EURÓPSKA
KOMISIA

V Bruseli 29. 5. 2020
COM(2020) 403 final

2020/0108 (COD)

Návrh

NARIADENIE EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY,

ktorým sa zriaďuje Program InvestEU

DÔVODOVÁ SPRÁVA

1. KONTEXT NÁVRHU

Pre viacročný finančný rámec (VFR) na obdobie 2021 – 2027 je potrebné stanoviť investičný program EÚ s cieľom zohľadniť prierezové ciele, ktoré sa týkajú zjednodušenia, flexibility, synergií a súdržnosti v rámci všetkých relevantných politík EÚ. V rámci úvah obsiahnutých v diskusnom dokumente Komisie o budúcnosti financií EÚ sa zdôrazňuje potreba „robiť viac za menej“ a zefektívniť využívanie prostriedkov z rozpočtu EÚ v čase rozpočtových obmedzení a obrovských investičných potrieb. Kvôli vplyvu ochorenia COVID-19 na európske hospodárstvo a rizika asymetrickej obnovy v celej EÚ a v rámci členských štátov tieto potreby výrazne vzrástli.

Komisia preto sťahuje svoj pôvodný návrh Programu InvestEU[1] predložený v máji 2018 a Európskemu parlamentu a Rade predkladá nový návrh. Tento nový návrh v plnej miere odráža čiastočnú dohodu, ktorú už Európsky parlament a Rada dosiahli v apríli 2019[2]. Zvyšuje sa pôvodne navrhované finančné krytie a mení sa rozsah pôsobnosti návrhu tak, aby odrážal osobitné potreby európskeho hospodárstva po pandémii.

Komisia teraz zároveň navrhuje riešiť negatívne sociálno-ekonomické dôsledky pandémie COVID-19 pre pracovníkov, domácnosti a spoločnosti v Únii. Mnohé európske spoločnosti už z dôvodu krízy čelia ťažkostiam a tieto problémy sa ešte prehĺbia, pretože obmedzenia hospodárskych a sociálnych činností zostávajú v platnosti a pravidlá týkajúce sa obmedzenia sociálnych kontaktov naďalej ovplyvňujú podnikateľské aktivity v mnohých odvetviach. Ťažkosti môžu pretrvávať ešte dlho po skončení súčasných obmedzujúcich opatrení.

S cieľom reagovať na hospodársku a sociálnu krízu spôsobenú pandémiou COVID-19 je potrebné zmeniť návrh Komisie z roku 2018 o Programe InvestEU tak, aby lepšie vyhovoval zmeneným okolnostiam. Zmeny čiastočnej dohody spoluzákonodarcov pozostávajú zo zvýšenia finančného krytia plánovaného pre pôvodne navrhovaný Program InvestEU s cieľom zohľadniť vyššie investičné potreby ako celok a prostredie so zvýšeným rizikom. Novým návrhom sa rozširuje aj rozsah pôsobnosti Programu InvestEU. S cieľom uspokojiť budúce potreby európskeho hospodárstva a zabezpečiť alebo udržať strategickú autonómiu v kľúčových odvetviach sa do programu pridáva nový segment. V záujme plnenia ambicióznych cieľov politík Únie je nevyhnutné prilákať súkromný kapitál na financovanie investícií a zároveň prispôsobiť prístup, aby sa zohľadňovali relevantné politiky. Program InvestEU prispeje k plneniu cieľov politík Únie, a to vo všetkých prípadoch, keď sa využívanie splatnej investičnej podpory považuje za primerané.

Program InvestEU je vhodný na poskytovanie dlhodobého financovania a na podporu politík Únie pri zotavovaní sa z hlbokej hospodárskej a sociálnej krízy. V súčasnej kríze nie je rozdelenie zdrojov na trhu v plnej miere efektívne a vnímané riziko výrazne oslabuje tok súkromných investícií. Za takýchto okolností je mimoriadne dôležitá kľúčová funkcia Programu InvestEU, pokiaľ ide o znižovanie rizika projektov v prospech súkromných finančných prostriedkov, a mala by sa využívať. Vylepšený Program InvestEU bude schopný poskytovať rozhodujúcu podporu pre spoločnosti vo fáze obnovy a zároveň v súlade so svojimi pôvodnými cieľmi zaistí, že sa investori viac zamerajú na strednodobé a dlhodobé politické priority Únie, ako je európska zelená dohoda, Investičný plán európskej zelenej dohody a stratégia pre formovanie digitálnej budúcnosti Európy. Program zlepší kapacitu

[1] COM(2018) 439.
[2] 2018/229 (COD).

skupiny Európskej investičnej banky a národných podporných bánk a inštitúcií, ako aj iných implementujúcich partnerov podstupovať riziká s cieľom podporiť obnovu hospodárstva za súčasných okolností, keď sa táto ich kapacita ocitá pod zvýšeným tlakom.

Pandémia COVID-19 predstavuje obrovský šok pre globálne hospodárstvo a hospodárstvo Únie. V dôsledku opatrení potrebných na zamedzenie jej šírenia sa v EÚ výrazne znížila hospodárska činnosť. Očakáva sa, že pokles HDP EÚ v roku 2020 bude približne 7,5 %, bude teda oveľa výraznejší ako počas finančnej krízy v roku 2009 a bude mať nevyhnutné nepriaznivé sociálne vplyvy. S prepuknutím pandémie vyšlo najavo prepojenie globálnych dodávateľských reťazcov a odhalili sa niektoré zraniteľné miesta, ako je nadmerné spoliehanie sa strategických odvetví na nediverzifikované externé zdroje dodávok. Takéto zraniteľné miesta je potrebné riešiť, aby sa zlepšila reakcia Únie na núdzové situácie, ako aj odolnosť celého hospodárstva a zachovala sa jeho otvorenosť voči hospodárskej súťaži a obchodu v súlade s jeho pravidlami.

V období hospodárskeho poklesu je potrebná silná reakcia na úrovni Únie, najmä je potrebné zlepšiť odolnosť hospodárskych subjektov, a tým posilniť a zachovať autonómnosť strategických odvetví s cieľom zabezpečiť konkurencieschopnosť európskeho hospodárstva z dlhodobého hľadiska. To sa dá dosiahnuť len so silným jednotným trhom a za rovnakých podmienok. Je nevyhnutné, aby hospodárstva členských štátov, ktoré sú vplyvom pandémie najviac postihnuté, využívali podporu programov v rámci rozpočtu EÚ.

Okrem toho by Komisia mala mať možnosť podieľať sa na možnom zvýšení kapitálu (v jednom alebo viacerých kolách) Európskeho investičného fondu (EIF), ktorý bude zohrávať kľúčovú úlohu pri podpore obnovy hospodárstva prostredníctvom vydávania záruk, vykonávania sekuritizačných operácií a podpory kapitálových investícií v celej Únii. Vo viacročnom finančnom rámci na obdobie 2021 – 2027 by sa na tento účel malo vyčleniť finančné krytie do výšky 900 000 000 EUR, aby Únia zastúpená Komisiou dokázala udržať svoj celkový podiel na kapitáli EIF.

- **Dôvody a ciele**

Vytvorením Programu InvestEU vznikne jediný mechanizmus EÚ na podporu investícií na vnútornú činnosť pre VFR na obdobie 2021 – 2027. Program InvestEU vychádza z úspechov EFSI a súčasných finančných nástrojov pre vnútorné politiky. Budú ho tvoriť tieto štyri zložky: i) Fond InvestEU poskytujúci záruku EÚ; ii) Poradenské centrum InvestEU poskytujúce najmä technickú pomoc pri vypracúvaní projektov; iii) Portál InvestEU predstavujúci ľahko prístupnú databázu na podporu projektov, ktoré sa snažia získať financovanie a iv) operácie kombinovaného financovania.

Fond InvestEU sa v snahe prilákať súkromné investície bude riadiť dopytom. Bude podporovať najmä výskum, inováciu, digitalizáciu, investície do udržateľnej infraštruktúry a strategické podniky, ale zameria sa aj na potreby v sociálnom sektore a potreby MSP. Dôležitý bude aj dosah na menšie a miestne projekty.

Novinky súvisiace s krízou

Súčasná situácia poškodzuje spoločnosti v Únii, keďže môžu byť negatívne ovplyvnené faktormi, ktoré sú mimo ich kontroly a kontroly vnútroštátnych orgánov a orgánov na úrovni Únie. V dôsledku súčasnej pandémie COVID-19 môžu podniky z Únie čeliť rizikám likvidity, ktoré by mohli viesť k platobnej neschopnosti, ale aj k systémovejšiemu riziku znehodnotenia aktív, čo by mohlo viesť k oslabeniu strategických častí výrobného odvetvia Únie. Okrem toho, aby sa vyriešili nedostatky, ktoré vznikli počas krízy v dôsledku narušenia dodávateľských reťazcov, výrobné odvetvie Únie by malo posilniť svoju kapacitu tak, aby bolo schopné pokryť širšiu časť strategických hodnotových reťazcov.

Tým, že sa určité oblasti označia za „strategické“ a takto sa k nim bude pristupovať, EÚ presadí veľmi potrebnú rozsiahlu priemyselnú transformáciu a zaistí väčšiu autonómiu pre hospodárstvo Únie v súlade so zastrešujúcimi politikami, ako je stratégia pre formovanie digitálnej budúcnosti Európy a európska zelená dohoda. Tieto dlhodobé politické priority by sa mali kombinovať s opatreniami na obnovu prijatými v nadväznosti na pandémiu COVID-19. Cielené a ambiciózne opatrenia na úrovni Únie, ktoré umožnia plne využiť potenciál jednotného trhu bez ohľadu na fiškálne kapacity členských štátov na zintenzívnenie a podporu investícií, povedú v budúcnosti ku konkurencieschopnejšej, odolnejšej a bezpečnejšej Únii.

Spolu so zvýšením zdrojov v rámci segmentu udržateľnej infraštruktúry sa preto navrhuje ďalšie posilnenie Programu InvestEU prostredníctvom Nástroja pre strategické investície, t. j. piateho segmentu – segmentu strategických európskych investícií –, ktorý sa bude zameriavať na budovanie silnejších európskych hodnotových reťazcov v súlade so strategickým programom Únie a novou priemyselnou stratégiou pre Európu[3], ktorú predložila Komisia. Takéto posilnenie má v situácii po kríze osobitný význam, keďže niektoré členské štáty nemusia mať finančné prostriedky na to, aby pre tieto projekty zaistili štátnu pomoc a mnohé projekty sú cezhraničné a vyžadujú si európsky prístup. Optimálne využitie potenciálu jednotného trhu vrátane jeho prvkov, ktoré prispievajú k inováciám a efektívnosti, si okrem toho vyžaduje účasť spoločností z mnohých členských štátov, a nielen tých, ktoré sú z daňového hľadiska schopné investovať po skončení tohto náročného obdobia. Tento návrh pomôže uvedené ťažkosti prekonať.

Segment strategických európskych investícií by sa zameriaval predovšetkým na podporu konečných príjemcov, ktorí sú usadení v členskom štáte a pôsobia[4] v Únii a ich aktivity sú pre Úniu strategicky významné, a to najmä z hľadiska zelenej a digitálnej transformácie a zvyšovania odolnosti v niektorej z nasledujúcich oblastí:

a) poskytovanie kritickej zdravotnej starostlivosti, výroba a vytváranie zásob liekov, zdravotníckych pomôcok a zdravotníckych potrieb, posilňovanie kapacít reakcie na zdravotnú krízu a systému civilnej ochrany;

b) kritická infraštruktúra, či už fyzická alebo virtuálna, vrátane infraštruktúrnych prvkov, ktoré sú považované za kritické v oblastiach energetiky, dopravy (vrátane železničnej nákladnej dopravy), životného prostredia, zdravia, bezpečnej digitálnej komunikácie, 5G, internetu vecí, online platforiem služieb, bezpečného cloud computingu, spracovania alebo uchovávania údajov, platieb a finančnej infraštruktúry, letectva, obrany, komunikácií, médií, vzdelávania a odbornej prípravy, volebnej infraštruktúry a citlivých zariadení, ako aj pozemky a nehnuteľnosti, ktoré sú nevyhnutné na využívanie takejto kritickej infraštruktúry;

c) poskytovanie tovaru a služieb nevyhnutných na prevádzku a údržbu kritickej infraštruktúry uvedenej v písmene b);

d) kľúčové podporné, transformačné, zelené a digitálne technológie a prelomové inovácie, do ktorých je strategicky dôležité investovať z hľadiska priemyselnej budúcnosti Únie, vrátane:

i) umelej inteligencie, blockchainu, softvéru, robotiky, polovodičov, mikroprocesorov, špičkových cloudových technológií, vysokovýkonnej výpočtovej techniky,

[3] COM(2020) 102.

[4] t. j. mali by mať sídlo v členskom štáte a mali by byť aktívni v Únii v tom zmysle, že svoje podstatné aktivity, pokiaľ ide o personál, výrobu, výskum a vývoj alebo iné podnikateľské činnosti, vykonávajú v Únii.

kybernetickej bezpečnosti, kvantových technológií, fotoniky, priemyselnej biotechnológie,

ii) technológií na výrobu energie z obnoviteľných zdrojov, technológií uskladňovania energie vrátane batérií, udržateľných dopravných technológií (vrátane obnovy a dodatočného vybavenia mobilných aktív využívajúcich tieto technológie), využívania čistého vodíka a palivových článkov, technológií dekarbonizácie pre priemysel, zachytávania a ukladania oxidu uhličitého, technológií obehového hospodárstva,

iii) biomedicíny, nanotechnológií, liekov a progresívnych materiálov (ako grafén);

e) výrobné zariadenia na masovú výrobu komponentov a prístrojov informačných a komunikačných technológií v EÚ;

f) dodávky a vytváranie zásob kritických vstupov pre verejných aktérov, podniky alebo spotrebiteľov v Únii vrátane energie, surovín, technických materiálov alebo potravinovej bezpečnosti so zreteľom na efektívne využívanie zdrojov a obehovosť v strategických hodnotových reťazcoch, a

g) kritické technológie a vstupy pre bezpečnosť Únie a jej členských štátov (ako napríklad obranný a vesmírny sektor a kybernetická bezpečnosť) a položky s dvojakým použitím, ako sa vymedzujú v článku 2 bode 1 nariadenia Rady (ES) č. 428/2009.

Piaty segment by mal v porovnaní s pôvodnými segmentmi v súčasnom kontexte pridanú hodnotu v tom, že by sa zameriaval na príjemcov alebo projekty, ktoré majú veľký strategický význam pre Európu, čo je aspekt, na ktorý sa v ostatných segmentoch nekladie dôraz. Mohlo by ísť napríklad o spoločnosti pôsobiace v cieľových odvetviach alebo MSP, ktoré sú súčasťou takýchto dodávateľských reťazcov, pretože vyrábajú špecifické komponenty. Takéto operácie môžu byť často vo svojej podstate riskantnejšie v prostredí po skončení pandémie ochorenia COVID-19, pretože realizátori projektov sú viac vystavení zvýšenému riziku na strane dopytu alebo ponuky.

Určité oblasti, ako napríklad polovodiče (vrátane mikroprocesorov), technológie dát, 5G a kvantové technológie, sú mimoriadne dôležité z hľadiska bezpečnosti, dôvery a inovácií. Zároveň si vyžadujú obrovské investície, aby bolo možné pokryť celý hodnotový reťazec strategických vstupov, ktoré niekedy pochádzajú takmer výlučne z obmedzených zdrojov mimo EÚ, získať a chrániť základné technologické *know-how*, ako aj zaviesť a nahradiť kritickú infraštruktúru s cieľom zmierniť nadmernú závislosť od dodávateľov z krajín mimo EÚ.

Piaty segment by bol zacielený tak na konkrétne projekty (napr. podporovanie veľkých konzorcií alebo verejno-súkromných partnerstiev zameraných na rozvoj konkrétnej technológie a budovanie kritickej infraštruktúry), ako aj na poskytovanie financovania difúznejším spôsobom, napríklad podporovaním vzniku celých ekosystémov podnikateľov pôsobiacich v cieľových odvetviach (napr. inovačné MSP pracujúce na technológiách, ktoré majú potenciálny význam pre priemyselnú biotechnológiu a lieky). Okrem toho by sa z tohto segmentu mali dať podporovať dôležité projekty spoločného európskeho záujmu.

Požiadavky na doplnkovosť v tomto segmente by sa líšili od doplnkovosti, ktorá sa plánovala v prípade pôvodných segmentov InvestEU. Napríklad v prípade veľkých podnikov by doplnkovosť podpory podľa piateho segmentu spočívala v udržiavaní a rozvíjaní výroby týchto podnikov v rámci Únie alebo, pokiaľ si to vyžaduje verejný poriadok či bezpečnostné aspekty, pod kontrolou európskych investorov, a v rozširovaní zavádzania inovačných technológií, a nie v posudzovaní podpory InvestEU čisto z rizikových hľadísk. Táto podpora

by dopĺňala podporu, ktorá je k dispozícii v rámci segmentu výskumu, inovácie a digitalizácie a ktorá sa bude zameriavať na ďalší rozvoj nových strategických kapacít. Osobitná synergia sa zabezpečí aj pri následných investíciách do rozširovania strategických startupov v EÚ a MSP, ktoré využili financovanie Európskej rady pre inováciu (EIC) rámcového programu EÚ pre výskum a inováciu (Horizont Európa).

Fond InvestEU

Fond InvestEU pozostáva zo záruky poskytnutej z rozpočtu EÚ na krytie finančných produktov poskytnutých implementujúcimi partnermi. Zameriava sa na projekty s pridanou hodnotou na úrovni EÚ a podporuje jednotný prístup k financovaniu cieľov politík EÚ. Ponúka účinnú a efektívnu kombináciu nástrojov financovania z prostriedkov EÚ pre konkrétne oblasti politiky.

Ako jediná investičná schéma pre vnútorné politiky Únie je Program InvestEU tak politickým nástrojom, ako aj nástrojom poskytovania podpory.

Celkovým cieľom Programu InvestEU ako politického nástroja je podporiť ciele politík Únie mobilizáciou verejných a súkromných investícií v rámci EÚ, a tým znižovať nedostatok investícií a riešiť zlyhania trhu, ktoré bránia plneniu cieľov EÚ týkajúcich sa udržateľnosti, konkurencieschopnosti a inkluzívneho rastu, ako aj strategickej autonómie Únie.

Účelom je poskytovať finančné prostriedky hospodárskym subjektom s rizikovým profilom, na ktorý sa súkromní poskytovatelia finančných prostriedkov nie sú vždy schopní alebo ochotní zameriavať, a to v snahe podporiť konkurencieschopnosť hospodárstva EÚ, udržateľný rast, sociálnu odolnosť a sociálne začlenenie a integráciu kapitálových trhov v EÚ v súlade s cieľmi politík EÚ v rôznych sektoroch. Program InvestEU, ktorý sa opiera o záruku EÚ, prispeje k modernizácii rozpočtu EÚ a zvýši vplyv rozpočtu EÚ tým, že sa bude *„robiť viac za menej“*. V prípade ekonomicky životaschopných projektov so schopnosťou generovať príjmy môže systematickejšie využívanie rozpočtovej záruky prispieť k zvýšeniu vplyvu verejných finančných prostriedkov.

Program InvestEU by mal mať schopnosť formovať stratégiu EÚ tým, že by v Únii stimuloval ešte stále utlmenú investičnú činnosť, ktorú navyše oslabila kríza spôsobená pandémiou COVID-19. Diverzifikáciou zdrojov financovania a podporou dlhodobého a udržateľného financovania prispeje Program InvestEU k integrácii európskych kapitálových trhov v rámci únie kapitálových trhov a k posilneniu jednotného trhu a zároveň prispeje aj k implementácii európskej zelenej dohody a Investičného plánu európskej zelenej dohody. Je to dôležitý nástroj na plnenie cieľov novej priemyselnej stratégie pre Európu. Program InvestEU ako zdroj pre celú EÚ, v ktorom sa združujú finančné, trhové, technické a politické odborné znalosti, by mal takisto podnecovať finančnú inováciu v záujme plnenia cieľov politiky.

Fond InvestEU sa ako nástroj poskytovania podpory zameriava na efektívnejšie plnenie rozpočtu EÚ prostredníctvom rozpočtovej záruky, dosahovanie úspor z rozsahu, zvyšovanie viditeľnosti akcie EÚ a zjednodušenie rámca pre podávanie správ a zodpovednosť. Cieľom navrhovanej štruktúry je zjednodušenie, zvýšená flexibilita a odstránenie potenciálneho prekrývania zdanlivo podobných podporných nástrojov EÚ.

Okrem záruky EÚ na úrovni Únie sa v návrhu predpokladá možnosť členských štátov využiť časť fondov rámci zdieľaného riadenia prostredníctvom osobitnej zložky v rámci záruky EÚ poskytovanej z Fondu InvestEU, a to pri plnení rovnakých cieľov v prípadoch, keď na národnej alebo regionálnej úrovni dôjde k zlyhaniu trhu alebo nastanú suboptimálne investičné situácie.

Navrhuje sa, aby výška celkovej záruky EÚ dosahovala až 75 153 850 000 EUR a aby jej časť, až do výšky 31 153 850 000 EUR, bola osobitne vyčlenená na segment strategických európskych investícií.

Poradenské centrum InvestEU a Portál InvestEU

Poradenské centrum InvestEU bude počas celého investičného cyklu poskytovať podporu vo forme poradenstva v oblasti vypracúvania projektov a realizovať sprievodné opatrenia s cieľom podporiť koncipovanie a vypracúvanie projektov a prístup k financovaniu. Poradenské centrum InvestEU bude pôsobiť v oblastiach politiky Programu InvestEU, pričom bude predstavovať aj jednotné kontaktné miesto pre predkladateľov projektov a sprostredkovateľov. Podpora zo strany Poradenského centra InvestEU bude dopĺňať činnosti technickej pomoci vykonávané v rámci programov zdieľaného riadenia. Aby sa zabezpečilo, že segment strategických európskych investícií a ostatné štyri segmenty budú môcť v plnej miere využívať všetky prvky Fondu InvestEU, poradenská zložka a ostatné sprievodné opatrenia Programu InvestEU by mali byť primerané cieľom návrhu. Celkové finančné krytie vrátane sprievodných opatrení by malo dosiahnuť sumu až do 724 733 000 EUR, aby sa uspokojili potreby nového segmentu, ako aj rastúce potreby ostatných štyroch segmentov v súčasnej situácii.

V neposlednom rade Portál InvestEU zviditeľní investičné príležitosti v Únii, čím pomôže predkladateľom projektov, ktorí sa snažia získať financovanie.

V tomto návrhu sa ako dátum začatia uplatňovania stanovuje 1. január 2021.

- **Súlad s existujúcimi ustanoveniami v tejto oblasti politiky**

Návrh je plne v súlade s existujúcimi ustanoveniami politiky, keďže Program InvestEU predstavuje záruku EÚ na účely efektívneho využívania rozpočtových prostriedkov EÚ v prípadoch, keď sú operácie so schopnosťou generovať príjmy financované v súlade s cieľmi politík EÚ. Patrí k nim únia kapitálových trhov, stratégia digitálneho jednotného trhu, balík opatrení v oblasti čistej energie pre všetkých Európanov, akčný plán EÚ pre obehové hospodárstvo, stratégia pre nízkoemisnú mobilitu, akčný plán v oblasti európskej obrany a Európsky obranný fond, Stratégia pre Európu v oblasti kozmického priestoru, Európsky pilier sociálnych práv, európska zelená dohoda, Investičný plán európskej zelenej dohody a nová priemyselná stratégia pre Európu. Fond InvestEU v rámci svojej pôsobnosti tieto vzájomne sa posilňujúce stratégie podporuje z finančného hľadiska.

Týmto nástrojom sa dopĺňa Nástroj na podporu platobnej schopnosti v rámci EFSI. Účelom Nástroja na podporu platobnej schopnosti je poskytovať podporu na riešenie krátkodobých potrieb v oblasti solventnosti, ktoré vyplývajú z bezprostredných dôsledkov hospodárskeho poklesu spôsobeného pandémiou COVID-19 pre najviac zasiahnuté spoločnosti, a jeho cieľom je obnoviť ich kapitálovú pozíciu, zatiaľ čo InvestEU sa bude zameriavať na dlhodobé investície na podporu cieľov politiky EÚ vrátane strategickej autonómie a odolnosti európskeho hospodárstva.

Segment strategických európskych investícií podľa tohto návrhu bude mať cielenejší a perspektívnejší prístup než Nástroj na podporu platobnej schopnosti v rámci EFSI. Nový segment bude podporovať projekty a spoločnosti, ktoré sú relevantné z hľadiska dosiahnutia alebo zachovania strategickej autonómie v kľúčových hodnotových reťazcoch na jednotnom trhu, a to tým, že bude podporovať rozširovanie projektov Únie a posilňovať vlastné zdroje a dlhodobé financovanie spoločností v Únii, čo predstavuje alternatívu k ich prípadnému prevzatiu spoločnosťami z krajín mimo EÚ. Podporovali by sa aj strategické spoločnosti s cezhraničnými činnosťami.

- **Súlad s ostatnými politikami Únie**

Program InvestEU dopĺňa financovanie z grantov a iné činnosti v oblastiach politiky, ktoré podporuje, ako je napríklad Horizont Európa, Nástroj na prepájanie Európy, program Digitálna Európa, jednotný trh, program pre konkurencieschopnosť MSP a Európsky štatistický program, Európsky vesmírny program, Európsky sociálny fond+, Kreatívna Európa, Program pre životné prostredie a ochranu klímy (LIFE) a Európsky obranný fond. V prípade potreby sa zabezpečia synergie s nástrojmi vonkajšej politiky. Je v súlade aj s inými politikami Únie, ako sú európska zelená dohoda, Investičný plán európskej zelenej dohody, stratégia pre formovanie digitálnej budúcnosti Európy, nová priemyselná stratégia pre Európu[5], únia kapitálových trhov, silná sociálna Európa pre spravodlivé transformácie a iné politiky a programy EÚ, ktoré sú relevantné z hľadiska strategickej autonómie a odolnosti Únie, ako napríklad Európsky obranný fond, nariadenie EÚ o vesmírnom programe a nariadenie o preverovaní PZI.

