państwami trzecimi;
- d) państw trzecich, zgodnie z warunkami określonymi w szczegółowym porozumieniu regulującym udział danego państwa trzeciego w programach Unii, pod warunkiem że porozumienie to:
 - (i) zapewnia właściwą równowagę między wkładem państwa trzeciego uczestniczącego w programach Unii a osiąganymi przez nie korzyściami;
 - (ii) określa warunki udziału w programach unijnych, w tym obliczanie wkładów finansowych do poszczególnych programów i ich kosztów administracyjnych; wkłady te stanowią zewnętrzne dochody przeznaczone na określony cel zgodnie z art. 21 ust. 5 zdanie drugie rozporządzenia finansowego;
 - (iii) nie przyznaje państwu trzeciemu mocy decyzyjnej w odniesieniu do programu Unii;
 - (iv) gwarantuje Unii prawa do zapewnienia należytego zarządzania finansami i ochrony swoich interesów finansowych.

Piątek, 13 listopada 2020 r.

Artykuł 6

Wykonanie i formy finansowania unijnego

1. Gwarancja UE jest wykonywana w ramach zarządzania pośredniego z udziałem podmiotów, o których mowa w art. 62 ust. 1 lit. c) ppkt (ii), (iii), (v) i (vi) rozporządzenia finansowego. Inne formy finansowania unijnego na podstawie niniejszego rozporządzenia są realizowane w trybie zarządzania bezpośredniego lub pośredniego zgodnie z rozporządzeniem finansowym, łącznie z dotacjami realizowanymi zgodnie z jego tytułem VIII i działaniami łączonymi realizowanymi zgodnie z niniejszym artykułem możliwie jak najsprawniej oraz w sposób zapewniający skuteczne i spójne wsparcie na rzecz polityk Unii.

2. Operacje z zakresu finansowania i inwestycji objęte gwarancją UE i stanowiące część działania łączonego, które łączy wsparcie udzielane na mocy niniejszego rozporządzenia ze wsparciem udzielanym na podstawie co najmniej jednego innego unijnego programu lub objętym funduszem innowacyjnym unijnego systemu handlu uprawnieniami do emisji, muszą być:

- a) spójne z celami polityki i zgodne z kryteriami kwalifikowalności określonymi w przepisach dotyczących odnośnego unijnego programu, w ramach którego podejmuje się decyzję o udzieleniu wsparcia;
- b) zgodne z niniejszym rozporządzeniem.

3. Działania łączone obejmujące instrument finansowy w pełni finansowany z innych programów unijnych lub z funduszu innowacyjnego unijnego systemu handlu uprawnieniami do emisji bez korzystania z gwarancji UE na podstawie niniejszego rozporządzenia muszą być spójne z celami polityki i zgodne z kryteriami kwalifikowalności określonymi w przepisach dotyczących odnośnego unijnego programu, w ramach którego udziela się wsparcia.

4. Zgodnie z art. 6 ust. 2 bezzwrotne formy wsparcia i instrumenty finansowe z budżetu Unii stanowiące część działania łączonego, o którym mowa w ust. 2 i 3 niniejszego artykułu, są przyjmowane zgodnie z przepisami odnośnego programu unijnego i realizowane w ramach odnośnego działania łączonego zgodnie z niniejszym rozporządzeniem i z tytułem X rozporządzenia finansowego.

Sprawozdawczość dotycząca takich działań łączonych obejmuje także ich zgodność z celami polityki i kryteriami kwalifikowalności określonymi w przepisach dotyczących odnośnego unijnego programu, w ramach którego podejmuje się decyzję o udzieleniu wsparcia, jak również ich zgodność z niniejszym rozporządzeniem.

ROZDZIAŁ II

Fundusz InvestEU

Artykuł 7

Segmenty polityki

1. Fundusz InvestEU działa za pomocą następujących **sześciu** segmentów polityki, które służą korygowaniu niedoskonałości rynku lub nieoptymalnych sytuacji w zakresie inwestycji w ramach określonego dla każdego z nich zakresu szczegółowego:

- a) segment polityki dotyczący zrównoważonej infrastruktury, który obejmuje zrównoważone inwestycje w dziedzinie transportu, w tym transportu multimodalnego, bezpieczeństwa ruchu drogowego, również zgodnie z celem Unii w postaci wyeliminowania śmiertelnych i powodujących poważne obrażenia wypadków drogowych do 2050 r., remontów i utrzymania infrastruktury kolejowej i drogowej, energii, w szczególności energii ze źródeł odnawialnych, efektywności energetycznej zgodnie z ramami polityki energetycznej do roku 2030, projektów renowacji budynków pod kątem oszczędności energii i pod kątem włączenia budynków do połączonego systemu energetycznego, magazynowego, cyfrowego i transportowego, poprawy połączeń międzysystemowych, łączności cyfrowej i dostępu do niej, w tym na obszarach wiejskich, dostaw i przetwarzania surowców, przestrzeni kosmicznej, oceanów, wód, w tym śródlądowych dróg wodnych, gospodarowania odpadami zgodnie z hierarchią odpadów i koncepcją gospodarki o obiegu zamkniętym, przyrody i innej infrastruktury środowiskowej, dziedzictwa kulturowego, turystyki, sprzętu, aktywów ruchomych i wdrażania innowacyjnych technologii, które przyczyniają się do realizacji celów Unii dotyczących odporności środowiska na zmianę klimatu lub zrównoważoności społecznej i które spełniają normy Unii dotyczące zrównoważenia środowiskowego lub zrównoważoności społecznej;
- b) segment polityki dotyczący badań naukowych, innowacji i cyfryzacji, który obejmuje: działania w zakresie badań naukowych, rozwoju produktów i innowacji, transfer technologii i wyników badań naukowych na rynek celem wspierania czynników rozwoju rynkowego i współpracy między przedsiębiorstwami, demonstrację i wdrażanie innowacyjnych rozwiązań oraz wspieranie rozwoju działalności innowacyjnych przedsiębiorstw, a także cyfryzacji przemysłu unijnego;

Piątek, 13 listopada 2020 r.

- c) segment polityki dotyczący MŚP, który obejmuje dostęp do finansowania i jego dostępność przede wszystkim dla MŚP, w tym dla MŚP innowacyjnych i działających w sektorze kultury i sektorze kreatywnym, a także dla małych spółek o średniej kapitalizacji;
- d) segment polityki dotyczący inwestycji społecznych i umiejętności, który obejmuje mikrofinansowanie, finansowanie przedsiębiorstw społecznych i gospodarkę społeczną oraz działania promujące równouprawnienie płci, umiejętności, kształcenie, szkolenie i powiązane usługi, infrastrukturę społeczną (w tym infrastrukturę służby zdrowia i edukacyjną oraz mieszkania socjalne i studenckie), innowacje społeczne, opiekę zdrowotną i opiekę długoterminową, włączenie społeczne i dostępność, działalność kulturalną i twórczą o celu społecznym oraz integrację osób wymagających szczególnego traktowania, w tym obywateli państw trzecich;
- e) segment polityki dotyczący europejskich inwestycji strategicznych, który obejmuje **ukierunkowane na przyszłość** inwestycje strategiczne wspierające ostatecznych odbiorców, **w tym MŚP i przedsiębiorstwa typu start-up**, mających siedzibę w jednym z państw członkowskich i prowadzących działalność w Unii, których działalność ma strategiczne znaczenie dla Unii, w szczególności z punktu widzenia transformacji **klimatycznej i cyfrowej, zgodnie z priorytetami opisanymi w nowej europejskiej strategii przemysłowej, której celem jest zielona i cyfrowa Europa będąca w stanie konkurować na arenie światowej i która obejmuje model rozwoju oparty na ekosystemach przemysłowych, na unijnym celu neutralności klimatycznej, jak zapisano w Europejskim prawie o klimacie] i celu na 2030 r. Segment ten wspiera projekty, które zwiększają konkurencyjność gospodarki Unii, sprzyjają odbudowie zdolności produkcyjnej, zmniejszają zależność od podatnych na zagrożenia łańcuchów dostaw, promują przedsiębiorczość, tworzenie miejsc pracy i zwiększanie odporności**, w jednym z następujących obszarów:
- (i) udzielanie krytycznie niezbędnej opieki zdrowotnej, produkcja i gromadzenie zapasów **produktów leczniczych, w tym szczepionek, ich półproduktów, aktywnych składników farmaceutycznych i surowców**; wyrobów medycznych; **sprzętu szpitalnego i medycznego, takiego jak respiratory, odzież ochronna i sprzęt ochronny, materiały i narzędzia diagnostyczne; środków ochrony osobistej; środków odkażających i ich produktów pośrednich oraz surowców niezbędnych do ich produkcji**; zwiększanie **odporności systemów opieki zdrowotnej i ochrony zdrowia, przygotowanie ich zdolności reagowania w sytuacjach kryzysu w przyszłości, w tym przeprowadzenie testów warunków skrajnych w krajowych i regionalnych systemach opieki zdrowotnej**, oraz wzmacnianie systemu ochrony ludności; **w oparciu o zasadę dostępności i przystępności cenowej produktów niezbędnych w sytuacjach zagrożenia zdrowia**;
 - (ii) infrastruktura krytyczna, zarówno fizyczna, jak i **analogowa czy cyfrowa**, w tym elementy infrastruktury **i aktywa ruchome** określone jako krytyczne w obszarach energii, transportu, **w tym transportu publicznego i aktywnej mobilności, logistyki, środowiska, wody, zdrowia, bezpiecznej komunikacji cyfrowej i bezpiecznych sieci cyfrowych, 5G i bardzo szybkich sieci łączności elektronicznej**, internetu rzeczy, platform usług online, bezpiecznego przetwarzania danych **na obrzeżach sieci i w chmurze**, przetwarzania lub przechowywania danych, płatności i infrastruktury finansowej, aeronautyki, **bezpieczeństwa i obronności, komunikacji, mediów, usług audiowizualnych, kultury i kreatywności**, kształcenia i szkolenia, infrastruktury wyborczej i obiektów o szczególnym znaczeniu, **administracji publicznej, bezpieczeństwa i mieszkalnictwa**, a także tereny i nieruchomości nieodzowne do korzystania z tej infrastruktury krytycznej;
 - (iii) dostarczanie **wiedzy fachowej, towarów i technologii oraz** świadczenie usług mających zasadnicze znaczenie dla eksploatacji i utrzymania infrastruktury krytycznej **i aktywów ruchomych** wymienionych w ppkt (ii);
 - (iv) kluczowe technologie wspomagające, transformacyjne, ekologiczne i cyfrowe oraz przełomowe innowacje, inwestowanie w które ma strategiczne znaczenie dla **gospodarki oraz zrównoważonej i innowacyjnej przyszłości przemysłu Unii, np. reindustrializacji, z uwzględnieniem zasady sprawiedliwej transformacji i szerokich korzyści społecznych, w tym:**
 - a) sztuczna inteligencja, łańcuch bloków **i technologia rozproszonego rejestru**, oprogramowanie, robotyka, półprzewodniki, mikroprocesory, technologie przetwarzania danych na obrzeżach chmury, obliczenia wielkiej skali, cyberbezpieczeństwo, technologie kwantowe, fotonika, biotechnologia przemysłowa, **technologie bezpiecznej, zrównoważonej, inteligentnej i zautomatyzowanej mobilności i logistyki we wszystkich rodzajach transportu**;
 - b) technologie energii odnawialnej **i inne technologie w dziedzinie energii, które przyczyniają się do osiągnięcia neutralności klimatycznej do 2050 r.**, technologie magazynowania energii, w tym **zrównoważone** baterie, zrównoważone technologie transportowe, czyste technologie wodorowe i ogniwa paliwowe, technologie z zakresu dekarbonizacji dla przemysłu, **infrastruktura służąca wychwytywaniu i składowaniu dwutlenku węgla w procesach przemysłowych, instalacje bioenergetyczne i zakłady wytwórcze sprzyjające transformacji energetycznej**, technologie **i łańcuchy dostaw** związane z gospodarką o obiegu zamkniętym;

Piątek, 13 listopada 2020 r.

- ba) **systemy i technologie kosmiczne, w tym krytyczne komponenty kosmiczne, jak również usługi i zastosowania kosmiczne;**
- c) biomedycyna, nanotechnologie, **biotechnologie**, produkty farmaceutyczne oraz materiały zaawansowane, **odnawialne i stosowane w obiegu zamkniętym;**
- ca) **turystyka;**
- (v) **zakłady recyklingu i instalacje produkcyjne do masowej produkcji komponentów i urządzeń technologii informacyjno-komunikacyjnych w Unii;**
- (vi) dostarczanie i gromadzenie zapasów zasobów krytycznych na potrzeby podmiotów publicznych, przedsiębiorstw lub konsumentów w **Unii**, w tym energii lub surowców, **o ile nie są one już objęte wymogami prawnymi**, lub zapewnianie bezpieczeństwa żywnościowego z uwzględnieniem efektywnego gospodarowania zasobami i obiegu zamkniętego w strategicznych łańcuchach wartości **i strategicznych ekosystemach;**
- (vii) technologie, nakłady **i zastosowania** o znaczeniu krytycznym dla bezpieczeństwa Unii i jej państw członkowskich (takich jak **bezpieczeństwo i obrona**, cyberbezpieczeństwo i sektor kosmiczny) oraz produkty podwójnego zastosowania zdefiniowane w art. 2 pkt 1 rozporządzenia Rady (WE) nr 428/2009 **i powiązanych przepisach; ponadto ostateczni odbiorcy nie eksportują technologii związanych z obroną do państw trzecich, które zagrażają integralności terytorialnej państw członkowskich, systematycznie naruszają prawo międzynarodowe lub szkodzą bezpieczeństwu i stabilności w regionie lub na świecie;**
- (viia) **pomoc inwestycyjna i techniczna dla przedsiębiorstw, w szczególności MŚP, przedsiębiorstw typu start-up, przedsiębiorstw rodzinnych i społeczności, w celu zwiększenia odporności ich łańcuchów wartości i modeli biznesowych, promowania umiejętności w dziedzinie przedsiębiorczości, wspierania warunków umożliwiających pobudzanie przedsiębiorczości, w tym przez rozwijanie sieci klastrów i ośrodków innowacji cyfrowych, a także w celu technologicznego i zrównoważonego rozwoju sektorowego;**
- (viib) **wczesne wykrywanie o znaczeniu krytycznym oraz zdolność do skoordynowanego reagowania instytucjonalnego i gospodarczego na ryzyko wystąpienia kryzysu, a także opracowywanie rozwiązań w zakresie ciągłości działania i usług dla najważniejszych instytucji i sektorów publicznych i prywatnych;**
- (viic) **inwestycje w działalność w obszarze New Space na wszystkich etapach w celu wprowadzania na rynek najbardziej obiecujących technologii i zastosowań, zapewniając w ten sposób konkurencyjność unijnego przemysłu kosmicznego;**
- (viid) **inwestycje strategiczne w projekty dotyczące energii ze źródeł odnawialnych i efektywności energetycznej, w tym w renowację budynków, które mają duży potencjał, aby znacząco przyczynić się do realizacji celów określonych w dyrektywach (UE) 2018/2001, (UE) 2018/2002 i (UE) 2018/844 oraz przyczynić się do osiągnięcia neutralności klimatycznej i wysokiej efektywności energetycznej sektora budowlanego w ramach Europejskiego Zielonego Ładu, o czym mowa w [strategii dotyczącej fali renowacji], lub w działania w ramach unijnego mechanizmu finansowania energii ze źródeł odnawialnych kwalifikujące się na podstawie Programu InvestEU.**

Ponadto **ostateczni odbiorcy, którzy otrzymują finansowanie w ramach tego segmentu**, nie mogą podlegać kontroli ze strony państwa trzeciego lub podmiotów z państwa trzeciego, a ich zarządcze struktury wykonawcze muszą znajdować się w Unii w celu ochrony bezpieczeństwa Unii i jej państw członkowskich.

Rada Kierownicza ustanawia wszelkie konieczne wymogi odnoszące się do kontroli i zarządu wykonawczego ostatecznych odbiorców w innych obszarach w ramach segmentu europejskich inwestycji strategicznych oraz do kontroli pośredników w ramach tego segmentu, w świetle wszelkich mających zastosowanie względów porządku publicznego lub bezpieczeństwa;

- ea) **segment wsparcia wypłacalności obejmujący wspieranie wypłacalności przedsiębiorstw, które – w kategoriach pomocy państwa – nie znajdowały się w trudnej sytuacji już na koniec 2019 r., ale od tego czasu stoją w obliczu znacznego ryzyka pod względem wypłacalności wynikającego z kryzysu wywołanego przez pandemię COVID-19, lub przedsiębiorstw utworzonych do dnia 31 grudnia 2020 r., które nabyły aktywa lub oddziały przedsiębiorstwa znajdującego się już w trudnej sytuacji w kategoriach pomocy państwa na koniec 2019 r. lub zarządzają takimi aktywami lub oddziałami, pod warunkiem że nastąpiła zmiana w zarządzaniu w stosunku do przedsiębiorstwa znajdującego się w trudnej sytuacji w kategoriach pomocy państwa.**

Piątek, 13 listopada 2020 r.

Segment wsparcia wypłacalności jest otwarty dla wszystkich państw członkowskich oraz dla obszarów, o których mowa w załączniku II. Większość finansowania z Programu InvestEU w ramach segmentu wsparcia wypłacalności wykorzystuje się do wspierania:

- a) kwalifikujących się przedsiębiorstw w państwach członkowskich i sektorach najbardziej dotkniętych kryzysem wywołanym COVID-19 pod względem gospodarczym;
- b) kwalifikujących się przedsiębiorstw w państwach członkowskich, w których możliwość wsparcia wypłacalności przez państwo jest bardziej ograniczona.

Komisja ustanawia w drodze aktów delegowanych zgodnie z art. 33 zarówno wskaźniki, które Rada Kierownicza ma stosować do określenia państw członkowskich i sektorów najbardziej dotkniętych skutkami pandemii COVID-19 pod względem gospodarczym oraz państw członkowskich, w których możliwość wsparcia wypłacalności przez państwo jest bardziej ograniczona, jak i metodykę stosowania tych wskaźników.

Przedsiębiorstwa otrzymujące wsparcie w ramach segmentu wsparcia wypłacalności przestrzegają w możliwie największym stopniu minimalnych solidnych zabezpieczeń społecznych i środowiskowych zgodnie z wytycznymi Rady Kierowniczej. Takie wytyczne zawierają odpowiednie postanowienia dotyczące unikania nadmiernych obciążeń administracyjnych oraz uwzględniają wielkość przedsiębiorstw i łagodniejsze wymogi dla MŚP. Takie przedsiębiorstwa zachęca się do wdrażania planów transformacji ekologicznej, przyspieszenia transformacji cyfrowej i ochrony zatrudnienia. Przedsiębiorstwom udostępnia się pomoc techniczną, aby wesprzeć je w tego rodzaju transformacjach.

Partnerzy wykonawczy i pośrednicy finansowi, z których usług korzysta się w ramach segmentu wsparcia wypłacalności, muszą mieć siedzibę w państwie członkowskim i prowadzić działalność w Unii. Rada Kierownicza ustala wszelkie niezbędne wymogi dotyczące kontroli nad tymi pośrednikami w świetle wszystkich istotnych względów bezpieczeństwa lub porządku publicznego.

1a. System sprawiedliwej transformacji, tj. drugi filar mechanizmu sprawiedliwej transformacji, ustanawia się horyzontalnie we wszystkich segmentach polityki. System ten obejmuje inwestycje ukierunkowane na wyzwania społeczne, gospodarcze i środowiskowe wynikające z procesu transformacji w kierunku osiągnięcia unijnego celu klimatycznego na 2030 r. oraz celu neutralności klimatycznej do 2050 r.

2. W przypadku gdy operacja z zakresu finansowania lub inwestycji zaproponowana Komitetowi Inwestycyjnemu, o którym mowa w art. 23, wchodzi w zakres więcej niż jednego segmentu polityki, przydziela się ją do segmentu, w którego zakres wchodzi główny cel tej operacji lub główny cel większości z jej podprojektów, chyba że w wytycznych inwestycyjnych określono inaczej.

3. Operacje z zakresu finansowania i inwestycji poddaje się analizie, by sprawdzić, czy mają wpływ na środowisko i klimat lub wywołują skutki społeczne. Jeśli operacje te mają taki wpływ, podlegają kontroli zrównoważonego charakteru pod względem klimatycznym, środowiskowym i społecznym z myślą o zminimalizowaniu negatywnych skutków i zmaksymalizowaniu korzyści w wymiarze klimatycznym, środowiskowym i społecznym. W tym celu promotorzy wnioskujący o finansowanie przekazują odpowiednie informacje w oparciu o wytyczne, o których mowa w ust. 4. Projekty poniżej pewnej wielkości określonej w wytycznych są wyłączone z tej kontroli. Projekty, które są niezgodne z celami klimatycznymi, nie kwalifikują się do wsparcia na mocy niniejszego rozporządzenia. Jeżeli partner wykonawczy stwierdzi, że nie istnieje konieczność przeprowadzenia kontroli zrównoważonego charakteru, przedstawia uzasadnienie Komitetowi Inwestycyjnemu.

4. Komisja opracowuje wytyczne dotyczące zrównoważonego rozwoju, które – zgodnie z unijnymi celami i normami środowiskowymi – umożliwiają:

- a) w odniesieniu do przystosowania się do zmiany klimatu – zapewnianie odporności na potencjalne negatywne skutki zmiany klimatu poprzez ocenę ryzyka i wrażliwości na zmiany klimatu, w tym poprzez odpowiednie działania przystosowawcze, a w odniesieniu do łagodzenia zmiany klimatu – uwzględnianie w analizie kosztów i korzyści kosztów emisji gazów cieplarnianych i pozytywnych skutków działań w zakresie łagodzenia zmiany klimatu;
- b) uwzględnienie całościowych skutków projektu pod względem głównych składników kapitału naturalnego w odniesieniu do powietrza, wody, gleby i różnorodności biologicznej;
- c) oszacowanie wpływu społecznego projektu, w tym wpływu na równouprawnienie płci, włączenie społeczne niektórych obszarów lub populacji oraz rozwój gospodarczy obszarów i sektorów dotkniętych wyzwaniami strukturalnymi, takimi jak konieczność dekarbonizacji gospodarki;

Piątek, 13 listopada 2020 r.