Kombináciou s financovaním z grantov sa zabezpečí komplementarita s inými výdavkovými programami.

Program InvestEU okrem toho dopĺňa európske štrukturálne a investičné fondy. Členské štáty budú mať možnosť využívať Program InvestEU v záujme ľahšieho zavádzania určitých fondov v rámci zdieľaného riadenia [Európsky fond regionálneho rozvoja (EFRR), Európsky sociálny fond plus (ESF+), Kohézny fond, Európsky námorný a rybársky fond (ENRF) a Európsky poľnohospodársky fond pre rozvoj vidieka (EPFRV)] prostredníctvom finančných produktov. V porovnaní so súčasným stavom ide o zásadné zjednodušenie, keďže v tomto prípade sa bude uplatňovať len jeden súbor pravidiel.

Akcie v rámci Programu InvestEU by sa mali primerane používať na riešenie zlyhaní trhu alebo suboptimálnych investičných situácií, nemali by duplikovať ani vytláčať súkromné financovanie a mali by mať jednoznačnú európsku pridanú hodnotu. Zabezpečí sa tak súlad akcií v rámci Programu InvestEU a pravidiel EÚ v oblasti štátnej pomoci a zabráni sa neprimeranému narušaniu hospodárskej súťaže na vnútornom trhu.

Komisia v spolupráci s implementujúcimi partnermi vypracuje usmernenie k preverovaniu udržateľnosti, pričom primerane využije kritériá stanovené v [nariadení o zriadení rámca pre uľahčenie udržateľných investícií], na základe ktorých implementujúci partneri posúdia environmentálne, klimatické a sociálne vplyvy financovaných projektov. Takéto usmernenie by podporilo politické ciele európskej zelenej dohody a zabezpečilo by, aby sa v rámci InvestEU nepodporovali projekty, ktoré ohrozujú klimatické, environmentálne a sociálne ciele Únie. Okrem toho by sa mohli zvážiť cielené stimuly na finančné produkty zamerané na klimatické, environmentálne a sociálne priority, ktoré sa ťažko dosahujú, napríklad v rámci segmentu pre MSP, a v prípade ktorých boli zistené vyššie riziká, ktoré by takéto dodatočné stimuly odôvodňovali.

V rámci Fondu InvestEU sa zabezpečí aj osobitná schéma na vytváranie dodatočných investícií v prospech regiónov zapojených do spravodlivej transformácie (2. pilier Mechanizmu spravodlivej transformácie) v súčinnosti s Fondom na spravodlivú transformáciu (1. pilier) a úverovým nástrojom pre verejný sektor (3. pilier).

[5] COM(2020) 102.

2. PRÁVNY ZÁKLAD, SUBSIDIARITA A PROPORCIONALITA

- **Právny základ**

Návrh vychádza z článku 173 (Priemysel) a článku 175 tretieho odseku (Hospodárska, sociálna a územná súdržnosť) Zmluvy o fungovaní Európskej únie (ZFEÚ).

V súlade s ustálenou judikatúrou sa odkazuje na právny základ, ktorý odzrkadľuje hlavný obsah návrhu. Postupy stanovené pre oba články týkajúce sa právneho základu sú rovnaké (riadny legislatívny postup).

- **Subsidiarita (v prípade inej ako výlučnej právomoci)**

Ciele návrhu nie je možné uspokojivo dosiahnuť na úrovni členských štátov, a preto ich možno lepšie dosiahnuť na úrovni Únie. Hospodárska kríza spôsobená pandémiou COVID-19 si vyžaduje reakciu na európskej úrovni s cieľom podporiť rýchle oživenie hospodárstva Únie tým, že sa podporia spoločnosti a zachovajú sa hodnotové reťazce Únie.

Návrh má osobitný význam v situácii po kríze, pokiaľ ide o vybudovanie odolného, inkluzívneho a integrovaného európskeho hospodárstva a zachovanie jednotného trhu, a to aj v prospech tých členských štátov, ktoré majú menej finančných prostriedkov na podporu takýchto projektov z vnútroštátnych zdrojov financovania. Prístup na úrovni Únie bude potrebný aj v prípade cezhraničných projektov. Podpora, ktorú zabezpečí tento návrh, pomôže prekonať tieto ťažkosti.

Multiplikačný účinok a reálny vplyv budú oveľa vyššie, než by bolo možné dosiahnuť investičnými opatreniami v jednotlivých členských štátov. To by podporilo priemyselnú politiku EÚ a spoločné úsilie medzi členskými štátmi s cieľom dosiahnuť technologickú a strategickú autonómiu prostredníctvom združovania investícií. Jednotný trh Únie zabezpečí väčšiu atraktivitu pre investorov a lepšiu diverzifikáciu rizika v jednotlivých sektoroch a geografických oblastiach.

Program InvestEU sa bude vzťahovať na investície a prístup k financovaniu na podporu politických priorít EÚ prostredníctvom riešenia zlyhaní trhu a znižovania nedostatku investícií v celej EÚ. V súvislosti s novými alebo komplexnými zlyhaniami trhu a nedostatkom investícií sa ním takisto podporuje koncipovanie a vytváranie inovačných finančných produktov a systémov na ich šírenie, ako aj ich testovanie na trhu v celej EÚ.

Dobrovoľná zložka v zodpovednosti členských štátov by umožnila riešenie zlyhaní trhu a nedostatku investícií špecifických pre daný členský štát, a to pri využití finančných produktov koncipovaných na centrálnej úrovni a pri zabezpečení efektívnejšieho geografického využívania zdrojov tam, kde je to opodstatnené. Členským štátom by umožnila implementovať časť ich finančných prostriedkov v rámci Európskeho fondu regionálneho rozvoja (EFRR), Európskeho sociálneho fondu plus (ESF+), Kohézneho fondu, Európskeho námorného a rybárskeho fondu (ENRF) a Európskeho poľnohospodárskeho fondu pre rozvoj vidieka (EPFRV) prostredníctvom Fondu InvestEU.

Navrhovaná štruktúra s dvomi zložkami v každom segmente politiky umožňuje účinné uplatňovanie zásady subsidiarity. Okrem toho sa budú na dve zložky v rámci každého segmentu vzťahovať rovnaké pravidlá Fondu InvestEU, čím sa zabezpečí jasnejší a jednoduchší rámec pre využívanie rôznych zdrojov finančných prostriedkov EÚ.

- **Proporcionalita**

Dlhodobé ciele EÚ týkajúce sa udržateľnosti, konkurencieschopnosti, inkluzívneho rastu a strategickej autonómie a odolnosti si vyžadujú značné investície v rôznych oblastiach

politiky. To zahŕňa, okrem iného, nové modely týkajúce sa mobility, energie z obnoviteľných zdrojov, energetickej efektívnosti, prírodného kapitálu, inovácií, digitalizácie, zručností, sociálnej infraštruktúry, obehového hospodárstva, opatrení v oblasti klímy, oceánov, vytvárania a rastu malých podnikov, ako aj strategickej autonómie a odolnosti Únie.

Treba vynaložiť ďalšie úsilie na riešenie pretrvávajúcej fragmentácie trhu a zlyhaní trhu, ktoré spôsobila neochota súkromných investorov riskovať, obmedzená kapacita verejného sektora v oblasti financovania a štrukturálna neefektívnosť investičného prostredia. Členské štáty nedokážu tento nedostatok investícií odstrániť v dostatočnej miere samy.

Zásahom na úrovni EÚ sa zabezpečuje, že na maximalizáciu vplyvu investícií v praxi možno zmobilizovať kritické množstvo zdrojov. Návrh nenahrádza investície členských štátov, ale naopak ich dopĺňa, pričom sa zameriava hlavne na podporu projektov, ktoré predstavujú pridanú hodnotu na úrovni EÚ. Okrem toho úroveň EÚ prináša úspory z rozsahu pri využívaní inovačných finančných produktov stimulovaním súkromných investícií v celej EÚ a najlepším využitím európskych inštitúcií a ich odborných znalostí na tento účel. Zásah na úrovni EÚ takisto umožňuje prístup k diverzifikovanému portfóliu európskych projektov, čím sa podnecujú súkromné investície, a umožňuje koncipovanie inovačných riešení financovania, ktoré možno rozšíriť alebo prípadne zopakovať vo všetkých členských štátoch.

Zásah na úrovni EÚ je jediným nástrojom, ktorý dokáže účinne uspokojovať investičné potreby súvisiace s cieľmi politík v rámci celej EÚ. V snahe odstrániť zostávajúci nedostatok investícií v období 2021 – 2027 budú navyše naďalej potrebné štrukturálne reformy a priaznivejšie regulačné prostredie.

V návrhu sa predpokladá podpora pre spoločnosti, hodnotové reťazce a ekosystémy, ktoré majú strategický význam, a návrh reaguje na zraniteľné miesta, ktoré odhalila pandémia COVID-19. Mobilizáciou súkromných prostriedkov na podporu investícií a obnovy sa spolu s verejnými prostriedkami lepšie využijú rozpočtové zdroje.

Návrh neprekračuje rámec toho, čo je nevyhnutné na dosiahnutie sledovaných cieľov.

- **Výber nástroja**

Účelom návrhu je poskytnúť jediný nástroj predstavujúci rozpočtovú záruku EÚ s cieľom podporiť operácie financovania a investičné operácie implementujúcich partnerov v súlade so závermi posúdenia vplyvu, na základe ktorých sa má vychádzať z úspechu EFSI a predchádzajúcich finančných nástrojov a zároveň sa majú zohľadňovať získané skúsenosti, okrem iného aj pokiaľ ide o predchádzanie fragmentácii a možnej duplicite. Preto sa ako nástroj navrhuje nariadenie.

3. VÝSLEDKY HODNOTENÍ *EX POST*, KONZULTÁCIÍ SO ZAINTERESOVANÝMI STRANAMI A POSÚDENÍ VPLYVU

- **Hodnotenia *ex post*/kontroly vhodnosti existujúcich právnych predpisov**

Návrh vychádza zo skúseností získaných pri hodnoteniach predchádzajúcich finančných nástrojov a EFSI. V roku 2018 sa konkrétne uskutočnilo nezávislé hodnotenie EFSI[6] a okrem toho ešte niekoľko ďalších hodnotení EFSI od jeho vzniku:

- hodnotenie Komisie o využívaní záruky EÚ a fungovaní záručného fondu EFSI[7] spolu so stanoviskom Dvora audítorov[8],

6 SWD(2018) 316 final.

7 http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/HTML/?uri=CELEX:52016SC0297&from=EN.

- hodnotenie EIB o fungovaní EFSI[9] (október 2016) a
- nezávislé externé hodnotenie uplatňovania nariadenia o EFSI[10] (november 2016).

Hlavné zistenia týchto hodnotení boli zhrnuté v oznámení Komisie o Investičnom pláne pre Európu [COM(2016) 764][11].

Zo všetkých hodnotení vyplynulo, že záruka EÚ sa ukázala ako relevantná a umožnila EIB vykonávať rizikovejšie činnosti a zavádzať rizikovejšie produkty v záujme podpory širšej škály prijímateľov. EFSI sa takisto osvedčil ako relevantný nástroj na mobilizáciu súkromného kapitálu. Pokiaľ ide o správu a riadenie, nezávislé hodnotenie z roku 2018 poukázalo na význam investičného výboru z hľadiska dôveryhodnosti systému, transparentnosti jeho rozhodnutí a kvality hodnotiacej tabuľky, ktorá bola hodnotená ako relevantný nástroj, ktorý umožňuje jednotný prístup k prezentácii projektov a ktorý umožňuje zhrnúť závery hodnotenia.

Na základe podpísaných operácií sa prostredníctvom EFSI zmobilizovali do konca roka 2019 investície vo výške 401 miliárd EUR, čo zodpovedá 80 % cieľovej hodnoty. Pokiaľ ide o schválené operácie, do uvedeného termínu bol objem 458 miliárd EUR, čo zodpovedá 92 % cieľovej hodnoty. Zmobilizované investície zo schválených operácií dosiahli cieľovú hodnotu 315 miliárd EUR do polovice roka 2018. Očakáva sa, že sa dosiahne aj cieľová hodnota 500 miliárd EUR.

V hodnoteniach sa zaznamenala určitá koncentrácia v členských štátoch s dobre rozvinutými inštitucionálnymi kapacitami. Ak sa však zmobilizované investície zohľadňujú v relatívnom pomere k hrubému domácemu produktu členských štátov, táto koncentrácia je oveľa menej výrazná. V záujme ďalšieho zlepšenia geografickej rovnováhy však už EFSI 2.0 posilnil význam Európskeho centra investičného poradenstva.

K 31. decembru 2019 bol skutočný multiplikačný efekt EFSI v zásade v súlade s úrovňou posudzovanou na začiatku – celkový globálny multiplikačný efekt 15,66 dosiahnutý na konci roka 2019 v porovnaní s cieľom na úrovni 15 na konci investičného obdobia. EFSI sa osvedčil ako účinný nástroj aj pri mobilizácii súkromných investícií. Približne 69 % zmobilizovaných investícií pochádza zo súkromného sektora.

Pokiaľ ide o efektívnosť, dostupnosť záruky EÚ sa ukázala ako účinný nástroj na výrazné zvýšenie objemu rizikovejších operácií, ktoré vykonáva Európska investičná banka. Záruka EÚ v porovnaní s finančnými nástrojmi zmrazuje menej rozpočtových zdrojov, keďže si v porovnaní s úrovňou finančného záväzku vyžaduje obozretnú, ale obmedzenú tvorbu rezerv. Preberá na seba podmienený záväzok, v dôsledku čoho sa od nej očakáva dosahovanie úspor z rozsahu, ktoré vedú k väčšiemu objemu zmobilizovaných investícií na jedno vynaložené euro. Z dôkazov analyzovaných v rámci nezávislého hodnotenia v roku 2018 takisto jednoznačne vyplynulo, že veľkosť záruky EÚ v rámci EFSI bola primeraná. Okrem toho z neho vyplynulo, že prístup k modelovaniu cieľovej miery EFSI je v zásade primeraný a v súlade s odvetvovými štandardami, navrhli sa v ňom však určité ďalšie zmeny.

Rozpočtová záruka sa pre rozpočet EÚ takisto ukázala ako nákladovo efektívnejšia, keďže obmedzuje platbu poplatkov za riadenie implementujúcemu partnerovi. V prípade EFSI je EÚ za záruku EÚ poskytovanú v rámci segmentu týkajúceho sa infraštruktúry a inovácií dokonca odmeňovaná.

---

8 https://www.eca.europa.eu/Lists/News/NEWS1611_11/OP16_02_SK.pdf.

9 http://www.eib.org/infocentre/publications/all/evaluation-of-the-functioning-of-the-efsi.htm.

10 https://ec.europa.eu/commission/publications/independent-evaluation-investment-plan_en.

11 http://ec.europa.eu/transparency/regdoc/rep/1/2016/SK/COM-2016-764-F1-SK-MAIN.PDF.

V rámci nezávislého hodnotenia v roku 2016 sa zdôraznila potreba lepšie vymedziť a objasniť koncepciu doplnkovosti. Do nariadenia o EFSI 2.0 bolo preto zahrnutých niekoľko opatrení, ktoré objasňujú koncepciu a kritériá a zvyšujú transparentnosť procesu.

Nezávislé hodnotenie v roku 2018, v ktorom sa mohli posúdiť len operácie schválené v rámci EFSI, a preto nemohli byť podrobené skúške nové opatrenia EFSI 2.0, potvrdilo potrebu ďalšieho objasnenia koncepcie doplnkovosti a vymedzenia suboptimálnych investičných situácií. Konkrétne sa v ňom dospelo k záveru, že operácie EFSI sa vyznačujú vyššou úrovňou rizika v porovnaní so štandardnými operáciami Európskej investičnej banky (mimo EFSI), ako sa požaduje v nariadení o EFSI. Z rôznych prieskumov a rozhovorov však vyplynulo, že v rámci segmentu EFSI týkajúceho sa infraštruktúry a inovácií mohlo dôjsť do určitej miery k vytláčaniu. Dospeli k záveru, že v prípade Programu InvestEU je dôležité, aby sa takejto situácii zabránilo.

V nezávislom hodnotení v roku 2018 sa takisto zdôraznil nefinančný prínos spočívajúci v prilákaní nových investorov, predvádzaní nových produktov a finančných modelov a ich testovaní na trhu, ako aj v podpore a prijímaní prísnejších štandardov pre operácie poskytovateľov finančných služieb.

V hodnotení EIB v roku 2016 a nezávislom hodnotení v roku 2018 sa potvrdilo počiatočné narušenie iných finančných nástrojov na úrovni EÚ, ktoré spôsobil EFSI tým, že ponúkal podobné finančné produkty, najmä dlhový nástroj v rámci Nástroja na prepájanie Európy a časť iniciatívy InnovFin, čo sa čiastočne vyriešilo preorientovaním existujúcich nástrojov na nové segmenty trhu.

Návrh o Fonde InvestEU vychádza aj zo skúseností získaných pri hodnoteniach predchádzajúcich finančných nástrojov počas dvoch desaťročí (Nástroj na prepájanie Európy, Horizont 2020, COSME atď.) a nástrojov, ktoré sa začali realizovať v skorších finančných rámcoch, ako napríklad rámcový program pre konkurencieschopnosť a inovácie (CIP). Vo všeobecnosti tieto hodnotenia potvrdzujú, že v Európe pretrváva nedostatočné financovanie v sektoroch a oblastiach politiky, na ktoré sa vzťahujú finančné nástroje EÚ, a že investičná podpora na úrovni EÚ je naďalej dôležitá a nevyhnutná na účely plnenia cieľov politík EÚ. Zdôrazňuje sa v nich však aj to, že by sa mal posilniť súlad medzi rôznymi finančnými nástrojmi na úrovni EÚ a ostatnými iniciatívami EÚ, že by sa mali lepšie využívať synergie s celoštátnymi a regionálnymi iniciatívami, ako aj to, že existujúce nástroje sa navzájom prekrývajú. Poukazuje sa v nich na potrebu lepšej koordinácie a koncipovania nástrojov na podporu investícií s cieľom minimalizovať potenciálnu duplicitu. Rozšírenie činností vyvolalo potrebu posilniť mechanizmy na celkovú koordináciu činností a zabrániť pritom zbytočnému rozširovaniu, ako aj dosiahnuť väčšie synergie.

Pokiaľ ide o nástroje v rámci COSME ponúkajúce podporu MSP, ktoré sú nevyhnutné z hľadiska budúcej konkurencieschopnosti Únie, z hodnotení vyplýva, že existencia týchto nástrojov sa zdôvodňuje zlyhaniami trhu a obmedzeniami v prístupe k financiám, ktorým čelia MSP. Najmä startupy, menšie MSP a tie podniky, ktorým chýba dostatočný kolaterál, čelia pretrvávajúcemu a štrukturálnemu nedostatku dlhového financovania na trhu, ktorý prevláda v celej EÚ. Dvor audítorov dospel v osobitnej správe k záveru, že nástroj na poskytovanie záruk pre SME mal pozitívny vplyv na rast podporených MSP. Podľa odporúčaní Dvora audítorov je potrebné lepšie zameranie na prijímateľov a koordinácia s vnútroštátnymi systémami[12].

[12] https://www.eca.europa.eu/en/Pages/DocItem.aspx?did=44174.

Pokiaľ ide o konkrétne o finančné nástroje InnovFin v rámci programu Horizont 2020, z hodnotení vyplýva, že prístup k financiám zostáva základným problémom pri zlepšovaní inovačnej výkonnosti Európy Hodnotenia potvrdzujú, že finančné nástroje InnovFin mali v kontexte rastúceho dopytu po rizikovom financovaní v oblasti výskumu a inovácií dobrú výkonnosť a skupine Európskej investičnej banky umožnili pokryť nové rizikovejšie segmenty. Opäť sa však zdôrazňuje potreba posilniť synergie s inými programami financovania z prostriedkov EÚ, ako aj potreba odstraňovať zostávajúce prekážky, pokiaľ ide o pomoc inovačným spoločnostiam v raste z počiatočnej fázy do fázy expanzie. Poukázalo sa aj na to, že len pomerne malý počet podnikov prijímajúcich granty v rámci programu Horizont 2020 využilo finančné nástroje v rámci toho istého programu, čo môže brániť rozširovaniu inovačných spoločností.

Fond InvestEU bude vychádzať z týchto skúseností a bude sa zameriavať na prijímateľov v oblasti výskumu a inovácií (vrátane inovačných MSP a spoločností so strednou trhovou kapitalizáciou) s cieľom poskytnúť im lepší prístup k financiám vo všetkých fázach ich vývoja. Bude využívať synergie medzi financovaním z grantov a trhovým financovaním tým, že uľahčí ich kombinovanie. Okrem toho audit Európskeho dvora audítorov, ktorý sa vzťahoval na nástroj na poskytovanie záruk, odporučil lepšie zameranie na prijímateľov v inovačnejších spoločnostiach. Združovaním odborných znalostí a zdrojov bude Fond InvestEU vo zvýšenej miere zameriavať podporu na spoločností, ktoré vykonávajú inovačné rizikovejšie činnosti.

Pokiaľ ide o sociálnu oblasť a program v oblasti zamestnanosti a sociálnej inovácie (EaSI), existujú empirické dôkazy, podľa ktorých v Únii existuje zásadný nedostatok investícií do sociálnej infraštruktúry, sociálnych podnikov vyrábajúcich tovar (hmotné aktíva), ako aj do sociálnych služieb, myšlienok a osôb (nehmotné aktíva), pričom sú však tieto investície rozhodujúce pre rozvoj jej členských štátov smerom k spravodlivej, inkluzívnej a vedomostnej spoločnosti.

Mikrofinancovanie a sociálne podniky v Európe sú výsledkom len nedávneho vývoja a súčasťou vznikajúceho trhu, ktorý ešte nie je plne rozvinutý. Ako sa zdôraznilo v hodnotení EaSI v polovici obdobia vykonanom v roku 2017, finančné nástroje EaSI podporili zraniteľné osoby a mikropodniky a uľahčili prístup sociálnych podnikov k financiám, a dosiahli tak významný sociálny vplyv. V hodnotení sa dospelo k záveru, že využitie celého potenciálu, ktorý vyplynul z doteraz dosiahnutých výsledkov, odôvodňuje pokračovanie investičnej podpory v sociálnej oblasti a potrebu poskytnutia dodatočnej kapacity v rámci Programu InvestEU.

Správa o posúdení vplyvu týkajúca sa Programu InvestEU obsahuje podrobné zhrnutie týchto výsledkov hodnotenia.

Európsky dvor audítorov v januári 2019 uverejnil osobitnú správu (č. 3/2019) o Európskom fonde pre strategické investície. V správe sa uvádza, že EFSI je účinný pri získavaní financovania na podporu značných dodatočných investícií v EÚ. V správe sa takisto identifikovali niektoré oblasti na zlepšenie. Väčšina z nich sa už prevažne riešila prostredníctvom nariadenia o EFSI 2.0, zatiaľ čo iné sa riešia prostredníctvom legislatívneho návrhu Programu InvestEU.

Programom InvestEU sa bude najmä posilňovať komplementaritu a vyhýbať sa duplicitám a prekrývaniu medzi rôznymi nástrojmi. Okrem toho Program InvestEU bude ďalej posilňovať a objasňovať kritériá týkajúce sa posudzovania doplnkovosti a odhadu mobilizovaných investícií v súlade s požiadavkami nového nariadenia o rozpočtových pravidlách (EÚ 2018/1046).

V nadväznosti na odporúčanie Európskeho dvora audítorov zlepšiť geografické rozloženie vykonala riadiaca rada EFSI v roku 2019 štúdiu s cieľom analyzovať základné príčiny pozorovaného geografického rozloženia a prijala opatrenia na ďalšie zlepšenie geografickej rovnováhy pri rešpektovaní povahy EFSI, ktorý sa riadi dopytom.

Európsky dvor audítorov v máji 2020 uverejnil osobitnú správu (č. 12/2020) o Európskom centre investičného poradenstva. V správe sa dospelo k záveru, že EIAH nedokázalo byť účinným nástrojom na zvýšenie investícií v EÚ do konca roku 2018. Počas obdobia auditu sa dospelo k záveru, že len niekoľko úloh malo významný vplyv na ponuku projektov vhodných na investície a že väčšina úloh EIAH sa týkala počiatočných fáz projektového investičného cyklu, takže môžu mať účinky len z dlhodobého hľadiska.

Európsky dvor audítorov konštatoval, že existuje vysoká spokojnosť príjemcov so špecializovanými poradenskými službami vykonanými prostredníctvom podpory EIAH a že väčšina úloh EIAH sa týkala prioritných sektorov a členských štátov. Európsky dvor audítorov však zistil, že EIAH dostalo len niekoľko žiadostí, ktoré viedli k plnohodnotným poradenským úlohám v porovnaní s dostupnými zdrojmi. Okrem toho je potrebná jasnejšia stratégia a lepšie postupy na monitorovanie investícií vyplývajúcich z úloh EIAH. Napriek úsiliu EIAH sa navyše pomaly vyvíja spolupráca s partnermi s cieľom zlepšiť geografické pokrytie, a to v dôsledku právnej zložitosti a premenlivej ochoty spolupracovať zo strany národných podporných bánk alebo inštitúcií.

Poradenské centrum InvestEU bude vo všeobecnosti plniť odporúčania Európskeho dvora audítorov, ktoré zahŕňajú poznatky získané z EIAH, napríklad:

- ďalším rozvojom spolupráce s národnými podpornými bankami alebo inštitúciami s cieľom zlepšiť miestnu prítomnosť a prístup k poradenským službám,
- stanovením priorít a osobitných kritérií na posudzovanie hodnoty poradenskej podpory a vypracovanie rámca pre monitorovanie výkonnosti,
- posilnením skríningových postupov na posúdenie hodnoty potenciálnych úloh s cieľom maximalizovať ich prínos,
- posúdením poradenských potrieb a pravdepodobného dopytu po cielených poradenských iniciatívach a po vypracúvaní projektov, ktoré by sa mohli podporiť v rámci záruky Fondu InvestEU.