- d) identyfikację projektów, które są niezgodne z realizacją celów klimatycznych;
- e) zapewnianie partnerom wykonawczym wytycznych na potrzeby analizy przewidzianej w ust. 3.
5. Partnerzy wykonawczy przekazują informacje konieczne do umożliwienia monitorowania przebiegu inwestycji, która przyczynia się do realizacji celów Unii w dziedzinie klimatu i środowiska, na podstawie wytycznych, które przedstawi Komisja.
6. Partnerzy wykonawczy zapewniają, aby docelowo co najmniej 60 % inwestycji w ramach segmentu polityki dotyczącego zrównoważonej infrastruktury przyczyniało się do realizacji unijnych celów dotyczących klimatu i środowiska.
- Komisja wraz z partnerami wykonawczymi dąży do zapewnienia, aby część gwarancji UE wykorzystywanej na segment polityki dotyczący zrównoważonej infrastruktury rozdzielano z zachowaniem równowagi między poszczególnymi obszarami, o których mowa w ust. 1 lit. a).
7. Komisja jest uprawniona do przyjmowania aktów delegowanych zgodnie z art. 33 w celu uzupełnienia niniejszego rozporządzenia poprzez określenie wytycznych inwestycyjnych dla każdego z segmentów polityki. **W wytycznych inwestycyjnych określa się również zasady wdrażania systemu sprawiedliwej transformacji, o którym mowa w ust. 1a.** Wytyczne inwestycyjne przygotowuje się w ścisłym dialogu z grupą EBI i innymi potencjalnymi partnerami wykonawczymi.
8. W odniesieniu do operacji z zakresu finansowania i inwestycji w ramach segmentu europejskich inwestycji strategicznych w sektorze obrony, **bezpieczeństwa i cyberbezpieczeństwa** oraz w sektorze kosmicznym w wytycznych inwestycyjnych można określić ograniczenia w odniesieniu do transferu praw własności intelektualnej dotyczących technologii o znaczeniu krytycznym i technologii mających kluczowe znaczenie dla ochrony bezpieczeństwa Unii i jej państw członkowskich, a także w odniesieniu do udzielania licencji na korzystanie z tych praw.
9. Komisja udostępnia partnerom wykonawczym, Komitetowi Inwestycyjnemu i partnerom doradczym informacje na temat stosowania i interpretacji wytycznych inwestycyjnych.

Artykuł 8

Moduły

1. Segmenty polityki, o których mowa w art. 7 ust. 1, składają się z modułu unijnego i modułu państw członkowskich. Moduły te służą korygowaniu niedoskonałości rynku lub nieoptymalnych sytuacji w zakresie inwestycji w następujący sposób:
- a) moduł unijny służy korygowaniu dowolnej z poniższych sytuacji:
- (i) niedoskonałości rynku lub nieoptymalnych sytuacji w zakresie inwestycji w związku z priorytetami polityki Unii;
 - (ii) niedoskonałości rynku lub nieoptymalnych sytuacji w zakresie inwestycji, mających zasięg ogólnounijny lub dotyczących poszczególnych państw członkowskich; lub
 - (iii) niedoskonałości rynku lub nieoptymalnych sytuacji w zakresie inwestycji, w szczególności nowych lub złożonych niedoskonałości rynku lub nieoptymalnych sytuacji w zakresie inwestycji, które wymagają opracowania innowacyjnych rozwiązań finansowych i struktur rynkowych;
- b) moduł państw członkowskich służy korygowaniu szczególnych niedoskonałości rynku lub nieoptymalnych sytuacji w zakresie inwestycji w jednym lub kilku regionach lub państwach członkowskich w celu realizacji celów politycznych, jakie przyświecają funduszom objętym zarządzaniem dzielonym, z których wnoszony jest wkład, lub dodatkowej kwocie przekazanej przez państwo członkowskie zgodnie z art. 4 ust. 1 akapit trzeci, w szczególności w celu wzmocnienia spójności gospodarczej, społecznej i terytorialnej Unii poprzez skorygowanie nierówności między jej regionami.
2. W stosownych przypadkach moduły, o których mowa w ust. 1, stosuje się w sposób komplementarny w celu wsparcia danej operacji z zakresu finansowania lub inwestycji, w tym przez połączenie wsparcia z obu modułów.

Artykuł 9

Przepisy szczegółowe mające zastosowanie do modułu państw członkowskich

1. Kwoty przydzielone dobrowolnie przez państwo członkowskie na podstawie art. [10 ust. 1] rozporządzenia [[RWP] numer], art. [75 ust. 1] rozporządzenia [[w sprawie planu strategicznego WPR] numer] **lub w związku z wdrażaniem odpowiednich środków określonych w planach odbudowy i zwiększania odporności ustanowionych w rozporządzeniu [Instrument na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności]** wykorzystuje się do zasilenia rezerw na część gwarancji UE w ramach modułu państw członkowskich obejmującą operacje z zakresu finansowania i inwestycji w danym państwie

Piątek, 13 listopada 2020 r.

członkowskim lub jako możliwy wkład z funduszy objętych zarządzaniem dzielonym **lub z dodatkowych wkładów związanych z wdrażaniem odpowiednich środków określonych w planach odbudowy i zwiększania odporności ustanowionych w rozporządzeniu [Instrument na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności]** na rzecz Centrum Doradztwa InvestEU. Kwoty te wykorzystuje się w taki sposób, by przyczyniały się do osiągnięcia celów polityki określonych w umowie partnerstwa, o której mowa w art. 7 rozporządzenia [[RWP] numer], w programach lub w planie strategicznym WPR **lub w planie odbudowy i zwiększania odporności zainteresowanego państwa członkowskiego**, które to programy i plany wnoszą wkład do Programu InvestEU.

Dodatkowa kwota przekazana przez państwo członkowskie na podstawie art. 4 ust. 1 akapit trzeci jest wykorzystywana na zasilenie rezerw na część gwarancji UE w ramach modułu państw członkowskich.

2. Ustanowienie tej części gwarancji UE w ramach modułu państw członkowskich uzależnione jest od zawarcia umowy o przyznanie wkładu między danym państwem członkowskim a Komisją.

Akapit czwarty niniejszego ustępu i ust. 5 niniejszego artykułu nie mają zastosowania do dodatkowej kwoty przekazanej przez państwo członkowskie na podstawie art. 4 ust. 1 akapit trzeci.

Przepisy niniejszego artykułu dotyczące kwot przydzielonych na podstawie art. 10 ust. 1 rozporządzenia [RWP numer], art. 75 ust. 1 rozporządzenia [w sprawie planu strategicznego WPR] **lub w związku z wdrażaniem odpowiednich środków określonych w planach odbudowy i zwiększania odporności opracowanych zgodnie z rozporządzeniem [Instrument na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności]** nie mają zastosowania do umowy o przyznanie wkładu dotyczącej dodatkowej kwoty przekazanej przez państwo członkowskie, o której mowa w art. 4 ust. 1 akapit trzeci.

Dane państwo członkowskie i Komisja zawierają umowę o przyznanie wkładu lub umowę o zmianie tej umowy w terminie czterech miesięcy od decyzji Komisji w sprawie przyjęcia umowy partnerstwa zgodnie z art. 9 ust. 4 rozporządzenia [RWP] lub planu strategicznego WPR na podstawie rozporządzenia [WPR], **planu odbudowy i zwiększania odporności ustanowionego w rozporządzeniu [Instrument na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności]** lub równocześnie z decyzją Komisji zmieniającą dany program zgodnie z art. 10 rozporządzenia [RWP] lub plan strategiczny WPR zgodnie z art. 107 rozporządzenia [WPR], **lub plan odbudowy i zwiększania odporności zgodnie z art. 18 rozporządzenia [Instrument na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności]**.

Co najmniej dwa państwa członkowskie mogą zawrzeć z Komisją wspólną umowę o przyznanie wkładu.

W drodze odstępstwa od art. 211 ust. 1 rozporządzenia finansowego wskaźnik zasilenia rezerw na gwarancję UE w ramach modułu państw członkowskich ustala się na poziomie 40 % i może on zostać skorygowany w dół lub w górę w każdej umowie o przyznanie wkładu w celu uwzględnienia ryzyka związanego z produktami finansowymi, które zamierza się wykorzystywać.

3. Umowa o przyznanie wkładu obejmuje co najmniej następujące elementy:

- a) ogólną kwotę części gwarancji UE w ramach modułu państw członkowskich odnoszącą się do danego państwa członkowskiego, wskaźnik zasilenia rezerw w odniesieniu do tej gwarancji, kwotę wkładu z funduszy objętych zarządzaniem dzielonym **lub wkłady z planów odbudowy i zwiększania odporności zgodnie z rozporządzeniem [Instrument na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności]**, etap tworzenia rezerwy zgodnie z rocznym planem finansowym oraz kwotę wynikających z tego zobowiązań warunkowych, które mają zostać pokryte gwarancją wzajemną udzieloną przez dane państwo członkowskie;
- b) strategię państwa członkowskiego obejmującą produkty finansowe i ich minimalną dźwignię finansową, zasięg geograficzny, w tym w razie potrzeby zasięg regionalny, typy projektów, okres inwestycji i, w stosownych przypadkach, kategorie ostatecznych odbiorców i kwalifikujących się pośredników;
- c) potencjalnego partnera wykonawczego lub potencjalnych partnerów wykonawczych zaproponowanych zgodnie z art. 14 ust. 1 akapit czwarty oraz obowiązek Komisji dotyczący poinformowania zainteresowanego państwa członkowskiego o wybranym partnerze wykonawczym lub wybranych partnerach wykonawczych;
- d) jakiegokolwiek wkład na rzecz Centrum Doradztwa InvestEU z funduszy objętych zarządzaniem dzielonym **lub wkłady z planów odbudowy i zwiększania odporności ustanowionych w rozporządzeniu [Instrument na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności]**;

Piątek, 13 listopada 2020 r.

- e) obowiązki w zakresie sprawozdawczości rocznej względem danego państwa członkowskiego, w tym sprawozdawczości na temat odpowiednich wskaźników dotyczących celów polityki objętych umową partnerstwa, programem lub planem strategicznym WPR, **lub planem odbudowy i zwiększania odporności** i określonych w umowie o przyznanie wkładu;
- f) przepisy odnoszące się do wynagrodzenia z tytułu części gwarancji UE w ramach modułu państw członkowskich;
- g) jakiegokolwiek łączenie z zasobami pochodzącymi z modułu unijnego, zgodnie z art. 8 ust. 2, w tym w ramach struktury warstwowej w celu osiągnięcia lepszej ochrony przed ryzykiem.

4. Umowy o przyznanie wkładu są realizowane przez Komisję w drodze umów w sprawie gwarancji zawieranych z partnerami wykonawczymi zgodnie z art. 16 i umów o doradztwo zawieranych z partnerami doradczymi zgodnie z art. 24 ust. 1 akapit drugi.

Jeżeli umowa w sprawie gwarancji nie zostanie zawarta w terminie dziewięciu miesięcy od zawarcia umowy o przyznanie wkładu, umowa o przyznanie wkładu ulega rozwiązaniu lub przedłużeniu za obopólną zgodą. Jeżeli w terminie dziewięciu miesięcy od zawarcia umowy o przyznanie wkładu kwota umowy o przyznanie wkładu nie została w pełni pokryta zobowiązaniem na mocy co najmniej jednej umowy w sprawie gwarancji, kwota ta jest odpowiednio zmieniana. Niewykorzystana kwota rezerw, którą można przypisać do kwot przydzielonych przez państwa członkowskie na podstawie art. [10 ust. 1 rozporządzenia [RWP]], art. [75 ust. 1] rozporządzenia [[WPR]] **lub w związku z wdrażaniem odpowiednich środków określonych w planach odbudowy i zwiększania odporności opracowanych na mocy rozporządzenia [Instrument na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności]**, jest ponownie wykorzystywana zgodnie z [art. 10 ust. 5] rozporządzenia [[RWP] numer], art. [75 ust. 5] rozporządzenia [[plan strategiczny WPR] numer] **oraz art. [X] rozporządzenia [Instrument na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności]**. Niewykorzystana kwota rezerw, którą można przypisać do kwot przydzielonych przez państwo członkowskie na podstawie art. 4 ust. 1 akapit trzeci niniejszego rozporządzenia, jest zwracana państwu członkowskiemu.

Jeżeli umowa w sprawie gwarancji nie została należycie wykonana w terminie określonym w art. [10 ust. 6] rozporządzenia [[RWP] numer], w art. [75 ust. 6] rozporządzenia [[plan strategiczny WPR] numer] **lub w art. [X] rozporządzenia [Instrument na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności]**, umowa o przyznanie wkładu jest zmieniana. Niewykorzystana kwota rezerw, którą można przypisać do kwot przydzielonych przez państwa członkowskie na podstawie art. [10 ust. 1] rozporządzenia [RWP]], art. [75 ust. 1] rozporządzenia [[WPR]] **lub art. [X] rozporządzenia [Instrument na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności]**, jest ponownie wykorzystywana zgodnie z [art. 10 ust. 6] rozporządzenia [[RWP] numer], art. [75 ust. 6] rozporządzenia [[plan strategiczny WPR] numer] **oraz art. [X] rozporządzenia [Instrument na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności]**. Niewykorzystana kwota rezerw, którą można przypisać do kwot przydzielonych przez państwo członkowskie na podstawie art. 4 ust. 1 akapit trzeci niniejszego rozporządzenia, jest zwracana państwu członkowskiemu.

5. Na potrzeby tworzenia rezerw na część gwarancji UE w ramach modułu państw członkowskich ustanowionego umową o przyznanie wkładu stosuje się następujące zasady:

- a) po etapie tworzenia rezerwy, o którym mowa w ust. 3 lit. a) niniejszego artykułu, wszelkie roczne nadwyżki rezerw obliczone przez porównanie kwoty rezerw, jaka jest wymagana na podstawie wskaźnika zasilenia rezerw określonego w umowie o przyznanie wkładu, z faktyczną kwotą rezerw są ponownie wykorzystywane zgodnie z [art. 10 ust. 7] [RWP], art. [75 ust. 7] [[plan strategiczny WPR] numer] **oraz art. [X] rozporządzenia [Instrument na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności]**;
- b) w drodze odstępstwa od art. 213 ust. 4 rozporządzenia finansowego po etapie tworzenia rezerwy, o którym mowa w ust. 3 lit. a) niniejszego artykułu, w okresie dostępności tej części gwarancji UE w ramach modułu państw członkowskich tworzenie rezerw nie prowadzi do ich corocznego uzupełniania;
- c) Komisja niezwłocznie informuje państwo członkowskie, w przypadku gdy poziom rezerw na tę część gwarancji UE spadnie poniżej 20 % początkowej wysokości rezerw w wyniku uruchomienia tej części gwarancji UE w ramach modułu państw członkowskich;
- d) jeżeli poziom rezerw na tę część gwarancji UE w ramach modułu państw członkowskich spadnie do 10 % początkowej wysokości rezerw, dane państwo członkowskie – na wniosek Komisji – zasila wspólny fundusz rezerw, o którym mowa w art. 212 rozporządzenia finansowego, kwotą w wysokości do 5 % początkowej wysokości rezerw.

Piątek, 13 listopada 2020 r.

ROZDZIAŁ III

PARTNERSTWO MIĘDZY KOMISJĄ A GRUPĄ EBI

Artykuł 10

Zakres partnerstwa

1. Komisja i grupa EBI tworzą partnerstwo na mocy niniejszego rozporządzenia w celu wspierania realizacji Programu InvestEU i promowania spójności, inkluzywności, dodatkowości i efektywnego wdrażania. Zgodnie z niniejszym rozporządzeniem i dalszymi szczegółowymi zapisami w umowach, o których mowa w ust. 3, grupa EBI:

- a) wykonuje część gwarancji UE określoną w art. 12 ust. 4;
- b) wspiera wdrażanie modułu unijnego Funduszu InvestEU oraz, w stosownych przypadkach, modułu państw członkowskich, w szczególności przez:
 - (i) udział wraz z potencjalnymi partnerami wykonawczymi w opracowywaniu wytycznych inwestycyjnych zgodnie z art. 7 ust. 7, udział w opracowaniu tabeli wskaźników zgodnie z art. 21 oraz udział w opracowywaniu innych dokumentów określających wytyczne operacyjne Funduszu InvestEU,
 - (ii) określanie, wraz z Komisją i potencjalnymi partnerami wykonawczymi, metodyki dotyczącej ryzyka i systemu mapowania ryzyka w odniesieniu do operacji z zakresu finansowania i inwestycji realizowanych przez partnerów wykonawczych w celu umożliwienia oceny takich operacji w oparciu o wspólną skalę ratingową;
 - (iii) na wniosek Komisji i w porozumieniu z potencjalnym zainteresowanym partnerem wykonawczym, dokonanie oceny systemów tego potencjalnego partnera wykonawczego i zapewnienie ukierunkowanego doradztwa technicznego w zakresie tych systemów, w przypadku i w zakresie wymaganym na podstawie wniosków z audytu w ramach oceny spełnienia wymogów dotyczących filarów w perspektywie wdrażania produktów finansowych przewidzianych przez tego potencjalnego partnera wykonawczego;
 - (iv) przedstawienie niewiążącej opinii na temat aspektów związanych z bankowością, w szczególności na temat ryzyka finansowego i warunków finansowych związanych z częścią gwarancji UE, która ma zostać przydzielona partnerowi wykonawczemu, innemu niż Grupa EBI, jak określono w umowie w sprawie gwarancji, która ma zostać zawarta z tym partnerem wykonawczym.
 - (v) prowadzenie symulacji i sporządzanie prognoz ryzyka finansowego i wynagrodzeń w portfelu zbiorczym w oparciu o założenia uzgodnione z Komisją,
 - (vi) pomiar ryzyka finansowego portfela zbiorczego oraz przedstawianie sprawozdań finansowych dotyczących portfela zbiorczego; oraz
 - (vii) świadczenie na rzecz Komisji usług w zakresie restrukturyzacji i odzyskiwania należności określonych w umowie, o której mowa w ust. 3 lit. b), na wniosek Komisji i w porozumieniu z partnerem wykonawczym, zgodnie z art. 16 ust. 2 lit. g), jeżeli dany partner wykonawczy nie jest już odpowiedzialny za prowadzenie działań w zakresie restrukturyzacji i odzyskiwania należności na mocy odpowiedniej umowy w sprawie gwarancji;
- c) może zapewnić wsparcie w budowaniu zdolności, o których mowa w art. 24 ust. 2 lit. h), NPBI oraz inne usługi w związku z wdrażaniem produktów finansowych wspieranych przez gwarancję UE, jeżeli zwróci się o to zainteresowany NPBI;
- d) w odniesieniu do Centrum Doradztwa InvestEU grupa EBI:
 - (i) otrzymuje kwotę do 525 000 000 mln EUR z puli środków finansowych, o której mowa w art. 4 ust. 3, na inicjatywy doradcze, o których mowa w art. 24, i zadania operacyjne, o których mowa w niniejszej lit. d) ppkt (ii);
 - (ii) doradza Komisji i wykonuje zadania operacyjne określone w umowie, o której mowa ust. 3 lit. c), przez:
 - wspieranie Komisji w opracowywaniu projektu, ustanowieniu i funkcjonowaniu Centrum Doradztwa InvestEU;

Piątek, 13 listopada 2020 r.

- ocenianie wniosków o usługi doradcze, które nie zostały uznane przez Komisję za wchodzące w zakres istniejących inicjatyw doradczych, w celu wsparcia decyzji Komisji w sprawie przydziału środków w odniesieniu do wniosków o usługi doradcze otrzymane przez centralny punkt kontaktowy określony w art. 24 ust. 2 lit. a);
- wspieranie NPBI przez zapewnienie wsparcia w budowaniu zdolności, o których mowa w art. 24 ust. 2 lit. h), na ich wniosek, w związku z rozwojem ich zdolności doradczych w celu umożliwienia im udziału w inicjatywach doradczych;
- na wniosek Komisji i potencjalnego partnera doradczego i z zastrzeżeniem zgody grupy EBI, zawieranie z partnerami doradczymi w imieniu Komisji umów o realizację inicjatyw doradczych.

Grupa EBI zapewnia, aby jej zadania, o których mowa w akapicie pierwszym lit. d) ppkt (ii), były prowadzone całkowicie niezależnie od jej roli jako partnera doradczego.

W stosownych przypadkach Komisja nawiązuje współpracę z partnerem wykonawczym w oparciu o ustalenia zawarte w opinii grupy EBI, o której mowa w niniejszym ustępie akapit pierwszy lit. b) ppkt (iv). O podjętej decyzji Komisja informuje grupę EBI.

2. Informacje dotyczące bankowości przekazane grupie EBI przez Komisję na podstawie ust. 1 lit. b) ppkt (ii), (iv), (v) i (vi) ograniczają się do informacji ściśle niezbędnych do wykonywania przez grupę EBI jej obowiązków wynikających z tych podpunktów. Komisja określa w ścisłym dialogu z grupą EBI i potencjalnymi partnerami wykonawczymi charakter i zakres tych informacji dotyczących bankowości, z uwzględnieniem wymogów należytego zarządzania finansami w odniesieniu do gwarancji UE, uzasadnionych interesów partnera wykonawczego w odniesieniu do szczególnie chronionych informacji handlowych oraz potrzeb grupy EBI w wykonywaniu jej obowiązków wynikających z tych podpunktów.