- **Konzultácie so zainteresovanými stranami**

Tento návrh je súčasťou balíka opatrení na boj proti negatívnym ekonomickým dôsledkom pandémie COVID-19 a predstavuje krízové opatrenie. Vzhľadom na naliehavosť začať poskytovať podporu európskym spoločnostiam, ktoré vážne zasiahla pandémia a opatrenia na obmedzenie pohybu, nebolo možné uskutočniť konzultácie so zainteresovanými stranami v súvislosti s tými prvkami, ktoré sú nové v porovnaní s pôvodným návrhom Komisie z roku 2018.

Pokiaľ ide o ostatné prvky, v posúdení vplyvu sa vychádzalo z otvorenej verejnej konzultácie o finančných prostriedkoch EÚ v oblasti investícií, výskumu a inovácií, MSP a jednotného trhu, a najmä z odpovedí týkajúcich sa podpory EÚ, ktorú EÚ poskytuje na investície[13].

[13] Išlo o súčasť otvorenej verejnej konzultácie o investíciách, výskume a inováciách, MSP a jednotnom trhu. https://ec.europa.eu/info/consultations/public-consultation-eu-funds-area-investment-research-innovation-smes-and-single-market_en.

V tomto návrhu sa zohľadňujú výsledky tejto otvorenej verejnej konzultácie. Väčšina respondentov vyjadrila názor, že súčasná podpora investícií z prostriedkov EÚ dostatočne nerieši politické výzvy, ako je napríklad znižovanie nezamestnanosti, podpora sociálnych investícií, uľahčenie digitálnej transformácie, uľahčenie prístupu k financiám najmä pre MSP, zabezpečenie čistého a zdravého životného prostredia a podpora priemyselného rozvoja.

Respondenti zdôraznili význam politických výziev v rámci celej EÚ, okrem iného v oblastiach, ako je výskum, podpora vzdelávania a odbornej prípravy, čisté a zdravé životné prostredie a prechod na nízkouhlíkové a obehové hospodárstvo, ako aj zníženie nezamestnanosti.

Približne 60 % respondentov v rámci otvorenej verejnej konzultácie o strategickej infraštruktúre vyjadrilo názor, že ťažkosti v prístupe k finančným nástrojom predstavujú prekážku, ktorá súčasným programom bráni v úspešnom dosahovaní cieľov politiky.

Veľká väčšina účastníkov podporila identifikované kroky, ktoré by mohli pomôcť zjednodušiť a znížiť administratívnu záťaž. Tieto kroky zahŕňali najmä menej pravidiel, ktoré sú jasnejšie a stručnejšie, zosúladenie pravidiel vzťahujúcich sa na jednotlivé fondy EÚ, ako aj stabilný, ale flexibilný rámec medzi programovými obdobiami.

Cieľom návrhu je dosahovať tieto výsledky tým, že sa v kontexte podpory poskytovanej z Fondu InvestEU upriami väčšia pozornosť na priority politík Únie. Jednotný súbor pravidiel zavedený prostredníctvom Fondu InvestEU by mal riešiť otázku možného prekrývania, a najmä by mal uľahčiť konečným prijímateľom žiadať o podporu. Fond InvestEU má takisto zabudovanú flexibilitu, ktorá mu umožňuje prispôsobovať sa vývoju situácie na trhu a meniacim sa potrebám trhu. Okrem toho sa harmonizovali aj požiadavky na podávanie správ.

- **Externá expertíza**

Externé hodnotenie sa uskutočnilo v súlade s článkom 18 ods. 6 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/1017 z 25. júna 2015 o Európskom fonde pre strategické investície, Európskom centre investičného poradenstva a Európskom portáli investičných projektov a o zmene nariadení (EÚ) č. 1291/2013 a (EÚ) č. 1316/2013 – Európsky fond pre strategické investície[14], ako sa vysvetľuje v podnadpise s názvom „Hodnotenia *ex post*/kontroly vhodnosti existujúcich právnych predpisov“[15].

- **Posúdenie vplyvu**

Tento návrh je súčasťou balíka opatrení na boj proti negatívnym ekonomickým dôsledkom pandémie COVID-19 a predstavuje krízové opatrenie. Vzhľadom na naliehavosť začatia poskytovania podpory európskym podnikom, ktoré vážne zasiahla pandémia a opatrenia na zamedzenie šírenia vírusu, nebolo možné vykonať formálne posúdenie vplyvu v súvislosti s tými prvkami, ktoré sú nové v porovnaní s pôvodným návrhom Komisie z roku 2018.

Pokiaľ ide o ďalšie prvky, v posúdení vplyvu[16] predloženom v súvislosti s pôvodným návrhom Komisie z roku 2018 sa podrobne preskúmali hlavné výzvy budúceho VFR, najmä nedostatok investícií a suboptimálne investičné situácie v rôznych oblastiach politiky, ako je výskum a inovácie, udržateľná infraštruktúra, financovanie MSP a sociálne investície. Analyzoval a vysvetlil sa v ňom výber navrhovanej štruktúry Fondu InvestEU, jeho správy a riadenia, cieľov, cieľových opatrení, finančných produktov a konečných prijímateľov.

---

14 Ú. v. EÚ L 169, 1.7.2015, s. 1.

15 https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/economy-finance/efsi_evaluation_-_final_report.pdf.

16 SWD(2018) 314 final.

V náležitých prípadoch posúdenie vplyvu obsahovalo opis zvažovaných alternatívnych riešení a vysvetlenie dôvodov pre navrhované zvolené riešenia. Týkalo sa to najmä dôvodov na vytvorenie jedného nástroja na podporu investícií, mechanizmov poskytovania podpory a implementujúcich partnerov, ako aj navrhovanej štruktúry správy a riadenia.

V posúdení vplyvu sa zdôraznilo, že doterajšia skúsenosť s finančnými nástrojmi EÚ a rozpočtovou zárukou EFSI preukázala potrebu zjednodušenia, zefektívnenia a lepšej koordinácie nástrojov investičnej podpory z prostriedkov EÚ počas ďalšieho VFR. Skúsenosť s EFSI takisto poukázala na značné výhody a zefektívnenie v dôsledku používania rozpočtovej záruky namiesto tradičných finančných nástrojov vždy, keď je to možné.

V posúdení vplyvu sa identifikovali tieto hlavné vlastnosti Fondu InvestEU:

- Jediná štruktúra oznamovaná priamo finančným sprostredkovateľom, predkladateľom projektov a konečným prijímateľom, ktorí hľadajú financovanie.
- Zvýšenie pákového efektu a efektívnejšie využívanie rozpočtových zdrojov prostredníctvom používania jedinej rozpočtovej záruky, o ktorú sa opierajú rôzne finančné produkty, ktorými sa rieši diverzifikované portfólio rizík. V porovnaní s alternatívou rôznych finančných nástrojov alebo oddelene spravovaných rozpočtových záruk, ktorými sa rieši obmedzená škála rizík, sa tak zvyšuje efektívnosť, keďže sa vyžaduje menšia miera tvorby rezerv a zároveň sa poskytuje rovnocenná úroveň ochrany.
- Zjednodušená a cielená ponuka nástrojov investičnej podpory zameraná na hlavné ciele politík EÚ. Takáto ponuka takisto umožní kombinovanie grantov a financovania z rôznych programov EÚ, tradičného poskytovania úverov zo strany EIB alebo súkromného financovania.
- Schopnosť poskytnúť nástroje špecifické pre jednotlivé sektory na podporu konkrétnych zlyhaní trhu (napr. ekologická lodná doprava, energetické demonštračné projekty, prírodný kapitál).
- Opatrenia flexibility, ktoré umožnia Fondu InvestEU rýchlo reagovať na zmeny na trhu a priority politiky, ktoré sa časom menia.
- Integrovaná riadiaca a implementačná štruktúra, ktorá posilňuje internú koordináciu a postavenie Komisie vo vzťahu k implementujúcim partnerom. Okrem iného to povedie k efektívnosti nákladov na riadenie, zabráni sa duplikácii a prekrývaniu a zvýši sa viditeľnosť v prospech investorov.
- Zjednodušené požiadavky na podávanie správ, monitorovanie a kontrolu. Vzhľadom na jednotný rámec stanoví Fond InvestEU integrované a zjednodušené pravidlá monitorovania a podávania správ.
- Lepšia komplementarita medzi programami riadenými centrálne a programami v rámci zdieľaného riadenia. Členské štáty tak budú mať možnosť presunúť prostriedky pridelené v rámci zdieľaného riadenia do Fondu InvestEU (v rámci zložky v zodpovednosti členských štátov).
- Prepojenie Poradenského centra InvestEU s Fondom InvestEU na podporu budovania a implementácie databázy financovateľných projektov.

Škála zásahov plánovaných v rámci Fondu InvestEU sa bude realizovať prostredníctvom rôznych produktov zameraných na rôzne riziká, ktoré si vo svojej podstate budú vyžadovať vysoké, stredné alebo nízke miery tvorby rezerv v závislosti od typu poskytnutého záručného krytia a podporovaných operácií. Komisia poskytne usmernenia a bude monitorovať

používanie a riziká spojené s rôznymi produktmi s cieľom zabezpečiť, aby celkové portfólio bolo zlučiteľné s mierou tvorby rezerv stanovenou v návrhu.

Dňa 27. apríla 2018 vydal výbor pre kontrolu regulácie kladné stanovisko s výhradami[17]. Nastolené otázky sa riešia v pracovnom dokumente útvarov Komisie o posúdení vplyvu[18]. V správe sa teraz lepšie vysvetľuje súčasné prekrývanie EFSI a centrálne riadených finančných nástrojov. Takisto sa v nej objasňuje, ako sa potenciálnemu prekrývaniu zabráni v rámci Fondu InvestEU. Navyše sa podrobnejšie opisuje výber navrhovanej štruktúry správy a riadenia, ako aj úloha rôznych orgánov. Súčasťou opisu je porovnanie mechanizmov správy a riadenia, ktoré sa v súčasnosti používajú v prípade EFSI a finančných nástrojov, s mechanizmom navrhovaným v rámci Fondu InvestEU. Doplnili sa dodatočné vysvetlenia predpokladov, pokiaľ ide o očakávanú úroveň rizika a mieru tvorby rezerv, vrátane ďalších vysvetlení, ktoré sa týkajú funkcie posúdenia rizika v rámci štruktúry správy a riadenia.

- **Zjednodušenie**

Suboptimálne investičné situácie sa v súčasnosti riešia prostredníctvom rôznorodého a fragmentovaného portfólia finančných nástrojov EÚ a EFSI. Tento stav spôsobuje ťažkosti aj finančným sprostredkovateľom a konečným prijímateľom, ktorí čelia rôznym pravidlám v oblasti oprávnenosti a podávania správ.

Cieľom Fondu InvestEU je zjednodušiť investičnú podporu z prostriedkov EÚ vytvorením jediného rámca, ktorý pomáha odstraňovať ťažkosti. Vzhľadom na menší počet dohôd v rámci jedného súboru pravidiel Fond InvestEU sa zjednoduší prístup konečných prijímateľov k podpore z prostriedkov EÚ, ako aj správa a riadenie nástrojov investičnej podpory.

Okrem toho keďže Fond InvestEU pokrýva všetky politické potreby v oblasti podpory investícií, umožňuje zefektívniť a zharmonizovať požiadavky na podávanie správ a ukazovatele výkonnosti.

- **Základné práva**

Návrh nemá vplyv na základné práva.

4. VPLYV NA ROZPOČET

V súlade s oznámením Komisie[19] o rozpočte EÚ na podporu plánu obnovy pre Európu vrátane posilneného viacročného finančného rámca na roky 2021 – 2027, rozpočtový rámec (záväzky v súčasných cenách) plánovaný pre Program InvestEU je 33 524 733 000 EUR vrátane 724 733 000 EUR na pomoc pri vypracúvaní projektov a iné sprievodné opatrenia. Celková miera tvorby rezerv dosiahne 33 800 000 000 EUR, z čoho suma 1 000 000 000 EUR bude krytá príjmami, vrátenými platbami a vymoženými sumami pochádzajúcimi z existujúcich finančných nástrojov a EFSI. Dodatočné príspevky na tvorbu rezerv poskytujú aj príjmy a vymožené sumy z Fondu InvestEU. Okrem vyššie uvedeného celkového rozpočtového rámca sa sprístupní aj 33 000 440 000 EUR prostredníctvom Európskeho nástroja obnovy založeného na základe splnomocnenia uvedeného v novom rozhodnutí o vlastných zdrojoch.

---

17 https://ec.europa.eu/transparency/regdoc/rep/2/2018/EN/SEC-2018-293-1-EN-MAIN-PART-1.PDF.

18 SWD(2018) 314 final.

19 COM(2020) 442 final.

Na účasť Únie na možnom nadchádzajúcom navýšení kapitálu (v jednom alebo viacerých kolách) fondu EIF bude treba finančné krytie vo výške 900 000 000 EUR vo viacročnom finančnom rámci na roky 2021 – 2027. Týka sa to podielu Únie na splatenej časti navýšenia kapitálu. Únia by mala byť schopná udržať si svoj celkový podiel na kapitáli EIF s náležitým zohľadnením finančných dôsledkov.

Legislatívny finančný výkaz s ďalšími rozpočtovými informáciami je zahrnutý.

5. ĎALŠIE PRVKY

- **Plány vykonávania, spôsob monitorovania, hodnotenia a podávania správ**

Fond InvestEU (záruka EÚ) sa bude implementovať v rámci nepriameho riadenia. Komisia s implementujúcimi partnermi uzatvorí potrebné dohody o záruke. Poradenské centrum InvestEU sa bude implementovať v rámci nepriameho alebo priameho riadenia v závislosti od povahy pomoci. Portál InvestEU sa bude implementovať najmä v rámci priameho riadenia.

Vplyv Programu InvestEU sa bude posudzovať na základe hodnotení. Hodnotenia sa vykonajú v súlade s odsekmi 22 a 23 Medziinštitucionálnej dohody z 13. apríla 2016[20], v rámci ktorej tri inštitúcie potvrdili, že hodnotenia existujúcich právnych predpisov a politiky by mali tvoriť základ posúdení vplyvu stanovísk pre ďalšie akcie. V rámci hodnotení sa posúdia účinky Programu InvestEU v praxi na základe ukazovateľov/cieľov Programu InvestEU a podrobnej analýzy miery, do akej Program InvestEU možno považovať za relevantný, účinný a efektívny a do akej predstavuje dostatočný prínos na úrovni EÚ a je v súlade s inými politikami EÚ. Budú zahŕňať získané ponaučenia na identifikáciu nedostatkov/problémov alebo akéhokoľvek potenciálu na ďalšie zlepšenie akcií alebo ich výsledkov a na pomoc maximalizovať ich využitie/vplyv. Monitorovanie výkonnosti sa bude merať na základe ukazovateľov stanovených v návrhu. Okrem týchto hlavných ukazovateľov sa do investičných usmernení alebo dohôd o záruke zahrnú podrobnejšie ukazovatele na základe špecifických finančných produktov, ktoré sa majú zaviesť. Pre Poradenské centrum InvestEU a Portál InvestEU sa navyše vypracujú osobitné ukazovatele.

Od implementujúcich partnerov sa bude vyžadovať harmonizované podávanie správ v súlade s nariadením o rozpočtových pravidlách.

- **Podrobné vysvetlenie konkrétnych ustanovení návrhu**

Kapitola I – Všeobecné ustanovenia

Vo všeobecných ustanoveniach sa stanovujú všeobecné a špecifické ciele Programu InvestEU, ktoré sa následne odzrkadľujú v segmentoch politiky.

Operácie financovania a investičné operácie, ktoré majú využívať záruku EÚ v rámci Fondu InvestEU, musia prispievať i) ku konkurencieschopnosti Únie vrátane výskumu, inovácie a digitalizácie; ii) k rastu a zamestnanosti v hospodárstve Únie, jeho udržateľnosti a jeho environmentálneho a klimatického rozmeru, ktoré prispievajú k dosiahnutiu cieľov udržateľného rozvoja a cieľov Parížskej dohody o zmene klímy a k vytváraniu kvalitných pracovných miest; iii) k sociálnej odolnosti, inkluzívnosti a inovatívnosti Únie; iv) k podpore vedeckého a technologického pokroku, kultúry, vzdelávania a odbornej prípravy; v) k integrácii kapitálových trhov Únie a k posilneniu jednotného trhu vrátane riešení v oblasti fragmentácie kapitálových trhov Únie, diverzifikácie zdrojov financovania podnikov v Únii

[20] Medziinštitucionálna dohoda medzi Európskym parlamentom, Radou Európskej únie a Európskou komisiou z 13. apríla 2016 o lepšej tvorbe práva (Ú. v. EÚ L 123, 12.5.2016, s. 1).

a podpory udržateľných financií; vi) k podpore hospodárskej, sociálnej a územnej súdržnosti príspevkom k boj proti pokrízovej asymetrii týkajúcej sa obnovy alebo vii) k obnove hospodárstva Únie po kríze spôsobenej pandémiou COVID-19, presadzovaniu a posilňovaniu jej strategických hodnotových reťazcov, ktoré často ovplyvňujú viaceré členské štáty a regióny, ako aj k zachovávaniu a posilňovaniu činností strategického významu pre Úniu v súvislosti s kritickou infraštruktúrou, technológiami a vstupmi pre podniky a spotrebiteľov.

Navrhovaná výška záruky EÚ dosahuje 75 153 850 000 EUR, pričom na tvorbu rezerv je potrebná miera tvorby rezerv dosahujúca 45 %, t. j. 33 800 000 000 EUR (obe sumy sú v bežných cenách). Orientačné rozdelenie záruky EÚ medzi segmenty politiky sa uvádza v prílohe I. V segmente strategických európskych investícií sa však vyčlenili rozpočtové prostriedky pre záruku EÚ do výšky 31 153 850 000 EUR. Výška tvorby rezerv je založená na druhu plánovaných finančných produktov a rizikovosti portfólií, pričom sa zohľadňujú skúsenosti z fondu EFSI a predchádzajúcich finančných nástrojov.

Pre Poradenské centrum InvestEU, Portál InvestEU a sprievodné opatrenia sa navrhuje finančné krytie vo výške 724 733 000 EUR (v bežných cenách). Objem krytia je úmerný objemu záruky EÚ s cieľom uľahčiť plynulé zavedenie dostupného financovania poskytnutím primeranej poradenskej podpory okrem iného predkladateľom projektov.

Predpokladá sa, že k finančným produktom v rámci segmentov politiky Fondu InvestEU by – okrem segmentu strategických európskych investícií – mohli byť pridružené aj tretie krajiny, a to tak, že by svoj príspevok poskytovali v plnej výške v hotovosti. Táto možnosť sa predpokladá v odôvodnených prípadoch najmä s cieľom umožniť pokračovanie existujúcich dojednaní, okrem iného aj v oblasti výskumu, alebo stanoviť možnosti podpory v súvislosti s prístupovým procesom. Členské štáty, ktoré chcú použiť časť svojich fondov v rámci zdieľaného riadenia prostredníctvom Fondu InvestEU, môžu prispieť tiež. Tieto sumy dopĺňajú záruku EÚ vo výške 75 153 850 000 EUR (v bežných cenách).

Kapitola II – Fond InvestEU

V tejto kapitole sa určuje päť segmentov politiky Fondu InvestEU: i) udržateľná infraštruktúra; ii) výskum, inovácia a digitalizácia; iii) MSP; iv) sociálne investície a zručnosti; v) strategické európske investície vrátane podrobného opisu ich rozsahu.

Takisto sa v nej vymedzujú dve zložky záruky EÚ: i) zložka v zodpovednosti EÚ a ii) zložka v zodpovednosti členských štátov, ktorú bude tvoriť čiastková zložka pre každý členský štát, ktorý sa rozhodne prispieť časťou svojich fondov v rámci zdieľaného riadenia do Fondu InvestEU.

V osobitných pravidlách týkajúcich sa zložky v zodpovednosti členských štátov sa predpokladá uzavretie dohody o príspevku medzi Komisiou a dotknutým členským štátom a vymedzujú sa hlavné prvky príspevku, ako je napríklad veľkosť, miera tvorby rezerv a podmienený záväzok. Potrebné splnomocňujúce ustanovenia budú obsiahnuté vo všeobecnom nariadení a v iných relevantných právnych nástrojoch. Po presune do Fondu InvestEU sa zložka v zodpovednosti členských štátov bude implementovať podľa pravidiel Fondu InvestEU. Komisia implementujúceho partnera vyberie na základe návrhu členského štátu a s dotknutým členským štátom podpíše dohodu o záruke.

V návrhu Komisie týkajúcom sa VFR na obdobie 2021 – 2027 sa stanovuje ambicióznejší cieľ, pokiaľ ide o uplatňovanie hľadiska klímy vo všetkých programoch EÚ, s celkovým cieľom na úrovni 25 % výdavkov EÚ prispievajúcich k plneniu cieľov v oblasti klímy. Príspevok Programu InvestEU k dosiahnutiu tohto celkového cieľa sa bude sledovať prostredníctvom systému EÚ na sledovanie plnenia cieľov v oblasti klímy. Na splnenie investičných cieľov Únie v oblasti klímy a životného prostredia v rámci okna trvalo

udržateľného rozvoja sa stanovil ambiciózny osobitný cieľ na úrovni aspoň 60 %. Komisia bude predkladať informácie raz za rok v kontexte ročného návrhu rozpočtu.

V záujme podpory využitia plného potenciálu Programu InvestEU prispieť k plneniu cieľov v oblasti klímy sa bude Komisia počas prípravy, implementácie, preskúmania a hodnotenia Programu InvestEU snažiť identifikovať relevantné opatrenia.

Kapitola III – Partnerstvo medzi Komisiou a skupinou Európskej investičnej banky

Je zriadené partnerstvo medzi Komisiou a skupinou Európskej investičnej banky. Okrem implementácie 75 % záruky EÚ zahŕňa určité poradné úlohy vo vzťahu k aspektom dohôd o záruke týkajúcich sa bankovníctva, najmä pokiaľ ide o finančné riziko, a vo vzťahu k riadeniu rizík v súvislosti s portfóliom. Skupina EIB bude zároveň zohrávať ústrednú úlohu pri uskutočňovaní poradenskej podpory v rámci Poradenského centra InvestEU. Okrem toho bude poskytovať poradenstvo Komisii a vykonávať operačné úlohy v súvislosti s centrom.

Skupina Európskej investičnej banky prijíma všetky potrebné opatrenia a preventívne opatrenia s cieľom vyhnúť sa konfliktom záujmov s inými implementujúcimi partnermi v súvislosti s úlohami, ktoré vykonáva pre Komisiu v rámci partnerstva.

Kapitola IV – Záruka EÚ

Táto kapitola obsahuje ustanovenia týkajúce sa záruky EÚ a jej zavádzania. Stanovuje sa v nich neodvolateľná povaha záruky EÚ, ktorú možno využiť len na požiadanie, investičné obdobie, požiadavky na oprávnené operácie financovania a investičné operácie, ako aj oprávnené druhy financovania. Sektory, v ktorých možno realizovať operácie financovania a investičné operácie, sa podrobnejšie uvádzajú v prílohe II.

V tejto kapitole sa navyše stanovujú požiadavky na implementujúcich partnerov, ktorí musia okrem iného podstúpiť „posúdenie pilierov“ v súlade s nariadením o rozpočtových pravidlách, ako aj požiadavky na dohody o záruke medzi Komisiou a implementujúcimi partnermi. V tejto kapitole sú zahrnuté aj požiadavky týkajúce sa odmeny za záruku EÚ a podmienky zníženia odmeny v riadne odôvodnených prípadoch.

Pri výbere implementujúcich partnerov bude Komisia zohľadňovať ich schopnosť plniť ciele Fondu InvestEU a prispievať vlastnými zdrojmi, prilákať súkromných investorov, zabezpečiť primerané geografické a sektorálne pokrytie, ako aj prispievať k novým riešeniam v záujme odstránenia zlyhaní trhu a suboptimálnych investičných situácií. Skupina Európskej investičnej banky by mala vzhľadom na svoju úlohu podľa zmlúv, svoju schopnosť pôsobiť vo všetkých členských štátoch a existujúce skúsenosti so súčasnými finančnými nástrojmi a EFSI zostať privilegovaným implementujúcim partnerom v rámci zložky v zodpovednosti EÚ. Bude implementovať 75 % záruky EÚ. Národné podporné banky alebo inštitúcie sa tiež môžu stať implementujúcimi partnermi. Okrem toho sa implementujúcimi partnermi budú môcť stať aj iné medzinárodné finančné inštitúcie, a to najmä v prípade, keď ponúkajú komparatívnu výhodu, pokiaľ ide o špecifické odborné znalosti a skúsenosti v určitých členských štátoch. Implementujúcimi partnermi by mali mať možnosť byť aj ďalšie subjekty, ktoré spĺňajú kritériá stanovené v nariadení o rozpočtových pravidlách.

V tejto kapitole sa stanovuje aj podrobné krytie zo záruky EÚ vo vzťahu k inej povahe financovania, aké možno v rámci nej poskytnúť.

Kapitola V – Správa a riadenie

Fond InvestEU bude mať poradnú radu zloženú zo i) zástupcov implementujúcich partnerov; ii) zástupcov členských štátov; iii) experta vymenovaného Európskym hospodárskym a sociálnym výborom a iv) experta vymenovaného Výborom regiónov. K jej úlohám patrí poskytovanie poradenstva Komisii a riadiacej rade, pokiaľ ide o koncipovanie finančných

produktov, ktoré sa majú implementovať v rámci Fondu InvestEU, o vývoj na trhu, zlyhania trhu a suboptimálne investičné situácie, ako aj o trhové podmienky. Vymieňa si tiež názory v súvislosti s vývojom na trhu, ako aj najlepšie postupy.