3. Warunki partnerstwa określa się w umowach, w tym:

a) w sprawie przyznania i wykonania części gwarancji UE określonej w art. 12 ust. 4;

(i) w umowie w sprawie gwarancji między Komisją a grupą EBI; lub

(ii) w oddzielnych umowach w sprawie gwarancji między Komisją a EBI i jego podmiotami zależnymi lub innymi podmiotami ustanowionymi zgodnie z art. 28 ust. 1 statutu EBI, w zależności od przypadku;

b) w umowie między Komisją a grupą EBI w odniesieniu do ust. 1 lit. b) i c);

c) w umowie między Komisją a grupą EBI w odniesieniu do Centrum Doradztwa InvestEU;

d) w umowach o świadczenie usług między grupą EBI a NPBI dotyczących budowania zdolności oraz innych usług świadczonych na podstawie ust. 1 lit. c).

4. Nie naruszając przepisów art. 17 ust. 3 i art. 24 ust. 4 niniejszego rozporządzenia, koszty poniesione przez grupę EBI z tytułu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1 lit. b) i c) niniejszego artykułu, muszą być zgodne z warunkami umowy, o której mowa w ust. 3 lit. b) niniejszego artykułu, i mogą zostać pokryte ze zwrotów lub dochodów, które można przypisać gwarancji UE, lub z rezerw, zgodnie z art. 211 ust. 4 i 5 rozporządzenia finansowego, lub mogą zostać pokryte z puli środków finansowych, o której mowa w art. 4 ust. 3 niniejszego rozporządzenia, po przedstawieniu uzasadnienia tych kosztów przez grupę EBI i w ramach ogólnego limitu wynoszącego 10 000 000 EUR.

5. Koszty poniesione przez grupę EBI z tytułu realizacji zadań operacyjnych, o których mowa w ust. 1 lit. d) ppkt (ii), są w pełni pokrywane i wypłacane z kwoty, o której mowa w ust. 1 lit. d) ppkt (i), po przedstawieniu uzasadnienia tych kosztów przez grupę EBI i w ramach ogólnego limitu wynoszącego 15 000 000 EUR.

Piątek, 13 listopada 2020 r.

Artykuł 11

Konflikty interesów

1. W ramach partnerstwa, o którym mowa w art. 10, grupa EBI podejmuje wszelkie niezbędne kroki i środki ostrożności w celu uniknięcia konfliktów interesów z innymi partnerami wykonawczymi, w tym ustanawia specjalny i niezależny zespół do zadań, o których mowa w art. 10 ust. 1 lit. b) ppkt (iii)–(vi). Zespół ten podlega ścisłym zasadom poufności, które mają zastosowanie do członków zespołu nawet wówczas, gdy już opuszczają oni zespół.
2. Grupa EBI i inni partnerzy wykonawczy niezwłocznie informują Komisję o wszelkich sytuacjach stanowiących taki konflikt interesów lub mogących do takiego konfliktu interesów prowadzić. W przypadku wątpliwości Komisja określa, czy istnieje konflikt interesów, i informuje o swojej konkluzji grupę EBI. W przypadku konfliktu interesów grupa EBI podejmuje odpowiednie kroki. O podjętych krokach i ich wynikach informuje się Radę Kierowniczą.
3. Grupa EBI podejmuje niezbędne środki ostrożności, aby uniknąć sytuacji, w których mógłby powstać konflikt interesów przy realizacji Centrum Doradztwa InvestEU, w szczególności w odniesieniu do jej zadań operacyjnych w ramach pełnionej przez nią roli polegającej na wspieraniu Komisji, o czym mowa w art. 10 ust. 1 lit. d) ppkt (ii). W przypadku konfliktu interesów grupa EBI podejmuje odpowiednie kroki.

ROZDZIAŁ IV

Gwarancja UE

Artykuł 12

Gwarancja UE

1. Gwarancji UE udziela się nieodwołalnie, bezwarunkowo i na żądanie partnerom wykonawczym zgodnie z art. 219 ust. 1 rozporządzenia finansowego i jest ona wykonywana w ramach zarządzania pośredniego zgodnie z tytułem X wspomnianego rozporządzenia.
2. Wynagrodzenie z tytułu gwarancji UE jest powiązane z cechami i profilem ryzyka produktów finansowych, z uwzględnieniem charakteru bazowych operacji z zakresu finansowania i inwestycji oraz realizacji celów polityki, jakie mają osiągnąć dane produkty finansowe.

W przypadkach należycie uzasadnionych charakterem celów polityki, jakie ma osiągnąć dany produkt finansowy, oraz koniecznością zapewnienia, by produkty finansowe były przystępne cenowo dla docelowych ostatecznych odbiorców, możliwe jest zmniejszenie kosztów lub poprawa warunków finansowania dla odbiorcy końcowego przez dostosowanie wynagrodzenia z tytułu gwarancji UE lub, w razie potrzeby, pokrycie nieuregulowanych kosztów administracyjnych poniesionych przez partnera wykonawczego z budżetu UE, w szczególności:

- a) w przypadku gdy skrajne warunki na rynkach finansowych uniemożliwiałyby realizację operacji z zakresu finansowania lub inwestycji po cenie rynkowej; lub
 - b) w przypadku gdy jest to niezbędne, aby przyspieszyć operacje z zakresu finansowania i inwestycji w sektorach lub obszarach doświadczających poważnych niedoskonałości rynku lub nieoptymalnej sytuacji inwestycyjnej lub aby ułatwić tworzenie platform inwestycyjnych,
- ba) w odniesieniu do segmentu wsparcia wypłacalności, w państwach członkowskich i sektorach najbardziej dotkniętych gospodarczo oraz w państwach członkowskich, w których możliwość wsparcia wypłacalności przez państwo jest bardziej ograniczona,**

w zakresie, w jakim takie zmniejszenie wynagrodzenia z tytułu gwarancji UE lub pokrycie nieuregulowanych kosztów administracyjnych poniesionych przez partnera wykonawczego nie ma znaczącego wpływu na stan rezerw na potrzeby gwarancji UE.

Korzyść wynikająca ze zmniejszenia wynagrodzenia z tytułu gwarancji UE musi w całości przysługiwać ostatecznym odbiorcom.

3. Warunek określony w art. 219 ust. 4 rozporządzenia finansowego stosuje się do każdego partnera wykonawczego na zasadzie portfela.

Piątek, 13 listopada 2020 r.

4. 75 % gwarancji UE w ramach modułu unijnego, o której mowa w art. 4 ust. 1 akapit pierwszy, co stanowi kwotę w wysokości **68 829 990 000** EUR, udziela się grupie EBI. Grupa EBI zapewnia łączny wkład finansowy w wysokości **11 494 608 330** EUR. Wkład ten jest wnoszony w sposób i w formie, które ułatwiają wykonywanie Funduszu InvestEU oraz osiągnięcie celów określonych w art. 14 ust. 2.

5. Pozostałe 25 % gwarancji UE na potrzeby modułu unijnego udziela się innym partnerom wykonawczym, którzy mają również zapewnić wkład finansowy określany w umowach w sprawie gwarancji.

6. Dokłada się wszelkich starań w celu zapewnienia, by na zakończenie okresu inwestycyjnego wsparciem objęto szeroki wachlarz sektorów i regionów oraz aby uniknąć nadmiernej koncentracji sektorowej lub geograficznej. Starania te obejmują zachęty dla mniejszych lub mniej zaawansowanych NPBI, które mają przewagę komparatywną ze względu na ich obecność na rynku lokalnym, wiedzę i kompetencje inwestycyjne. Komisja opracowuje spójne podejście w celu wspierania tych starań.

7. Wsparcia z gwarancji UE, o którym mowa w art. 4 ust. 2 akapit pierwszy i drugi, **można udzielić na operacje z zakresu finansowania i inwestycji, które mają być realizowane przez partnera wykonawczego, pod warunkiem że Komisja zawarła z nim umowę w sprawie gwarancji do dnia 31 grudnia 2023 r., spełniając tym samym warunki określone** w art. 4 ust. 6 rozporządzenia [EUR]. W innych przypadkach wsparcia w postaci gwarancji UE można udzielić w odniesieniu do operacji z zakresu finansowania i inwestycji objętych niniejszym rozporządzeniem na okres inwestycyjny kończący się w dniu 31 grudnia 2027 r.

Umowy między partnerem wykonawczym a ostatecznym odbiorcą lub pośrednikiem finansowym lub innym podmiotem, o których mowa w art. 15 ust. 1 lit. a), podpisuje się do dnia 31 grudnia 2028 r.

Artykuł 13

Kwalifikowalne operacje z zakresu finansowania i inwestycji

1. Fundusz InvestEU wspiera tylko te operacje z zakresu finansowania i inwestycji, które:

- a) spełniają warunki określone w art. 209 ust. 2 lit. a)–e) rozporządzenia finansowego, w szczególności te dotyczące niedoskonałości rynku, nieoptymalnych sytuacji w zakresie inwestycji i dodatkowości, jak określono w art. 209 ust. 2 lit. a) i b) rozporządzenia finansowego i w załączniku V do niniejszego rozporządzenia, oraz, w stosownych przypadkach, maksymalizując inwestycje prywatne zgodnie z art. 209 ust. 2 lit. d) rozporządzenia finansowego;
- b) przyczyniają się do realizacji celów polityki Unii i są objęte zakresem dziedzin kwalifikujących się do objęcia operacjami z zakresu finansowania i inwestycji w ramach odpowiedniego segmentu polityki zgodnie z załącznikiem II do niniejszego rozporządzenia;
- c) nie przewidują wsparcia finansowego na rzecz działań wyłączonych, które określono w pkt B załącznika V do niniejszego rozporządzenia; oraz
- d) są zgodne z wytycznymi inwestycyjnymi.

2. Oprócz projektów zlokalizowanych w Unii lub w kraju lub terytorium zamorskim powiązanych z państwem członkowskim, jak określono w załączniku II do TFUE, Fundusz InvestEU może wspierać – za pośrednictwem operacji z zakresu finansowania i inwestycji w ramach segmentów innych niż segment europejskich inwestycji strategicznych **lub segment wsparcia wypłacalności** – następujące projekty i operacje:

- a) projekty, w których uczestniczą podmioty znajdujące się lub mające siedzibę w co najmniej jednym państwie członkowskim, które to projekty obejmują co najmniej jedno państwo trzecie, w tym państwa przystępujące, państwa kandydujące i potencjalne państwa kandydujące, państwa objęte zakresem europejskiej polityki sąsiedztwa, państwa należące do EOG lub EFTA, kraj lub terytorium zamorskie określone w załączniku II do TFUE bądź stowarzyszone państwo trzecie, niezależnie od tego, czy w tych państwach trzecich lub krajach lub terytoriach zamorskich znajduje się partner;
- b) operacje z zakresu finansowania i inwestycji w państwach trzecich określonych w art. 5, które to operacje wniosły wkład w dany produkt finansowy.

Piątek, 13 listopada 2020 r.

3. Fundusz InvestEU może wspierać operacje z zakresu finansowania i inwestycji, w ramach których finansowanie otrzymują ostateczni odbiorcy będący podmiotami prawnymi mającymi siedzibę w dowolnym z następujących państw lub terytoriów:

- a) państwie członkowskim bądź kraju lub terytorium zamorskim powiązanych z państwem członkowskim, jak określono w załączniku II do TFUE;
- b) państwie trzecim stowarzyszonym z programem InvestEU zgodnie z art. 5;
- c) państwie trzecim, o którym mowa w ust. 2 lit. a), w stosownych przypadkach;
- d) innych państwach trzecich, jeżeli jest to konieczne do celów finansowania projektu w państwie lub na terytorium, o których mowa w lit. a), b) lub c).

Niezależnie od przepisów akapitu pierwszego w ramach segmentu europejskich inwestycji strategicznych za ostatecznych odbiorców i pośredników uznaje się podmioty prawne spełniające wymogi określone w formule wprowadzającej i akapicie drugim oraz zgodnie z art. 7 ust. 1 lit. e) akapit trzeci.

Niezależnie od przepisów akapitu pierwszego, w ramach działań w zakresie finansowania i inwestycji prowadzonych w ramach obszaru wsparcia wypłacalności mogą być wspierane wyłącznie przedsiębiorstwa mające siedzibę w państwie członkowskim i prowadzące działalność w Unii.

Niezależnie od przepisów akapitu pierwszego – w ramach segmentu wsparcia wypłacalności – ostateczni odbiorcy kwoty wynoszącej co najmniej 30 mln EUR nie wypłacają dywidend, nie realizują nieobowiązkowych płatności kuponowych ani nie odkupują akcji. Wynagrodzenie jakiegokolwiek członka kierownictwa beneficjenta, który otrzymuje finansowanie w kwocie co najmniej 30 mln EUR w ramach segmentu wsparcia wypłacalności, nie przekracza ustalonej części wynagrodzenia tego członka na dzień 31 grudnia 2019 r. W przypadku osoby, która staje się członkiem kierownictwa w momencie przyznania finansowania z programu InvestEU lub po jego przyznaniu w ramach segmentu wsparcia wypłacalności, mający zastosowanie limit jest równy najniższemu ustalonemu wynagrodzeniu któregośkolwiek członka kierownictwa na dzień 31 grudnia 2019 r. W żadnych okolicznościach nie wypłaca się premii uznaniowych ani innych elementów wynagrodzeń zmiennych lub porównywalnych.

Artykuł 14

Wybór partnerów wykonawczych innych niż grupa EBI

1. Komisja wybiera partnerów wykonawczych innych niż grupa EBI zgodnie z art. 154 rozporządzenia finansowego.

Partnerzy wykonawczy mogą tworzyć grupę. Partner wykonawczy może być członkiem jednej grupy lub większej ich liczby.

W odniesieniu do modułu unijnego kwalifikujący się partnerzy powinni uprzednio wyrazić swoje zainteresowanie w stosunku do części gwarancji UE, o której mowa w art. 12 ust. 5. W odniesieniu do modułu państw członkowskich zainteresowane państwo członkowskie może zaproponować jako partnera wykonawczego co najmniej jednego partnera spośród tych partnerów, którzy wyrazili swoje zainteresowanie. Zainteresowane państwo członkowskie może również zaproponować grupę EBI jako partnera wykonawczego i może na własny koszt zlecić grupie EBI świadczenie usług wymienionych w art. 10.

Jeżeli zainteresowane państwo członkowskie nie zaproponuje partnera wykonawczego, Komisja postępuje zgodnie z akapitem trzecim niniejszego ustępu i na partnerów wykonawczych wybiera kwalifikujących się partnerów, którzy są w stanie pokryć operacje z zakresu finansowania i inwestycji na odnośnych obszarach geograficznych.

2. Dokonując wyboru partnerów wykonawczych, Komisja zapewnia, aby portfel produktów finansowych w ramach funduszu InvestEU spełniał następujące cele:

- a) przyczyniał się w maksymalnym stopniu do osiągnięcia celów określonych w art. 3;
- b) maksymalizował wpływ gwarancji UE dzięki zasobom własnym, do których wniesienia zobowiązał się partner wykonawczy;
- c) w stosownych przypadkach – maksymalizował inwestycje prywatne;

Piątek, 13 listopada 2020 r.

- d) wspierał innowacyjne rozwiązania w zakresie ograniczania ryzyka i finansowania służące usuwaniu niedoskonałości rynku i poprawie nieoptymalnej sytuacji w zakresie inwestycji;
 - e) służył osiągnięciu dywersyfikacji geograficznej przez stopniowe rozdysponowanie gwarancji UE i umożliwiał finansowanie mniejszych projektów;
 - f) zapewniał odpowiednią dywersyfikację ryzyka.
3. Dokonując wyboru partnerów wykonawczych, Komisja bierze również pod uwagę:
- a) ewentualne koszty dla budżetu Unii i ewentualne dochody, które go zasilą;
 - b) zdolność partnera wykonawczego do skrupulatnego sprostania wymogom art. 155 ust. 2 i 3 rozporządzenia finansowego dotyczącego unikania opodatkowania, oszustw podatkowych, uchylania się od opodatkowania, prania pieniędzy, finansowania terroryzmu i jurysdykcji niechętnych współpracy.
4. Na partnerów wykonawczych można wybierać NPBI, o ile spełniają one wymogi określone w niniejszym artykule.

Artykuł 15

Kwalifikowalne rodzaje finansowania

1. Gwarancję UE można wykorzystywać w celu pokrycia ryzyka związanego z następującymi rodzajami finansowania zapewnianego przez partnerów wykonawczych:
- a) pożyczki, gwarancje, kontrgwarancje, instrumenty rynku kapitałowego, wszelkie inne formy finansowania lub wsparcia jakości kredytowej, w tym dług podporządkowany, inwestycje kapitałowe lub quasi-kapitałowe, zapewniane bezpośrednio lub pośrednio poprzez pośredników finansowych, fundusze, platformy inwestycyjne lub inne podmioty celowe, które to rodzaje finansowania mają być przekazywane ostatecznym odbiorcom;
 - b) finansowanie lub gwarancje udzielane przez partnera wykonawczego na rzecz innej instytucji finansowej w celu umożliwienia jej zapewnienia finansowania, o którym mowa w lit. a).

Aby finansowanie, o którym mowa w akapicie pierwszym lit. a) i b) niniejszego ustępu, mogło być objęte gwarancją UE, musi zostać udzielone, nabyte lub wyemitowane na rzecz operacji z zakresu finansowania lub inwestycji, o których mowa w art. 13 ust. 1, jeżeli finansowanie zapewniane przez partnera wykonawczego zostało udzielone w ramach umowy w sprawie finansowania podpisanej przez partnera wykonawczego lub transakcji zawartej przez niego po podpisaniu umowy w sprawie gwarancji, która to umowa lub transakcja nie wygasły ani nie zostały anulowane.

2. Operacje z zakresu finansowania i inwestycji przeprowadzane za pośrednictwem funduszy lub innych struktur pośrednich wspiera się gwarancją UE zgodnie z przepisami, które zostaną określone w wytycznych inwestycyjnych, nawet wówczas, gdy takie struktury inwestują mniejszą część inwestowanych przez siebie kwot poza Unią i w państwach trzecich, o których mowa w art. 13 ust. 2, lub w aktywa inne niż aktywa kwalifikujące się na mocy niniejszego rozporządzenia.

Wytyczne inwestycyjne mogą zawierać dodatkowe ograniczenia dotyczące odsetka kwot inwestowanych poza Unią w ramach operacji z zakresu finansowania i inwestycji za pośrednictwem funduszy lub innych struktur pośrednich w kontekście segmentu europejskich inwestycji strategicznych, w tym potencjalne klauzule regulujące wyjście z takich inwestycji.

2a. W ramach segmentu wsparcia wypłacalności kwalifikujące się instrumenty – za pośrednictwem partnera wdrażającego – prowadzą do zapewnienia kapitału własnego lub quasi-kapitału własnego przedsiębiorstwom, zgodnie z przepisami art. 3 ust. 2 lit. ea). Instrumenty hybrydowe można stosować, jeżeli instrumenty takie spełniają cel obszaru wsparcia wypłacalności.

Artykuł 16

Umowy w sprawie gwarancji

1. Komisja zawiera z każdym partnerem wykonawczym umowę w sprawie gwarancji, której przedmiotem jest udzielenie gwarancji UE na maksymalną kwotę określoną przez Komisję.

W przypadku gdy partnerzy wykonawczy tworzą grupę, Komisja zawiera jedną umowę w sprawie gwarancji z każdym z partnerów wykonawczych należących do grupy lub z jednym partnerem wykonawczym występującym w imieniu grupy.

Piątek, 13 listopada 2020 r.

2. W umowie w sprawie gwarancji określa się:
- a) kwoty i warunki dotyczące wkładu finansowego, który ma być przekazany przez partnera wykonawczego;
 - b) warunki finansowania, które ma zostać przekazane przez partnera wykonawczego, lub gwarancji, które mają być przez niego udzielone, na rzecz innego podmiotu prawnego uczestniczącego w wykonywaniu umowy, w każdym przypadku, gdy zachodzi taka sytuacja;
 - c) szczegółowe przepisy dotyczące zapewniania gwarancji UE zgodnie z art. 18, w tym dotyczące zakresu portfeli zawierających konkretne rodzaje instrumentów oraz odnośnych zdarzeń powodujących ewentualne uruchomienie gwarancji UE;
 - d) wynagrodzenia z tytułu podejmowania ryzyka, które ma być rozdzielone w sposób proporcjonalny do odnośnego udziału Unii i partnera wykonawczego w podejmowaniu ryzyka lub zgodnie z dostosowaniem w należycie uzasadnionych przypadkach na podstawie art. 12 ust. 2;
 - e) warunki płatności;
 - f) zobowiązanie partnera wykonawczego do akceptowania decyzji Komisji i Komitetu Inwestycyjnego dotyczących korzystania z gwarancji UE do celów proponowanej operacji z zakresu finansowania lub inwestycji, bez uszczerbku dla swobody podejmowania przez partnera wykonawczego decyzji w sprawie proponowanej operacji nieobjętej gwarancją UE;
 - g) przepisy i procedury dotyczące odzyskiwania należności, która to czynność ma zostać powierzona partnerowi wykonawczemu;
 - h) sprawozdawczość finansową i operacyjną oraz monitorowanie operacji z zakresu finansowania i inwestycji objętych gwarancją UE;
 - i) kluczowe wskaźniki efektywności, w szczególności w odniesieniu do wykorzystania gwarancji UE, realizacji celów i kryteriów określonych w art. 3, 7 i 13 oraz uruchomienia kapitału prywatnego;
 - j) w stosownych przypadkach – przepisy i procedury dotyczące działań łączonych;
 - k) inne odpowiednie przepisy zgodnie z wymogami art. 155 ust. 2 i tytułu X rozporządzenia finansowego;
 - l) wymóg istnienia odpowiednich mechanizmów służących reagowaniu na potencjalne obawy inwestorów prywatnych.
3. W umowie w sprawie gwarancji przewiduje się również, że wynagrodzenie należne Unii z tytułu operacji z zakresu finansowania i inwestycji objętych niniejszym rozporządzeniem przekazuje się po odliczeniu płatności należnych w związku z uruchomieniem gwarancji UE.
4. Ponadto w umowie w sprawie gwarancji przewiduje się, że wszelkie kwoty należne partnerowi wykonawczemu, które dotyczą gwarancji UE, podlegają odliczeniu od ogólnej kwoty wynagrodzenia, dochodów i spłat należnych Unii od partnera wykonawczego z tytułu operacji z zakresu finansowania i inwestycji objętych niniejszym rozporządzeniem. W przypadku gdy kwota ta nie wystarczy do pokrycia kwoty należnej partnerowi wykonawczemu zgodnie z art. 17 ust. 3, brakującą kwotę pobiera się z rezerw na gwarancję UE.
5. W przypadku gdy umowa w sprawie gwarancji zawierana jest w ramach modułu państw członkowskich, może ona przewidywać udział przedstawicieli danego państwa członkowskiego lub danych regionów w monitorowaniu wykonania umowy w sprawie gwarancji.