Je zriadená riadiaca rada, ktorá má určovať strategické a prevádzkové usmernenia, prijímať metodický rámec pre riziká, dohliadať na vykonávanie Programu InvestEU a byť konzultovaná v súvislosti s užším zoznamom uchádzačov o členstvo v investičnom výbore, prijímať rokovací poriadok sekretariátu investičného výboru a prijímať pravidlá uplatniteľné na operácie s investičnými platformami.

Riadiacu radu tvoria štyria zástupcovia Komisie, traja zástupcovia skupiny Európskej investičnej banky a dvaja zástupcovia iných implementujúcich partnerov. Okrem toho má Európsky parlament vymenovať experta za nehlasujúceho člena. Predsedom je zástupca Komisie.

Pred predložením návrhu investičnému výboru Komisia vykonáva kontrolu politiky týkajúcu sa navrhovaných operácií financovania alebo investičných operácií s cieľom overiť, či sú v súlade s právnymi predpismi EÚ. Pokiaľ ide o Európsku investičnú banku, navrhuje sa, aby sa jej návrhy nepodrobili kontrole politiky, keďže sa predkladajú Komisii v rámci postupu stanoveného v článku 19 protokolu č. 5. Operácia financovania alebo investičná operácia je vylúčená z krytia záruky EÚ len vtedy, ak Komisia v tejto súvislosti zaujme záporné stanovisko.

Použitie záruky EÚ na operácie financovania a investičné operácie schvaľuje investičný výbor. Jeho členovia budú externými expertmi s odbornými znalosťami z relevantných sektorov. Výbor bude zasadať v piatich rôznych zloženiach, ktoré zodpovedajú segmentom politiky. Každé zloženie má šesť členov, z ktorých štyria sú stálymi členmi vo všetkých zloženiach. Zostávajúci dvaja členovia sa vyberajú s osobitnejším zreteľom na oblasti, ktoré spadajú do daného konkrétneho segmentu politiky.

Je zriadený nezávislý sekretariát, ktorý pomáha investičnému výboru. Sekretariát bude administratívne umiestnený v Komisii, zodpovedá však predsedovi investičného výboru.

Investičný výbor sa bude venovať aj poskytovaniu záruky EÚ na operácie podľa nariadenia o EFSI[21].

V súvislosti so všetkými operáciami financovania a investičnými operáciami, ktoré sa majú predložiť investičnému výboru, sa vyžaduje hodnotiaca tabuľka. Zabezpečí nezávislé, transparentné a harmonizované posudzovanie žiadostí o záruky. Obsahuje podrobné informácie o predmetnej operácii financovania alebo investičnej operácii týkajúce sa okrem iného prínosu operácie k cieľom politiky Únie, doplnkovosti, opisu zlyhania trhu alebo suboptimálnej investičnej situácie, investičného vplyvu a finančného profilu.

Kapitola VI – Poradenské centrum InvestEU

Poradenské centrum InvestEU bude poskytovať poradenskú podporu pri identifikácii, príprave, vypracúvaní, štruktúrovaní, obstarávaní a implementácii projektov vrátanie súvisiaceho budovania kapacít. Bude k dispozícii pre verejných a súkromných predkladateľov projektov, ako aj pre finančných a iných sprostredkovateľov.

Kapitola VII – Portál InvestEU

[21] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/1017 z 25. júna 2015 o Európskom fonde pre strategické investície, Európskom centre investičného poradenstva a Európskom portáli investičných projektov a o zmene nariadení (EÚ) č. 1291/2013 a (EÚ) č. 1316/2013 – Európsky fond pre strategické investície (Ú. v. EÚ L 169, 1.7.2015, s. 1).

Vytvorí sa Portál InvestEU, ktorý bude vychádzať zo skúseností nadobudnutých pri realizácii portálu pre projekty v rámci Investičného plánu pre Európu. Komisia bude vykonávať systematické kontroly súladu projektov s právnymi predpismi a politikami Únie. Implementujúci partneri sú okrem toho povinní zvážiť tie projekty spĺňajúce požiadavky konzistentnosti, ktoré patria do ich rozsahu pôsobnosti. Jeho cieľom je zabezpečiť viditeľnosť projektov, do ktorých možno v EÚ investovať a ktoré sa snažia získať financovanie. Uvedenie projektu na portáli však nie je podmienkou na získanie financovania z prostriedkov EÚ. Podobne ani uvedenie projektu na portáli neznamená, že projekt bude môcť nakoniec využívať záruku EÚ.

Kapitola VIII – Zodpovednosť, monitorovanie a podávanie správ, hodnotenie a kontrola

Od predsedu riadiacej rady možno žiadať, aby podal správu Európskemu parlamentu alebo Rade alebo odpovedal na ich otázky ústne alebo písomne.

V tejto kapitole sa stanovuje pravidelné monitorovanie a podávanie správ, pričom v prílohe III sa stanovujú ukazovatele na meranie výkonnosti. Táto kapitola takisto obsahuje ustanovenia o audite a oprávneniach úradu OLAF, pokiaľ ide o operácie financovania a investičné operácie v tretích krajinách.

Okrem toho sa navrhuje, aby sa používanie záruky EÚ hodnotilo prostredníctvom priebežného a záverečného hodnotenia v súlade s požiadavkami nariadenia o rozpočtových pravidlách. V priebežnom hodnotení sa budú musieť zohľadniť určité špecifické črty nariadenia, ako napríklad fungovanie postupov v rámci partnerstva medzi Komisiou a skupinou Európskej investičnej banky, rozdelenie záruky EÚ medzi skupinu Európskej investičnej banky a ostatných implementujúcich partnerov, implementácia služieb Poradenského centra InvestEU.

Kapitola IX – Transparentnosť a viditeľnosť

Ustanovenia sú zahrnuté s cieľom zabezpečiť primeranú transparentnosť a viditeľnosť pre konečných príjemcov finančných prostriedkov a širokú verejnosť.

Kapitola X – Prechodné a záverečné ustanovenia

Táto záverečná kapitola obsahuje ustanovenia týkajúce sa používania príjmov, vrátených platieb a vymožených súm z predchádzajúcich programov. Zoznam týchto programov sa spolu s EFSI uvádza v prílohe IV. V tejto kapitole sa stanovuje aj postup pre delegované akty.

Predpokladá sa, že nariadenie sa bude uplatňovať od 1. januára 2021.

2020/0108 (COD)

Návrh

NARIADENIE EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY,

ktorým sa zriaďuje Program InvestEU

EURÓPSKY PARLAMENT A RADA EURÓPSKEJ ÚNIE,

so zreteľom na Zmluvu o fungovaní Európskej únie, a najmä na jej článok 173 a článok 175 tretí odsek,

so zreteľom na návrh Európskej komisie,

po postúpení návrhu legislatívneho aktu národným parlamentom,

so zreteľom na stanovisko Európskeho hospodárskeho a sociálneho výboru[22],

so zreteľom na stanovisko Výboru regiónov[23],

konajúc v súlade s riadnym legislatívnym postupom,

keďže:

(1) Pandémia COVID-19 predstavuje obrovský šok pre globálne hospodárstvo a hospodárstvo Únie. V dôsledku opatrení potrebných na zamedzenie jej šírenia sa v EÚ výrazne znížila hospodárska činnosť. Očakáva sa, že HDP EÚ v roku 2020 klesne približne o 7,5 %, čo je oveľa hlbší prepad ako počas finančnej krízy v roku 2009. Po vypuknutí pandémie sa ukázalo vzájomné prepojenie globálnych dodávateľských reťazcov a odhalili sa niektoré zraniteľné miesta, ako napríklad nadmerná závislosť strategických odvetví od nediverzifikovaných externých zdrojov dodávok. Takéto zraniteľné miesta je potrebné riešiť, aby sa zlepšila reakcia Únie na núdzové situácie, ako aj odolnosť celého hospodárstva a zachovala sa jeho otvorenosť voči hospodárskej súťaži a obchodu v súlade s jeho pravidlami. Investičná činnosť podľa očakávaní výrazne klesla. Aj keď pred pandémiou bolo možné v Únii pozorovať zlepšenie pomerov investícií k HDP, toto zlepšenie nezodpovedalo očakávaniam v období výraznej obnovy a nepostačovalo na kompenzáciu rokov nedostatočných investícií po kríze v roku 2009. Čo je však dôležitejšie, súčasná úroveň investícií a investičné prognózy nepokrývajú potreby štrukturálnych investícií Únie na reštartovanie a udržanie dlhodobého rastu vzhľadom na technologické zmeny a globálnu konkurencieschopnosť vrátane inovácií, zručností, infraštruktúry, malých a stredných podnikov (MSP) a potrebu riešiť kľúčové spoločenské výzvy, ako je udržateľnosť alebo starnutie obyvateľstva. V záujme dosiahnutia cieľov politiky Únie a na zabezpečenie rýchlej, inkluzívnej a zdravej obnovy hospodárstva je preto potrebná podpora na riešenie zlyhaní trhu a suboptimálnych investičných situácií a na zníženie nedostatku investícií v cieľových sektoroch.

(2) V hodnoteniach sa zdôraznilo, že rôznorodosť finančných nástrojov použitých vo viacročnom finančnom rámci na roky 2014 – 2020 viedla k určitému prekrývaniu

[22] Ú. v. EÚ C […], […], s. […].
[23] Ú. v. EÚ C […], […], s. […].

v ich rozsahu pôsobnosti. Ťažkosti spôsobila aj sprostredkovateľom a konečným prijímateľom, ktorí museli čeliť rôznym pravidlám v oblasti oprávnenosti a podávania správ. Možnosti kombinovať viaceré fondy Únie takisto bránila absencia zlučiteľných pravidiel, hoci takáto možnosť by bola bývala prospešná na podporu projektov, ktoré potrebovali rôzne druhy financovania. V záujme efektívnejšie fungujúcej podpory v prospech konečných prijímateľov, ktorá sa dosiahne integráciou a zjednodušením ponúk financovania v rámci jedinej schémy rozpočtovej záruky, čím sa posilní vplyv podpory Únie a zároveň sa znížia náklady pre rozpočet Únie, by sa mal preto vytvoriť jediný fond, Fond InvestEU, ktorý bude vychádzať aj zo skúseností s Európskym fondom pre strategické investície (EFSI) zriadeným v rámci Investičného plánu pre Európu.

(3) V posledných rokoch Únia prijala ambiciózne stratégie na dobudovanie jednotného trhu a na stimuláciu udržateľného a inkluzívneho rastu a tvorby pracovných miest, ako napríklad „Európa 2020: stratégia na zabezpečenie inteligentného, udržateľného a inkluzívneho rastu“ z 3. marca 2010, „Akčný plán na vybudovanie únie kapitálových trhov“ z 30. septembra 2015, „Nová európska stratégia pre kultúru“ z 22. mája 2018, „balík opatrení v oblasti čistej energie pre všetkých Európanov“ z 30. novembra 2016, „Kruh sa uzatvára – Akčný plán EÚ pre obehové hospodárstvo“ z 2. decembra 2015, „Európska stratégia pre nízkoemisnú mobilitu“ z 20. júla 2016, „Akčný plán v oblasti európskej obrany“ z 30. novembra 2016, „Zriadenie Európskeho obranného fondu“ zo 7. júna 2017, „Stratégia pre Európu v oblasti kozmického priestoru“ z 26. októbra 2016, „Medziinštitucionálne vyhlásenie Európskeho piliera sociálnych práv“ z 13. decembra 2017, „európska zelená dohoda“ z 11. decembra 2019, „Investičný plán európskej zelenej dohody“ zo 14. januára 2020, „Silná sociálna Európa pre spravodlivé transformácie“ zo 14. januára 2020, „Stratégia Komisie pre formovanie digitálnej budúcnosti Európy“, „Stratégia v oblasti údajov“ a „Oznámenie o umelej inteligencii“ z 19. februára 2020, „Nová priemyselná stratégia pre Európu“ z 10. marca 2020 a „Stratégia pre MSP pre zelenú a digitálnu Európu“ z 10. marca 2020. Fond InvestEU by mal využívať a podporovať synergie medzi týmito navzájom sa posilňujúcimi stratégiami prostredníctvom poskytovania podpory na investície a prístupu k financovaniu.

(4) Na úrovni Únie slúži ako rámec na identifikáciu národných priorít v oblasti reforiem a na monitorovanie ich realizácie európsky semester pre koordináciu hospodárskych politík. Členské štáty v prípade potreby v spolupráci s miestnymi a regionálnymi orgánmi vypracujú vlastné národné viacročné investičné stratégie na podporu uvedených reformných priorít. Uvedené stratégie by sa mali predkladať spolu s ročnými národnými programami reforiem, aby sa poskytol prehľad a umožnila sa koordinácia prioritných investičných projektov, ktoré majú byť podporené vnútroštátnym financovaním alebo financovaním Únie, resp. obidvoma typmi financovania. Uvedené stratégie by mali financovanie z prostriedkov Únie využívať konzistentne a maximalizovať pridanú hodnotu finančnej podpory, ktorá sa má poskytnúť najmä z európskych štrukturálnych a investičných fondov, Mechanizmu na podporu obnovy a odolnosti a Programu InvestEU.

(5) Fond InvestEU by mal prispieť k zlepšeniu konkurencieschopnosti a sociálno-ekonomickej konvergencie a súdržnosti Únie, a to aj v oblasti inovácie a digitalizácie, k efektívnemu využívaniu zdrojov v súlade s obehovým hospodárstvom, k udržateľnosti a inkluzívnosti hospodárskeho rastu Únie a k sociálnej odolnosti a integrácii kapitálových trhov Únie, a to aj prostredníctvom riešení, ktoré sú zamerané na fragmentáciu kapitálových trhov Únie a na diverzifikáciu zdrojov

financovania pre podniky Únie. Na tieto účely by sa z Fondu InvestEU mali podporovať projekty, ktoré sú technicky a ekonomicky životaschopné, a to tak, že fond bude slúžiť ako rámec pre využívanie dlhových nástrojov, nástrojov na zdieľanie rizika a kapitálových nástrojov, ktoré sa podľa relevantnosti budú opierať o záruku z rozpočtu Únie a o finančné príspevky implementujúcich partnerov. Fond InvestEU by mal byť založený na dopyte a zároveň by sa mal zameriavať na poskytovanie strategických a dlhodobých prínosov vo vzťahu ku kľúčovým oblastiam politiky Únie, ktoré by inak neboli financované alebo by neboli financované dostatočne, čo by prispelo k plneniu politických cieľov Únie. Podpora v rámci Fondu InvestEU by mala zahŕňať širokú škálu sektorov a regiónov, ale mala by sa vyhýbať nadmernej odvetvovej alebo geografickej koncentrácii a mala by uľahčiť prístup v prípade projektov pozostávajúcich z partnerských subjektov vo viacerých regiónoch EÚ.

(6) Kultúrny a kreatívny priemysel sú kľúčovými a rýchlo sa rozvíjajúcimi odvetviami v Únii a vytvárajú tak ekonomickú, ako aj kultúrnu hodnotu z hľadiska duševného vlastníctva a individuálnej tvorivosti. Obmedzenia sociálnych kontaktov zavedené počas krízy spôsobenej ochorením COVID-19 však mali výrazný negatívny hospodársky vplyv na tieto odvetvia. Okrem toho nehmotná povaha aktív v týchto odvetviach obmedzuje prístup MSP a organizácií z uvedených odvetví k súkromným finančným prostriedkom, ktoré sú nevyhnutné na to, aby boli schopné investovať, rozširovať sa a súťažiť na medzinárodnej úrovni. Program InvestEU by mal naďalej uľahčovať prístup k financovaniu pre MSP a organizácie kultúrneho a kreatívneho priemyslu. Kultúrny a kreatívny priemysel a audiovizuálne a mediálne odvetvia sú základom našej kultúrnej rozmanitosti a demokracie v digitálnom veku a neoddeliteľnou súčasťou našej zvrchovanosti a autonómie a strategické investície do audiovizuálneho a mediálneho obsahu a technológií určia dlhodobú schopnosť produkovať a distribuovať obsah širokému publiku naprieč štátnymi hranicami.

(7) S cieľom podporiť udržateľný a inkluzívny rast, investície a zamestnanosť, a tým prispieť k zlepšeniu životných podmienok, spravodlivejšiemu rozdeleniu príjmov a väčšej hospodárskej, sociálnej a územnej súdržnosti v Únii by mal Fond InvestEU podporovať investície do hmotných a nehmotných aktív, ako aj do kultúrneho dedičstva. Projekty financované z Fondu InvestEU by mali spĺňať environmentálne a sociálne normy Únie vrátane noriem týkajúcich sa pracovných práv. Intervencie prostredníctvom Fondu InvestEU by mali dopĺňať podporu Únie, ktorá sa poskytuje prostredníctvom grantov.

(8) Únia schválila ciele stanovené v Agende 2030 Organizácie Spojených národov pre udržateľný rozvoj („Agenda 2030“), svoje ciele udržateľného rozvoja a Parížsku dohodu prijatú na základe Rámcového dohovoru Organizácie Spojených národov o zmene klímy[24] („Parížska dohoda o zmene klímy“), ako aj sendaiský rámec pre znižovanie rizika katastrof na roky 2015 – 2030. V záujme dosiahnutia uvedených cieľov vrátane cieľov stanovených v rámci environmentálnej politiky Únie je potrebné zásadne zintenzívniť činnosť zameranú na udržateľný rozvoj. Pri koncipovaní Fondu InvestEU by preto mali dominovať zásady udržateľného rozvoja.

(9) Program InvestEU by mal prispievať k budovaniu systému udržateľných financií v Únii, ktorý bude podporovať presmerovanie súkromného kapitálu na udržateľné investície v súlade s cieľmi stanovenými v oznámení Komisie z 8. marca 2018

[24] Ú. v. EÚ L 282, 19.10.2016, s. 4.

s názvom „Akčný plán: Financovanie udržateľného rastu“ a v oznámení Komisie zo 14. januára 2020 o Investičnom pláne európskej zelenej dohody.

(10) Uznávajúc dôležitosť riešenia problémov spojených so zmenou klímy v súlade so záväzkami Únie implementovať Parížsku dohodu o zmene klímy a s cieľmi v oblasti udržateľného rozvoja Program InvestEU prispeje k uplatňovaniu hľadiska ochrany klímy a k dosiahnutiu celkového cieľa, ktorým je vynaložiť 25 % výdavkov z rozpočtu Únie na podporu cieľov v oblasti klímy. Očakáva sa, že akcie v rámci Programu InvestEU prispejú k plneniu cieľov v oblasti klímy vo výške 30 % celkového finančného krytia tohto programu. Relevantné akcie sa identifikujú počas prípravy a implementácie Programu InvestEU a prehodnotia sa počas príslušných hodnotení a preskúmaní.

(11) Príspevok Fondu InvestEU k dosahovaniu cieľov v oblasti klímy sa bude sledovať prostredníctvom systému Únie na sledovanie plnenia cieľov v oblasti klímy, ktorý vytvorí Komisia v spolupráci s potenciálnymi implementujúcimi partnermi, pričom na určenie toho, či je hospodárska činnosť environmentálne udržateľná, sa budú primeraným spôsobom uplatňovať kritériá stanovené v [nariadení o zriadení rámca pre uľahčenie udržateľných investícií[25]]. Program InvestEU by mal prispievať aj k implementácii iných rozmerov týkajúcich sa cieľov v oblasti udržateľného rozvoja.

(12) Podľa správy z roku 2018 o globálnych rizikách, ktorú vydalo Svetové ekonomické fórum, sa polovica z desiatich najzávažnejších rizík ohrozujúcich globálne hospodárstvo týka životného prostredia. Patrí k nim znečistenie ovzdušia, pôdy, vnútrozemských vôd a oceánov, extrémne poveternostné javy, strata biodiverzity, neúspešné zmiernenie zmeny klímy a adaptácia na zmenu klímy. Environmentálne zásady sú pevne zakotvené v zmluvách a mnohých politikách Únie. Pri operáciách spojených s Fondom InvestEU by sa preto malo propagovať uplatňovanie hľadiska environmentálnych cieľov. Do prípravy a realizácie investícií by sa mala začleniť ochrana životného prostredia, prevencia a riadenie príslušných rizík. Únia by mala sledovať aj svoje výdavky súvisiace s biodiverzitou a kontrolou znečistenia ovzdušia s cieľom plniť oznamovacie povinnosti podľa Dohovoru o biologickej diverzite[26] a podľa smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/2284[27]. Investície alokované na ciele environmentálnej udržateľnosti by sa preto mali sledovať pomocou spoločných metodík, ktoré sú v súlade s metodikami vypracovanými v rámci iných programov Únie, ktoré sa uplatňujú na klímu, biodiverzitu a riadenie znečisťovania ovzdušia, s cieľom umožniť posúdenie individuálneho a kombinovaného vplyvu investícií na kľúčové zložky prírodného kapitálu vrátane ovzdušia, vody, pôdy a biodiverzity.

(13) Implementujúci partner by mal preverovať investičné projekty, ktoré dostávajú značnú podporu Únie, najmä v oblasti infraštruktúry, s cieľom určiť, či majú environmentálny, klimatický alebo sociálny vplyv. Investičné projekty, ktoré majú takýto vplyv, by mali podliehať preverovaniu udržateľnosti v súlade s usmerneniami, ktoré by mala vypracovať Komisia v úzkej spolupráci s potenciálnymi implementujúcimi partnermi v rámci Programu InvestEU. V týchto usmerneniach by sa mali vhodne použiť kritériá stanovené v [nariadení o vytvorení rámca na uľahčenie

[25] COM(2018) 353.

[26] Ú. v. ES L 309, 13.12.1993, s. 3.

[27] Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/2284 zo 14. decembra 2016 o znížení národných emisií určitých látok znečisťujúcich ovzdušie, ktorou sa mení smernica 2003/35/ES a zrušuje smernica 2001/81/ES (Ú. v. EÚ L 344, 17.12.2016, s. 1).

udržateľných investícií] s cieľom určiť, či je hospodárska činnosť environmentálne udržateľná a v súlade s usmerneniami vypracovanými pre iné programy Únie. V súlade so zásadou proporcionality by takéto usmernenia mali zahŕňať primerané ustanovenia na zabránenie zbytočnej administratívnej záťaži a projekty, ktoré nedosahujú určitý rozsah, ktorý sa má vymedziť v usmernení, by sa z hľadiska udržateľnosti mali z preverovania vylúčiť. Ak implementujúci partner dospeje k záveru, že preverovanie udržateľnosti sa nemusí vykonať, mal by investičnému výboru zriadenému pre Fond InvestEU poskytnúť príslušné odôvodnenie. Operácie, ktoré nie sú v súlade s dosahovaním cieľov v oblasti klímy, by nemali byť oprávnené na podporu podľa tohto nariadenia.

(14) Nízka miera investícií do infraštruktúry v Únii počas finančnej krízy a opäť počas krízy spôsobenej ochorením COVID-19 oslabila schopnosť Únie posilniť udržateľný rast, konkurencieschopnosť a konvergenciu. Takisto vytvára riziko konsolidácie nerovnováh a má dlhodobý vplyv na rozvoj regiónov. Rozsiahle investície do infraštruktúry Únie, najmä pokiaľ ide o prepojenosť a energetickú efektívnosť a vytvorenie jednotného európskeho dopravného priestoru, majú zásadný význam pre splnenie cieľov Únie v oblasti udržateľnosti vrátane záväzkov Únie v oblasti cieľov udržateľného rozvoja a cieľov v oblasti energetiky a klímy do roku 2030. Podpora z Fondu InvestEU by sa preto mala zameriavať na investície do dopravy, energetiky vrátane energetickej efektívnosti a obnoviteľných zdrojov energie a iných bezpečných a udržateľných nízkoemisných zdrojov energie, environmentálnej infraštruktúry, infraštruktúry súvisiacej s opatreniami v oblasti klímy, námornej infraštruktúry a digitálnej infraštruktúry. V rámci Programu InvestEU by sa mali uprednostňovať oblasti s nedostatočnou úrovňou investícií, v ktorých sú potrebné dodatočné investície. S cieľom maximalizovať vplyv a pridanú hodnotu financovania z prostriedkov Únie je vhodné podporovať efektívny investičný proces, ktorý umožní zviditeľniť databázu projektov a maximalizuje synergie v rámci rôznych relevantných programov Únie napríklad v oblasti dopravy, energetiky a digitalizácie. So zreteľom na hrozby pre bezpečnosť a ochranu by investičné projekty prijímajúce podporu Únie mali zahŕňať opatrenia na podporu odolnosti infraštruktúry vrátane údržby a bezpečnosti infraštruktúry a mali by zohľadňovať zásady ochrany občanov na verejných priestranstvách. Malo by sa tak dopĺňať úsilie vynaložené v rámci iných fondov Únie, akým je napríklad Európsky fond regionálneho rozvoja, ktorý poskytuje podporu na bezpečnostné aspekty investícií do infraštruktúry na verejných priestranstvách, dopravnej, energetickej a inej kritickej infraštruktúry.

(15) Program InvestEU by mal podľa potreby prispievať k cieľom smernice Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2018/2001[28] a k nariadeniu o riadení[29], ako aj podporovať energetickú efektívnosť pri investičných rozhodnutiach.

(16) Skutočná multimodalita je príležitosťou na vytvorenie účinnej dopravnej siete šetrnej k životnému prostrediu, ktorá bude využívať maximálny potenciál všetkých dopravných prostriedkov a vytvárať medzi nimi synergie. Program InvestEU by mal

[28] Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2018/2001 z 11. decembra 2018 o podpore využívania energie z obnoviteľných zdrojov (Ú. v. EÚ L 328, 21.12.2018, s. 82).

[29] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2018/1999 z 11. decembra 2018 o riadení energetickej únie a opatrení v oblasti klímy, ktorým sa menia nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 663/2009 a (ES) č. 715/2009, smernice Európskeho parlamentu a Rady 94/22/ES, 98/70/ES, 2009/31/ES, 2009/73/ES, 2010/31/EÚ, 2012/27/EÚ a 2013/30/EÚ, smernice Rady 2009/119/ES a (EÚ) 2015/652 a ktorým sa zrušuje nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 525/2013 (Ú. v. EÚ L 328, 21.12.2018, s. 1).

podporovať investície do multimodálnych dopravných uzlov, ktoré napriek svojmu významnému hospodárskemu potenciálu a zdôvodneniam projektov predstavujú významné riziko pre súkromných investorov. Program InvestEU by mal prispievať aj k rozvoju a zavádzaniu inteligentných dopravných systémov (IDS). Program InvestEU by mal pomôcť zvýšiť úsilie pri navrhovaní a uplatňovaní technológií, ktoré pomôžu zlepšiť bezpečnosť vozidiel a cestnej infraštruktúry.

(17) Program InvestEU by mal prispievať k politikám Únie týkajúcim sa morí a oceánov prostredníctvom rozvoja projektov a podnikov v oblasti modrého hospodárstva a zásad udržateľného financovania modrého hospodárstva. To môže zahŕňať intervencie v oblasti námorného podnikania a priemyslu, inovatívneho a konkurencieschopného námorného odvetvia, ako aj energie z obnoviteľných morských zdrojov a obehového hospodárstva.

(18) Aj keď sa úroveň celkových investícií v Únii pred krízou spôsobenou ochorením COVID-19 zvýšila, investície do činností s vyšším rizikom, ako je výskum a inovácie, boli stále nedostatočné a v súčasnosti sa očakáva, že ich kríza výrazne zasiahla. Výsledkom sú nedostatočné investície do tejto oblasti, ktoré oslabujú priemyselnú a hospodársku konkurencieschopnosť Únie a znižujú kvalitu života jej občanov. Fond InvestEU by mal poskytovať primerané finančné produkty na pokrytie rôznych štádií inovačného cyklu a širokej škály zainteresovaných strán, a to najmä s cieľom umožniť posilnenie využívania a zavádzanie riešení v komerčnom rozsahu v Únii, aby sa zabezpečila ich konkurencieschopnosť na svetových trhoch, a s cieľom podporiť excelentnosť Únie v oblasti udržateľných technológií na globálnej úrovni v synergii s programom Horizont Európa, ako aj s Európskou radou pre inováciu. V tejto súvislosti by skúsenosti získané z finančných nástrojov, ako je InnovFin – finančné prostriedky EÚ pre inovátorov, využívané v rámci programu Horizont 2020 na uľahčenie a urýchlenie prístupu inovačných podnikov k financovaniu, mali slúžiť ako pevný základ pre poskytnutie tejto cielenej podpory.

(19) Cestovný ruch je dôležitou oblasťou hospodárstva Únie a odvetvím, ktoré v dôsledku pandémie COVID-19 zaznamenalo mimoriadne závažný pokles. Program InvestEU by mal prispieť k posilneniu jeho dlhodobej konkurencieschopnosti stimuláciou operácií, ktoré podporujú udržateľný, inovatívny a digitálny cestovný ruch.

(20) Značné úsilie je naliehavo potrebné v súvislosti s investíciami do digitálnej transformácie a s jej posilnením, ako aj s rozšírením jej prínosov tak, aby bola na prospech všetkým občanom a podnikom v Únii. Silný politický rámec zavedený prostredníctvom stratégie digitálneho jednotného trhu by teraz mali nasledovať podobne ambiciózne investície vrátane investícií do umelej inteligencie v súlade s programom Digitálna Európa.

(21) Malé a stredné podniky (MSP) predstavujú viac než 99 % podnikov v Únii a ich hospodárska hodnota je významná a kľúčová. Vzhľadom na to, že sú považované za vysokorizikové a nedisponujú dostatočným kolaterálom, je však ich prístup k financovaniu zložitý. Ďalšie výzvy vyplývajú z potreby MSP a podnikov sociálneho hospodárstva zachovať si konkurencieschopnosť tak, že sa budú zapájať do činností v oblasti digitalizácie, internacionalizácie, transformácie podľa zásad obehového hospodárstva a inovácie a že budú zlepšovať zručnosti svojich zamestnancov. Navyše MSP a podniky sociálneho hospodárstva majú k dispozícii menej zdrojov financovania než väčšie podniky, pretože zvyčajne neemitujú dlhopisy a majú len obmedzený prístup k burzám a veľkým inštitucionálnym investorom. Pre MSP a podniky sociálneho hospodárstva sú čoraz bežnejšie inovačné riešenia, ako napríklad

nadobudnutie podnikateľských alebo vlastníckych podielov v podniku zo strany zamestnancov. Prístup k financiám je ešte zložitejší v prípade tých MSP, ktorých činnosť sa zameriava na nehmotné aktíva. MSP v Únii sú vo veľkej miere závislé od bánk a dlhového financovania vo forme kontokorentných úverov, bankových úverov alebo lízingu. Podpora MSP, ktoré čelia uvedeným výzvam, uľahčením ich prístupu k financovaniu a poskytnutím širšej škály zdrojov financovania je potrebná na posilnenie ich schopnosti financovať svoje vytváranie, rast, inováciu a udržateľný rozvoj, zabezpečiť svoju konkurencieschopnosť a zvládnuť hospodárske poklesy, ako aj na zvýšenie odolnosti hospodárstva a finančného systému počas hospodárskych poklesov a zachovanie schopnosti MSP vytvárať pracovné miesta a dobré sociálne podmienky. Týmto nariadením sa takisto dopĺňajú iniciatívy, ktoré sa už realizujú v rámci plánu na vytvorenie únie kapitálových trhov. Fond InvestEU by mal preto vychádzať z úspešných programov Únie, ako je napríklad Program pre konkurencieschopnosť podnikov a MSP (COSME), a mal by poskytovať prevádzkový kapitál a investície počas celého životného cyklu spoločnosti, mal by poskytovať finančné prostriedky na lízingové operácie a mal by poskytovať príležitosť zamerať sa na konkrétne a cielenejšie finančné produkty. Mal by takisto maximalizovať kapacitu verejných/súkromných investičných fondov, ako je napríklad fond na investovanie do prvotných verejných ponúk akcií MSP (prvotná verejná ponuka akcií), ktorý sa snaží podporovať MSP prostredníctvom nasmerovania väčšieho objemu súkromného a verejného kapitálu najmä do strategických spoločností.

(22) Ako sa uvádza v diskusnom dokumente Komisie o sociálnom rozmere Európy z 26. apríla 2017, oznámení o Európskom pilieri sociálnych práv, rámci Únie pre Dohovor OSN o právach osôb so zdravotným postihnutím a v oznámení o silnej sociálnej Európe pre spravodlivé transformácie zo 14. januára 2020, budovanie inkluzívnejšej a spravodlivejšej Únie je kľúčovou prioritou Únie, ktorá má prispieť k riešeniu nerovnosti a posilneniu politík sociálneho začlenenia v Európe. Nerovnosť príležitostí má vplyv najmä na prístup k vzdelávaniu, odbornej príprave, kultúre, zamestnanosti, zdravotnej starostlivosti a sociálnym službám. Investíciami do hospodárstva vyznačujúceho sa sociálnymi zručnosťami a ľudským kapitálom, ako aj integráciou zraniteľných populácií do spoločnosti možno posilniť hospodárske príležitosti, najmä ak sú koordinované na úrovni Únie. Fond InvestEU by sa mal využívať na podporu investícií do vzdelávania a odbornej prípravy vrátane rekvalifikácie a zvyšovania kvalifikácie pracovníkov okrem iného v regiónoch, ktoré sú závislé od uhlíkovo náročného hospodárstva a ktoré sú ovplyvnené štrukturálnym prechodom na nízkouhlíkové hospodárstvo. Mal by sa používať na podporu projektov, ktoré vytvárajú pozitívne sociálne vplyvy a posilňujú sociálne začlenenie tým, že pomáhajú zvyšovať zamestnanosť vo všetkých regiónoch, najmä medzi nekvalifikovanými a dlhodobo nezamestnanými, a zlepšovať situáciu, pokiaľ ide o rodovú rovnosť, rovnaké príležitosti, nediskrimináciu, prístupnosť, medzigeneračnú solidaritu, odvetvie zdravotnej starostlivosti a sociálnych služieb, sociálne bývanie, bezdomovectvo, digitálnu integráciu, rozvoj komunít, úlohu a miesto mladých ľudí v spoločnosti, ako aj o zraniteľné osoby vrátane štátnych príslušníkov tretích krajín. Program InvestEU by mal podporovať aj európsku kultúru a tvorivosť, ktorá má sociálny cieľ.

(23) S cieľom reagovať na negatívne účinky rozsiahlych premien, ktorými v nasledujúcom desaťročí prejdú spoločnosti v Únii a trh práce, je potrebné investovať do ľudského kapitálu, sociálnej infraštruktúry, mikrofinancií, etických financií a financií pre sociálne podniky a nových obchodných modelov sociálneho hospodárstva vrátane investícií so sociálnym vplyvom a sociálne motivovaného obstarávania.

Prostredníctvom Programu InvestEU by sa mal posilniť vznikajúci ekosystém sociálneho trhového hospodárstva, mala by sa zvýšiť ponuka financovania pre mikropodniky, sociálne podniky a inštitúcie sociálnej solidarity, ako aj súvisiaci prístup k tejto ponuke, aby sa uspokojil dopyt tých, ktorí ich potrebujú najviac. Pracovná skupina na vysokej úrovni pre investovanie do sociálnej infraštruktúry v Európe v januári 2018 vo svojej správe s názvom „Podpora investícií do sociálnej infraštruktúry v Európe“ identifikovala v období 2018 – 2030 celkový nedostatok investícií do sociálnej infraštruktúry a služieb vrátane vzdelávania, odbornej prípravy, zdravotnej starostlivosti a bývania vo výške najmenej 1,5 bilióna EUR. To si vyžaduje podporu, a to aj na úrovni Únie. Mala by sa preto využiť spojená sila kapitálu z verejných, komerčných a filantropických zdrojov, ako aj podpora zo strany nadácií a alternatívnych druhov poskytovateľov finančných služieb, ako sú etickí, sociálni a udržateľní aktéri, aby sa podporil rozvoj hodnotových reťazcov sociálneho trhového hospodárstva a zvýšila odolnosť Únie.

(24) V hospodárskej kríze spôsobenej pandémiou COVID-19 nie je rozdelenie zdrojov na trhu v plnej miere efektívne a vnímané riziko výrazne oslabuje tok súkromných investícií. Za takýchto okolností je mimoriadne dôležitá kľúčová funkcia Fondu InvestEU, pokiaľ ide o ekonomicky životaschopné projekty zamerané na znižovanie rizík v prospech súkromných finančných prostriedkov, a mala by sa posilniť, okrem iného, s cieľom zabrániť riziku asymetrickej obnovy. Program InvestEU by mal byť schopný poskytovať významnú podporu spoločnostiam vo fáze obnovy a zároveň zabezpečiť silné zameranie investorov na strednodobé a dlhodobé politické priority Únie, ako je napríklad európska zelená dohoda, Investičný plán európskej zelenej dohody, stratégia pre formovanie digitálnej budúcnosti Európy a silná sociálna Európa pre spravodlivé transformácie. Mala by sa tým výrazne zvýšiť kapacita Skupiny Európskej investičnej banky (EIB), národných podporných bánk a inštitúcií, ako aj iných implementujúcich partnerov na preberanie rizika pri podpore obnovy hospodárstva.

(25) Pandémia COVID-19 predstavuje obrovský šok pre globálne hospodárstvo a hospodárstvo Únie. Očakáva sa, že pokles HDP EÚ bude oveľa výraznejší ako počas finančnej krízy v roku 2009 a nepriaznivé sociálne účinky budú nevyhnutné. Po vypuknutí pandémie sa ukázalo, že je potrebné riešiť strategické slabé miesta s cieľom zlepšiť reakciu Únie na núdzovú situáciu, ako aj odolnosť celého hospodárstva. Len odolné, inkluzívne a integrované európske hospodárstvo môže zachovať jednotný trh a rovnaké podmienky aj v prospech členských štátov, ktoré sú najviac postihnuté.

(26) Fond InvestEU by mal fungovať v rámci piatich segmentov politiky, ktoré odzrkadľujú kľúčové priority politiky Únie, konkrétne: udržateľná infraštruktúra; výskum, inovácia a digitalizácia; MSP; sociálne investície a zručnosti a strategické európske investície.

(27) Aj keď by sa segment politiky pre MSP mal v prvom rade zameriavať na podporu MSP, malé spoločnosti so strednou trhovou kapitalizáciou by mali byť takisto oprávnené v rámci tohto segmentu politiky. Spoločnosti so strednou trhovou kapitalizáciou by mali byť oprávnené na podporu aj v rámci ostatných štyroch segmentov politiky.

(28) Primárnym zámerom segmentu strategických európskych investícií by mala byť podpora tých konečných prijímateľov, ktorí sú usadení v členskom štáte a pôsobia v Únii a ktorých činnosti majú strategický význam pre Úniu, najmä so zreteľom na zelenú a digitálnu transformáciu a posilnenú odolnosť v oblastiach, ako je i)

poskytovanie kritickej zdravotnej starostlivosti, výroba a vytváranie zásob liekov, zdravotníckych pomôcok a zdravotníckych potrieb, posilnenie kapacít reakcie na zdravotnú krízu a systému civilnej ochrany; ii) kritická infraštruktúra, či už fyzická alebo virtuálna; iii) poskytovanie tovaru a služieb, ktoré sú nápomocné pri prevádzke a údržbe takejto infraštruktúry; iv) kľúčové podporné, transformatívne, zelené a digitálne technológie a prevratné inovácie, pri ktorých je investícia strategicky dôležitá pre budúcnosť priemyslu Únie, vrátane umelej inteligencie, technológie blockchain, softvéru, robotiky, polovodičov, mikroprocesorov, špičkových cloudových technológií, vysokovýkonnej výpočtovej techniky, kybernetickej bezpečnosti, kvantových technológií, fotoniky, priemyselnej biotechnológie, technológií výroby energie z obnoviteľných zdrojov, technológií uskladňovania energie vrátane batérií, udržateľných dopravných technológií, aplikácií čistého vodíka a palivových článkov, technológií dekarbonizácie pre priemysel, zachytávania a ukladania oxidu uhličitého, technológií obehového hospodárstva, biomedicíny, nanotechnológií, liekov a progresívnych materiálov; v) výrobné zariadenia na hromadnú výrobu komponentov a zariadení pre informačné a komunikačné technológie v EÚ; vi) dodávky a vytváranie zásob kritických vstupov pre verejných aktérov, podniky alebo spotrebiteľov v Únii; vii) kritické technológie a vstupy pre bezpečnosť Únie a jej členských štátov, ako je obranný a kozmický sektor a kybernetická bezpečnosť, a položky s dvojakým použitím v zmysle článku 2 bodu 1 nariadenia Rady (ES) č. 428/2009. Koneční príjemcovia by mali mať svoje sídlo v členskom štáte a mali by byť aktívni v Únii v tom zmysle, že vykonávajú podstatné činnosti, pokiaľ ide o personál, výrobu, výskum a vývoj alebo iné obchodné činnosti v Únii. Projekty, ktoré prispievajú k diverzifikácii strategických dodávateľských reťazcov na jednotnom trhu prostredníctvom operácií na viacerých miestach v celej EÚ, by mali mať možnosť využívať výhody.

(29) Segment strategických európskych investícií by sa mal zamerať aj na dodávateľov usadených a pôsobiacich v Únii, ktorých činnosti majú strategický význam pre Úniu a ktorí by potrebovali dlhodobé investície alebo na ktorých sa vzťahuje mechanizmus preverovania priamych zahraničných investícií. Okrem toho by dôležité projekty spoločného európskeho záujmu mohli využívať najmä segment strategických európskych investícií.

(30) Program InvestEU by mal poskytovať aj podporu na financovanie vytvárania investícií v prospech regiónov zapojených do spravodlivej transformácie.

(31) Každý segment politiky by mali tvoriť dve zložky, t. j. zložka v zodpovednosti EÚ a zložka v zodpovednosti členských štátov. Zložka v zodpovednosti EÚ by mala primeraným spôsobom riešiť zlyhania trhu alebo suboptimálne investičné situácie týkajúce sa celej Únie alebo konkrétnych členských štátov. Podporené operácie by mali mať jasnú pridanú hodnotu pre Úniu. Zložka v zodpovednosti členských štátov by mala členským štátom, ako aj regionálnym orgánom prostredníctvom ich členského štátu poskytnúť možnosť prispieť svojím dielom zdrojov z fondov v rámci zdieľaného riadenia k tvorbe rezerv na záruku EÚ, aby záruku EÚ mohli využívať na operácie financovania alebo investičné operácie s cieľom riešiť špecifické zlyhania trhu alebo suboptimálne investičné situácie na vlastných územiach, ako sa stanoví v dohode o príspevku, a to aj v zraniteľných a vzdialených oblastiach, akými sú napríklad najvzdialenejšie regióny Únie, v záujme plnenia cieľov fondov v rámci zdieľaného riadenia. Operácie podporené z Fondu InvestEU, či už prostredníctvom zložky v zodpovednosti EÚ alebo zložky v zodpovednosti členských štátov, by nemali

zdvojovať ani vytláčať súkromné financovanie ani narúšať hospodársku súťaž na vnútornom trhu.

(32) Zložka v zodpovednosti členských štátov by mala byť špecificky navrhnutá tak, aby sa fondy v rámci zdieľaného riadenia mohli využívať na tvorbu rezerv na záruku vydanú Úniou. Táto možnosť by zvýšila pridanú hodnotu záruky EÚ tým, že by sa z tejto záruky poskytovala podpora širšej škále finančných príjemcov a projektov a že by sa diverzifikovali prostriedky na dosiahnutie cieľov fondov v rámci zdieľaného riadenia, zabezpečujúc pritom spoľahlivé riadenie rizík vyplývajúcich z podmienených záväzkov tým, že sa záruka EÚ bude implementovať v rámci nepriameho riadenia. Únia by mala ručiť za operácie financovania a investičné operácie stanovené v dohodách o záruke uzavretých medzi Komisiou a implementujúcimi partnermi v rámci zložky v zodpovednosti členských štátov Z fondov v rámci zdieľaného riadenia by sa mali tvoriť rezervy na záruku na základe miery tvorby rezerv, ktorú stanoví Komisia a ktorá sa uvedie v dohode o príspevku uzavretej s členským štátom, a to v závislosti od povahy operácií a očakávaných výsledných strát. Členský štát by prevzal straty nad rámec očakávaných strát prostredníctvom vydania nadväznej záruky (*back-to-back guarantee*) v prospech Únie. Takéto dojednania by mali byť súčasťou jednej dohody o príspevku uzavretej s každým členským štátom, ktorý si takúto možnosť dobrovoľne vyberie. Dohoda o príspevku by mala zahŕňať jednu alebo viaceré špecifické dohody o záruke, ktoré by sa vykonávali v dotknutom členskom štáte, ako aj akékoľvek regionálne účelové viazanie, a to na základe pravidiel Fondu InvestEU. Stanovenie miery tvorby rezerv na individuálnom základe si vyžaduje odchýlku od článku 211 ods. 1 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ, Euratom) 2018/1046[30] (ďalej len „nariadenie o rozpočtových pravidlách“). V rámci tohto usporiadania sa stanovuje aj jednotný súbor pravidiel pre rozpočtové záruky podporované z fondov riadených centrálne alebo z fondov v rámci zdieľaného riadenia, čím sa uľahčuje ich kombinácia.

(33) Malo by sa nadviazať partnerstvo medzi Komisiou a skupinou EIB, ktoré by malo vychádzať z relatívnych silných stránok každého partnera, s cieľom zabezpečiť maximálny vplyv, efektívne zavádzanie a primeraný dohľad nad rozpočtom a riadením rizík, ktoré by malo podporovať účinný a inkluzívny priamy prístup k záruke EÚ.

(34) Aby bolo možné nasmerovať podporu pre európske hospodárstvo prostredníctvom Európskeho investičného fondu (EIF), Komisia by mala mať možnosť zúčastniť sa na jednom alebo viacerých možných navýšeniach kapitálu EIF, aby mohla naďalej podporovať európske hospodárstvo a jeho oživenie. Únia by mala byť schopná udržať si svoj celkový podiel na kapitáli EIF s náležitým zohľadnením finančných dôsledkov. Vo viacročnom finančnom rámci na roky 2021 – 2027 by sa na tento účel malo stanoviť dostatočné finančné krytie.

(35) Komisia by sa mala snažiť získať názory iných potenciálnych implementujúcich partnerov spolu so skupinou EIB, pokiaľ ide o investičné usmernenia, systém na sledovanie plnenia klimatických cieľov, dokumenty týkajúce sa usmernení pre udržateľnosť, ako aj spoločné metodiky, s cieľom zabezpečiť inkluzívnosť

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

a funkčnosť až do zriadenia riadiacich orgánov; následne by sa zapojenie implementujúcich partnerov malo uskutočňovať v rámci poradnej rady a riadiacej rady Programu InvestEU.

(36) Do Fondu InvestEU by mali mať možnosť prispievať aj tretie krajiny, ktoré sú členmi Európskeho združenia voľného obchodu, pristupujúce krajiny, kandidátske krajiny a potenciálne kandidátske krajiny, krajiny, na ktoré sa vzťahuje európska susedská politika, a iné krajiny, a to v súlade s podmienkami dohodnutými medzi Úniou a týmito krajinami. V náležitých prípadoch by sa tak malo umožniť pokračovanie spolupráce s jednotlivými krajinami, najmä v oblastiach výskumu a inovácie, ako aj MSP.

(37) Týmto nariadením sa stanovuje finančné krytie na iné opatrenia v rámci Programu InvestEU, než je tvorba rezerv na záruku EÚ, ktoré má v priebehu ročného rozpočtového postupu predstavovať pre Európsky parlament a Radu hlavnú referenčnú sumu v zmysle [*odkaz treba prípadne aktualizovať podľa novej medziinštitucionálnej dohody:* bodu 16 návrhu Medziinštitucionálnej dohody z 2. decembra 2013 medzi Európskym parlamentom, Radou a Komisiou o rozpočtovej disciplíne, spolupráci v rozpočtových otázkach a správnom finančnom riadení[31]].

(38) Očakáva sa, že záruka EÚ vo výške 75 153 850 000 EUR (v bežných cenách) na úrovni Únie zmobilizuje dodatočné investície vo výške viac ako 1 000 000 000 000 EUR v celej Únii a mala by sa orientačne alokovať medzi segmenty politiky. Pre segment strategických európskych investícií by sa však mala vyhradiť časť záruky EÚ.

(39) Komisia 18. apríla 2019 vyhlásila, že „bez toho, aby boli dotknuté právomoci Rady v rámci vykonávania Paktu stability a rastu, jednorazové príspevky členských štátov, buď od členského štátu alebo od národných podporných bánk, ktoré sú klasifikované v rámci verejnej správy alebo konajú v mene členského štátu, do tematických investičných platforiem alebo investičných platforiem za účasti viacerých krajín sa v zásade považujú za jednorazové opatrenia v zmysle článku 5 ods. 1 a článku 9 ods. 1 nariadenia Rady (ES) č. 1466/97[32] a článku 3 ods. 4 nariadenia Rady (ES) č. 1467/97[33]. Taktiež, bez toho, aby boli dotknuté právomoci Rady v rámci vykonávania Paktu stability a rastu, Komisia vyhlásila, že zváži, do akej miery sa rovnaké zaobchádzanie ako v prípade EFSI v súvislosti s oznámením Komisie o flexibilite môže uplatniť na Program InvestEU ako nástupnícky nástroj EFSI, pokiaľ ide o jednorazové príspevky poskytnuté členskými štátmi v hotovosti na financovanie dodatočnej sumy záruky EÚ na účely zložky v zodpovednosti členských štátov.

(40) Záruku EÚ, o ktorú sa opiera Fond InvestEU, by mala nepriamo implementovať Komisia v súčinnosti s implementujúcimi partnermi s dosahom na finančných sprostredkovateľov a podľa okolností konečných prijímateľov. Výber implementujúcich partnerov by mal byť transparentný a neovplyvnený konfliktom záujmov. Komisia by mala uzavrieť dohodu o záruke, ktorou sa umožňuje využiť záruku z Fondu InvestEU, s každým implementujúcim partnerom s cieľom podporiť jeho operácie financovania a investičné operácie, ktoré spĺňajú kritériá oprávnenosti fondu InvestEU a prispievajú k plneniu jeho cieľov. Riadenie rizík súvisiacich so

---

31 COM(2018) 323 final.

32 Nariadenie Rady (ES) č. 1466/97 zo 7. júla 1997 o posilnení dohľadu nad stavmi rozpočtov a o dohľade nad hospodárskymi politikami a ich koordinácii (Ú. v. ES L 209, 2.8.1997, s. 1).

33 Nariadenie Rady (ES) č. 1467/97 zo 7. júla 1997 o urýchľovaní a objasňovaní vykonania postupu pri nadmernom schodku (Ú. v. ES L 209, 2.8.1997, s. 6).

zárukou EÚ by nemalo brániť priamemu prístupu implementujúcich partnerov k záruke. Keď sa záruka EÚ poskytne v rámci zložky v zodpovednosti EÚ implementujúcim partnerom, títo by mali byť plne zodpovední za celý investičný proces a náležitú starostlivosť súvisiacu s operáciami financovania alebo investičnými operáciami. Fond InvestEU by mal podporovať projekty, ktoré majú zvyčajne vyšší rizikový profil ako projekty bežne podporované implementujúcimi partnermi a ktoré by iné verejné či súkromné zdroje nemohli realizovať v období, počas ktorého by sa mohla využiť záruka EÚ, alebo by ich nemohli realizovať v rovnakom rozsahu bez podpory z Fondu InvestEU. Osobitné podmienky sa však môžu uplatňovať na kritérium doplnkovosti v súvislosti s operáciami financovania a investičnými operáciami v rámci segmentu strategických európskych investícií, ktorý vyplýva z jeho cieľa.