Artykuł 17

Wymogi dotyczące wykorzystania gwarancji UE

1. Udzielenie gwarancji UE uzależnione jest od wejścia w życie umowy w sprawie gwarancji zawartej z odnośnym partnerem wykonawczym.
2. Operacje z zakresu finansowania i inwestycji są objęte gwarancją UE tylko wówczas, gdy spełniają kryteria określone w niniejszym rozporządzeniu i w odpowiednich wytycznych inwestycyjnych oraz gdy Komitet Inwestycyjny stwierdził, że operacje te spełniają wymogi dotyczące możliwości skorzystania z gwarancji UE. Partnerzy wykonawczy pozostają odpowiedzialni za zapewnienie zgodności operacji z zakresu finansowania i inwestycji z niniejszym rozporządzeniem i odpowiednimi wytycznymi inwestycyjnymi.

Piątek, 13 listopada 2020 r.

3. Komisja nie pokrywa żadnych kosztów administracyjnych ani opłat ponoszonych przez partnera wykonawczego w związku z realizacją operacji z zakresu finansowania i inwestycji w ramach gwarancji UE, chyba że cele polityki, jakie ma osiągnąć wdrażany produkt finansowy, i przystępność cenowa dla docelowych ostatecznych odbiorców bądź rodzaj oferowanego finansowania mają taki charakter, że partner wykonawczy jest w stanie należycie uzasadnić Komisji konieczność zastosowania wyjątku. Pokrywanie takich kosztów z budżetu UE ogranicza się do kwoty ściśle wymaganej do realizacji odnośnych operacji z zakresu finansowania i inwestycji oraz jest zapewniane wyłącznie w zakresie, w jakim kosztów tych nie pokrywają przychody uzyskane przez partnerów wykonawczych z odnośnych operacji z zakresu finansowania i inwestycji. Uzgodnienia dotyczące opłat określa się w umowie w sprawie gwarancji, przy czym muszą być one zgodne z przepisami art. 16 ust. 4 i art. 209 ust. 2 lit. g) rozporządzenia finansowego.

4. Ponadto partner wykonawczy może skorzystać z gwarancji UE w celu pokrycia stosownej części wszelkich kosztów poniesionych w celu odzyskania środków zgodnie z art. 16 ust. 4, chyba że koszty te odliczono od kwoty odzyskanych środków.

Artykuł 18

Zakres i warunki gwarancji UE

1. Wynagrodzenie z tytułu podejmowania ryzyka jest rozdzielane między Unię a partnera wykonawczego w sposób proporcjonalny do ich odnośnego udziału w podejmowaniu ryzyka w odniesieniu do portfela operacji z zakresu finansowania i inwestycji lub, w stosownych przypadkach, w odniesieniu do poszczególnych operacji z zakresu finansowania i inwestycji. Wynagrodzenie z tytułu gwarancji UE można zmniejszyć w należycie uzasadnionych przypadkach, o których mowa w art. 12 ust. 2.

Partner wykonawczy powinien ponosić odpowiednią część ryzyka związanego z operacjami z zakresu finansowania i inwestycji wspieranymi w ramach gwarancji UE, poza wyjątkowymi okolicznościami, gdy cele polityki, jakie ma osiągnąć wdrażany produkt finansowy, mają taki charakter, że od partnera wykonawczego nie można racjonalnie oczekiwać, że jego wkład ma obejmować udział w ponoszonym ryzyku.

2. Gwarancja UE obejmuje:

a) w przypadku produktów dłużnych, o których mowa w art. 15 ust. 1 lit. a):

(i) kwotę główną i wszystkie odsetki oraz kwoty należne na rzecz partnera wykonawczego, lecz przez niego nieotrzymane zgodnie z warunkami operacji z zakresu finansowania do momentu wystąpienia zdarzenia niewykonania zobowiązania;

(ii) straty związane z restrukturyzacją;

(iii) straty wynikające z wahań kursów walut innych niż euro na rynkach, na których możliwości długoterminowego zabezpieczenia są ograniczone;

b) w przypadku inwestycji kapitałowych i quasi-kapitałowych, o których mowa w art. 15 ust. 1 lit. a) – zainwestowane kwoty i powiązane koszty finansowania oraz straty wynikające z wahań kursów walut innych niż euro;

c) w przypadku finansowania lub gwarancji udzielonych przez partnera wykonawczego na rzecz innej instytucji finansowej zgodnie z art. 15 ust. 1 lit. b) – wykorzystane kwoty i związane z nimi koszty finansowania.

Do celów akapitu pierwszego lit. a) ppkt (i) w odniesieniu do długu podporządkowanego za zdarzenie niewykonania zobowiązania uznaje się odroczenie, redukcję lub wymagane umorzenie.

3. W przypadku gdy Unia dokonuje płatności na rzecz partnera wykonawczego w wyniku uruchomienia gwarancji UE, Unia wstępuje w odpowiednie prawa partnera wykonawczego, które mu przysługują z tytułu jego wszelkich operacji z zakresu finansowania lub inwestycji objętych gwarancją UE, w zakresie, w jakim prawa te nadal istnieją.

Partner wykonawczy prowadzi w imieniu Unii działania w celu odzyskania należności w odniesieniu do kwot będących przedmiotem takiej subrogacji oraz zwraca Unii odzyskane kwoty.

Piątek, 13 listopada 2020 r.

ROZDZIAŁ V ZARZĄDZANIE

Artykuł 19

Rada Doradcza

1. Komisji i Radzie Kierowniczej utworzonej na podstawie art. 20 doradza Rada Doradcza.
2. Rada Doradcza dąży do zapewnienia równowagi płci, a w jej skład wchodzi:
 - a) po jednym przedstawicielu każdego z partnerów wykonawczych;
 - b) po jednym przedstawicielu z każdego państwa członkowskiego;
 - c) jeden ekspert powołany przez Europejski Komitet Ekonomiczno-Społeczny;
 - d) jeden ekspert powołany przez Komitet Regionów.
3. Radzie Doradczej przewodniczy przedstawiciel Komisji. Funkcję wiceprzewodniczącego pełni przedstawiciel grupy EBI.

Rada Doradcza zbiera się regularnie, nie rzadziej niż dwa razy w roku, a jej posiedzenia zwołuje przewodniczący.

4. Rada Doradcza:
 - a) doradza Komisji i Radzie Kierowniczej w sprawie konstrukcji produktów finansowych, które mają być wdrażane na podstawie niniejszego rozporządzenia;
 - b) doradza Komisji i Radzie Kierowniczej w sprawie rozwoju sytuacji na rynku, warunków rynkowych, niedoskonałości rynku i nieoptymalnych sytuacji w zakresie inwestycji;
 - c) wymienia poglądy na temat rozwoju sytuacji na rynku oraz udostępnia najlepsze praktyki.
5. Komisja mianuje pierwszych członków Rady Doradczej reprezentujących partnerów wykonawczych innych niż grupa EBI po konsultacji z potencjalnymi partnerami wykonawczymi. Kadencja członków Rady Doradczej jest ograniczona do jednego roku.
6. Posiedzenia osób reprezentujących państwa członkowskie w odrębnym formacie organizowane są również co najmniej dwa razy w roku pod przewodnictwem Komisji.
7. Rada Doradcza i przedstawiciele państw członkowskich zebrani na posiedzeniach, o których mowa w ust. 6, mogą wydawać Radzie Kierowniczej – do rozważenia – zalecenia dotyczące realizacji i funkcjonowania Programu InvestEU.
8. Szczegółowe protokoły posiedzeń Rady Doradczej podaje się do wiadomości publicznej jak najszybciej po ich zatwierdzeniu przez Radę Doradcza.

Komisja ustanawia zasady i procedury operacyjne Rady Doradczej oraz zarządza jej sekretariatem. Radzie Doradczej udostępnia się wszelkie stosowne dokumenty i informacje, aby umożliwić jej wykonywanie powierzonych jej zadań.

9. NPBI reprezentowane w Radzie Doradczej wybierają ze swojego grona przedstawicieli partnerów wykonawczych innych niż grupa EBI w Radzie Kierowniczej, o której mowa w art. 20 ust. 1. NPBI dążą do osiągnięcia zrównoważonej reprezentacji w Radzie Kierowniczej pod względem wielkości i lokalizacji geograficznej. Wybrani przedstawiciele reprezentują uzgodnione wspólne stanowisko wszystkich partnerów wykonawczych innych niż grupa EBI.

Piątek, 13 listopada 2020 r.

Artykuł 20

Rada Kierownicza

1. Dla Programu InvestEU ustanawia się Radę Kierowniczą. W jej skład wchodzi czterech przedstawicieli Komisji, trzech przedstawicieli grupy EBI i dwóch przedstawicieli partnerów wykonawczych innych niż grupa EBI oraz jeden ekspert powołany przez Parlament Europejski jako członek bez prawa głosu. Ekspert powołany przez Parlament Europejski jako członek bez prawa głosu nie zwraca się o wytyczne ani nie przyjmuje wytycznych od instytucji, organów, urzędów lub agencji Unii, rządów państw członkowskich ani żadnych innych organów publicznych lub prywatnych i działa w pełni niezależnie. Ekspert wykonuje swoje obowiązki w sposób bezstronny i w interesie Funduszu InvestEU.

Członkowie Rady Kierowniczej są powoływani na czteroletnią kadencję, z możliwością jednokrotnego odnowienia, z wyjątkiem przedstawicieli partnerów wykonawczych innych niż grupa EBI, którzy są powoływani na dwuletnią kadencję.

2. Rada Kierownicza wybiera spośród przedstawicieli Komisji przewodniczącego na czteroletnią kadencję z możliwością jednokrotnego odnowienia. Przewodniczący dwa razy w roku przedstawia przedstawicielom państw członkowskich w Radzie Doradczej sprawozdanie z realizacji i funkcjonowania Programu InvestEU.

Szczegółowe protokoły posiedzeń Rady Kierowniczej publikuje się tuż po ich zatwierdzeniu przez Radę Kierowniczą.

3. Rada Kierownicza:

- a) określa strategiczne i operacyjne wytyczne dla partnerów wykonawczych, w tym wytyczne dotyczące konstrukcji produktów finansowych oraz dotyczące innych polityk i procedur operacyjnych niezbędnych do funkcjonowania Funduszu InvestEU;
- b) przyjmuje ramy oceny ryzyka opracowane przez Komisję we współpracy z grupą EBI i pozostałymi partnerami wykonawczymi;
- c) nadzoruje realizację Programu InvestEU;
- d) wydaje opinię – uwzględniającą stanowiska wszystkich swoich członków – w sprawie końcowej listy kandydatów do Komitetu Inwestycyjnego przed ich wyborem zgodnie z art. 23 ust. 2;
- e) przyjmuje regulamin wewnętrzny sekretariatu Komitetu Inwestycyjnego, o którym mowa w art. 23 ust. 4;
- f) przyjmuje zasady mające zastosowanie do operacji z udziałem platform inwestycyjnych;

fa) określa państwa członkowskie i sektory najbardziej dotknięte skutkami kryzysu związanego z COVID-19 pod względem gospodarczym oraz państwa członkowskie, w których możliwość państwowego wsparcia wypłacalności jest bardziej ograniczona, na podstawie wskaźników określonych przez Komisję zgodnie z art. 7 ust. 1 lit. ea).

4. W toku swoich dyskusji Rada Kierownicza stosuje podejście oparte na konsensusie, w związku z czym w jak największym stopniu uwzględnia stanowiska wszystkich członków. Jeżeli członkowie nie mogą osiągnąć konsensusu, Rada Kierownicza podejmuje decyzje kwalifikowaną większością głosów swoich członków posiadających prawo głosu, wynoszącą co najmniej siedem głosów.

Artykuł 21

Tabela wskaźników

1. Ustanawia się tabelę wskaźników („tabela wskaźników”), aby zapewnić Komitetowi Inwestycyjnemu możliwość prowadzenia niezależnej, przejrzystej i zharmonizowanej oceny wniosków o wykorzystanie gwarancji UE na potrzeby operacji z zakresu finansowania lub inwestycji proponowanych przez partnerów wykonawczych.

2. Partnerzy wykonawczy wypełniają tabelę wskaźników dla proponowanych przez siebie operacji z zakresu finansowania i inwestycji.

Piątek, 13 listopada 2020 r.

3. Tabela wskaźników obejmuje następujące elementy:
 - a) opis operacji z zakresu finansowania i inwestycji;
 - b) sposób, w jaki proponowana operacja przyczynia się do realizacji celów polityki UE;
 - c) opis dodatkowości;
 - d) opis niedoskonałości rynku lub nieoptymalnej sytuacji w zakresie inwestycji;
 - e) finansowy i techniczny wkład wnoszony przez partnera wykonawczego;
 - f) skutki inwestycji;
 - g) profil finansowy operacji z zakresu finansowania lub inwestycji;
 - h) wskaźniki dodatkowe.

4. Komisja jest uprawniona do przyjmowania aktów delegowanych zgodnie z art. 33 w celu uzupełnienia niniejszego rozporządzenia o dodatkowe elementy tabeli wskaźników, w tym szczegółowe przepisy dotyczące tabeli wskaźników, które mają stosować partnerzy wykonawczy.

Artykuł 22

Kontrola zgodności z polityką

1. Komisja przeprowadza kontrolę, aby potwierdzić, czy proponowane przez partnerów wykonawczych innych niż EBI operacje z zakresu finansowania i inwestycji są zgodne z prawem i polityką Unii.
2. W przypadku operacji EBI z zakresu finansowania i inwestycji objętych zakresem niniejszego rozporządzenia operacji takich nie obejmuje się gwarancją UE, jeżeli Komisja wyda negatywną opinię w ramach procedury przewidzianej w art. 19 Statutu EBI.

Artykuł 23

Komitet Inwestycyjny

1. Ustanawia się całkowicie niezależny komitet inwestycyjny dla Funduszu InvestEU („Komitet Inwestycyjny”). Komitet Inwestycyjny:
 - a) rozpatruje propozycje operacji z zakresu finansowania i inwestycji, które zostały przedłożone przez partnerów wykonawczych celem ich objęcia gwarancją UE, a które pomyślnie przeszły przewidzianą w art. 22 ust. 1 kontrolę zgodności z polityką lub uzyskały pozytywną opinię w ramach procedury przewidzianej w art. 19 Statutu EBI;
 - b) sprawdza zgodność tych operacji z niniejszym rozporządzeniem i odpowiednimi wytycznymi inwestycyjnymi;
 - c) zwraca szczególną uwagę na wymóg dotyczący dodatkowości określony w art. 209 ust. 2 lit. b) rozporządzenia finansowego i w załączniku V do niniejszego rozporządzenia oraz na wymóg przyciągania inwestycji prywatnych określony w art. 209 ust. 2 lit. d) rozporządzenia finansowego; oraz
 - d) sprawdza, czy operacje z zakresu finansowania i inwestycji, które miałyby zostać objęte wsparciem w postaci gwarancji UE, są zgodne ze wszystkimi stosownymi wymogami.
2. Komitet Inwestycyjny zbiera się w **sześciu** różnych konfiguracjach odpowiadających **sześciu** segmentom polityki, o których mowa w art. 7 ust. 1.

W skład każdej konfiguracji Komitetu Inwestycyjnego wchodzi sześciu ekspertów zewnętrznych otrzymujących wynagrodzenie. Ekspertów tych wybiera i powołuje Komisja za rekomendacją Rady Kierowniczej. Ekspertów mianuje się na kadencję trwającą maksymalnie cztery lata, z możliwością jednokrotnego odnowienia. Otrzymują oni wynagrodzenie z budżetu Unii. Komisja, za rekomendacją Rady Kierowniczej, może podjąć decyzję o odnowieniu kadencji obecnego członka Komitetu Inwestycyjnego bez zastosowania procedury określonej w niniejszym ustępie.

Eksperci muszą posiadać wysoki poziom odpowiedniego doświadczenia rynkowego z zakresu konstruowania i finansowania projektów lub finansowania MŚP lub korporacji.

Skład Komitetu Inwestycyjnego musi zapewniać dysponowanie przez niego szeroką wiedzą na temat sektorów objętych segmentami polityki, o których mowa w art. 7 ust. 1, oraz szeroką wiedzą na temat rynków geograficznych w Unii, a także musi zapewniać, aby w Komitecie Inwestycyjnym rozpatrywanym całościowo istniała równowaga pod względem płci.

Piątek, 13 listopada 2020 r.

Czterech członków Komitetu Inwestycyjnego jest członkami stałymi w każdej z sześciu konfiguracji Komitetu Inwestycyjnego. Przynajmniej jeden ze stałych członków musi posiadać wiedzę fachową z zakresu zrównoważonych inwestycji. Ponadto w każdej z sześciu konfiguracji musi być dwóch ekspertów z doświadczeniem w zakresie inwestycji w sektorach objętych danym segmentem polityki. Rada Kierownicza przydziela członków Komitetu Inwestycyjnego do odpowiedniej konfiguracji lub odpowiednich konfiguracji. Komitet Inwestycyjny wybiera przewodniczącego spośród swoich stałych członków.

3. Uczestnicząc w działaniach Komitetu Inwestycyjnego, jego członkowie wykonują swoje obowiązki w sposób bezstronny i w wyłącznym interesie Funduszu InvestEU. Nie zwracają się oni o instrukcje do partnerów wykonawczych, instytucji Unii, państw członkowskich ani jakiegokolwiek innego podmiotu publicznego lub prywatnego ani nie przyjmują od nich takich instrukcji.

Życiorysy i oświadczenia majątkowe każdego z członków Komitetu Inwestycyjnego podaje się do publicznej wiadomości i stale aktualizuje. Każdy członek Komitetu Inwestycyjnego niezwłocznie przekazuje Komisji i Radzie Kierowniczej wszelkie informacje niezbędne, aby na bieżąco potwierdzać braku konfliktu interesów.

Rada Kierownicza może zalecić Komisji odwołanie członka z jego funkcji, jeżeli nie przestrzega on wymogów określonych w niniejszym ustępie lub z innych należycie uzasadnionych powodów.

4. Przy prowadzeniu czynności na podstawie niniejszego artykułu Komitet Inwestycyjny jest wspomagany przez sekretariat. Sekretariat jest niezależny i odpowiedzialny przed przewodniczącym Komitetu Inwestycyjnego. Sekretariat ma siedzibę administracyjną w Komisji. Regulamin wewnętrzny sekretariatu zapewnia poufność wymiany informacji i dokumentów między partnerami wykonawczymi a odpowiednimi organami zarządzającymi. Grupa EBI może składać swoje propozycje dotyczące operacji z zakresu finansowania i inwestycji bezpośrednio do Komitetu Inwestycyjnego, powiadamiając o nich sekretariat.

Dokumentacja, którą mają dostarczyć partnerzy wykonawczy, obejmuje standardowy formularz wniosku, tabelę wskaźników, o której mowa w art. 21, oraz wszelkie inne dokumenty, które Komitet Inwestycyjny uzna za stosowne, w szczególności opis charakteru niedoskonałości rynku lub nieoptymalnej sytuacji w zakresie inwestycji oraz sposobu, w jaki zostaną one złagodzone dzięki operacji z zakresu finansowania lub inwestycji, a także rzetelną ocenę operacji, która pozwala wykazać dodatkowość danej operacji z zakresu finansowania lub inwestycji. Sekretariat sprawdza kompletność dokumentacji dostarczonej przez partnerów wykonawczych innych niż grupa EBI. Komitet Inwestycyjny może zwrócić się do danego partnera wykonawczego o wyjaśnienia dotyczące proponowanej operacji z zakresu inwestycji lub finansowania, w tym może zwrócić się o to, by przedstawiciel danego partnera wykonawczego był bezpośrednio obecny w trakcie dyskusji poświęconej wspomnianej operacji. Oceny projektów przeprowadzone przez partnera wykonawczego nie są wiążące dla Komitetu Inwestycyjnego do celów objęcia operacji z zakresu finansowania lub inwestycji gwarancją UE.

Przeprowadzając ocenę i weryfikację proponowanych operacji z zakresu finansowania i inwestycji, Komitet inwestycyjny korzysta z tabeli wskaźników, o której mowa w art. 21.

5. Wnioski Komitetu Inwestycyjnego przyjmowane są zwykłą większością głosów wszystkich członków, o ile ta zwykła większość głosów obejmuje głos co najmniej jednego niestałego członka konfiguracji właściwej dla segmentu polityki, w ramach którego przedłożono propozycję operacji. W przypadku gdy wynik głosowania jest nierozstrzygujący, decydujący głos ma przewodniczący Komitetu Inwestycyjnego.

Wnioski Komitetu Inwestycyjnego zatwierdzające objęcie operacji z zakresu finansowania lub inwestycji gwarancją UE udostępnia się do publicznej wiadomości i zawiera się w nich uzasadnienie decyzji o zatwierdzeniu i informacje o operacji, w szczególności jej opis, tożsamość promotorów lub pośredników finansowych oraz cele operacji. We wnioskach zawiera się również odniesienie do globalnej oceny wynikającej z tabeli wskaźników.