(41) Fond InvestEU by mal byť vybavený riadiacou štruktúrou, ktorej funkcia by mala byť primeraná jej výlučnému účelu spočívajúcemu v zabezpečení náležitého využívania záruky EÚ, zabezpečujúc pritom politickú nezávislosť investičných rozhodnutí. Táto riadiaca štruktúra by mala pozostávať z poradnej rady, riadiacej rady a plne nezávislého investičného výboru. V rámci celkového zloženia riadiacej štruktúry by sa malo vynaložiť úsilie o dosiahnutie rodovej rovnováhy. Riadiaca štruktúra by nemala zasahovať do rozhodovania skupiny EIB alebo iných implementujúcich partnerov ani ho narúšať, ani by nemala nahrádzať ich príslušné riadiace orgány.

(42) Mala by sa vytvoriť poradná rada zložená zo zástupcov implementujúcich partnerov, zástupcov členských štátov, jedného experta menovaného Európskym hospodárskym a sociálnym výborom a jedného experta menovaného Výborom regiónov s cieľom umožniť výmenu informácií a názorov o prijímaní finančných produktov zavedených v rámci Fondu InvestEU, ako aj diskusiu o meniacich sa potrebách a nových produktoch, okrem iného aj o špecifických teritoriálnych trhových nedostatkoch.

(43) Aby bolo možné od začiatku vytvoriť poradnú radu, Komisia by mala vymenovať zástupcov potenciálnych implementujúcich partnerov na prechodné obdobie jedného roka; následne by prevzali túto zodpovednosť implementujúci partneri, ktorí podpísali dohody o záruke.

(44) Riadiaca rada zložená zo zástupcov Komisie, zástupcov implementujúcich partnerov a jedného experta bez hlasovacieho práva menovaného Európskym parlamentom by mala pre Fond InvestEU stanoviť strategické a operačné usmernenia.

(45) Komisia by mala posúdiť, či sú operácie financovania a investičné operácie, ktoré predložili implementujúci partneri, zlučiteľné so všetkými právnymi predpismi a politikami Únie. Rozhodnutia o operáciách financovania a investičných operáciách by mal v konečnom dôsledku prijímať implementujúci partner.

(46) Investičný výbor zložený z nezávislých expertov by mal prijímať konečné rozhodnutia o tom, či operácie financovania a investičné operácie, ktoré spĺňajú kritériá oprávnenosti, budú môcť využiť záruku EÚ, a v súvislosti s projektmi by tak mal poskytovať externú expertízu pri posudzovaní investícií. Investičný výbor by mal pôsobiť v rôznych zloženiach, aby boli pokryté rôzne oblasti politiky a hospodárske odvetvia.

(47) Investičný výbor by mal byť od svojho zriadenia poverený aj zodpovednosťou za poskytovanie záruky EÚ na operácie financovania a investičné operácie podľa nariadenia (EÚ) 2015/1017 s cieľom vyhnúť sa tomu, aby návrhy na využívanie záruky EÚ posudzovali paralelné podobné štruktúry.

(48) Investičnému výboru by mal pomáhať nezávislý sekretariát pôsobiaci v rámci Komisie a podriadený predsedovi investičného výboru.

(49) Pri výbere implementujúcich partnerov, ktorí budú Fond InvestEU zavádzať, by mala Komisia zohľadniť ich schopnosť plniť ciele Fondu InvestEU a prispievať vlastnými zdrojmi, aby zabezpečila primerané geografické pokrytie a diverzifikáciu, prilákala súkromných investorov a zaistila dostatočnú diverzifikáciu rizík i riešenia zlyhaní trhu a suboptimálnych investičných situácií. Vzhľadom na svoju úlohu podľa zmlúv, schopnosť pôsobiť vo všetkých členských štátoch a na skúsenosti s existujúcimi finančnými nástrojmi a EFSI by skupina EIB mala zostať privilegovaným implementujúcim partnerom v rámci zložky Fondu InvestEU v zodpovednosti EÚ. Okrem skupiny EIB by doplnkovú škálu finančných produktov mali byť schopné ponúknuť národné podporné banky alebo inštitúcie, keďže ich skúsenosti a schopnosti na vnútroštátnej a regionálnej úrovni by mohli byť prínosom z hľadiska maximalizácie vplyvu verejných finančných prostriedkov na celom území Únie, pričom takéto podporné banky alebo inštitúcie by taktiež mali byť schopné zabezpečiť spravodlivé geografické vyváženie projektov. Program InvestEU by sa mal vykonávať tak, aby sa podporovali rovnaké podmienky pre menšie a mladšie podporné banky a inštitúcie. Okrem toho by možnosť stať sa implementujúcimi partnermi mali mať aj iné medzinárodné finančné inštitúcie, a to najmä v prípade, keď ponúkajú komparatívnu výhodu, pokiaľ ide o špecifické odborné znalosti a skúsenosti v určitých členských štátoch, a ak má väčšina ich akcií vlastníkov z Únie. Implementujúcimi partnermi by mali mať možnosť stať sa aj ďalšie subjekty, ktoré spĺňajú kritériá stanovené v nariadení o rozpočtových pravidlách.

(50) V záujme dosiahnutia lepšej geografickej diverzifikácie sa môžu vytvoriť investičné platformy, aby sa združovalo úsilie a skúsenosti implementujúcich partnerov a iných národných podporných bánk alebo inštitúcií, ktoré majú obmedzené skúsenosti s využívaním finančných nástrojov. Takéto štruktúry by sa mali podporovať, a to aj prostredníctvom poradenského centra InvestEU. Je vhodné spájať spoluinvestorov, verejné orgány, expertov, vzdelávacie inštitúcie, inštitúcie odbornej prípravy a výskumné inštitúcie, relevantných sociálnych partnerov a zástupcov občianskej spoločnosti a ďalších relevantných aktérov na úrovni Únie a na vnútroštátnej a regionálnej úrovni v záujme podpory využívania investičných platforiem v príslušných odvetviach.

(51) Záruka EÚ v rámci zložky v zodpovednosti členských štátov by sa mala alokovať akémukoľvek implementujúcemu partnerovi, ktorý je oprávnený v súlade s článkom 62 ods. 1 písm. c) nariadenia o rozpočtových pravidlách, vrátane národných alebo regionálnych podporných bánk alebo inštitúcií, EIB, Európskeho investičného fondu a ďalších medzinárodných finančných inštitúcií. Pri výbere implementujúcich partnerov v rámci zložky v zodpovednosti členských štátov by Komisia mala zohľadniť návrhy každého členského štátu, ako sa uvádza v dohode o príspevku. Komisia má v súlade s článkom 154 nariadenia o rozpočtových pravidlách vykonávať posúdenie pravidiel a postupov implementujúceho partnera s cieľom overiť, či implementujúci partner poskytuje úroveň ochrany finančných záujmov Únie rovnocennú úrovni poskytovanej Komisiou.

(52) O operáciách financovania a investičných operáciách by mal v konečnom dôsledku rozhodovať vo svojom mene implementujúci partner, ktorý by ich mal implementovať v súlade so svojimi internými pravidlami, politikami a postupmi a vykazovať vo svojich finančných výkazoch alebo prípadne zverejňovať v prílohe k finančným výkazom. Komisia by preto mala niesť výlučnú zodpovednosť za všetky finančné

záväzky vyplývajúce zo záruky EÚ a mala by zverejňovať maximálnu výšku záruky vrátane všetkých relevantných informácií o poskytnutej záruke.

(53) Fond InvestEU by mal v prípade potreby umožniť bezproblémové a efektívne kombinovanie grantov alebo finančných nástrojov, alebo grantov aj finančných nástrojov, financovaných z rozpočtu Únie alebo z iných fondov, napríklad z Fondu na inováciu systému EÚ na obchodovanie s emisiami (ETS) so zárukou EÚ vtedy, keď je to potrebné na čo najlepšie posilnenie investícií s cieľom riešiť konkrétne zlyhania trhu alebo suboptimálne investičné situácie.

(54) Projekty, ktoré predkladajú implementujúci partneri na účely získania podpory z Programu InvestEU, ktorá zahŕňa podporu z Programu InvestEU kombinovanú s podporou z iných programov Únie, by mali byť ako celok v súlade s cieľmi a kritériami oprávnenosti príslušných programov Únie. O použití záruky EÚ by sa malo rozhodnúť na základe Programu InvestEU.

(55) Poradenské centrum InvestEU by malo podporovať budovanie rozsiahlej databázy pripravovaných investičných projektov v každom segmente politiky prostredníctvom poradenských iniciatív, ktoré sú uskutočňované skupinou EIB alebo inými poradenskými partnermi, alebo sú uskutočňované priamo Komisiou. Poradenské centrum InvestEU by malo podporovať geografickú diverzifikáciu s cieľom prispieť k cieľom Únie v oblasti hospodárskej, sociálnej a územnej súdržnosti a znižovať regionálne rozdiely. Poradenské centrum InvestEU by malo venovať osobitnú pozornosť spájaniu malých projektov do väčších portfólií. Komisia, skupina EIB a ďalší poradenskí partneri by mali úzko spolupracovať s cieľom zabezpečiť efektívnosť, synergie a účinné geografické pokrytie podpory v celej Únii, a to pri zohľadnení odborných znalostí a kapacít miestnych implementujúcich partnerov, ako aj Európskeho centra investičného poradenstva zriadeného podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/1017[34]. Okrem toho by Poradenské centrum InvestEU malo poskytovať ústredné prístupové miesto pre pomoc pri vypracúvaní projektov, ktorá sa v rámci Poradenského centra InvestEU poskytuje verejným orgánom a predkladateľom projektov.

(56) Poradenské centrum InvestEU by mala zriadiť Komisia v spolupráci so skupinou EIB ako hlavným partnerom, pričom by sa malo vychádzať zo skúseností získaných v rámci Európskeho centra investičného poradenstva. Komisia by mala byť zodpovedná za politické riadenie poradenského centra InvestEU a za riadenie ústredného prístupového miesta. Skupina EIB by mala v rámci segmentov politiky poskytovať poradenské iniciatívy. Okrem toho by skupina EIB mala poskytovať operačné služby Komisii, a to aj prispievaním k tvorbe strategických a politických usmernení týkajúcich sa poradenských iniciatív, mapovaním existujúcich a vznikajúcich poradenských iniciatív, posudzovaním poradenských potrieb a poskytovaním poradenstva Komisii o optimálnych spôsoboch riešenia týchto potrieb prostredníctvom existujúcich alebo nových poradenských iniciatív.

(57) Aby poradné služby mali široký geografický dosah v celej Únii a aby sa úspešne mobilizovalo miestne povedomie o Fonde InvestEU, malo by sa všade tam, kde je to potrebné, zabezpečiť miestne zastúpenie poradenského centra InvestEU na účely

[34] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/1017 z 25. júna 2015 o Európskom fonde pre strategické investície, Európskom centre investičného poradenstva a Európskom portáli investičných projektov a o zmene nariadení (EÚ) č. 1291/2013 a (EÚ) č. 1316/2013 – Európsky fond pre strategické investície (Ú. v. EÚ L 169, 1.7.2015, s. 1).

poskytovania konkrétnej, proaktívnej a individualizovanej pomoci na mieste, zohľadňujúc pritom existujúce systémy podpory a prítomnosť miestnych partnerov. V záujme uľahčenia poradenskej podpory na miestnej úrovni a zabezpečenia efektívnosti, synergií a účinného geografického pokrytia podpory v celej Únii by Poradenské centrum InvestEU malo spolupracovať s národnými podpornými bankami alebo inštitúciami a malo by zároveň využívať ich odborné znalosti a čerpať z nich.

(58) Poradenské centrum InvestEU by malo poskytovať poradenskú podporu malým projektom a projektom pre startupy, najmä v súvislosti s úsilím startupov o ochranu svojich investícií do výskumu a inovácie získavaním titulov duševného vlastníctva, ako sú napríklad patenty, pričom je potrebné zohľadňovať existenciu iných služieb, ktoré sú schopné pokryť takéto akcie a vyhľadávať synergie s uvedenými službami.

(59) V kontexte Fondu InvestEU je potrebné poskytovať podporu v oblasti rozvoja projektov a budovania kapacít, aby sa prispelo k rozvoju organizačných schopností a činností zameraných na rozvoj trhu, ktoré sú potrebné na koncipovanie kvalitných projektov. Takáto podpora by mala byť zameraná aj na finančných sprostredkovateľov, ktorí majú kľúčový význam v prípade pomoci malým spoločnostiam pri získavaní prístupu a využívaní ich plného potenciálu. Cieľom poradenskej podpory je tiež vytvoriť podmienky na zvýšenie prípadného počtu oprávnených príjemcov vo vznikajúcich trhových segmentoch, a to najmä v situácii, keď sa v dôsledku malého rozsahu jednotlivých projektov značne zvyšujú transakčné náklady na úrovni projektu, napríklad pokiaľ ide o ekosystém sociálnych financií – vrátane dobročinných organizácií – a o kultúrny a kreatívny priemysel. Podpora pri budovaní kapacít by mala byť doplnková a dodatočná k akciám vykonávaným v rámci iných programov Únie, ktoré sa vzťahujú na špecifickú oblasť politiky. Úsilie by sa malo vynaložiť aj na podporu budovania kapacít potenciálnych predkladateľov projektov, najmä miestnych organizácií a orgánov.

(60) V záujme zviditeľnenia investičných projektov, ktoré hľadajú možnosti financovania, by sa mal vytvoriť Portál InvestEU, ktorý by predstavoval ľahko dostupnú a používateľsky ústretovú databázu projektov, pričom by sa v zvýšenej miere sústreďoval na informovanie implementujúcich partnerov o pripravovaných investičných projektoch zlučiteľných s právom a politikami Únie.

(61) V súlade s nariadením [Nástroj Európskej únie na obnovu] a v rámci obmedzení alokovaných zdrojov, ktoré s ním súvisia, by sa mali opatrenia obnovy a odolnosti v rámci Programu InvestEU vykonávať s cieľom riešiť bezprecedentný vplyv krízy spôsobenej ochorením COVID-19. Takéto dodatočné zdroje by sa mali využiť tak, aby sa zabezpečil súlad s lehotami stanovenými v nariadení [Nástroj Európskej únie na obnovu, EURI].

(62) Podľa bodov 22 a 23 Medziinštitucionálnej dohody z 13. apríla 2016 o lepšej tvorbe práva[35] je potrebné Program InvestEU hodnotiť na základe informácií získaných prostredníctvom osobitných požiadaviek na monitorovanie a zároveň predchádzať nadmernej regulácii a administratívnemu zaťaženiu, najmä vo vzťahu k členským štátom. Ak je to vhodné, môžu tieto požiadavky zahŕňať merateľné ukazovatele ako základ hodnotenia účinkov Programu InvestEU v praxi.

(63) Na sledovanie pokroku v plnení cieľov Únie by sa mal zaviesť spoľahlivý monitorovací rámec, ktorý je založený na ukazovateľoch výstupov, výsledkov

[35] Ú. v. EÚ L 123, 12.5.2016, s. 1.

a vplyvov. S cieľom zabezpečiť vyvodzovanie zodpovednosti voči občanom Európskej únie by Komisia mala Európskemu parlamentu a Rade podávať výročné správy o pokroku, vplyve a operáciách v rámci Programu InvestEU.

(64) Na toto nariadenie sa vzťahujú horizontálne rozpočtové pravidlá prijaté Európskym parlamentom a Radou v súlade s článkom 322 Zmluvy o fungovaní Európskej únie (ZFEÚ). Tieto pravidlá sú stanovené v nariadení o rozpočtových pravidlách a určujú najmä postup zostavovania a plnenia rozpočtu prostredníctvom grantov, verejného obstarávania, cien, nepriameho plnenia a zabezpečujú kontroly zodpovednosti finančných aktérov. Pravidlá prijaté na základe článku 322 ZFEÚ sa týkajú aj ochrany rozpočtu Únie v prípade všeobecných nedostatkov v oblasti dodržiavania zásady právneho štátu v členských štátoch, keďže dodržiavanie zásady právneho štátu je základným predpokladom správneho finančného riadenia a účinného financovania z prostriedkov EÚ.

(65) Na Program InvestEU sa vzťahuje nariadenie o rozpočtových pravidlách. Stanovujú sa v ňom pravidlá plnenia rozpočtu Únie vrátane pravidiel, ktoré sa týkajú rozpočtových záruk.

(66) V súlade s nariadením o rozpočtových pravidlách, nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ, Euratom) č. 883/2013[36], nariadením Rady (Euratom, ES) č. 2988/95[37], nariadením Rady (Euratom, ES) č. 2185/96[38] a nariadením Rady (EÚ) 2017/1939[39] majú byť finančné záujmy Únie chránené primeranými opatreniami vrátane prevencie, zisťovania, nápravy a vyšetrovania nezrovnalostí a podvodov vrátane vymáhania stratených, nesprávne vyplatených alebo nesprávne použitých finančných prostriedkov a prípadne ukladania administratívnych sankcií. Konkrétne môže Európsky úrad pre boj proti podvodom (OLAF) vykonávať v súlade s nariadením (EÚ, Euratom) č. 883/2013 a nariadením (Euratom, ES) č. 2185/96 administratívne vyšetrovania vrátane kontrol a inšpekcií na mieste s cieľom zistiť, či nedošlo k podvodu, ku korupcii alebo k akémukoľvek inému protiprávnemu konaniu poškodzujúcemu finančné záujmy Únie. Európska prokuratúra môže v súlade s nariadením (EÚ) 2017/1939 vyšetrovať a stíhať trestné činy poškodzujúce finančné záujmy Únie, ako sa stanovuje v smernici Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1371[40]. V súlade s nariadením o rozpočtových pravidlách má každá osoba alebo každý subjekt, ktoré prijímajú finančné prostriedky Únie, v plnej miere spolupracovať pri ochrane finančných záujmov Únie, udeliť nevyhnutné práva a prístup Komisii, úradu OLAF, Európskej prokuratúre, pokiaľ ide o tie členské štáty, ktoré sa zúčastňujú na posilnenej spolupráci podľa nariadenia (EÚ) 2017/1939, a Európskemu dvoru audítorov, ako aj

---

36 Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ, Euratom) č. 883/2013 z 11. septembra 2013 o vyšetrovaniach vykonávaných Európskym úradom pre boj proti podvodom (OLAF), ktorým sa zrušuje nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1073/1999 a nariadenie Rady (Euratom) č. 1074/1999 (Ú. v. EÚ L 248, 18.9.2013, s. 1).

37 Nariadenie Rady (ES, Euratom) č. 2988/95 z 18. decembra 1995 o ochrane finančných záujmov Európskych spoločenstiev (Ú. v. ES L 312, 23.12.1995, s. 1).

38 Nariadenie Rady (Euratom, ES) č. 2185/96 z 11. novembra 1996 o kontrolách a inšpekciách na mieste, vykonávaných Komisiou s cieľom ochrany finančných záujmov Európskych spoločenstiev pred spreneverou a inými podvodmi (Ú. v. ES L 292, 15.11.1996, s. 2).

39 Nariadenie Rady (EÚ) 2017/1939 z 12. októbra 2017, ktorým sa vykonáva posilnená spolupráca na účely zriadenia Európskej prokuratúry (Ú. v. EÚ L 283, 31.10.2017, s. 1).

40 Smernica Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2017/1371 z 5. júla 2017 o boji proti podvodom, ktoré poškodzujú finančné záujmy Únie, prostredníctvom trestného práva (Ú. v. EÚ L 198, 28.7.2017, s. 29).

zabezpečiť, aby všetky tretie strany zúčastňujúce sa na implementácii finančných prostriedkov Únie udelili rovnocenné práva.

(67) Tretie krajiny, ktoré sú členmi Európskeho hospodárskeho priestoru (EHP), sa môžu zúčastňovať na programoch Únie v rámci spolupráce založenej na Dohode o Európskom hospodárskom priestore, v ktorej sa stanovuje implementácia programov rozhodnutím podľa uvedenej dohody. Tretie krajiny sa môžu zúčastňovať aj na základe iných právnych nástrojov. Toto nariadenie by malo zahŕňať osobitné ustanovenie, ktorým sa udelia nevyhnutné práva a prístup pre zodpovedného povoľujúceho úradníka, úrad OLAF, ako aj Európsky dvor audítorov, aby mohli v plnej miere vykonávať svoje príslušné právomoci.

(68) Podľa článku 83 [návrh rozhodnutia Rady o pridružení zámorských krajín a území k Európskej únii vrátane vzťahov medzi Európskou úniou na jednej strane a Grónskom a Dánskym kráľovstvom na strane druhej („rozhodnutie o pridružení zámoria“)][41] osoby a subjekty usadené v zámorských krajinách a na zámorských územiach (ZKÚ) sú oprávnené získať financovanie v súlade s pravidlami a cieľmi Programu InvestEU a prípadnými dojednaniami, ktoré platia pre členský štát, s ktorým je zámorská krajina alebo územie spojené.

(69) S cieľom doplniť nepodstatné prvky tohto nariadenia o investičné usmernenia a hodnotiacu tabuľku ukazovateľov, uľahčiť rýchlu a flexibilnú úpravu ukazovateľov výkonnosti a prispôsobiť mieru tvorby rezerv by sa mala na Komisiu delegovať právomoc prijímať akty v súlade s článkom 290 ZFEÚ, pokiaľ ide o vypracúvanie investičných usmernení pre operácie financovania a investičné operácie v rámci rôznych segmentov politiky, o hodnotiacu tabuľku, o zmenu prílohy III k tomuto nariadeniu s cieľom preskúmať alebo doplniť ukazovatele a o prispôsobenie miery tvorby rezerv. V súlade so zásadou proporcionality by takéto investičné usmernenia mali zahŕňať primerané ustanovenia na zabránenie zbytočného administratívneho zaťaženia. Je osobitne dôležité, aby Komisia počas prípravných prác uskutočnila príslušné konzultácie, a to aj na úrovni odborníkov, a aby tieto konzultácie vykonávala v súlade so zásadami stanovenými v Medziinštitucionálnej dohode z 13. apríla 2016 o lepšej tvorbe práva. Predovšetkým v záujme rovnakého zastúpenia pri príprave delegovaných aktov sa všetky dokumenty doručujú Európskemu parlamentu a Rade v rovnakom čase ako odborníkom z členských štátov a odborníci Európskeho parlamentu a Rady majú systematický prístup na zasadnutia expertných skupín Komisie, ktoré sa zaoberajú prípravou delegovaných aktov.

(70) Prostredníctvom Programu InvestEU by sa mali riešiť zlyhania trhu a suboptimálne investičné situácie týkajúce sa celej EÚ a konkrétnych členských štátov a malo by sa zabezpečiť celoúniové testovanie inovačných finančných produktov na trhu, ako aj systémy na ich šírenie, a to pokiaľ ide o riešenie nových alebo komplexných zlyhaní trhu. Je preto potrebné prijať opatrenia na úrovni Únie,

[41] SEC(2018) 310; SWD(2018) 337.

PRIJALI TOTO NARIADENIE:

KAPITOLA I

VŠEOBECNÉ USTANOVENIA

Článok 1

Predmet úpravy

1. Týmto nariadením sa zriaďuje Fond InvestEU, z ktorého sa poskytuje záruka EÚ na podporu operácií financovania a investičných operácií, ktoré vykonávajú implementujúci partneri, ktorí prispievajú k naplneniu cieľov vnútorných politík Únie.
2. Týmto nariadením sa tiež vytvára mechanizmus na poskytovanie poradenskej podpory na vypracúvanie projektov, do ktorých možno investovať, a prístupu k financovaniu, ako aj na súvisiacu pomoc pri budovaní kapacít („Poradenské centrum InvestEU“). Ďalej sa ním zriaďuje databáza, ktorá umožňuje viditeľnosť projektov, na ktoré sa predkladatelia projektov snažia získať financovanie, a ktorá investorom poskytuje informácie o investičných príležitostiach („Portál InvestEU“).
3. Stanovujú sa v ňom ciele Programu InvestEU, jeho rozpočet a výška záruky EÚ na obdobie 2021 – 2027, formy financovania z prostriedkov Únie a pravidlá takéhoto financovania.

Článok 2

Vymedzenie pojmov

1. Na účely tohto nariadenia sa uplatňuje toto vymedzenie pojmov:
   1. „Program InvestEU“ je spoločné označenie Fondu InvestEU, Poradenského centra InvestEU, Portálu InvestEU a operácií kombinovaného financovania;
   2. „záruka EÚ“ je celková rozpočtová záruka, ktorá je neodvolateľná, bezpodmienečná a na požiadanie poskytovaná z rozpočtu Únie, v rámci ktorej rozpočtové záruky podľa článku 219 ods. 1 nariadenia o rozpočtových pravidlách nadobúdajú účinnosť nadobudnutím platnosti jednotlivých dohôd o záruke s implementujúcimi partnermi;
   3. „segment politiky“ je oblasť, na ktorú je zacielená podpora pomocou záruky EÚ, ako sa stanovuje v článku 7 ods. 1;
   4. „zložka“ je časť záruky EÚ vymedzená z hľadiska pôvodu zdrojov, ktorými je zabezpečená;
   5. „operácia kombinovaného financovania“ je operácia podporovaná z rozpočtu Únie, ktorá kombinuje nesplatné formy podpory, splatné formy podpory, alebo

nesplatné aj splatné formy, z rozpočtu Únie so splatnými formami podpory od rozvojových alebo iných verejných finančných inštitúcií, alebo od komerčných finančných inštitúcií a investorov; programy Únie financované z iných zdrojov než z rozpočtu Únie, ako napríklad z inovačného fondu systému EÚ na obchodovanie s emisiami (ETS), možno na účely tohto vymedzenia považovať za programy Únie financované z rozpočtu Únie;

6. „EIB“ je Európska investičná banka;

7. „skupina EIB“ je EIB, jej dcérske spoločnosti a iné subjekty zriadené v súlade s článkom 28 ods. 1 Protokolu č. 5 o štatúte Európskej investičnej banky, ktorý je pripojený k Zmluve o Európskej únii a ZFEÚ (štatút EIB);

8. „finančný príspevok“ je príspevok implementujúceho partnera vo forme vlastnej schopnosti znášať riziko, ktorý sa poskytuje na rovnakom základe ako záruka EÚ alebo v inej forme, ktorá umožňuje účinnú implementáciu Programu InvestEU a zároveň zabezpečuje primerané zosúladenie záujmov;

9. „dohoda o príspevku“ je právny nástroj, prostredníctvom ktorého Komisia a jeden alebo viac členských štátov stanovujú podmienky záruky EÚ v rámci zložky v zodpovednosti členských štátov, ako sa uvádza v článku 9;

10. „finančný produkt“ je finančný mechanizmus alebo dojednanie, za ktorého podmienok implementujúci partner poskytuje priame alebo sprostredkované financovanie konečným prijímateľom pomocou ktoréhokoľvek z typov financovania uvedených v článku 15;

11. „operácie financovania a/alebo investičné operácie“ sú operácie na poskytovanie finančných prostriedkov priamo alebo nepriamo konečným prijímateľom prostredníctvom finančných produktov, ktoré implementujúci partner vykonáva vo svojom mene, ktoré implementujúci partner poskytuje v súlade so svojimi internými pravidlami, politikami a postupmi a ktoré implementujúci partner vykazuje vo svojich finančných výkazoch alebo prípadne zverejňuje v prílohe k uvedeným finančným výkazom;

12. „fondy v rámci zdieľaného riadenia“ sú fondy, ktorými sa zabezpečuje možnosť pridelenia časti uvedených fondov na tvorbu rezerv na rozpočtovú záruku v rámci zložky Fondu InvestEU v zodpovednosti členských štátov; konkrétne ide o Európsky fond regionálneho rozvoja (EFRR), Európsky sociálny fond plus (ESF+), Kohézny fond, Európsky námorný a rybársky fond (ENRF), Európsky poľnohospodársky fond pre rozvoj vidieka (EPFRV) a [Fond na spravodlivú transformáciu (FST)][42];

13. „dohoda o záruke“ je právny nástroj, v ktorom Komisia a implementujúci partner stanovujú podmienky, za ktorých sa majú navrhovať operácie financovania alebo investičné operácie na možné využitie záruky EÚ, za ktorých sa na tieto operácie má poskytovať záruka EÚ a za ktorých sa tieto operácie majú implementovať v súlade s ustanoveniami tohto nariadenia;

14. „implementujúci partner“ je oprávnená protistrana, ako napríklad finančná inštitúcia alebo iný finančný sprostredkovateľ, s ktorými Komisia uzavrela dohodu o záruke;

[42] COM(2020) 22 final.

15. „dôležitý projekt spoločného európskeho záujmu“ je projekt, ktorý spĺňa všetky kritériá stanovené v oznámení Komisie o kritériách pre analýzu zlučiteľnosti štátnej pomoci na podporu vykonávania dôležitých projektov spoločného európskeho záujmu s vnútorným trhom (Ú. v. EÚ C 188, 20.6.2014, s. 4) alebo akúkoľvek následnú revíziu;

16. „Poradenské centrum InvestEU“ je technická pomoc vymedzená v článku 24;

17. „dohoda o poradenstve“ je právny nástroj, v ktorom Komisia a poradenský partner stanovujú podmienky implementácie služieb Poradenského centra InvestEU;

18. „poradenská iniciatíva“ je technická pomoc a poradenské služby, ktoré podporujú investície vrátane činností zameraných na budovanie kapacít, ktoré poskytujú poradenskí partneri alebo externí poskytovatelia služieb, s ktorými Komisia alebo výkonné agentúry uzavreli zmluvu;

19. „poradenský partner“ je oprávnená protistrana, ako napríklad finančná inštitúcia alebo iný subjekt, s ktorým Komisia uzavrela dohodu o poradenstve na účely vykonávania jednej alebo viacerých poradenských iniciatív iných než poradenských iniciatív realizovaných prostredníctvom externých poskytovateľov služieb, s ktorými Komisia alebo výkonné agentúry uzavreli zmluvu;

20. „Portál InvestEU“ je databáza vymedzená v článku 25;

21. „investičné usmernenia“ sú usmernenia stanovené delegovaným aktom uvedeným v článku 7 ods. 7;

22. „investičná platforma“ je účelovo vytvorený subjekt, spravovaný účet, dohoda o spolufinancovaní alebo dohoda o zdieľaní rizika, alebo dohoda vytvorená akýmikoľvek inými prostriedkami, ktorými subjekty nasmerujú finančný príspevok na financovanie viacerých investičných projektov a ktoré môžu zahŕňať:

    a) platformu na vnútroštátnej alebo nižšej než vnútroštátnej úrovni, ktorá zoskupuje viacero investičných projektov na území daného členského štátu;

    b) cezhraničnú platformu, platformu za účasti viacerých krajín, regionálnu alebo makroregionálnu platformu, ktorá združuje partnerov z viacerých členských štátov, regiónov alebo tretích krajín, ktorí majú záujem o investičné projekty v danej geografickej oblasti;

    c) tematickú platformu, ktorá zoskupuje investičné projekty v určitom sektore;

23. „mikrofinancie“ sú mikrofinancie v zmysle vymedzenia v článku [2 ods. 11] nariadenia [[ESF+] číslo];

24. „národná podporná banka alebo inštitúcia“ alebo „NPBI“ je právny subjekt, ktorý vykonáva finančné činnosti na profesionálnom základe a ktorý členský štát alebo subjekt členského štátu na ústrednej, regionálnej alebo miestnej úrovni poverili vykonávaním rozvojových alebo propagačných aktivít;

25. „malý a stredný podnik“ alebo „MSP“ je mikropodnik, malý alebo stredný podnik v zmysle prílohy k odporúčaniu Komisie 2003/361/ES[43];

26. „malá spoločnosť so strednou trhovou kapitalizáciou“ je subjekt, ktorý nie je MSP a ktorý zamestnáva najviac 499 zamestnancov;

27. „sociálny podnik“ je sociálny podnik v zmysle vymedzenia v článku [2 ods. 15] nariadenia [[ESF+] *číslo*];

28. „tretia krajina“ je krajina, ktorá nie je členským štátom Únie.

Článok 3

Ciele Programu InvestEU

1. Všeobecným cieľom Programu InvestEU je podporiť ciele politiky Únie prostredníctvom operácií financovania a investičných operácií, ktoré prispievajú:

a) ku konkurencieschopnosti Únie vrátane výskumu, inovácií a digitalizácie;

b) k rastu a zamestnanosti v hospodárstve Únie, udržateľnosti hospodárstva Únie a jeho environmentálneho a klimatického rozmeru, ktoré prispievajú k dosiahnutiu cieľov udržateľného rozvoja a cieľov Parížskej dohody o zmene klímy a k vytváraniu kvalitných pracovných miest;

c) k sociálnej odolnosti, inkluzívnosti a inovatívnosti Únie;

d) k podpore vedeckého a technologického pokroku, kultúry, vzdelávania a odbornej prípravy;

e) k integrácii kapitálových trhov Únie a posilňovaniu jednotného trhu vrátane riešení v oblasti fragmentácie kapitálových trhov Únie, diverzifikácie zdrojov financovania podnikov v Únii a presadzovania udržateľného financovania;

f) k podpore hospodárskej, sociálnej a územnej súdržnosti alebo

g) k udržateľnej a inkluzívnej obnove hospodárstva Únie po kríze spôsobenej pandémiou COVID-19, presadzovaniu a posilňovaniu jeho strategických hodnotových reťazcov a k udržiavaniu a posilňovaniu činností strategického významu pre Úniu v súvislosti s kritickou infraštruktúrou, transformačnými technológiami, prevratnými inováciami a vstupmi pre podniky a spotrebiteľov.

2. Program InvestEU má tieto špecifické ciele:

a) podporovať operácie financovania a investičné operácie súvisiace s udržateľnou infraštruktúrou v oblastiach uvedených v článku 7 ods. 1 písm. a);

b) podporovať operácie financovania a investičné operácie súvisiace s výskumom, inováciami a digitalizáciou vrátane podpory rozširovania inovačných

[43] Odporúčanie Komisie 2003/361/ES zo 6. mája 2003 o vymedzení mikropodnikov, malých a stredných podnikov (Ú. v. EÚ L 124, 20.5.2003, s. 36).

spoločností a uvádzania technológií na trh v oblastiach uvedených v článku 7 ods. 1 písm. b);

c) zlepšiť prístup MSP a malých spoločností so strednou trhovou kapitalizáciou k financovaniu a dostupnosť financovania pre MSP a malé spoločnosti so strednou trhovou kapitalizáciou a zvýšiť globálnu konkurencieschopnosť takýchto MSP;

d) zlepšiť prístup sociálnych podnikov k mikrofinancovaniu a financovaniu a dostupnosť mikrofinancovania a financovania pre sociálne podniky s cieľom podporovať operácie financovania a investičné operácie súvisiace so sociálnymi investíciami, schopnosťami a zručnosťami a rozvíjať a konsolidovať trhy so sociálnymi investíciami v oblastiach uvedených v článku 7 ods. 1 písm. d);

e) podporovať operácie financovania a investičné operácie v sektoroch uvedených v článku 7 ods. 1 písm. e) s cieľom zachovávať a posilňovať strategickú autonómiu Únie a jej hospodárstva.

Článok 4

Rozpočet a výška záruky EÚ

1. Výška záruky EÚ na účely zložky v zodpovednosti EÚ uvedenej v článku 8 ods. 1 písm. a) je 75 153 850 000 EUR (v bežných cenách). Miera tvorby rezerv na túto záruku dosahuje 45 %. Suma uvedená v článku 34 ods. 3 prvom pododseku písm. a) sa zohľadňuje aj pri prispievaní k tvorbe rezerv vyplývajúcom z tejto miery tvorby rezerv.

   Na účely zložky v zodpovednosti členských štátov uvedenej v článku 8 ods. 1 písm. b) možno záruku EÚ navýšiť o dodatočnú sumu v závislosti od toho, či členské štáty alokujú zodpovedajúce sumy podľa [článku 10 ods. 1] nariadenia [[VN] *číslo*][44] a článku [75 ods. 1] nariadenia [[o strategických plánoch SPP] *číslo*][45].

   Dodatočnú sumu v rámci záruky EÚ môžu členské štáty poskytnúť aj vo forme hotovosti na účely zložky v zodpovednosti členských štátov. Takáto suma predstavuje vonkajšie pripísané príjmy v súlade s článkom 21 ods. 5 druhou vetou nariadenia o rozpočtových pravidlách;

   Záruku EÚ uvedenú v prvom pododseku zvyšujú aj príspevky tretích krajín uvedených v článku 5, pričom príspevky na tvorbu rezerv sa poskytujú v hotovosti v plnej výške v súlade s článkom 218 ods. 2 nariadenia o rozpočtových pravidlách.

2. Na operácie vykonávajúce opatrenia uvedené v článku 2 nariadenia [EURI] na ciele uvedené v článku 3 ods. 2 písm. e) sa alokuje suma 31 153 850 000 EUR (v bežných cenách) zo sumy uvedenej v odseku 1 prvom pododseku.

44

45

Na operácie vykonávajúce opatrenia uvedené v článku 2 nariadenia [EURI] na ciele uvedené v článku 3 ods. 2 písm. a) až d) sa alokuje suma 41 500 000 000 EUR (v bežných cenách) zo sumy uvedenej v odseku 1 prvom pododseku.

Na ciele uvedené v článku 3 ods. 2 písm. a) až d) sa alokuje suma 2 500 000 000 EUR (v bežných cenách) zo sumy uvedenej v odseku 1 prvom pododseku.

Sumy uvedené v prvom a druhom pododseku budú k dispozícii len od dátumu uvedeného v článku 4 ods. 3 nariadenia [EURI].

Orientačné rozdelenie záruky EÚ na účely zložky v zodpovednosti EÚ sa stanovuje v prílohe I k tomuto nariadeniu. Komisia môže v prípade potreby upraviť sumy uvedené v prílohe I a navýšiť sumu uvedenú v prvom pododseku až o 15 % pri každom cieli. Komisia o každej takejto zmene informuje Európsky parlament a Radu.

3. Finančné krytie na implementáciu opatrení uvedených v kapitolách VI a VII je 724 733 000 EUR (v bežných cenách).

4. Suma uvedená v odseku 3 sa môže použiť aj na technickú a administratívnu pomoc určenú na implementáciu Programu InvestEU, ako sú prípravné, monitorovacie, kontrolné, audítorské a hodnotiace činnosti, a to aj pokiaľ ide o systémy informačných technológií na úrovni inštitúcií.

Článok 5

Tretie krajiny pridružené k Fondu InvestEU

Na zložku Fondu InvestEU v zodpovednosti EÚ uvedenú v článku 8 ods. 1 písm. a) a na každý segment politiky uvedený v článku 7 ods. 1 s výnimkou segmentu týkajúceho sa strategických európskych investícií môžu na účely podieľania sa na určitých finančných produktoch podľa článku 218 ods. 2 nariadenia o rozpočtových pravidlách poskytnúť príspevky tieto tretie krajiny:

a) členovia Európskeho združenia voľného obchodu (EZVO), ktorí sú členmi Európskeho hospodárskeho priestoru (EHP), v súlade s podmienkami stanovenými v Dohode o Európskom hospodárskom priestore;

b) pristupujúce krajiny, kandidátske krajiny a potenciálne kandidátske krajiny v súlade so všeobecnými zásadami a podmienkami ich účasti na programoch Únie stanovenými v príslušných rámcových dohodách a rozhodnutiach Rady pre pridruženie alebo v podobných dohodách a v súlade s osobitnými podmienkami stanovenými v dohodách medzi Úniou a takýmito tretími krajinami;

c) tretie krajiny, na ktoré sa vzťahuje európska susedská politika, v súlade so všeobecnými zásadami a podmienkami účasti týchto krajín na programoch Únie stanovenými v príslušných rámcových dohodách a rozhodnutiach Rady pre pridruženie alebo v podobných dohodách a v súlade s osobitnými podmienkami stanovenými v dohodách medzi Úniou a takýmito tretími krajinami;

d) tretie krajiny v súlade s podmienkami stanovenými v osobitných dohodách vzťahujúcich sa na účasť týchto tretích krajín na akomkoľvek programe Únie, ak sa týmito dohodami:

i) zabezpečuje spravodlivá rovnováha, pokiaľ ide o príspevky a výhody tretej krajiny zúčastňujúcej sa na programoch Únie;

ii) stanovujú podmienky účasti na programoch Únie vrátane výpočtu finančných príspevkov na jednotlivé programy a ich administratívne náklady. Tieto príspevky predstavujú vonkajšie pripísané príjmy v súlade s článkom 21 ods. 5 druhou vetou nariadenia o rozpočtových pravidlách;

iii) neudeľuje tretej krajine rozhodovacia právomoc v súvislosti s programom Únie;

iv) zaručujú práva Únie na zabezpečenie správneho finančného riadenia a na ochranu jej finančných záujmov.

Článok 6

Implementácia a formy financovania z prostriedkov Únie

1. Záruka EÚ sa implementuje v rámci nepriameho riadenia spolu s orgánmi uvedenými v článku 62 ods. 1 písm. c) bodoch ii), iii), v) a vi) nariadenia o rozpočtových pravidlách. Ďalšie formy financovania z prostriedkov Únie podľa tohto nariadenia sa implementujú v rámci priameho alebo nepriameho riadenia v súlade s nariadením o rozpočtových pravidlách, a to vrátane grantov vykonávaných v súlade s hlavou VIII nariadenia o rozpočtových pravidlách a operácií kombinovaného financovania uskutočňovaných v súlade s týmto článkom, a to čo najplynulejšie a spôsobom, ktorým sa zabezpečuje účinná a ucelená podpora politík Únie.

2. Operácie financovania a investičné operácie kryté zárukou EÚ, ktoré sú súčasťou operácie kombinovaného financovania, v rámci ktorej sa kombinuje podpora podľa tohto nariadenia s podporou poskytovanou v rámci jedného alebo viacerých programov Únie, alebo kryté inovačným fondom EÚ ETS, musia byť v súlade s:

a) cieľmi politiky a musia spĺňať kritériá oprávnenosti stanovené v pravidlách programu Únie, v rámci ktorého sa rozhoduje o poskytnutí podpory;

b) týmto nariadením.

3. Operácie kombinovaného financovania, ktoré zahŕňajú finančný nástroj, ktorý je v plnej výške financovaný z iných programov Únie alebo z inovačného fondu EÚ ETS bez použitia záruky EÚ podľa tohto nariadenia, musia byť v súlade s cieľmi politiky a musia spĺňať kritériá oprávnenosti stanovené v pravidlách programu Únie, v rámci ktorého sa poskytuje podpora.

4. V súlade s článkom 6 ods. 2 sa o nesplatných formách podpory a finančných nástrojoch z rozpočtu Únie, ktoré tvoria časť operácie kombinovaného financovania uvedenej v odsekoch 2 a 3 tohto článku, rozhoduje podľa pravidiel príslušného programu Únie a ich implementácia sa uskutočňuje v rámci operácie kombinovaného

financovania v súlade s týmto nariadením a hlavou X nariadenia o rozpočtových pravidlách.

Podávané správy týkajúce sa takýchto operácií kombinovaného financovania zahŕňajú aj informácie o ich súlade s cieľmi politiky a plnení kritérií oprávnenosti stanovených v pravidlách programu Únie, v rámci ktorého sa o poskytnutí podpory rozhoduje, ako aj o ich súlade s týmto nariadením.

KAPITOLA II

Fond InvestEU

Článok 7

Segmenty politiky

1. Fond InvestEU pôsobí v nasledujúcich piatich segmentoch politiky, ktoré v rámci svojho špecifického rozsahu pôsobnosti riešia zlyhania trhu alebo suboptimálne investičné situácie:

a) segment politiky týkajúci sa udržateľnej infraštruktúry, ktorý zahŕňa udržateľné investície do oblastí dopravy vrátane multimodálnej dopravy, bezpečnosti cestnej premávky – a to aj v súlade s cieľom Únie eliminovať do roku 2050 smrteľné dopravné nehody a vážne zranenia, obnovy a údržby železničnej a cestnej infraštruktúry, energetiky, najmä energie z obnoviteľných zdrojov, energetickej efektívnosti v súlade s rámcom v oblasti energetiky do roku 2030, projektov rekonštrukcie budov zameraných na úspory energie a integrácie budov do prepojených energetických, skladovacích, digitálnych a dopravných systémov, zlepšenia úrovní prepojenosti, digitálnej pripojiteľnosti a digitálneho prístupu, a to aj vo vidieckych oblastiach, dodávok a spracovania surovín, vesmíru, oceánov, vôd vrátane vnútrozemských vodných ciest, nakladania s odpadom v súlade s hierarchiou odpadového hospodárstva a obehovým hospodárstvom, prírodného prostredia a inej environmentálnej infraštruktúry, kultúrneho dedičstva, cestovného ruchu, zariadení a vybavenia, mobilných aktív a do zavádzania inovačných technológií, ktoré prispievajú k plneniu cieľov Únie v oblasti environmentálnej odolnosti, odolnosti voči zmene klímy alebo sociálnej udržateľnosti a ktoré spĺňajú normy Únie v oblasti environmentálnej alebo sociálnej udržateľnosti;

b) segment politiky týkajúci sa výskumu, inovácií a digitalizácie, ktorý zahŕňa činnosti v oblasti výskumu, vývoja produktov a inovácií, prenos technológií a výsledkov výskumu na trh, podporu faktorov posilňujúcich účasť na trhu a spoluprácu medzi podnikmi, predstavovanie a zavádzanie inovačných riešení a podporu rozširovania inovačných podnikov, ako aj digitalizáciu priemyslu Únie;

c) segment politiky týkajúci sa MSP, ktorý zahŕňa prístup k financovaniu a dostupnosť financovania predovšetkým pre MSP vrátane inovačných MSP a tých MSP, ktoré pôsobia v kultúrnom a kreatívnom priemysle, ako aj pre malé spoločnosti so strednou trhovou kapitalizáciou;

d) segment politiky týkajúci sa sociálnych investícií a zručností, ktorý zahŕňa mikrofinancovanie, financovanie sociálnych podnikov a sociálne hospodárstvo a opatrenia na podporu rodovej rovnosti, zručností, vzdelávania, odbornej prípravy a súvisiacich služieb, sociálnu infraštruktúru vrátane zdravotníckej a vzdelávacej infraštruktúry a sociálneho bývania a ubytovní pre študentov, sociálne inovácie, zdravotnú a dlhodobú starostlivosť, začlenenie a prístupnosť, kultúrne a tvorivé činnosti so sociálnym cieľom a integráciu zraniteľných osôb vrátane štátnych príslušníkov tretích krajín;

e) segment politiky týkajúci sa strategických európskych investícií, ktorý zahŕňa strategické investície na podporu konečných prijímateľov, ktorí sú usadení v členskom štáte, ktorí pôsobia v Únii a ktorých činnosti majú strategický význam pre Úniu, najmä so zreteľom na zelenú a digitálnu transformáciu a zvýšenú odolnosť v jednej z týchto oblastí:

i) poskytovanie kritickej zdravotnej starostlivosti, výroba a vytváranie zásob liekov, zdravotníckych pomôcok a zdravotníckych potrieb, posilňovanie kapacít reakcie na zdravotnú krízu a systému civilnej ochrany;

ii) kritická infraštruktúra, či už fyzická alebo virtuálna, vrátane prvkov infraštruktúry označených za kritické v oblasti energetiky, dopravy, životného prostredia, zdravotníctva, bezpečnej digitálnej komunikácie, 5G, internetu vecí, platforiem internetových služieb, bezpečného cloud computingu, spracovania alebo uchovávania údajov, platieb a finančnej infraštruktúry, letectva a kozmonautiky, obrany, komunikácií, médií, vzdelávania a odbornej prípravy, volebnej infraštruktúry a citlivých zariadení, ako aj pozemkov a nehnuteľností rozhodujúcich pre využívanie takejto kritickej infraštruktúry;

iii) poskytovanie tovaru a služieb nevyhnutných pre prevádzku a údržbu kritickej infraštruktúry podľa bodu ii);

iv) kľúčové podporné, transformačné, ekologické a digitálne technológie a prevratné inovácie, pri ktorých sú investície strategicky dôležité pre priemyselnú budúcnosť Únie vrátane

a) umelej inteligencie, blockchainu, softvéru, robotiky, polovodičov, mikroprocesorov, špičkových cloudových technológií, vysokovýkonnej výpočtovej techniky, kybernetickej bezpečnosti, kvantových technológií, fotoniky, priemyselnej biotechnológie,

b) technológií na výrobu energie z obnoviteľných zdrojov, technológií uskladňovania energie vrátane batérií, udržateľných dopravných technológií, využívania čistého vodíka a palivových článkov, technológií dekarbonizácie pre priemysel, zachytávania a ukladania oxidu uhličitého, technológií obehového hospodárstva,

c) biomedicíny, nanotechnológií, liekov a progresívnych materiálov;

v) výrobné zariadenia na masovú výrobu komponentov a prístrojov informačných a komunikačných technológií v EÚ;

vi) dodávky a vytváranie zásob kritických vstupov pre verejných aktérov, podniky alebo spotrebiteľov v EÚ vrátane energií, surovín alebo potravinovej bezpečnosti so zreteľom na efektívne využívanie zdrojov a obehovosť v strategických hodnotových reťazcoch;

vii) kritické technológie a vstupy pre bezpečnosť Únie a jej členských štátov, ako sú odvetvia obrany a vesmíru a kybernetická bezpečnosť, a položky s dvojakým použitím v zmysle vymedzenia v článku 2 bode 1 nariadenia Rady (ES) č. 428/2009.

Pri investíciách do kozmického priestoru, obrany a kybernetickej bezpečnosti a pri osobitných typoch projektov so skutočnými a priamymi bezpečnostnými dôsledkami v kritických odvetviach navyše tretia krajina ani subjekty z tretích krajín nesmú kontrolovať konečných prijímateľov, ktorí musia disponovať výkonným riadením v Únii s cieľom chrániť bezpečnosť Únie a jej členských štátov.

Riadiaca rada stanovuje všetky potrebné požiadavky týkajúce sa kontroly a výkonného riadenia konečných prijímateľov v iných oblastiach v rámci segmentu týkajúceho sa strategických európskych investícií, ako aj požiadavky týkajúce sa kontroly sprostredkovateľov v rámci daného segmentu vzhľadom na akýkoľvek uplatniteľný verejný poriadok alebo bezpečnostné aspekty.

2. Keď operácia financovania alebo investičná operácia navrhnutá investičnému výboru uvedenému v článku 23 patrí do viac než jedného segmentu politiky, priradí sa do toho segmentu politiky, do ktorého patrí jej hlavný cieľ alebo hlavný cieľ väčšiny jej čiastkových projektov, pokiaľ sa v investičných usmerneniach nestanovuje inak.

3. Operácie financovania a investičné operácie sa preverujú s cieľom určiť, či majú environmentálny, klimatický alebo sociálny vplyv. Ak uvedené operácie takýto vplyv majú, musia sa v záujme minimalizácie škodlivých vplyvov na klímu, životné prostredie a sociálnu oblasť a maximalizácie prínosov pre tieto oblasti preveriť z hľadiska klimatickej, environmentálnej a sociálnej udržateľnosti. Predkladatelia projektov, ktorí žiadajú o financovanie, poskytujú na tento účel primerané informácie na základe usmernenia uvedeného v odseku 4. Z preverovania sú vyňaté projekty, ktoré nedosahujú určitý rozsah určený v usmerneniach. Projekty, ktoré nie sú zlučiteľné s cieľmi v oblasti klímy, nie sú oprávnené na podporu na základe tohto nariadenia. Ak implementujúci partner dospeje k záveru, že preverovanie udržateľnosti sa nemusí vykonať, poskytne investičnému výboru odôvodnenie.