Odpowiednią tabelę wskaźników udostępnia się do publicznej wiadomości po podpisaniu umowy w sprawie gwarancji dotyczącej operacji lub, w stosownych przypadkach, podprojektu z zakresu finansowania lub inwestycji.

Informacje udostępniane do publicznej wiadomości na podstawie akapitów drugiego i trzeciego nie mogą zawierać szczególnie chronionych informacji handlowych ani danych osobowych, których zgodnie z unijnymi przepisami o ochronie danych nie można ujawniać. Fragmenty wniosków Komitetu Inwestycyjnego zawierające szczególnie chronione informacje handlowe Komisja przekazuje na żądanie Parlamentowi Europejskiemu i Radzie, z zastrzeżeniem wymogów ścisłej poufności.

Piątek, 13 listopada 2020 r.

Dwa razy w roku Komitet Inwestycyjny przedkłada Parlamentowi Europejskiemu i Radzie wykaz wszystkich wniosków Komitetu Inwestycyjnego za poprzednie sześć miesięcy oraz opublikowane tabele wskaźników, które ich dotyczą. W przedłożonym wykazie uwzględnia się wszelkie decyzje w sprawie odmowy wykorzystania gwarancji UE, a sam wykaz podlega wymogom ścisłej poufności.

Wnioski Komitetu Inwestycyjnego są udostępniane danemu partnerowi wykonawczemu w odpowiednim terminie przez sekretariat Komitetu Inwestycyjnego.

Sekretariat Komitetu Inwestycyjnego ewidencjonuje w centralnym repozytorium wszystkie informacje związane z proponowanymi operacjami z zakresu finansowania i inwestycji, które przekazano Komitetowi Inwestycyjnemu, oraz wnioski Komitetu Inwestycyjnego dotyczące tych proponowanych operacji.

6. Jeżeli Komitet Inwestycyjny jest proszony o zatwierdzenie wykorzystania gwarancji UE w odniesieniu do operacji z zakresu finansowania lub inwestycji, która to operacja jest instrumentem, programem lub strukturą, na które składają się podprojekty, zatwierdzenie to obejmuje stosowne podprojekty, chyba że Komitet Inwestycyjny zdecyduje się zastrzec sobie prawo do ich odrębnego zatwierdzania. Komitet Inwestycyjny nie ma prawa odrębnego zatwierdzania podprojektów o wartości poniżej 3 000 000 EUR.

7. Komitet Inwestycyjny może, jeżeli uzna to za konieczne, sygnalizować Komisji wszelkie kwestie operacyjne związane ze stosowaniem lub interpretacją wytycznych inwestycyjnych.

8. Od dnia utworzenia Komitet Inwestycyjny jest również odpowiedzialny za zatwierdzanie wykorzystania gwarancji UE przewidzianej w rozporządzeniu (UE) 2015/1017 w odniesieniu do pozostałej części okresu inwestycyjnego określonego w tym rozporządzeniu. Proponowane operacje ocenia się zgodnie z kryteriami ustanowionymi w tym rozporządzeniu. Do propozycji przedkładanych w tym trybie nie stosuje się przepisów art. 22.

ROZDZIAŁ VI

Centrum Doradztwa InvestEU

Artykuł 24

Centrum Doradztwa InvestEU

1. Komisja ustanawia Centrum Doradztwa InvestEU. Centrum Doradztwa InvestEU zapewnia wsparcie doradcze w zakresie identyfikacji, przygotowywania, opracowywania, konstruowania, zamawiania i realizacji projektów inwestycyjnych lub wsparcie doradcze służące zwiększaniu zdolności promotorów i pośredników finansowych do realizacji operacji z zakresu finansowania i inwestycji. Wsparcie to może obejmować dowolny etap cyklu życia projektu lub finansowania wspieranego podmiotu.

Komisja zawiera umowy o doradztwo z grupą EBI i innymi potencjalnymi partnerami doradczymi oraz powierza im udzielanie wsparcia doradczego, o którym mowa w akapicie pierwszym, oraz świadczenie usług wymienione w ust. 2. Komisja może również realizować inicjatywy doradcze, korzystając m.in. z zewnętrznych usługodawców. Komisja ustanawia centralny punkt kontaktowy Centrum Doradztwa InvestEU i przydziela wnioski o wsparcie doradcze do rozpatrzenia w ramach odpowiedniej inicjatywy doradczej. Komisja, grupa EBI i inni partnerzy doradczy ściśle ze sobą współpracują, aby zapewnić skuteczność, synergię i faktyczną dostępność wsparcia na całym terytorium Unii, z należywym uwzględnieniem istniejących struktur i prowadzonych prac.

Inicjatywy doradcze udostępnia się jako moduł w każdym z segmentów polityki, o których mowa w art. 7 ust. 1, obejmujący sektory w ramach danego segmentu. Inicjatywy doradcze udostępnia się także w ramach modułu międzysektorowego.

2. Centrum Doradztwa InvestEU w szczególności:

- a) zapewnia centralny punkt kontaktowy, zarządzany i obsługiwany przez Komisję, dla organów publicznych i promotorów projektów do celów pomocy w opracowywaniu projektów w ramach Centrum Doradztwa InvestEU;
- b) rozpowszechnia wśród organów publicznych i promotorów projektów wszystkie dostępne informacje dodatkowe na temat wytycznych inwestycyjnych, w tym informacje o stosowaniu lub interpretacji wytycznych inwestycyjnych przekazane przez Komisję;

Piątek, 13 listopada 2020 r.

- c) w stosownych przypadkach wspiera promotorów projektów w opracowywaniu ich projektów, tak aby spełniały cele określone w art. 3 i 7 oraz kryteria kwalifikowalności określone w art. 13, a także ułatwia opracowywanie ważnych projektów stanowiących przedmiot wspólnego europejskiego zainteresowania i agregatorów dla małych projektów, w tym za pośrednictwem platform inwestycyjnych, o których mowa w lit. f) niniejszego ustępu, pod warunkiem że taka pomoc nie przesądza o stanowisku, jakie Komitet Inwestycyjny zajmie w sprawie objęcia takich projektów gwarancją UE;
 - d) wspiera działania i wykorzystywanie wiedzy lokalnej w celu ułatwienia korzystania ze wsparcia z Funduszu InvestEU w całej Unii oraz aktywnie przyczynia się, w miarę możliwości, do osiągnięcia celu, jakim jest sektorowa i geograficzna dywersyfikacja Funduszu InvestEU, przez wspieranie partnerów wykonawczych w inicjowaniu i opracowywaniu potencjalnych operacji z zakresu finansowania i inwestycji;
 - e) ułatwia tworzenie platform współpracy służących partnerskiej wymianie danych, know-how i najlepszych praktyk oraz dzieleniu się takimi danymi, know-how i praktykami w celu wspierania listy przygotowywanych projektów i rozwoju poszczególnych sektorów;
 - f) udziela aktywnego wsparcia doradczego przy tworzeniu platform inwestycyjnych, w tym transgranicznych i makroregionalnych platform inwestycyjnych oraz platform inwestycyjnych skupiających małe i średnie projekty z co najmniej jednego państwa członkowskiego, pogrupowane według tematyki lub według regionów;
 - g) wspiera finansowanie łączone z dotacjami lub instrumentami finansowymi finansowanymi z budżetu UE lub z innych źródeł w celu zwiększenia synergii i komplementarności między instrumentami unijnymi oraz maksymalizacji dźwigni finansowej i oddziaływania Programu InvestEU;
 - h) wspiera działania na rzecz budowania zdolności w celu rozwijania potencjału, umiejętności i procesów organizacyjnych oraz szybszego osiągnięcia przez organizacje gotowości do inwestowania, tak aby organy publiczne i promotorzy projektów mogli tworzyć listy przygotowywanych projektów, opracowywać mechanizmy finansowania i platformy inwestycyjne oraz zarządzać projektami, a pośrednicy finansowi mogli realizować operacje z zakresu finansowania i inwestycji na korzyść podmiotów, które mają trudności z uzyskaniem dostępu do finansowania, między innymi poprzez wspieranie rozwijania zdolności w zakresie oceny ryzyka lub wiedzy sektorowej;
 - i) udziela wsparcia doradczego przedsiębiorstwom typu start-up, zwłaszcza w ich staraniach mających na celu ochronę ich inwestycji w badania naukowe i innowacje przez uzyskiwanie tytułów własności intelektualnej, takich jak patenty;
- ia) udziela wsparcia działaniom w zakresie finansowania i inwestycji prowadzonym w ramach obszaru wsparcia wypłacalności w formie pokrywania kosztów, usług doradczych oraz pomocy technicznej i administracyjnej w zakresie tworzenia platform inwestycyjnych i zarządzania nimi, ze szczególnym uwzględnieniem państw członkowskich, których rynki akcji są słabiej rozwinięte. Pomoc techniczną udostępnia się również w celu wspierania ekologicznej i cyfrowej transformacji przedsiębiorstw finansowanych w ramach tego segmentu.**

3. Centrum Doradztwa InvestEU jest dostępne dla promotorów projektów z sektora publicznego i prywatnego, w tym MŚP i przedsiębiorstw typu start-up, dla organów publicznych oraz NPBI, jak również dla pośredników finansowych i niefinansowych.

4. Z każdym partnerem doradczym Komisja zawiera umowę o doradztwo dotyczącą realizacji co najmniej jednej inicjatywy doradczej. Za usługi, o których mowa w ust. 2, mogą być pobierane opłaty na pokrycie części kosztów świadczenia tych usług, z wyjątkiem usług na rzecz promotorów projektów z sektora publicznego lub instytucji o charakterze niekomercyjnym, które to usługi w uzasadnionych przypadkach są świadczone nieodpłatnie. Górny limit opłat pobieranych od MŚP za usługi, o których mowa w ust. 2, ustala się na jedną trzecią kosztów świadczenia tych usług.

5. Aby osiągnąć cel, o którym mowa w ust. 1, oraz aby ułatwić udzielanie wsparcia doradczego, Centrum Doradztwa InvestEU czerpie z wiedzy fachowej Komisji, grupy EBI i pozostałych partnerów doradczych.

6. Każda inicjatywa doradcza musi obejmować mechanizm podziału kosztów między Komisję i partnera doradczego, z wyjątkiem sytuacji, w których – w należycie uzasadnionym przypadku – Komisja zgadza się pokryć wszystkie koszty inicjatywy doradczej, jeżeli wymaga tego specyfika inicjatywy doradczej oraz zapewniono spójne i sprawiedliwe traktowanie zainteresowanych partnerów doradczych.

Piątek, 13 listopada 2020 r.

7. W razie potrzeby Centrum Doradztwa InvestEU jest reprezentowane na poziomie lokalnym. Taką lokalną obecność zapewnia się w szczególności w tych państwach członkowskich lub regionach, które napotyka trudności przy opracowywaniu projektów w ramach Funduszu InvestEU. Centrum Doradztwa InvestEU wspomaga transfer wiedzy na szczebel regionalny i lokalny w celu budowania regionalnego i lokalnego potencjału i rozwijania wiedzy fachowej, aby umożliwić udzielanie wsparcia, o którym mowa w ust. 1, w tym wsparcia na rzecz realizacji i dostosowywania małych projektów.

8. Aby zapewnić wsparcie doradcze, o którym mowa w ust. 1, oraz ułatwić udzielanie tego wsparcia na szczeblu lokalnym, Centrum Doradztwa InvestEU współpracuje w miarę możliwości z NPBI i korzysta z ich wiedzy fachowej. W stosownych przypadkach umowy o współpracy z NPBI są zawierane w ramach Centrum Doradztwa InvestEU z co najmniej jednym NPBI na państwo członkowskie.

9. Partnerzy wykonawczy, stosownie do sytuacji, oferują promotorom projektów ubiegającym się o finansowanie, w tym w szczególności promotorom małych projektów, pomoc polegającą na wystąpieniu do Centrum Doradztwa InvestEU o wsparcie dla ich projektów w celu, w stosownych przypadkach, usprawnienia przygotowania ich projektów oraz umożliwienia oceny możliwości połączenia projektów.

W stosownych przypadkach partnerzy wykonawczy i partnerzy doradczy informują promotorów projektów również o możliwości umieszczenia ich projektów na portalu InvestEU, o którym mowa w art. 25.

ROZDZIAŁ VII

Portal InvestEU

Artykuł 25

Portal InvestEU

1. Komisja ustanawia portal InvestEU. Portal InvestEU ma postać łatwo dostępnej i przyjaznej dla użytkownika bazy projektów, która zawiera odpowiednie informacje o każdym z nich.
2. Portal InvestEU stanowi kanał, za pośrednictwem którego promotorzy projektów mogą prezentować projekty, dla których poszukują finansowania, inwestorom. Zamieszczenie projektów w portalu InvestEU pozostaje bez uszczerbku dla decyzji o ostatecznym wyborze projektów wspieranych na podstawie niniejszego rozporządzenia czy też w ramach dowolnego innego instrumentu Unii bądź decyzji o finansowaniu ze środków publicznych.
3. W portalu InvestEU zamieszcza się tylko te projekty, które są zgodne z prawem i politykami Unii.
4. Komisja przekazuje projekty, które spełniają warunki określone w ust. 3, odpowiednim partnerom wykonawczym. W stosownych przypadkach i w przypadku istnienia inicjatywy doradczej Komisja przekazuje również takie projekty do Centrum Doradztwa InvestEU.
5. Partnerzy wykonawczy analizują projekty, które znajdują się w ich zasięgu geograficznym i wchodzą w zakres ich działalności.

ROZDZIAŁ VIII

ROZLICZALNOŚĆ, MONITOROWANIE I SPRAWOZDAWCZOŚĆ, EWALUACJA I KONTROLA

Artykuł 26

Rozliczalność

1. Na wniosek Parlamentu Europejskiego lub Rady przewodniczący Rady Kierowniczej składa sprawozdanie z działalności Funduszu InvestEU instytucji, która o to wnosi, w tym przez udział w wysłuchaniu przed Parlamentem Europejskim.
2. Przewodniczący Rady Kierowniczej odpowiada ustnie lub pisemnie na pytania skierowane do Funduszu InvestEU przez Parlament Europejski lub Radę w terminie pięciu tygodni od daty otrzymania pytania.

Piątek, 13 listopada 2020 r.

Artykuł 27

Monitorowanie i sprawozdawczość

1. Wskaźniki stanowiące podstawę sprawozdań o postępach w realizacji Programu InvestEU w odniesieniu do celów ogólnych i szczegółowych określonych w art. 3 przedstawiono w załączniku III.
2. System sprawozdawczości dotyczącej realizacji zapewnia efektywne, skuteczne i terminowe gromadzenie danych na potrzeby monitorowania realizacji i rezultatów oraz umożliwia wykorzystanie tych danych do odpowiedniego monitorowania portfela ryzyka i gwarancji. W tym celu na partnerów wykonawczych, partnerów doradczych oraz innych odbiorców środków finansowych Unii, stosownie do przypadku, nakłada się proporcjonalne obowiązki sprawozdawcze.
3. Komisja składa sprawozdanie z realizacji Programu InvestEU zgodnie z art. 241 i 250 rozporządzenia finansowego. Zgodnie z art. 41 ust. 5 rozporządzenia finansowego roczne sprawozdanie dostarcza informacji na temat stopnia realizacji Programu w stosunku do jego celów i wskaźników efektywności. W tym celu każdy z partnerów wykonawczych przekazuje co roku informacje niezbędne, aby umożliwić Komisji wypełnienie jej obowiązków sprawozdawczych, w tym informacje na temat funkcjonowania gwarancji UE.
4. Co sześć miesięcy każdy z partnerów wykonawczych przedkłada Komisji sprawozdanie na temat operacji z zakresu finansowania i inwestycji objętych niniejszym rozporządzeniem, w podziale na, stosownie do przypadku, moduł unijny i moduł państw członkowskich. Informacje o module państw członkowskich każdy partner wykonawczy przekazuje również państwu członkowskiemu, którego moduł realizuje. Sprawozdanie to zawiera ocenę zgodności z wymogami dotyczącymi wykorzystania gwarancji UE oraz z kluczowymi wskaźnikami efektywności określonymi w załączniku III do niniejszego rozporządzenia. Sprawozdanie zawiera również dane operacyjne, statystyczne, finansowe i księgowo dotyczące poszczególnych operacji z zakresu finansowania i inwestycji oraz oszacowanie oczekiwanych przepływów pieniężnych na poziomie modułu, segmentu polityki i całego Funduszu InvestEU. Raz do roku w sprawozdaniu grupy EBI, a – w stosownych przypadkach – także innych partnerów wykonawczych zamieszcza się również informacje o barierach dla inwestycji napotkanych podczas prowadzenia operacji z zakresu finansowania i inwestycji objętych niniejszym rozporządzeniem. Sprawozdania muszą zawierać informacje, które partnerzy wykonawczy mają obowiązek przekazywać zgodnie z art. 155 ust. 1 lit. a) rozporządzenia finansowego.
5. Aby zapewnić skuteczną ocenę postępów w realizacji celów Programu InvestEU, Komisja jest uprawniona do przyjmowania aktów delegowanych zgodnie z art. 33 w celu wprowadzenia zmian w niniejszym rozporządzeniu w drodze przeglądu lub uzupełnienia wskaźników określonych w załączniku III, jeżeli zostanie to uznane za konieczne, oraz przepisów dotyczących ustanowienia ram monitorowania i ewaluacji.

Artykuł 28

Ewaluacja

1. Przeprowadza się ewaluacje Programu InvestEU, aby w odpowiednim czasie uwzględnić ich wyniki w procesie decyzyjnym.
2. Do dnia 30 września 2024 r. Komisja przedstawi Parlamentowi Europejskiemu i Radzie sprawozdanie z niezależnej śródkresowej ewaluacji Programu InvestEU, w szczególności w odniesieniu do wykorzystania gwarancji UE, wykonania spoczywających na grupie EBI obowiązków określonych w art. 10 ust. 1 lit. b) i c), przydziału środków z gwarancji UE, o którym mowa w art. 12 ust. 4 i 5, realizacji Centrum Doradztwa InvestEU, przydziału środków budżetowych, o którym mowa w art. 10 ust. 1 lit. d) ppkt (i), a także w odniesieniu do wykonania przepisów art. 7 ust. 6. W ewaluacji wykazuje się w szczególności, w jaki sposób włączenie partnerów wykonawczych i partnerów doradczych w realizację Programu InvestEU przyczyniło się do osiągnięcia celów Programu InvestEU oraz celów polityki UE, zwłaszcza pod względem wartości dodanej oraz równowagi geograficznej i sektorowej wspieranych operacji z zakresu finansowania i inwestycji. W ramach ewaluacji dokonuje się również oceny stosowania kontroli zrównoważonego charakteru projektów zgodnie z art. 7 ust. 3 oraz ukierunkowania na MŚP w ramach segmentu polityki dotyczącego MSP, o którym mowa w art. 7 ust. 1 lit. c).
3. Po zakończeniu realizacji Programu InvestEU, lecz nie później niż cztery lata po upływie okresu określonego w art. 1 ust. 3, Komisja przedstawi Parlamentowi Europejskiemu i Radzie sprawozdanie z niezależnej ewaluacji końcowej Programu InvestEU, w szczególności w odniesieniu do wykorzystania gwarancji UE.

Piątek, 13 listopada 2020 r.

4. Komisja przekazuje wnioski z tych ewaluacji, opatrzone własnymi uwagami, Parlamentowi Europejskiemu, Radzie, Europejskiemu Komitetowi Ekonomiczno-Społecznemu i Komitetowi Regionów.
5. Partnerzy wykonawczy i partnerzy doradczy wnoszą wkład w ewaluacje, o których mowa w ust. 2 i 3, i przekazują Komisji informacje niezbędne do ich przeprowadzenia.
6. Zgodnie z art. 211 ust. 1 rozporządzenia finansowego Komisja co trzy lata uwzględnia w sprawozdaniu rocznym, o którym mowa w art. 250 rozporządzenia finansowego, przegląd adekwatności wskaźnika zasilenia rezerw określonego w art. 4 ust. 1 niniejszego rozporządzenia w stosunku do rzeczywistego profilu ryzyka operacji z zakresu finansowania i inwestycji objętych gwarancją UE. Komisja jest uprawniona do przyjęcia aktów delegowanych zgodnie z art. 33 niniejszego rozporządzenia w celu zmiany niniejszego rozporządzenia poprzez skorygowanie, na podstawie tego przeglądu, wskaźnika zasilenia rezerw określonego w art. 4 ust. 1 niniejszego rozporządzenia o maksymalnie 15 %.

Artykuł 29

Audyty

Audyty dotyczące wykorzystania finansowania unijnego przeprowadzane przez osoby lub podmioty, w tym przez osoby lub podmioty inne niż te, które zostały upoważnione przez instytucje lub organy Unii, stanowią podstawę ogólnej pewności zgodnie z art. 127 rozporządzenia finansowego.

Artykuł 30

Ochrona interesów finansowych Unii

W przypadku gdy państwo trzecie uczestniczy w Programie InvestEU na podstawie decyzji wydanej na mocy umowy międzynarodowej lub dowolnego innego instrumentu prawnego, przyznaje ono właściwemu urzędnikowi zatwierdzającemu, Europejskiemu Urzędowi ds. Zwalczania Nadużyć Finansowych (OLAF) i Europejskiemu Trybunałowi Obrachunkowemu prawa i dostęp, które są im niezbędne, aby mogli w pełni wykonywać swoje odnośne kompetencje. W przypadku OLAF-u takie prawa obejmują prawo do prowadzenia dochodzeń, w tym kontroli na miejscu i inspekcji, przewidzianych w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE, Euratom) nr 883/2013 dotyczącym dochodzeń prowadzonych przez Europejski Urząd ds. Zwalczania Nadużyć Finansowych (OLAF).

ROZDZIAŁ IX

PRZEJRZYSTOŚĆ I EKSPONOWANIE

Artykuł 31

Informacja, komunikacja i upublicznianie

1. Partnerzy wykonawczy i partnerzy doradczy podają informacje o pochodzeniu finansowania unijnego i zapewniają jego eksponowanie (w szczególności podczas promowania działań i ich rezultatów) poprzez dostarczanie spójnych, skutecznych i ukierunkowanych informacji przeznaczonych dla różnych grup odbiorców, w tym dla mediów i opinii publicznej.

Stosowanie wymogów określonych w akapicie pierwszym do projektów w sektorach obronności i przestrzeni kosmicznej jest uzależnione od dopełnienia wszelkich obowiązków w zakresie poufności lub obowiązku zachowania tajemnicy.

2. Partnerzy wykonawczy i partnerzy doradczy informują lub zobowiązują innych pośredników finansowych do poinformowania ostatecznych odbiorców, w tym MSP, o istnieniu wsparcia z Programu InvestEU poprzez umieszczenie tej informacji w widocznym miejscu – zwłaszcza w przypadku MSP – w odnośnych umowach o udzieleniu wsparcia z Programu InvestEU, aby zwiększyć świadomość istnienia Programu w społeczeństwie i poprawić jego wyeksponowanie.
3. Komisja prowadzi działania informacyjne i komunikacyjne związane z Programem InvestEU oraz realizowanymi w jego ramach działaniami i jego rezultatami. Zasoby finansowe przydzielone na Program InvestEU przyczyniają się również do zwiększania skuteczności komunikacji instytucjonalnej na temat priorytetów politycznych Unii, w zakresie, w jakim są one związane z celami, o których mowa w art. 3.

Piątek, 13 listopada 2020 r.

ROZDZIAŁ X PRZEPISY PRZEJŚCIOWE I KOŃCOWE

Artykuł 32

Udział w podwyższeniu kapitału Europejskiego Funduszu Inwestycyjnego

Unia obejmuje udziały w przyszłych podwyższeniach kapitału Europejskiego Funduszu Inwestycyjnego, tak aby jej względny udział w kapitale pozostał na obecnym poziomie. Objęcie udziałów i wpłata w maksymalnej kwocie 900 000 000 EUR na poczet opłaconej części udziałów następują zgodnie z warunkami zatwierdzonymi przez Walne Zgromadzenie Funduszu.

Artykuł 33

Wykonywanie przekazanych uprawnień

1. Powierzenie Komisji uprawnień do przyjmowania aktów delegowanych podlega warunkom określonym w niniejszym artykule. W przypadku aktów delegowanych dotyczących działań, które mają być prowadzone przez grupę EBI i innych partnerów wykonawczych lub z udziałem tej grupy i tych partnerów, Komisja konsultuje się z grupą EBI i potencjalnymi partnerami wykonawczymi przed opracowaniem tych aktów delegowanych.
2. Uprawnienia do przyjęcia aktów delegowanych, o których mowa w art. 7 **ust. 1 lit. ea)** i ust. 7, art. 21 ust. 4, art. 27 ust. 5 i art. 28 ust. 6, powierza się Komisji do dnia 31 grudnia 2028 r. Komisja sporządza sprawozdanie dotyczące przekazania uprawnień nie później niż dziewięć miesięcy przed końcem okresu pięciu lat. Przekazanie uprawnień zostaje automatycznie przedłużone na takie same okresy, chyba że Parlament Europejski lub Rada sprzeciwią się takiemu przedłużeniu nie później niż trzy miesiące przed końcem każdego okresu.
3. Przekazanie uprawnień, o którym mowa w art. 7 **ust. 1 lit. ea)** i ust. 7, art. 21 ust. 4, art. 27 ust. 5 i art. 28 ust. 6, może zostać w dowolnym momencie odwołane przez Parlament Europejski lub przez Radę. Decyzja o odwołaniu kończy przekazanie określonych w niej uprawnień. Decyzja o odwołaniu staje się skuteczna następnego dnia po jej opublikowaniu w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej lub w późniejszym terminie określonym w tej decyzji. Nie wpływa ona na ważność już obowiązujących aktów delegowanych.
4. Przed przyjęciem aktu delegowanego Komisja konsultuje się z ekspertami wyznaczonymi przez każde państwo członkowskie zgodnie z zasadami określonymi w Porozumieniu międzyinstytucjonalnym z dnia 13 kwietnia 2016 r. w sprawie lepszego stanowienia prawa.
5. Niezwłocznie po przyjęciu aktu delegowanego Komisja przekazuje go równocześnie Parlamentowi Europejskiemu i Radzie.
6. Akt delegowany przyjęty na podstawie art. 7 **ust. 1 lit. ea)** i 7, art. 21 ust. 4, art. 27 ust. 5 i art. 28 ust. 6 wchodzi w życie tylko wówczas, gdy ani Parlament Europejski, ani Rada nie wyraziły sprzeciwu w terminie dwóch miesięcy od przekazania tego aktu Parlamentowi Europejskiemu i Radzie, lub gdy, przed upływem tego terminu, zarówno Parlament Europejski, jak i Rada poinformowały Komisję, że nie wniosą sprzeciwu. Termin ten przedłuża się o dwa miesiące z inicjatywy Parlamentu Europejskiego lub Rady.

Artykuł 34

Przepisy przejściowe

1. W drodze odstępstwa od art. 209 ust. 3 akapity pierwszy i **czwarty** rozporządzenia finansowego **wszelkie** dochody, spłaty i kwoty odzyskane z tytułu instrumentów finansowych utworzonych w ramach programów, o których mowa w załączniku IV do niniejszego rozporządzenia, **sq** wykorzystywane do zasilania rezerw na gwarancję UE przewidzianą w niniejszym rozporządzeniu ■.

Piątek, 13 listopada 2020 r.

2. W drodze odstępstwa od art. 213 ust. 4 lit. a) rozporządzenia finansowego wszelkie nadwyżki rezerw na gwarancję UE ustanowioną na podstawie rozporządzenia (UE) 2015/1017 są wykorzystywane do zasilania rezerw na gwarancję UE przewidzianą w niniejszym rozporządzeniu ■.

3. Kwotę **XXX** EUR (w cenach bieżących), o której mowa w art. 3 ust. 2 lit. c) ppkt (i) rozporządzenia [EURI], przeznacza się:

- a) na zasilenie rezerw na gwarancję UE przewidzianą w niniejszym rozporządzeniu kwotą w wysokości **XXX** EUR (w cenach bieżących), oprócz środków, o których mowa w art. 211 ust. 4 akapit pierwszy rozporządzenia finansowego;
- b) na wdrożenie środków przewidzianych w rozdziałach V i VI oraz środków, o których mowa w art. 2 ust. 2 zdanie drugie rozporządzenia [EURI], z zastrzeżeniem art. 4 ust. 4 i 8 tego rozporządzenia – w kwocie 200 440 000 EUR (w cenach bieżących).

Kwota ta stanowi zewnętrzne dochody przeznaczone na określony cel zgodnie z art. 21 ust. 5 rozporządzenia finansowego.

3a. Partnerzy wykonawczy mogą przedłożyć Komisji operacje z zakresu finansowania i inwestycji zatwierdzone przez nich w okresie od dnia zawarcia umowy w sprawie gwarancji oraz początkowego powołania wszystkich członków Komitetu Inwestycyjnego.

3b. Komisja ocenia operacje, o których mowa w ust. 3a, i decyduje, czy objąć je gwarancją UE.

3c. Partnerzy wykonawczy mogą przedłożyć Komisji operacje z zakresu finansowania i inwestycji zatwierdzone przez nich w okresie od dnia ... [data wejścia niniejszego rozporządzenia w życie] do dnia zawarcia odpowiedniej umowy w sprawie gwarancji.

3d. Komisja ocenia operacje, o których mowa w ust. 3c, i decyduje, czy objąć je gwarancją UE. W przypadku pozytywnej decyzji Komisji takie objęcie gwarancją staje się skuteczne w dniu zawarcia odpowiednich umów w sprawie gwarancji, po czym partnerzy wykonawczy mogą podpisać operacje z zakresu finansowania i inwestycji.

3e. Wszystkie instrumenty finansowe ustanowione w ramach programów, o których mowa w załączniku IV do niniejszego rozporządzenia, oraz gwarancja UE ustanowiona rozporządzeniem (UE) 2015/1017 mogą, w stosownych przypadkach i z zastrzeżeniem uprzedniej oceny, zostać połączone z tymi przewidzianymi w niniejszym rozporządzeniu.

3f. W drodze odstępstwa od art. 209 ust. 3 akapit drugi i trzeci rozporządzenia finansowego, dochody i spłaty z instrumentów finansowych ustanowionych w ramach programów, o których mowa w załączniku IV do niniejszego rozporządzenia, oraz z gwarancji budżetowej ustanowionej na mocy rozporządzenia (UE) 2015/1017, która została połączona z gwarancją UE ustanowioną na mocy niniejszego rozporządzenia zgodnie z ust. 3e, stanowią odpowiednio wewnętrzne dochody przeznaczone na określony cel w rozumieniu art. 21 ust. 5 rozporządzenia finansowego w odniesieniu do gwarancji UE ustanowionej niniejszym rozporządzeniem oraz spłaty w odniesieniu do gwarancji UE ustanowionej niniejszym rozporządzeniem.

Artykuł 35

Wejście w życie

Niniejsze rozporządzenie wchodzi w życie dwudziestego dnia po jego opublikowaniu w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej.

Niniejsze rozporządzenie stosuje się od dnia 1 stycznia 2021 r.

Niniejsze rozporządzenie wiąże w całości i jest bezpośrednio stosowane we wszystkich państwach członkowskich.

Sporządzono w Brukseli dnia [...] r.

W imieniu Parlamentu Europejskiego

Przewodniczący

W imieniu Rady

Przewodniczący

Piątek, 13 listopada 2020 r.

ZAŁĄCZNIK I

Kwoty gwarancji UE w rozbiciu na cele szczegółowe

Orientacyjny podział pomiędzy operacje z zakresu finansowania i inwestycji, o którym mowa w art. 4 ust. 2 akapit piąty, jest następujący:

- a) do 20 051 970 000 EUR na cele, o których mowa w art. 3 ust. 2 lit. a);
 - b) do **11 250 000 000** EUR na cele, o których mowa w art. 3 ust. 2 lit. b);
 - c) do **12 500 000 000** EUR na cele, o których mowa w art. 3 ust. 2 lit. c);
 - d) do **5 567 500 000** EUR na cele, o których mowa w art. 3 ust. 2 lit. d);
 - e) do 31 153 850 000 EUR na cele, o których mowa w art. 3 ust. 2 lit. e);
 - ea) do 11 250 000 000 EUR na cele, o których mowa w art. 3 ust. 2 lit. ea).**
-

Piątek, 13 listopada 2020 r.

ZAŁĄCZNIK II**Dziedziny kwalifikujące się do objęcia operacjami z zakresu finansowania i inwestycji**

Operacje z zakresu finansowania i inwestycji w ramach innych segmentów niż segment europejskich inwestycji strategicznych mogą dotyczyć jednej z poniższych dziedzin lub większej ich liczby:

Operacje z zakresu finansowania i inwestycji w ramach segmentu europejskich inwestycji strategicznych dotyczą dziedzin określonych w art. 7 ust. 1 lit. e). W szczególności mogą one obejmować ważne projekty stanowiące przedmiot wspólnego europejskiego zainteresowania.

1. Rozwój sektora energetycznego zgodnie z priorytetami unii energetycznej, w tym bezpieczeństwem dostaw energii, przejściem na czystą energię, a także zobowiązaniami przyjętymi w ramach Agendy na rzecz zrównoważonego rozwoju 2030 oraz porozumienia klimatycznego z Paryża, w szczególności poprzez:
 - a) zwiększenie produkcji, dostaw lub wykorzystania czystej i zrównoważonej energii ze źródeł odnawialnych oraz innych bezpiecznych i zrównoważonych bezemisyjnych i niskoemisyjnych źródeł energii i rozwiązań;
 - b) efektywność energetyczną i oszczędność energii (z naciskiem na ograniczanie popytu za pomocą zarządzania popytem i modernizacji budynków);
 - c) rozwój i modernizację zrównoważonej infrastruktury energetycznej i przekształcenie jej w infrastrukturę inteligentną (dotyczy to w szczególności, choć nie tylko, infrastruktury służącej do przesyłu i dystrybucji, technologii magazynowania, elektroenergetycznych połączeń międzysystemowych między państwami członkowskimi oraz inteligentnych sieci);
 - d) rozwój innowacyjnych bezemisyjnych i niskoemisyjnych systemów ciepłowniczych oraz kogeneracji;
 - e) produkcję i dostawę zrównoważonych paliw syntetycznych ze źródeł odnawialnych / neutralnych pod względem emisji dwutlenku węgla oraz innych bezpiecznych i zrównoważonych bezemisyjnych i niskoemisyjnych źródeł energii, biopaliw, biomasy i paliw alternatywnych, w tym paliw dla wszystkich rodzajów transportu, zgodnie z celami dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/2001 ⁽¹⁾; oraz
 - f) infrastrukturę na potrzeby wychwytywania i składowania dwutlenku węgla w procesach przemysłowych, instalacjach bioenergetycznych i zakładach wytwórczych z myślą o transformacji energetycznej.
2. Rozwój zrównoważonej i bezpiecznej infrastruktury transportowej oraz tworzenie rozwiązań w zakresie mobilności, a także wyposażenia i innowacyjnych technologii, zgodnie z priorytetami Unii w zakresie transportu oraz ze zobowiązaniami podjętymi na mocy porozumienia klimatycznego z Paryża, w szczególności poprzez:
 - a) projekty wspierające rozwój infrastruktury transeuropejskiej sieci transportowej (TEN-T), w tym jej konserwację i bezpieczeństwo, rozwój węzłów miejskich TEN-T, portów morskich i śródlądowych, terminali multimodalnych oraz połączeń takich terminali z sieciami TEN-T; a także aplikacje telematycznych, o których mowa w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1315/2013 ⁽²⁾;
 - b) projekty infrastrukturalne TEN-T przewidujące wykorzystanie co najmniej dwóch różnych rodzajów transportu, szczególnie multimodalne terminale towarowe oraz węzły transportowe w przewozie osób;
 - c) projekty w zakresie inteligentnej i zrównoważonej mobilności w miastach, dotyczące niskoemisyjnych rodzajów transportu miejskiego, w tym rozwiązania w zakresie żeglugi śródlądowej i innowacyjne rozwiązania w zakresie mobilności, niedyskryminacyjnej dostępności, ograniczenia zanieczyszczenia powietrza i hałasu, zużycia energii, sieci inteligentnych miast, utrzymania i zwiększenia poziomu bezpieczeństwa oraz zmniejszenia liczby wypadków, także w odniesieniu do rowerzystów i pieszych);

⁽¹⁾ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/2001 z dnia 11 grudnia 2018 r. w sprawie promowania stosowania energii ze źródeł odnawialnych (Dz.U. L 328 z 21.12.2018, s. 82).

⁽²⁾ Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1315/2013 z dnia 11 grudnia 2013 r. w sprawie unijnych wytycznych dotyczących rozwoju transeuropejskiej sieci transportowej i uchylające decyzję nr 661/2010/UE (Dz.U. L 348 z 20.12.2013, s. 1).

Piatek, 13 listopada 2020 r.

- d) wspieranie odnowy i modernizacji transportowych aktywów ruchomych w celu wdrożenia rozwiązań w zakresie mobilności niskoemisyjnej i bezemisyjnej, w tym poprzez stosowanie paliw alternatywnych w pojazdach reprezentujących wszystkie rodzaje transportu;
 - e) projekty dotyczące infrastruktury kolejowej, inne projekty kolejowe, projekty dotyczące infrastruktury żeglugi śródlądowej, transportu zbiorowego i portów morskich oraz autostrad morskich;
 - f) infrastrukturę paliw alternatywnych dla wszystkich rodzajów transportu, w tym infrastrukturę ładowania pojazdów elektrycznych;
 - g) inne projekty na rzecz inteligentnej i zrównoważonej mobilności dotyczące:
 - (i) bezpieczeństwa drogowego;
 - (ii) dostępności;
 - (iii) obniżenia emisji lub
 - (iv) opracowywania i wdrażania nowych technologii i usług transportowych, np. w zakresie podłączonych do internetu i autonomicznych rodzajów transportu lub zintegrowanych systemów biletowych; oraz
 - h) projekty dotyczące utrzymania lub rozbudowy istniejącej infrastruktury transportowej, w tym autostrad w ramach TEN-T, gdy jest to niezbędne do zwiększenia, utrzymania lub poprawy bezpieczeństwa drogowego, rozwoju usług inteligentnego systemu transportowego (ITS) lub zagwarantowania integralności i standardów infrastruktury, rozwoju bezpiecznych stref i obiektów parkingowych, stacji ładowania pojazdów i zaopatrzenia w paliwa alternatywne.
3. Środowisko i zasoby, w szczególności pod względem:
- a) infrastruktury wodnej, w tym zaopatrzenia w wodę pitną i gospodarki ściekowej, a także wydajności sieci, ograniczenia wycieków, infrastruktury służącej do odprowadzania i oczyszczania ścieków, infrastruktury nadbrzeżnej i innej zielonej infrastruktury powiązanej z gospodarką wodną;
 - b) infrastruktury gospodarowania odpadami;
 - c) projektów i przedsięwzięć w dziedzinie zarządzania zasobami środowiskowymi i zrównoważonych technologii;
 - d) wzmocnienia i odbudowy ekosystemów i usług ekosystemowych, także dzięki ochronie przyrody i różnorodności biologicznej za pomocą projektów na rzecz zielonej i niebieskiej infrastruktury;
 - e) zrównoważonego rozwoju obszarów miejskich, wiejskich i przybrzeżnych;
 - f) działań w dziedzinie zmiany klimatu, przystosowania się do niej i jej łagodzenia, w tym zmniejszania ryzyka związanego z klęskami żywiołowymi;
 - g) projektów i przedsięwzięć służących wprowadzeniu gospodarki o obiegu zamkniętym dzięki uwzględnieniu aspektów efektywnego gospodarowania zasobami w procesie produkcji i cyklu życia produktów, takich jak zrównoważone dostawy surowców pierwotnych i wtórnych;
 - h) dekarbonizacji sektorów energochłonnych i znacznego obniżenia emisyjności takich sektorów, w tym projektów demonstracyjnych dotyczących innowacyjnych technologii niskoemisyjnych oraz ich wdrażania;
 - i) dekarbonizacji produkcji energii i łańcucha jej dystrybucji przez stopniowe odchodzenie od węgla i ropy naftowej; oraz
 - j) projektów promujących zrównoważone dziedzictwo kulturowe.
4. Rozwój infrastruktury łączności cyfrowej, w szczególności za pomocą projektów, które wspierają wdrażanie cyfrowych sieci o bardzo dużej przepustowości i łączność 5G oraz które poprawiają łączność cyfrową i dostęp do niej, zwłaszcza na obszarach wiejskich i w regionach peryferyjnych.

Piątek, 13 listopada 2020 r.

5. Badania naukowe, rozwój i innowacje, w szczególności poprzez:
 - a) projekty w zakresie badań naukowych i innowacji, które przyczyniają się do realizacji celów programu „Horyzont Europa”, w tym infrastrukturę badawczą i wspieranie środowiska akademickiego;
 - b) projekty korporacyjne, w tym szkolenia i wspieranie tworzenia klastrów i sieci przedsiębiorstw;
 - c) projekty i programy demonstracyjne, a także wdrażanie powiązanych technologii, procesów i infrastruktury;
 - d) wspólne projekty w dziedzinie badań naukowych i innowacji z udziałem środowisk akademickich, organizacji badawczych i innowacyjnych oraz przemysłu; partnerstwa publiczno-prywatne i organizacje społeczeństwa obywatelskiego;
 - e) transfer wiedzy i technologii;
 - f) badania w dziedzinie kluczowych technologii prorozwojowych i ich przemysłowych zastosowań obejmujące również nowe materiały i materiały zaawansowane; oraz
 - g) nowe skuteczne i dostępne produkty związane z opieką zdrowotną, w tym produkty lecznicze, wyroby medyczne, produkty diagnostyczne i produkty lecznicze terapii zaawansowanej, nowe środki przeciwdrobnoustrojowe oraz innowacyjne procesy opracowywania tych produktów pozwalające uniknąć testów na zwierzętach.
6. Rozwój, wdrażanie i upowszechnianie technologii i usług cyfrowych, zwłaszcza technologii i usług cyfrowych przyczyniających się do osiągnięcia celów programu „Cyfrowa Europa”, w szczególności za pomocą:
 - a) sztucznej inteligencji;
 - b) technologii kwantowej;
 - c) infrastruktury z zakresu cyberbezpieczeństwa i ochrony sieci;
 - d) internetu rzeczy;
 - e) technologii blockchain i innych technologii rozproszonego rejestru;
 - f) zaawansowanych umiejętności cyfrowych;
 - g) robotyki i automatyzacji;
 - h) fotoniki; oraz
 - i) innych zaawansowanych technologii i usług cyfrowych przyczyniających się do cyfryzacji przemysłu unijnego oraz do włączenia technologii, usług i umiejętności cyfrowych do unijnego sektora transportu.
7. Wsparcie finansowe podmiotów zatrudniających do 499 pracowników, ze szczególnym uwzględnieniem MŚP i małych spółek o średniej kapitalizacji, w szczególności przez:
 - a) zapewnienie kapitału obrotowego i inwestycji;
 - b) zapewnienie finansowania ryzyka od etapu początkowego do etapu ekspansji w celu zapewnienia innowacyjnym i zrównoważonym sektorom czołowej pozycji na rynku technologii, w tym wzmocnienie ich zdolności w zakresie cyfryzacji i innowacyjności, oraz w celu zapewnienia im globalnej konkurencyjności;
 - c) zapewnienie finansowania do celów wykupu pracowniczego przedsiębiorstwa lub udziałów pracowniczych w przedsiębiorstwie.
8. Sektor kultury i kreatywny, dziedzictwo kulturowe, media, sektor audio-wizualny, dziennikarstwo i prasa, w szczególności, choć nie tylko, poprzez rozwój nowych technologii, wykorzystanie technologii cyfrowych i technologiczne zarządzanie prawami własności intelektualnej.
9. Turystyka.

Piątek, 13 listopada 2020 r.

10. Rekultywacja terenów przemysłowych (także zanieczyszczonych) i przywracanie takich terenów do zrównoważonego użytkowania.
11. Zrównoważone rolnictwo, leśnictwo, rybołówstwo, akwakultura i inne elementy szerzej rozumianej zrównoważonej biogospodarki.
12. Inwestycje społeczne, w tym wspierające wdrażanie Europejskiego filaru praw socjalnych, w szczególności poprzez:
 - a) mikrofinansowanie, etyczne finansowanie przedsiębiorstw społecznych oraz gospodarkę społeczną;
 - b) popyt na umiejętności i ich podaż;
 - c) kształcenie, szkolenia i usługi powiązane, również dla dorosłych;
 - d) infrastrukturę społeczną, w szczególności:
 - (i) dostępne dla wszystkich włączające kształcenie i szkolenie, w tym wczesną edukację i opiekę nad dzieckiem, związaną z tym infrastrukturę i placówki edukacyjne, alternatywne formy opieki nad dzieckiem, mieszkania studenckie oraz wyposażenie cyfrowe;
 - (ii) przystępne cenowo mieszkania socjalne ⁽³⁾;
 - (iii) opiekę zdrowotną i długoterminową, w tym kliniki, szpitale, podstawową opiekę zdrowotną, opiekę w domu i opiekę środowiskową;
 - e) innowacje społeczne, w tym innowacyjne rozwiązania i programy społeczne mające na celu promowanie skutków i zmian społecznych w dziedzinach wymienionych w pkt 12;
 - f) działania kulturalne o celach społecznych;
 - g) działania na rzecz równouprawnienia płci;
 - h) integrację osób znajdujących się w trudnej sytuacji, w tym obywateli państw trzecich;
 - i) innowacyjne rozwiązania w zakresie opieki zdrowotnej, w tym e-zdrowie, świadczenia zdrowotne i nowe modele opieki;
 - j) integrację osób z niepełnosprawnością i poprawę dostępności dla takich osób.
13. Rozwój przemysłu obronnego służący strategicznej niezależności Unii, w szczególności przez wspieranie:
 - a) łańcucha dostaw w unijnym sektorze obronności, przede wszystkim poprzez finansowe wsparcie dla MŚP i spółek o średniej kapitalizacji;
 - b) przedsiębiorstw uczestniczących w projektach dotyczących innowacji radykalnych w sektorze obronności oraz ściśle związanych z technologiami podwójnego zastosowania;
 - c) łańcucha dostaw w sektorze obronności w ramach udziału w opartych na współpracy projektach badawczo-rozwojowych w dziedzinie obronności, w tym projektach wspieranych ze środków Europejskiego Funduszu Obronnego;
 - d) infrastruktury służącej badaniom naukowym i szkoleniom w dziedzinie obronności.
14. Przestrzeń kosmiczna, w szczególności poprzez rozwój sektora kosmicznego zgodnie z celami Strategii kosmicznej dla Europy:
 - a) zmaksymalizowanie korzyści dla społeczeństwa i gospodarki Unii;
 - b) wspieranie konkurencyjności systemów i technologii kosmicznych, z uwzględnieniem w szczególności zagrożeń dla łańcuchów dostaw;
 - c) wspieranie przedsiębiorczości w przemyśle kosmicznym, w tym rozwój przedsiębiorstw niższego szczebla;

⁽³⁾ Przez przystępne cenowo mieszkania socjalne należy rozumieć mieszkania skierowane do osób w niekorzystnej sytuacji lub w gorszym położeniu społecznym, które z powodu niewystarczających środków żyją w poważnej deprivacji mieszkaniowej lub nie są w stanie pozyskać mieszkania na warunkach rynkowych.

Piatek, 13 listopada 2020 r.

- d) działanie na rzecz niezależności Unii w zakresie bezpiecznego i niezawodnego dostępu do przestrzeni kosmicznej, z uwzględnieniem aspektów podwójnego zastosowania.
15. Morza i oceany poprzez rozwój projektów i przedsięwzięć w obszarze niebieskiej gospodarki oraz zasady finansowania zrównoważonej niebieskiej gospodarki, w szczególności w zakresie przedsiębiorczości i gospodarki morskiej, odnawialnej energii morskiej i gospodarki o obiegu zamkniętym.
-

Piątek, 13 listopada 2020 r.

ZAŁĄCZNIK III

Kluczowe wskaźniki skuteczności działania

1. Wielkość finansowania udzielanego przy wsparciu z Funduszu InvestEU (w podziale na segmenty polityki)
 - 1.1 Wolumen podpisanych operacji
 - 1.2 Uruchomione inwestycje
 - 1.3 Kwota uruchomionego finansowania ze środków prywatnych
 - 1.4 Osiągnięta dźwignia finansowa i efekt mnożnikowy
2. Zasięg geograficzny finansowania w ramach Funduszu InvestEU (w podziale na segmenty polityki, kraje i regiony według wspólnej klasyfikacji jednostek terytorialnych do celów statystycznych na poziomie NUTS 2)
 - 2.1 Liczba państw (państw członkowskich i państw trzecich) objętych operacjami
 - 2.2 Liczba regionów objętych operacjami
 - 2.3 Wolumen operacji w podziale na państwa (państwa członkowskie i państwa trzecie) i regiony
3. Wpływ finansowania w ramach Funduszu InvestEU
 - 3.1 Liczba powstałych lub wspieranych miejsc pracy
 - 3.2 Inwestycje wspierające cele klimatyczne, w stosownych przypadkach w podziale na segmenty polityki
 - 3.3 Inwestycje wspierające cyfryzację
 - 3.4. Inwestycje wspierające transformację przemysłową
4. Zrównoważona infrastruktura
 - 4.1 Energia: energia ze źródeł odnawialnych i innych bezpiecznych i zrównoważonych bezemisyjnych i niskoemisyjnych źródeł energii – dodatkowa zainstalowana moc (w megawatach (MW))
 - 4.2 Energia: liczba gospodarstw domowych oraz liczba obiektów publicznych i komercyjnych z lepszą klasą zużycia energii
 - 4.3 Energia: szacunkowe oszczędności energii uzyskane w ramach projektów (w kilowatogodzinach (kWh))
 - 4.4 Energia: emisje gazów cieplarnianych w tonach ekwiwalentu CO₂, które udało się ograniczyć lub których udało się uniknąć w ciągu roku
 - 4.5 Energia: wolumen inwestycji w rozwój i modernizację zrównoważonej infrastruktury energetycznej i przekształcanie jej w infrastrukturę inteligentną
 - 4.6 Technologie cyfrowe: liczba dodatkowych gospodarstw domowych, przedsiębiorstw lub budynków publicznych posiadających dostęp szerokopasmowy do sieci o przepustowości co najmniej 100 Mb/s, którą można zwiększyć do przepustowości mierzonej w gigabitach, lub liczba utworzonych hotspotów WiFi
 - 4.7 Transport: uruchomione inwestycje, zwłaszcza w sieć TEN-T
 - liczba projektów transgranicznych i projektów dotyczących brakujących połączeń (w tym projekty związane z węzłami miejskimi, regionalnymi transgranicznymi połączeniami kolejowymi, platformami multimodalnymi, portami morskimi, portami śródlądowymi, połączeniami z portami lotniczymi oraz terminalami kolejowo-drogowymi sieci bazowej i kompleksowej TEN-T)
 - liczba projektów przyczyniających się do cyfryzacji transportu, w szczególności poprzez wdrażanie europejskiego systemu zarządzania ruchem kolejowym (ERTMS), systemu informacji rzecznej (RIS), inteligentnego systemu transportu (ITS), systemu monitorowania i informacji o ruchu statków (VTMIS) / usług e-maritime oraz europejskiego systemu zarządzania ruchem lotniczym nowej generacji (SESAR)

Piątek, 13 listopada 2020 r.

- liczba wybudowanych lub zmodernizowanych punktów zaopatrzenia w paliwa alternatywne
 - liczba projektów przyczyniających się do bezpieczeństwa transportu
- 4.8 Środowisko: inwestycje przyczyniające się do realizacji planów i programów wymaganych na mocy unijnego dorobku prawnego w dziedzinie środowiska, dotyczących jakości powietrza, a także wody, odpadów i przyrody
5. Badania, innowacje i cyfryzacja
- 5.1 Przyczynianie się do osiągnięcia celu zakładającego przeznaczenie 3 % produktu krajowego brutto (PKB) Unii na badania naukowe, rozwój i innowacje
- 5.2 Liczba wspieranych przedsiębiorstw (według wielkości), realizujących projekty w zakresie badań naukowych i innowacji
6. Małe i średnie przedsiębiorstwa
- 6.1 Liczba wspieranych przedsiębiorstw według wielkości (mikro-, małe, średnie przedsiębiorstwa oraz małe spółki o średniej kapitalizacji)
- 6.2 Liczba wspieranych przedsiębiorstw w podziale na etapy rozwoju (początkowy, wzrost/ekspansja)
- 6.3 Liczba wspieranych przedsiębiorstw w podziale na państwa członkowskie i regiony na poziomie NUTS 2
- 6.4 Liczba przedsiębiorstw wspieranych w podziale na sektory według statystycznej klasyfikacji działalności gospodarczej w Unii Europejskiej (NACE)
- 6.5 Odsetek wolumenu inwestycji w segmencie polityki dotyczącym MŚP skierowany do MŚP
7. Inwestycje społeczne i umiejętności
- 7.1 Infrastruktura społeczna: liczba miejsc w objętych wsparciem obiektach infrastruktury socjalnej i dostęp do nich w podziale na sektory: mieszkalnictwo, edukacja, zdrowie itp.
- 7.2 Mikrofinansowanie oraz finansowanie przedsiębiorstw społecznych: liczba odbiorców mikrofinansowania i objętych wsparciem przedsiębiorstw społecznych
- 7.3 Umiejętności: liczba osób, które zdobywają nowe umiejętności lub które uzyskały potwierdzenie i poświadczenie umiejętności: kwalifikacja w ramach kształcenia i szkolenia formalnego
8. Europejskie inwestycje strategiczne
- 8.1 Liczba i wolumen operacji przyczyniających się do zapewnienia infrastruktury krytycznej, w stosownych przypadkach w podziale na infrastrukturę fizyczną **i wirtualną** i związane z nią towary i usługi
- 8.2 Dodatkowa zdolność infrastruktury krytycznej, w stosownych przypadkach w podziale na dziedziny
- 8.3 Liczba i wolumen operacji przyczyniających się do **badania naukowych i** rozwoju technologii i zasobów krytycznych dla bezpieczeństwa Unii i jej państw członkowskich oraz produktów podwójnego zastosowania
- 8.4 Liczba przedsiębiorstw otrzymujących wsparcie (według wielkości), rozwijających i wytwarzających technologie i zasoby krytyczne dla bezpieczeństwa Unii i jej państw członkowskich oraz produkty podwójnego zastosowania
- 8.4a Liczba klastrów i ośrodków innowacji cyfrowych otrzymujących wsparcie na potrzeby tworzenia synergii między firmami**
- 8.5 Liczba i wolumen operacji przyczyniających się do dostarczania, wytwarzania i gromadzenia zasobów krytycznych – **chyba że w granicach istniejących wymogów prawnych** – w tym niezbędnych w opiece medycznej
- 8.6 Dodatkowe zasoby krytyczne, w tym – w stosownych przypadkach – niezbędne w opiece medycznej, objęte wsparciem w zakresie dostaw, wytwarzania i gromadzenia
- 8.7 Liczba i wolumen operacji wspierających kluczowe technologie prorozwojowe i cyfrowe, które mają strategiczne znaczenie dla przyszłości przemysłu Unii.

Piątek, 13 listopada 2020 r.

- 8.7a Liczba i wolumen operacji mających pomóc przedsiębiorstwom, w szczególności MŚP, w cyfryzacji ich działalności i zwiększeniu odporności ich łańcuchów wartości i modeli biznesowych
 - 8.7b Liczba przedsiębiorstw, które uzyskały wsparcie z Funduszu InvestEU, liczba i wolumen operacji mających na celu promowanie przedsiębiorczości
 - 8.7c Liczba i wolumen operacji przyczyniających się do ograniczenia emisji gazów cieplarnianych zgodnie z unijnymi celami klimatycznymi
 - 8.7d Liczba zobowiązań Europejskich Centrów Doradztwa Inwestycyjnego w regionach i państwach członkowskich o dotychczas ograniczonych osiągnięciach w zakresie inicjowania i rozwoju projektów oraz w niedoinwestowanych sektorach przemysłowych, które w przeszłości nie korzystały z instrumentów inwestycyjnych Unii
 - 8.7e Wzrost wolumenu inwestycji z funduszy private equity i venture capital w powiązanych projektach
 - 8.7f Zakres regionalny i krajowy, który wskazuje, że państwa członkowskie i regiony korzystające ze wsparcia są rozłożone równomiernie na całym terytorium Unii i nie dochodzi do koncentracji korzyści w ograniczonej liczbie państw członkowskich lub regionów
-

Piątek, 13 listopada 2020 r.

ZAŁĄCZNIK IV**Program InvestEU – wcześniejsze instrumenty**

A. Instrumenty kapitałowe:

- Europejski Instrument na rzecz Technologii (ETF98): decyzja Rady 98/347/WE z dnia 19 maja 1998 r. w sprawie środków pomocy finansowej dla innowacyjnych i tworzących nowe miejsca pracy małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP) – inicjatywa na rzecz wzrostu i zatrudnienia (Dz.U. L 155 z 29.5.1998, s. 43).
- Projekty pilotażowe dotyczące transferu technologii (TTP): decyzja Komisji w sprawie przyjęcia uzupełniającej decyzji w sprawie finansowania dotyczącej finansowania działań z zakresu „Rynek wewnętrzny towarów i polityki sektorowe” Dyrekcji Generalnej ds. Przedsiębiorstw i Przemysłu na 2007 r. oraz w sprawie przyjęcia decyzji ramowej dotyczącej finansowania działania przygotowawczego „UE przyjmująca swoją rolę w zglobalizowanym świecie” i czterech projektów pilotażowych: „program »Erasmus« dla młodych przedsiębiorców”, „Działania promujące współpracę i partnerstwa mikro- oraz małych i średnich przedsiębiorstw”, „Transfer technologii” i „Modelowe Ośrodki Turystyczne Europy” Dyrekcji Generalnej ds. Przedsiębiorstw i Przemysłu na 2007 r.
- Europejski Instrument na rzecz Technologii (ETF01): decyzja Rady 2000/819/WE z dnia 20 grudnia 2000 r. w sprawie wieloletniego programu na rzecz przedsiębiorstw i przedsiębiorczości, w szczególności małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP) (2001–2005) (Dz.U. L 333 z 29.12.2000, s. 84).
- Instrument na rzecz Wysokiego Wzrostu i Innowacji w MŚP w ramach programu na rzecz konkurencyjności i innowacji (CIP GIF): decyzja nr 1639/2006/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 24 października 2006 r. ustanawiająca Program ramowy na rzecz konkurencyjności i innowacji (2007–2013) (Dz.U. L 310 z 9.11.2006, s. 15).
- Instrument „Łącząc Europę” (CEF): rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1316/2013 z dnia 11 grudnia 2013 r. ustanawiające instrument „Łącząc Europę”, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 913/2010 oraz uchylające rozporządzenia (WE) nr 680/2007 i (WE) nr 67/2010 (Dz.U. L 348 z 20.12.2013, s. 129), zmienione rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/1017 z dnia 25 czerwca 2015 r. w sprawie Europejskiego Funduszu na rzecz Inwestycji Strategicznych, Europejskiego Centrum Doradztwa Inwestycyjnego i Europejskiego Portalu Projektów Inwestycyjnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1291/2013 i (UE) nr 1316/2013 – Europejski Fundusz na rzecz Inwestycji Strategicznych (Dz.U. L 169 z 1.7.2015, s. 1).
- Instrument kapitałowy na rzecz wzrostu COSME (COSME EFG): rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1287/2013 z dnia 11 grudnia 2013 r. ustanawiające program na rzecz konkurencyjności przedsiębiorstw oraz małych i średnich przedsiębiorstw (COSME) (2014–2020) i uchylające decyzję nr 1639/2006/WE (Dz.U. L 347 z 20.12.2013, s. 33).
- Instrument kapitałowy InnovFin:
 - rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1291/2013 z dnia 11 grudnia 2013 r. ustanawiające „Horyzont 2020” – program ramowy w zakresie badań naukowych i innowacji (2014–2020) oraz uchylające decyzję nr 1982/2006/WE (Dz.U. L 347 z 20.12.2013, s. 104);
 - rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1290/2013 z dnia 11 grudnia 2013 r. ustanawiające zasady uczestnictwa i upowszechniania dla programu „Horyzont 2020” – programu ramowego w zakresie badań naukowych i innowacji (2014–2020) oraz uchylające rozporządzenie (WE) nr 1906/2006 (Dz.U. L 347 z 20.12.2013, s. 81);
 - decyzja Rady nr 2013/743/UE z dnia 3 grudnia 2013 r. ustanawiająca program szczegółowy wdrażający program „Horyzont 2020” – program ramowy w zakresie badań naukowych i innowacji (2014–2020) i uchylająca decyzje 2006/971/WE, 2006/972/WE, 2006/973/WE, 2006/974/WE i 2006/975/WE (Dz.U. L 347 z 20.12.2013, s. 965).

Piątek, 13 listopada 2020 r.

— Okno inwestycyjne budowania zdolności w ramach EaSI: rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1296/2013 z dnia 11 grudnia 2013 r. w sprawie programu Unii Europejskiej na rzecz zatrudnienia i innowacji społecznych („EaSI”) i zmieniające decyzję nr 283/2010/UE ustanawiającą Europejski instrument mikrofinansowy na rzecz zatrudnienia i włączenia społecznego Progress (Dz.U. L 347 z 20.12.2013, s. 238).

B. Instrumenty gwarancyjne:

— System poręczeń dla MŚP ‘98 (SMEG98): decyzja Rady 98/347/WE z dnia 19 maja 1998 r. w sprawie środków pomocy finansowej dla innowacyjnych i tworzących nowe miejsca pracy małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP) – inicjatywa na rzecz wzrostu i zatrudnienia (Dz.U. L 155 z 29.5.1998, s. 43).

— System poręczeń dla MŚP ‘01 (SMEG01): decyzja Rady 2000/819/WE z dnia 20 grudnia 2000 r. w sprawie wieloletniego programu na rzecz przedsiębiorstw i przedsiębiorczości, w szczególności małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP) (2001–2005) (Dz.U. L 333 z 29.12.2000, s. 84).

— System poręczeń dla MŚP’07 w ramach programu na rzecz konkurencyjności i innowacji (CIP SMEG07): decyzja nr 1639/2006/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 24 października 2006 r. ustanawiająca Program ramowy na rzecz konkurencyjności i innowacji (2007–2013) (Dz.U. L 310 z 9.11.2006, s. 15).

— Europejski instrument mikrofinansowy Progress – Gwarancja (EPMF-G): decyzja Parlamentu Europejskiego i Rady nr 283/2010/UE z dnia 25 marca 2010 r. ustanawiająca europejski instrument mikrofinansowy na rzecz zatrudnienia i włączenia społecznego Progress (Dz.U. L 87 z 7.4.2010, s. 1).

— Instrument oparty na podziale ryzyka (RSI) w ramach programu finansowania zgodnie z systemem podziału ryzyka:

— decyzja Parlamentu Europejskiego i Rady nr 1982/2006/WE z dnia 18 grudnia 2006 r. dotycząca siódmego programu ramowego Wspólnoty Europejskiej w zakresie badań, rozwoju technologicznego i demonstracji (2007–2013), oświadczenia Komisji (Dz.U. L 412 z 30.12.2006, s. 1);

— decyzja Rady nr 2006/971/WE z dnia 19 grudnia 2006 r. dotycząca programu szczegółowego „Współpraca”, wdrażającego siódmy program ramowy Wspólnoty Europejskiej w dziedzinie badań, rozwoju technologicznego i demonstracji (2007–2013) (Dz.U. L 400 z 30.12.2006, s. 86);

— decyzja Rady nr 2006/974/WE z dnia 19 grudnia 2006 r. dotycząca programu szczegółowego „Możliwości”, wdrażającego siódmy program ramowy Wspólnoty Europejskiej w dziedzinie badań, rozwoju technologicznego i demonstracji (2007–2013) (Dz.U. L 400 z 30.12.2006, s. 299);

— Instrument gwarancyjny EaSI: rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1296/2013 z dnia 11 grudnia 2013 r. w sprawie programu Unii Europejskiej na rzecz zatrudnienia i innowacji społecznych („EaSI”) i zmieniające decyzję nr 283/2010/UE ustanawiającą Europejski instrument mikrofinansowy na rzecz zatrudnienia i włączenia społecznego Progress (Dz.U. L 347 z 20.12.2013, s. 238).

— Instrument gwarancji kredytowych programu COSME (COSME LGF): rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1287/2013 z dnia 11 grudnia 2013 r. ustanawiające program na rzecz konkurencyjności przedsiębiorstw oraz małych i średnich przedsiębiorstw (COSME) (2014–2020) i uchylające decyzję nr 1639/2006/WE (Dz.U. L 347 z 20.12.2013, s. 33).

— Instrument dłużny InnovFin:

— rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1290/2013 z dnia 11 grudnia 2013 r. ustanawiające zasady uczestnictwa i upowszechniania dla programu „Horyzont 2020” – programu ramowego w zakresie badań naukowych i innowacji (2014–2020) oraz uchylające rozporządzenie (WE) nr 1906/2006 (Dz.U. L 347 z 20.12.2013, s. 81);

— rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1291/2013 z dnia 11 grudnia 2013 r. ustanawiające „Horyzont 2020” – program ramowy w zakresie badań naukowych i innowacji (2014–2020) oraz uchylające decyzję nr 1982/2006/WE (Dz.U. L 347 z 20.12.2013, s. 104);

Piątek, 13 listopada 2020 r.

- decyzja Rady nr 2013/743/UE z dnia 3 grudnia 2013 r. ustanawiająca program szczegółowy wdrażający program „Horyzont 2020” – program ramowy w zakresie badań naukowych i innowacji (2014–2020) i uchylająca decyzje 2006/971/WE, 2006/972/WE, 2006/973/WE, 2006/974/WE i 2006/975/WE (Dz.U. L 347 z 20.12.2013, s. 965).
- System poręczeń na rzecz sektora kultury i sektora kreatywnego (CCS GF): rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1295/2013 z dnia 11 grudnia 2013 r. ustanawiające program „Kreatywna Europa” (2014–2020) i uchylające decyzje nr 1718/2006/WE, nr 1855/2006/WE i nr 1041/2009/WE (Dz.U. L 347 z 20.12.2013, s. 221).
- Instrument gwarancji kredytów studenckich (SLGF): rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1288/2013 z dnia 11 grudnia 2013 r. ustanawiające „Erasmus+”: unijny program na rzecz kształcenia, szkolenia, młodzieży i sportu oraz uchylające decyzje nr 1719/2006/WE, 1720/2006/WE i 1298/2008/WE (Dz.U. L 347 z 20.12.2013, s. 50).
- Instrument finansowania prywatnego na rzecz efektywności energetycznej (PF4EE): rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1293/2013 z dnia 11 grudnia 2013 r. w sprawie ustanowienia programu działań na rzecz środowiska i klimatu (LIFE) i uchylające rozporządzenie (WE) nr 614/2007 (Dz.U. L 347 z 20.12.2013, s. 185).

C. Instrumenty oparte na podziale ryzyka:

- Program finansowania zgodnie z systemem podziału ryzyka (RSFF): decyzja Parlamentu Europejskiego i Rady nr 1982/2006/WE z dnia 18 grudnia 2006 r. dotycząca siódmego programu ramowego Wspólnoty Europejskiej w zakresie badań, rozwoju technologicznego i demonstracji (2007–2013), oświadczenia Komisji (Dz.U. L 412 z 30.12.2006, s. 1);
- InnovFin – Fundusze unijne dla innowatorów:
 - rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1291/2013 z dnia 11 grudnia 2013 r. ustanawiające „Horyzont 2020” – program ramowy w zakresie badań naukowych i innowacji (2014–2020) oraz uchylające decyzję nr 1982/2006/WE (Dz.U. L 347 z 20.12.2013, s. 104);
 - rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1290/2013 z dnia 11 grudnia 2013 r. ustanawiające zasady uczestnictwa i upowszechniania dla programu „Horyzont 2020” – programu ramowego w zakresie badań naukowych i innowacji (2014–2020) oraz uchylające rozporządzenie (WE) nr 1906/2006 (Dz.U. L 347 z 20.12.2013, s. 81);
- Instrument dłużny w ramach instrumentu „Łącząc Europę” (CEF DI): rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1316/2013 z dnia 11 grudnia 2013 r. ustanawiające instrument „Łącząc Europę”, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 913/2010 oraz uchylające rozporządzenia (WE) nr 680/2007 i (WE) nr 67/2010 (Dz.U. L 348 z 20.12.2013, s. 129).
- Mechanizm finansowy na rzecz kapitału naturalnego (NCFF): rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1293/2013 z dnia 11 grudnia 2013 r. w sprawie ustanowienia programu działań na rzecz środowiska i klimatu (LIFE) i uchylające rozporządzenie (WE) nr 614/2007 (Dz.U. L 347 z 20.12.2013, s. 185).

D. Specjalne instrumenty inwestycyjne:

- Europejski instrument mikrofinansowy Progress – Fonds commun de placements – fonds d’investissements spécialisés (EPMF FCP-FIS): decyzja Parlamentu Europejskiego i Rady nr 283/2010/UE z dnia 25 marca 2010 r. ustanawiająca europejski instrument mikrofinansowy na rzecz zatrudnienia i włączenia społecznego Progress (Dz.U. L 87 z 7.4.2010, s. 1).
- Fundusz Marguerite:
 - rozporządzenie (WE) nr 680/2007 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 20 czerwca 2007 r. ustanawiające ogólne zasady przyznawania pomocy finansowej Wspólnoty w zakresie transeuropejskich sieci transportowych i energetycznych (Dz.U. L 162 z 22.6.2007, s. 1);
 - decyzja Komisji z dnia 25 lutego 2010 r. w sprawie udziału Unii Europejskiej w Europejskim Funduszu na rzecz Energii, Zmiany Klimatu i Infrastruktury 2020 (fundusz Marguerite).
- Europejski Fundusz na rzecz Efektywności Energetycznej (EFEE): rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1233/2010 z dnia 15 grudnia 2010 r. zmieniające rozporządzenie (WE) nr 663/2009 poprzez przyznanie pomocy finansowej Wspólnoty na projekty w dziedzinie energetyki (Dz.U. L 346 z 30.12.2010, s. 5).

Piątek, 13 listopada 2020 r.

ZAŁĄCZNIK V

Niedoskonałości rynku, nieoptymalne sytuacje inwestycyjne, dodatkowość i wykluczone działania

A. Niedoskonałości rynku, nieoptymalne sytuacje inwestycyjne i dodatkowość

Zgodnie z art. 209 rozporządzenia finansowego gwarancja UE odpowiada na niedoskonałości rynku lub nieoptymalne sytuacje inwestycyjne (art. 209 ust. 2 lit. a)) i ma charakter dodatkowy, zapobiegając zastępowaniu potencjalnego wsparcia i inwestycji z innych źródeł publicznych lub prywatnych (art. 209 ust. 2 lit. b)).

Aby zapewnić zgodność z art. 209 ust. 2 lit. a) i b) rozporządzenia finansowego, operacje z zakresu finansowania i inwestycji korzystające z gwarancji UE muszą spełniać wymogi określone w pkt 1 i 2 poniżej:

1. Niedoskonałości rynku i nieoptymalne sytuacje inwestycyjne

Aby odpowiedzieć na niedoskonałości rynku lub nieoptymalne sytuacje inwestycyjne, o których mowa w art. 209 ust. 2 lit. a) rozporządzenia finansowego, inwestycje objęte operacjami z zakresu finansowania i inwestycji muszą mieć jedną z następujących cech:

- a) charakter dobra publicznego, ze względu na który operator lub przedsiębiorstwo nie mogą uzyskać dostatecznych korzyści finansowych (np. kształcenie i umiejętności, opieka zdrowotna i dostępność, bezpieczeństwo i obrona, oraz infrastruktura dostępna bezpłatnie lub za nieznaczną opłatą);
- b) czynniki zewnętrzne, których operatorowi lub przedsiębiorstwu zazwyczaj nie udaje się zinternalizować, takie jak inwestycje w badania i rozwój, efektywność energetyczna, klimat czy ochrona środowiska;
- c) asymetria informacyjna, zwłaszcza w przypadku MŚP i małych spółek o średniej kapitalizacji, w tym wyższe poziomy ryzyka związane z firmami na wczesnym etapie rozwoju, firmami posiadającymi głównie wartości niematerialne i prawne lub niewystarczające zabezpieczenie czy też firmami prowadzącymi głównie działalność o podwyższonym ryzyku;
- d) transgraniczne projekty infrastrukturalne i związane z nimi usługi lub fundusze zajmujące się inwestycjami transgranicznymi z myślą o zniesieniu fragmentacji rynku wewnętrznego i poprawie koordynacji na rynku wewnętrznym;
- e) narażenie na większe ryzyko w niektórych sektorach, krajach czy regionach powyżej poziomu, jaki są w stanie lub są skłonne zaakceptować prywatne podmioty finansowe, również w przypadku, gdyby ze względu na nowatorski charakter lub ryzyko związane z innowacjami lub niesprawdzoną technologią dana inwestycja nie została zrealizowana, a w każdym razie nie w takim samym stopniu;
- f) w przypadku wsparcia operacji z zakresu finansowania i inwestycji w ramach segmentu europejskich inwestycji strategicznych inwestycja nie zostałaby zrealizowana, a w każdym razie nie w takim samym stopniu, przy finansowaniu rynkowym przez podmioty mające siedzibę i prowadzące działalność w Unii z powodu trudności w internalizacji korzyści dla interesu strategicznego Europy;
- g) nowe lub złożone przypadki niedoskonałości rynku lub nieoptymalnych sytuacji inwestycyjnych zgodnie z art. 8 ust. 1 lit. a) ppkt (iii) niniejszego rozporządzenia.

2. Dodatkowość

Operacje z zakresu finansowania i inwestycji muszą spełniać wymóg dodatkowości w obydwu jej aspektach, o których mowa w art. 209 ust. 2 lit. b) rozporządzenia finansowego. Oznacza to, że operacje nie zostałyby zrealizowane, a w każdym razie nie w takim samym stopniu, przy użyciu innych źródeł publicznych lub prywatnych bez wsparcia z Funduszu InvestEU. Do celów niniejszego rozporządzenia przez operacje takie należy rozumieć operacje z zakresu finansowania i inwestycji spełniające następujące dwa kryteria:

Piątek, 13 listopada 2020 r.

- 1) Aby można było uznać, że Fundusz InvestEU ma charakter dodatkowy względem źródeł prywatnych, o których mowa w art. 209 ust. 2 lit. b) rozporządzenia finansowego, musi on wspierać operacje z zakresu finansowania i inwestycji realizowane przez partnerów wykonawczych zajmujących się inwestycjami, które ze względu na ich cechy (charakter dobra publicznego, czynniki zewnętrzne, asymetria informacyjna, kwestie spójności społeczno-gospodarczej lub inne) nie są w stanie wygenerować wystarczających zysków finansowych na poziomie rynkowym lub są uważane za zbyt ryzykowne (w porównaniu z poziomem ryzyka, jaki odnośne podmioty prywatne byłyby skłonne zaakceptować). Z powodu tych cech takie operacje z zakresu finansowania i inwestycji nie mają dostępu do finansowania rynkowego na rozsądnych warunkach, jeżeli chodzi o ceny, wymogi dotyczące zabezpieczenia, rodzaj finansowania, okres zapadalności finansowania czy inne warunki, i bez wsparcia publicznego nie zostałyby w ogóle zrealizowane w Unii, a w każdym razie nie w takim samym stopniu.
- 2) Aby można było uznać, że Fundusz InvestEU ma charakter dodatkowy w stosunku do istniejącego wsparcia z innych źródeł publicznych, o których mowa w art. 209 ust. 2 lit. b) rozporządzenia finansowego, musi on wspierać wyłącznie operacje z zakresu finansowania i inwestycji, w odniesieniu do których mają zastosowanie następujące warunki:
 - a) operacje z zakresu finansowania lub inwestycji nie zostałyby zrealizowane przez partnera wykonawczego, a w każdym razie nie w takim samym stopniu, bez wsparcia z Funduszu InvestEU; oraz
 - b) operacje z zakresu finansowania lub inwestycji nie zostałyby zrealizowane, a w każdym razie nie w takim samym stopniu, w ramach innych istniejących instrumentów publicznych, takich jak instrumenty finansowe działające na szczeblu regionalnym i krajowym na zasadzie zarządzania dzielonego, chociaż możliwe jest wykorzystanie InvestEU i innych zasobów publicznych jako uzupełnienia, zwłaszcza gdy można uzyskać unijną wartość dodaną i gdy można zoptymalizować wykorzystanie zasobów publicznych do skutecznej realizacji celów danej polityki.
- 3) Operacje z zakresu finansowania i inwestycji w ramach segmentu europejskich inwestycji strategicznych można również uznać za mające charakter dodatkowy, jeżeli operacje te nie zostałyby zrealizowane, a w każdym razie nie w takim samym stopniu, przez inne podmioty prywatne lub publiczne mające siedzibę i działające w Unii bez wsparcia z Funduszu InvestEU.

Aby dowieść, że operacje z zakresu finansowania i inwestycji objęte gwarancją UE mają charakter dodatkowy w stosunku do istniejącego wsparcia rynkowego i innego wsparcia publicznego, partnerzy wykonawczy przedstawiają informacje na poparcie co najmniej jednego z poniższych elementów:

- a) wsparcie udzielane za pomocą pozycji podporządkowanych w stosunku do innych pożyczkodawców publicznych lub prywatnych lub w ramach struktury finansowania;
- b) wsparcie udzielane za pomocą kapitału własnego i quasi-kapitału własnego lub długów z długimi okresami zapadalności, cenami, wymogami dotyczącymi zabezpieczenia lub innymi warunkami, które nie są w dostatecznym stopniu dostępne na rynku lub z innych źródeł publicznych;
- c) wsparcie dla operacji o wyższym profilu ryzyka niż ryzyko akceptowane zazwyczaj w przypadku własnej standardowej działalności partnera wykonawczego lub wsparcie dla partnerów wykonawczych w razie przekroczenia ich własnej zdolności do wspierania takich operacji;
- d) udział w mechanizmach podziału ryzyka obejmujących obszary polityki, które narażają partnera wykonawczego na wyższe ryzyko niż ryzyko, jakie akceptuje zazwyczaj partner wykonawczy lub jakie są w stanie lub są skłonne zaakceptować prywatne podmioty finansowe;
- e) wsparcie, które katalizuje/przyciąga dodatkowe finansowanie prywatne lub publiczne i stanowi uzupełnienie innych źródeł prywatnych i komercyjnych, zwłaszcza kategorii inwestorów zazwyczaj niechętnych ryzyku lub inwestorów instytucjonalnych, w odpowiedzi na sygnał wysłany przez wsparcie udzielone z Funduszu InvestEU;
- f) wsparcie udzielane za pomocą produktów finansowych, które nie są dostępne lub nie są oferowane w wystarczającym stopniu w danych krajach lub regionach ze względu na brak rynku bądź też rynek słabo rozwinięty lub niekompletny.

W przypadku operacji z zakresu finansowania i inwestycji realizowanych przez pośredników, zwłaszcza w przypadku wsparcia na rzecz MŚP, dodatkowość jest sprawdzana na poziomie pośrednika, a nie odbiorcy końcowego. Uznaje się, że dodatkowość ma miejsce, gdy Fundusz InvestEU wspiera pośrednika finansowego w tworzeniu nowego portfela o wyższym poziomie ryzyka lub w zwiększaniu wolumenu działań już obciążonych wysokim ryzykiem w porównaniu z ryzykiem, jakie prywatne i publiczne podmioty finansowe są obecnie w stanie lub są skłonne zaakceptować w danych państwach czy też regionach.

Piątek, 13 listopada 2020 r.

Gwarancji UE nie udziela się na wspieranie operacji refinansujących (takich jak zastępowanie istniejących umów pożyczki lub innych form wsparcia finansowego dla projektów, które zostały już częściowo lub całkowicie zrealizowane), chyba że zaistniały szczególne, wyjątkowe, należycie uzasadnione okoliczności, w których wykazano, że operacja objęta gwarancją UE pozwoli na nową inwestycję w dziedzinie kwalifikującej się do objęcia operacjami z zakresu finansowania i inwestycji na podstawie załącznika II na kwotę, która jest dodatkowa w stosunku do normalnego wolumenu działalności partnera wykonawczego lub pośrednika finansowego, i stanowi co najmniej równowartość kwoty operacji spełniającej kryteria kwalifikowalności określone w niniejszym rozporządzeniu. Takie operacje refinansujące muszą spełniać wymogi określone w sekcji A niniejszego załącznika, dotyczące niedoskonałości rynku, nieoptymalnych sytuacji inwestycyjnych i dodatkowości.

B. Wykluczone działania

Fundusz InvestEU nie wspiera następujących działań:

- 1) działania ograniczające prawa i swobody obywatelskie lub łamiące prawa człowieka;
- 2) w dziedzinie obronności: wykorzystywanie, opracowywanie lub wytwarzanie produktów i technologii zakazanych na mocy mającego zastosowanie prawa międzynarodowego;
- 3) wyroby i działania związane z tytoniem (produkcja, dystrybucja, przetwórstwo i handel);
- 4) działania wykluczone z finansowania na podstawie art. [X] rozporządzenia [w sprawie programu „Horyzont Europa”]⁽¹⁾: badania nad klonowaniem ludzi w celach reprodukcyjnych; działalność, której celem są zmiany dziedzictwa genetycznego człowieka i która mogłyby spowodować dziedziczenie takich zmian; oraz działalność, której celem jest tworzenie ludzkich embrionów wyłącznie na potrzeby badań naukowych lub w celu pozyskiwania komórek macierzystych, w tym także za pomocą przeniesienia jądra komórki somatycznej;
- 5) hazard (działania związane z produkcją, budową, dystrybucją, przetwarzaniem, handlem lub oprogramowaniem);
- 6) handel w celach seksualnych oraz związana z nim infrastruktura, usługi i media;
- 7) działania z udziałem żywych zwierząt wykorzystywanych do celów doświadczalnych i naukowych, o ile nie można zagwarantować zgodności z Europejską konwencją o ochronie zwierząt kręgowych używanych do celów doświadczalnych⁽²⁾ oraz do innych celów naukowych;
- 8) działalność deweloperska, taka jak działania mające wyłącznie na celu remontowanie i wynajmowanie lub sprzedaż istniejących budynków, a także budowę nowych obiektów; kwalifikują się natomiast działania z zakresu nieruchomości związane z celami szczegółowymi Programu InvestEU wymienionymi w art. 3 ust. 2 oraz z dziedzinami kwalifikującymi się do operacji z zakresu finansowania i inwestycji na podstawie załącznika II do niniejszego rozporządzenia, takie jak inwestycje w projekty związane z efektywnością energetyczną lub mieszkalnictwem socjalnym;
- 9) działalność finansowa, taka jak zakup instrumentów finansowych lub obrót nimi. W szczególności wyklucza się interwencje służące wykupowi mającemu na celu wyprzedaż aktywów lub refinansowaniu mającemu na celu wyprzedaż aktywów;
- 10) działania zakazane z mocy mającego zastosowanie prawa krajowego;
- 11) likwidacja, funkcjonowanie, przystosowanie lub budowa elektrowni jądrowych;
- 12) inwestycje związane z górnictwem lub wydobywaniem, przetwórstwem, dystrybucją, magazynowaniem lub spalaniem stałych paliw kopalnych i ropy naftowej oraz inwestycje związane z wydobywaniem gazu. Wykluczenie to nie ma zastosowania do:
 - a) projektów, w przypadku których brak jest realnej alternatywy w postaci innej technologii;
 - b) projektów związanych z zapobieganiem zanieczyszczeniom i ich kontrolą;
 - c) projektów wyposażonych w instalacje do wychwytywania i składowania dwutlenku węgla bądź wychwytywania i utylizacji dwutlenku węgla; projektów przemysłowych lub badawczych prowadzących do znacznego ograniczenia emisji gazów cieplarnianych w stosunku do mających zastosowanie wskaźników w ramach systemu handlu uprawnieniami do emisji;

⁽¹⁾ Art. 14 wniosku dotyczącego ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY ustanawiającego program ramowy w zakresie badań naukowych i innowacji „Horyzont Europa” oraz zasady uczestnictwa i upowszechniania obowiązujące w tym programie, 2018/0224(COD).

⁽²⁾ Dz.U. L 222 z 24.8.1999, s. 31.

Piątek, 13 listopada 2020 r.

- 13) inwestycje w obiekty służące do trwałego składowania odpadów. Wykluczenie to nie ma zastosowania do inwestycji w:
- a) lokalne składowiska stanowiące element pomocniczy projektu inwestycji przemysłowej lub wydobywczej, w przypadku której wykazano, że składowanie jest jedyną realną opcją przetwarzania odpadów przemysłowych lub wydobywczych powstałych w wyniku tej działalności;
 - b) istniejące składowiska w celu zapewnienia utylizacji gazu wysypiskowego oraz wspierania odzysku surowców ze składowisk i przetwarzania odpadów wydobywczych;
- 14) inwestycje w zakłady mechaniczno-biologicznego przetwarzania odpadów. Wykluczenie to nie ma zastosowania do inwestycji służących modernizacji istniejących zakładów mechaniczno-biologicznego przetwarzania odpadów do celów odzysku energii lub procesów recyklingu odpadów segregowanych, takich jak kompostowanie i rozkład beztlenowy;
- 15) inwestycje w spalarnie służące przetwarzaniu odpadów. Wykluczenie to nie ma zastosowania do inwestycji w:
- a) zakłady zajmujące się wyłącznie przetwarzaniem odpadów niebezpiecznych nienadających się do recyklingu;
 - b) istniejące zakłady, w których dokonuje się inwestycji w celu zwiększenia efektywności energetycznej, wychwytywania gazów spalinowych do celów składowania lub wykorzystania bądź w celu odzysku materiałów z popiołów powstałych w wyniku spalania, pod warunkiem że inwestycje takie nie prowadzą do wzrostu mocy przerobowych zakładu w zakresie przetwarzania odpadów.

Z dniem podpisania partnerzy wykonawczy pozostają odpowiedzialni za zapewnienie zgodności operacji z zakresu finansowania i inwestycji z kryteriami wykluczenia określonymi w niniejszym załączniku oraz za monitorowanie tej zgodności w trakcie realizacji projektu, a także za podjęcie w stosownych przypadkach odpowiednich działań zaradczych.