4. Komisia vypracuje usmernenia o udržateľnosti, ktoré v súlade s environmentálnymi a sociálnymi cieľmi a normami Únie umožňujú:

a) pokiaľ ide o adaptáciu, zabezpečiť odolnosť proti prípadným nepriaznivým vplyvom zmeny klímy prostredníctvom posudzovania zraniteľnosti voči zmene klímy a posudzovania rizík, a to aj prostredníctvom relevantných adaptačných opatrení, a pokiaľ ide o zmierňovanie, začleniť náklady vyplývajúce z emisií skleníkových plynov a pozitívne účinky opatrení zmierňovania zmeny klímy do analýzy nákladov a prínosov;

b) zohľadniť celkový vplyv projektov z hľadiska hlavných zložiek prírodného kapitálu týkajúcich sa vzduchu, vody, zeme a biodiverzity;

c) odhadnúť sociálny vplyv projektov vrátane vplyvu na rodovú rovnosť, sociálne začlenenie určitých oblastí alebo populácií a hospodársky rozvoj oblastí a odvetví ovplyvnených štrukturálnymi výzvami, ako je napríklad potreba dekarbonizácie hospodárstva;

d) identifikovať projekty, ktoré nie sú zlučiteľné s dosahovaním cieľov v oblasti klímy;

e) poskytnúť implementujúcim partnerom usmernenia na účely preverovania uvedeného v odseku 3.

5. Implementujúci partneri na základe usmernení Komisie poskytujú informácie potrebné na sledovanie investícií, ktoré prispievajú k plneniu cieľov Únie v oblasti klímy a životného prostredia.

6. Implementujúci partneri sa usilujú zabezpečiť, aby aspoň 60 % investícií v rámci segmentu politiky týkajúceho sa udržateľnej infraštruktúry prispievalo k plneniu cieľov Únie v oblasti klímy a životného prostredia.

Komisia sa spolu s implementujúcimi partnermi usiluje o to, aby časť záruky EÚ použitej pre segment politiky týkajúci sa udržateľných investícií bola rozdelená tak, aby sa dosiahla rovnováha medzi rôznymi oblasťami uvedenými v odseku 1 písm. a).

7. Komisia je splnomocnená prijímať delegované akty v súlade s článkom 33 s cieľom doplniť toto nariadenie tým, že sa vymedzia investičné usmernenia pre každý zo segmentov politiky. Investičné usmernenia sa pripravujú v úzkom dialógu so skupinou EIB a ďalšími potenciálnymi implementujúcimi partnermi.

8. Pri operáciách financovania a investičných operáciách v rámci segmentu týkajúceho sa strategických európskych investícií v odvetviach obrany a vesmíru a v oblasti kybernetickej bezpečnosti sa v investičných usmerneniach môžu stanoviť obmedzenia, pokiaľ ide o prevod a udelenie licencie na práva duševného vlastníctva v súvislosti s kritickými technológiami a technológiami, ktoré majú zásadný význam pre zaistenie bezpečnosti Únie a jej členských štátov.

9. Komisia sprístupňuje implementujúcim partnerom, investičnému výboru a poradenským partnerom informácie týkajúce sa uplatňovania a výkladu investičných usmernení.

Článok 8

Zložky

1. Segmenty politiky uvedené v článku 7 ods. 1 pozostávajú zo zložky v zodpovednosti EÚ a zložky v zodpovednosti členských štátov. Tieto zložky riešia zlyhania trhu alebo suboptimálne investičné situácie takto:

a) zložka v zodpovednosti EÚ rieši ktorúkoľvek z týchto situácií:

i) zlyhania trhu alebo suboptimálne investičné situácie, ktoré sa týkajú priorít politiky Únie;

ii) zlyhania trhu alebo suboptimálne investičné situácie týkajúce sa celej Únie alebo konkrétnych členských štátov alebo

iii) zlyhania trhu alebo suboptimálne investičné situácie, ktoré si vyžadujú vývoj inovačných finančných riešení a trhových štruktúr, najmä nové alebo komplexné zlyhania trhu alebo suboptimálne investičné situácie;

b) zložka v zodpovednosti členských štátov rieši špecifické zlyhania trhu alebo suboptimálne investičné situácie v jednom alebo vo viacerých regiónoch alebo v členských štátoch v záujme plnenia cieľov politiky prispievajúcich fondov v rámci zdieľaného riadenia alebo dodatočnej sumy, ktorú poskytuje členský

štát podľa článku 4 ods. 1 tretieho pododseku, najmä s cieľom posilniť hospodársku, sociálnu a územnú súdržnosť v Únii riešením nerovnováh medzi jej regiónmi.

2. Zložky uvedené v odseku 1 sa v záujme podpory danej operácie financovania alebo investičnej operácie podľa potreby navzájom dopĺňajú, a to kombináciou podpory z oboch zložiek.

Článok 9

Osobitné ustanovenia, ktoré sa vzťahujú na zložku v zodpovednosti členských štátov

1. Sumy, ktoré členský štát dobrovoľne alokuje podľa článku [10 ods. 1] nariadenia [[VN] *číslo*] alebo článku [75 ods. 1] nariadenia [[o strategických plánoch SPP] *číslo*], sa použijú na tvorbu rezerv na tú časť záruky EÚ v rámci zložky v zodpovednosti členských štátov, ktorou sa kryjú operácie financovania a investičné operácie v dotknutom členskom štáte, alebo na možné príspevky z fondov v rámci zdieľaného riadenia určené Poradenskému centru InvestEU. Tieto sumy musia byť použité na pomoc pri dosahovaní cieľov politiky určených v partnerskej dohode uvedenej v článku 7 nariadenia [[VN] *číslo*], v programoch alebo v strategickom pláne SPP, ktoré prispievajú k Programu InvestEU.

   Dodatočná suma, ktorú členský štát alokuje podľa článku 4 ods. 1 tretieho pododseku, sa použije na tvorbu rezerv na časť záruky EÚ v rámci zložky v zodpovednosti členských štátov.

2. Stanovenie časti záruky EÚ v rámci zložky v zodpovednosti členských štátov podlieha uzavretiu dohody o príspevku medzi členským štátom a Komisiou.

   Štvrtý pododsek tohto odseku a odsek 5 tohto článku sa nevzťahujú na dodatočnú sumu, ktorú poskytuje členský štát podľa článku 4 ods. 1 tretieho pododseku.

   Ustanovenia tohto článku, ktoré sa týkajú súm alokovaných podľa článku 10 ods. 1 nariadenia [VN *číslo*] alebo článku 75 ods. 1 nariadenia [o strategických plánoch SPP], sa nevzťahujú na dohodu o príspevku týkajúcu sa dodatočnej sumy od členského štátu podľa článku 4 ods. 1 tretieho pododseku.

   Členský štát a Komisia uzavrú dohodu o príspevku alebo dohodu o jej zmene do štyroch mesiacov od prijatia rozhodnutia Komisie, ktorým sa prijíma partnerská dohoda podľa článku 9 ods. 4 nariadenia [VN] alebo strategický plán SPP podľa nariadenia [o strategických plánoch SPP], alebo súbežne s prijatím rozhodnutia Komisie, ktorým sa mení program podľa článku 10 nariadenia [VN] alebo strategický plán SPP podľa článku 107 nariadenia [o strategických plánoch SPP].

   Spoločnú dohodu o príspevku môžu s Komisiou uzavrieť dva alebo viaceré členské štáty.

   Odchylne od článku 211 ods. 1 nariadenia o rozpočtových pravidlách sa miera tvorby rezerv na záruku EÚ v rámci zložky v zodpovednosti členských štátov stanovuje na 40 % a v každej dohode o príspevku sa môže upraviť smerom nadol alebo nahor v závislosti od rizík spojených s finančnými produktmi, ktoré sa majú použiť.

3. V dohode o príspevku sa uvádzajú aspoň tieto prvky:

a) celková výška časti záruky EÚ v rámci zložky v zodpovednosti členských štátov, ktorá sa týka daného členského štátu, jej miera tvorby rezerv, výška príspevku z fondov v rámci zdieľaného riadenia, fáza tvorby rezerv v súlade s ročným finančným plánom a výška vyplývajúceho podmieneného záväzku krytého nadväznou zárukou (*back-to-back guarantee*), ktorú poskytne dotknutý členský štát;

b) stratégia členských štátov zahŕňajúca finančné produkty a ich minimálny pákový efekt, geografické pokrytie, podľa potreby vrátane regionálneho pokrytia, typy projektov, investičné obdobie a v relevantných prípadoch kategórie konečných prijímateľov a oprávnených sprostredkovateľov;

c) potenciálny implementujúci partner alebo partneri navrhnutí podľa článku 14 ods. 1 štvrtého pododseku a povinnosť Komisie informovať dotknutý členský štát o vybranom implementujúcom partnerovi alebo partneroch;

d) každý príspevok na Poradenské centrum InvestEU z fondov v rámci zdieľaného riadenia;

e) povinnosti podávať ročné správy členskému štátu vrátane správ o relevantných ukazovateľoch týkajúcich sa cieľov politiky, ktoré sa stanovujú v partnerskej dohode, programe alebo strategickom pláne SPP a uvádzajú v dohode o príspevku;

f) ustanovenia o platbe časti záruky EÚ v rámci zložky v zodpovednosti členských štátov;

g) akákoľvek kombinácia so zdrojmi v rámci zložky v zodpovednosti EÚ v súlade s článkom 8 ods. 2 vrátane viacvrstvovej štruktúry v záujme lepšieho pokrytia rizík.

4. Dohody o príspevku vykonáva Komisia prostredníctvom dohôd o zárukách uzavretých s implementujúcimi partnermi v súlade s článkom 16 a dohôd o poradenstve uzavretých s poradenskými partnermi v súlade s článkom 24 ods. 1 druhým pododsekom.

Ak sa dohoda o záruke neuzavrie do deviatich mesiacov od uzavretia dohody o príspevku, dohoda o príspevku sa na základe vzájomnej dohody vypovie alebo predĺži. Ak suma uvedená v dohode o príspevku nie je viazaná v plnej výške na základe jednej alebo viacerých dohôd o zárukách do deviatich mesiacov od uzavretia dohody o príspevku, táto suma sa príslušným spôsobom zmení. Nepoužitá suma v rámci tvorby rezerv pripísateľná prostriedkom, ktoré členské štáty alokovali podľa článku [10 ods. 1 nariadenia [VN]] alebo článku [75 ods. 1] nariadenia [[o SPP]], sa opätovne použije v súlade s [článkom 10 ods. 5] nariadenia [[VN] *číslo*] a článkom [75 ods. 5] nariadenia [[o strategických plánoch SPP] číslo]. Nepoužitá suma v rámci tvorby rezerv pripísateľná prostriedkom, ktoré členský štát alokoval podľa článku 4 ods. 1 tretieho pododseku tohto nariadenia, sa vráti členskému štátu.

Ak sa dohoda o záruke nevykoná riadne v rámci obdobia stanoveného v článku [10 ods. 6] nariadenia [[VN] *číslo*] alebo v článku [75 ods. 6] nariadenia [[o strategických plánoch SPP] *číslo*], dohoda o príspevku sa zmení. Nepoužitá suma v rámci tvorby rezerv pripísateľná prostriedkom, ktoré členské štáty alokovali podľa článku [10 ods. 1 nariadenia [VN]] alebo článku [75 ods. 1] nariadenia [[o SPP]], sa opätovne použije v súlade s [článkom 10 ods. 6] nariadenia [[VN] *číslo*] a článkom [75 ods. 6] nariadenia [[o strategických plánoch SPP] *číslo*]. Nepoužitá suma v rámci

tvorby rezerv pripísateľná prostriedkom, ktoré členský štát alokoval podľa článku 4 ods. 1 tretieho pododseku tohto nariadenia, sa vráti členskému štátu.

5. Na tvorbu rezerv na časť záruky EÚ v rámci zložky v zodpovednosti členských štátov stanovenej v dohode o príspevku sa vzťahujú tieto pravidlá:

a) po fáze tvorby rezerv uvedenej v odseku 3 písm. a) tohto článku sa akýkoľvek ročný prebytok prostriedkov, ktorý sa vypočíta porovnaním objemu prostriedkov požadovaných na základe miery tvorby rezerv stanovenej v dohode o príspevku a skutočného objemu rezerv, použije opätovne podľa [článku 10 ods. 7] nariadenia [VN] a článku [75 ods. 7] nariadenia [[o strategických plánoch SPP] *číslo*];

b) odchylne od článku 213 ods. 4 nariadenia o rozpočtových pravidlách nesmie tvorba rezerv po fáze tvorby uvedenej v odseku 3 písm. a) tohto článku viesť v období dostupnosti tejto časti záruky EÚ v rámci zložky v zodpovednosti členských štátov k ročnému doplneniu rezerv;

c) Komisia bezodkladne informuje členský štát, v ktorom výška rezerv na túto časť záruky EÚ klesne pod 20 % sumy zodpovedajúcej počiatočnej miere tvorby rezerv v dôsledku výziev na uplatnenie tejto časti záruky EÚ v rámci zložky v zodpovednosti členských štátov;

d) ak výška rezerv na túto časť záruky EÚ v rámci zložky v zodpovednosti členských štátov dosiahne 10 % sumy zodpovedajúcej počiatočnej miere tvorby rezerv, dotknutý členský štát na žiadosť Komisie poskytne do spoločného rezervného fondu sumu až do výšky 5 % sumy zodpovedajúcej počiatočnej miere tvorby rezerv uvedenej v článku 212 nariadenia o rozpočtových pravidlách.

KAPITOLA III

PARTNERSTVO MEDZI KOMISIOU A SKUPINOU EIB

Článok 10

Rozsah pôsobnosti partnerstva

1. Komisia a skupina EIB vytvoria podľa tohto nariadenia partnerstvo s cieľom podporiť implementáciu programu InvestEU a jeho konzistentnosť, inkluzívnosť, doplnkovosť a efektívne zavádzanie. V súlade s týmto nariadením a v zmysle ďalších dohôd uvedených v odseku 3 skupina EIB:

a) implementuje časť záruky EÚ uvedenú v článku 12 ods. 4;

b) podporuje implementáciu zložky Fondu InvestEU v zodpovednosti EÚ a prípadne zložky v zodpovednosti členských štátov, a to najmä tým, že:

i) prispieva spolu s potenciálnymi implementujúcimi partnermi k investičným usmerneniam v súlade s článkom 7 ods. 7, prispieva k návrhu hodnotiacej tabuľky v súlade s článkom 21 a k ostatným dokumentom, ktorými sa stanovujú prevádzkové usmernenia Fondu InvestEU;

ii) spolu s Komisiou a potenciálnymi implementujúcimi partnermi vymedzuje metodiku rizík a systém mapovania rizík, ktoré súvisia s operáciami financovania a investičnými operáciami implementujúcich partnerov, aby sa umožnilo posudzovanie takýchto operácií na základe spoločnej ratingovej stupnice;

iii) na žiadosť Komisie a po dohode s dotknutým potenciálnym implementujúcim partnerom posudzuje systémy uvedeného potenciálneho implementujúceho partnera a poskytuje cielené technické poradenstvo k uvedeným systémom, pokiaľ sa to požaduje v záveroch auditu posúdenia piliera a v rozsahu požadovanom v týchto záveroch, na účely implementácie finančných produktov, ktoré tento potenciálny implementujúci partner plánuje;

iv) poskytuje nezáväzné stanovisko k aspektom týkajúcim sa bankovníctva, najmä k finančným rizikám a finančným podmienkam súvisiacim s časťou záruky EÚ, ktorá sa má prideliť implementujúcemu partnerovi inému než skupine EIB, ako sa vymedzuje v dohode o záruke, ktorá sa má uzavrieť s uvedeným implementujúcim partnerom;

v) vykonáva simulácie a prognózy finančného rizika a odmeňovania súhrnného portfólia na základe predpokladov dohodnutých s Komisiou;

vi) oceňuje finančné riziko súhrnného portfólia a poskytuje finančné výkazy o súhrnnom portfóliu a

vii) poskytuje Komisii na jej žiadosť služby reštrukturalizácie a obnovy stanovené v dohode uvedenej v odseku 3 písm. b), a to po dohode s implementujúcim partnerom v súlade s článkom 16 ods. 2 písm. g), ak uvedený implementujúci partner už nie je zodpovedný za vykonávanie činností reštrukturalizácie a obnovy podľa príslušnej dohody o záruke;

c) na žiadosť národnej podpornej banky alebo inštitúcie môže pre ňu vykonávať činnosti v oblasti budovania kapacít podľa článku 24 ods. 2 písm. h) a iné služby v súvislosti s implementáciou finančných produktov podporovaných zárukou EÚ;

d) vo vzťahu k poradenskému centru InvestEU:

i) sa jej z finančného krytia uvedeného v článku 4 ods. 3 alokuje suma do výšky 525 000 000 EUR na poradenské iniciatívy uvedené v článku 24 a operačné úlohy uvedené v bode ii) tohto písmena d);

ii) poskytuje poradenstvo Komisii a vykonáva operačné úlohy stanovené v dohode uvedenej v odseku 3 písm. c) prostredníctvom:

– poskytovania podpory Komisii pri navrhovaní, zriaďovaní a prevádzke poradenského centra InvestEU;

– posudzovania žiadostí o poradenskú podporu, o ktorých sa Komisia domnieva, že nepatria do existujúcich poradenských iniciatív, s cieľom podporiť rozhodnutie Komisie o pridelení k iniciatíve prijaté v súvislosti so žiadosťami o poradenstvo prijatými na centrálnom mieste vstupu vymedzenom v článku 24 ods. 2 písm. a);

– poskytovania podpory národným podporným bankám alebo inštitúciám na ich žiadosť prostredníctvom budovania kapacít podľa článku 24 ods. 2 písm. h), a to vo vzťahu k rozvoju ich poradenských schopností, aby sa mohli zúčastňovať sa na poradenských iniciatívach;

– uzatvárania dohody s poradenským partnerom v mene Komisie o uskutočňovaní poradenských iniciatív, a to na žiadosť Komisie a potenciálneho poradenského partnera a so súhlasom skupiny EIB.

Skupina EIB zabezpečí, aby sa jej úlohy uvedené v písmene d) bode ii) prvého pododseku vykonávali úplne nezávisle od jej úlohy poradenského partnera.

Komisia podľa potreby komunikuje s implementujúcim partnerom o zisteniach týkajúcich sa stanoviska skupiny EIB uvedeného v písmene b) bode iv) prvého pododseku tohto odseku. Komisia o výsledku svojho rozhodovacieho postupu informuje skupinu EIB.

2. Informácie týkajúce sa bankovníctva, ktoré Komisia poskytuje skupine EIB v súlade s odsekom 1 písm. b) bodmi ii), iv), v) a vi), sa obmedzujú iba na informácie, ktoré skupina EIB nevyhnutne potrebuje na plnenie svojich povinností podľa uvedených bodov. Komisia v úzkom dialógu so skupinou EIB a potenciálnymi implementujúcimi partnermi vymedzí povahu a rozsah uvedených informácií týkajúcich sa bankovníctva, pričom zohľadní požiadavky na správne finančné riadenie záruky EÚ, oprávnené záujmy implementujúceho partnera týkajúce sa citlivých obchodných informácií a potreby skupiny EIB na účely plnenia jej záväzkov podľa uvedených bodov.

3. Podmienky partnerstva sa stanovia v dohodách, a to aj pokiaľ ide o:

a) udelenie a implementáciu časti záruky EÚ uvedenej v článku 12 ods. 4:

i) dohody o záruke medzi Komisiou a skupinou EIB alebo

ii) samostatnej dohody o záruke medzi Komisiou a EIB a jej dcérskymi spoločnosťami alebo inými subjektmi zriadenými v súlade s článkom 28 ods. 1 štatútu EIB, podľa konkrétneho prípadu;

b) dohodu medzi Komisiou a skupinou EIB v súvislosti s odsekom 1 písm. b) a c);

c) dohodu medzi Komisiou a skupinou EIB vo vzťahu k poradenskému centru InvestEU;

d) dohody o službách medzi skupinou EIB a národnými podpornými bankami a inštitúciami, ktoré sa týkajú budovania kapacít a iných služieb stanovených v odseku 1 písm. c).

4. Bez toho, aby bol dotknutý článok 17 ods. 3 a článok 24 ods. 4 tohto nariadenia, náklady, ktoré skupine EIB vznikli pri plnení úloh uvedených v odseku 1 písm. b) a c) tohto článku, musia byť v súlade s podmienkami dohody uvedenej v odseku 3 písm. b) tohto článku a môžu byť kryté z vrátených platieb alebo príjmov, ktoré možno pripísať záruke EÚ, alebo z tvorby rezerv, v súlade s článkom 211 ods. 4 a ods. 5 nariadenia o rozpočtových pravidlách alebo sa môžu uhradiť z finančného krytia uvedeného v článku 4 ods. 3 tohto nariadenia na základe odôvodnenia týchto nákladov skupinou EIB a v rámci celkového limitu vo výške 10 000 000 EUR.

5. Náklady, ktoré skupine EIB vznikli pri plnení operačných úloh uvedených v odseku 1 písm. d) bode ii), sa uhrádzajú v plnej výške a vyplácajú sa zo sumy uvedenej v odseku 1 písm. d) bode i) na základe odôvodnenia týchto nákladov skupinou EIB a v rámci celkového limitu vo výške 15 000 000 EUR.

Článok 11

Konflikty záujmov

1. V rámci partnerstva uvedeného v článku 10 prijme skupina EIB všetky opatrenia a preventívne kroky potrebné na zabránenie konfliktom záujmov s inými implementujúcimi partnermi, a to aj vytvorením špecializovaného a nezávislého tímu pre úlohy uvedené v článku 10 ods. 1 písm. b) bodoch iii) až vi). Uvedený tím podlieha prísnym pravidlám dôvernosti, ktoré sa na členov tímu naďalej vzťahujú aj po tom, ako tento tím opustia.
2. Skupina EIB alebo iní implementujúci partneri bezodkladne informujú Komisiu o každej situácii, ktorá predstavuje konflikt záujmov alebo ktorá môže viesť ku konfliktu záujmov. V prípade pochybností rozhoduje o existencii konfliktu záujmov Komisia, ktorá o svojom závere informuje skupinu EIB. V prípade konfliktu záujmov prijme skupina EIB primerané opatrenia. O uvedených opatreniach a ich výsledkoch musí byť informovaná riadiaca rada.
3. Skupina EIB prijme preventívne opatrenia potrebné na zabránenie situáciám, v ktorých by pri implementácii služieb poradenského centra InvestEU mohlo dôjsť ku konfliktu záujmov, najmä pokiaľ ide o jej operačné úlohy v kontexte jej úlohy podporovať Komisiu podľa článku 10 ods. 1 písm. d) bodu ii). V prípade konfliktu záujmov prijme skupina EIB primerané opatrenia.

KAPITOLA IV

Záruka EÚ

Článok 12

Záruka EÚ

1. Záruka EÚ sa implementujúcim partnerom poskytuje ako neodvolateľná a bezpodmienečná záruka poskytnutá na požiadanie v súlade s článkom 219 ods. 1 nariadenia o rozpočtových pravidlách, pričom sa implementuje v súlade s hlavou X uvedeného nariadenia prostredníctvom nepriameho riadenia.
2. Odmena za záruku EÚ sa viaže na vlastnosti a rizikový profil finančných produktov, pričom sa zohľadňuje povaha príslušných operácií financovania a investičných operácií a plnenie cieľov politiky, na ktoré sú dané finančné produkty zamerané.

   V riadne odôvodnených prípadoch súvisiacich s povahou cieľov politiky, na ktoré sa zameriava daný finančný produkt, a s potrebou, aby boli finančné produkty cenovo dostupné pre cieľových konečných prijímateľov, možno znížiť náklady na

financovanie poskytnuté konečnému prijímateľovi alebo zlepšiť podmienky uvedeného financovania, a to úpravou odmeny za záruku EÚ alebo v prípade potreby pokrytím neurovnaných administratívnych nákladov, ktoré znáša implementujúci partner, z rozpočtu EÚ, najmä vtedy:

a) keď by napäté podmienky na finančnom trhu zabránili realizácii operácie financovania alebo investičnej operácie za trhové ceny, alebo

b) ak je to potrebné na stimulovanie operácií financovania a investičných operácií v sektoroch alebo oblastiach, v ktorých dochádza k významnému zlyhaniu trhu alebo suboptimálnej investičnej situácii, alebo na uľahčenie vytvárania investičných platforiem,

pokiaľ zníženie odmeny za záruku EÚ alebo pokrytie neurovnaných administratívnych nákladov, ktoré znáša implementujúci partner, významne neovplyvní tvorbu rezerv na záruku EÚ.

Zníženie odmeny za záruku EÚ sa v plnej miere premietne v prospech konečných prijímateľov.

3. Podmienka stanovená v článku 219 ods. 4 nariadenia o rozpočtových pravidlách sa vzťahuje na každého implementujúceho partnera na základe portfólia.

4. 75 % záruky EÚ v rámci zložky v zodpovednosti EÚ uvedenej v článku 4 ods. 1 prvom pododseku, čo predstavuje 56 365 380 000 EUR, sa poskytne skupine EIB. Skupina EIB poskytne súhrnný finančný príspevok vo výške 9 418 270 000 EUR. Tento príspevok sa poskytne takým spôsobom a v takej forme, ktorá uľahčí implementáciu Fondu InvestEU a dosahovanie cieľov uvedených v článku 14 ods. 2.

5. Zvyšných 25 % záruky EÚ v rámci zložky v zodpovednosti EÚ sa poskytne ďalším implementujúcim partnerom, ktorí takisto poskytnú finančný príspevok, ktorý sa stanoví v dohodách o záruke.

6. Vynaloží sa maximálne úsilie na zabezpečenie toho, aby na konci investičného obdobia bola pokrytá široká škála odvetví a regiónov a aby sa zamedzilo nadmernej sektorovej alebo geografickej koncentrácii. Toto úsilie zahŕňa stimuly pre menšie alebo menej sofistikované NPBI, ktoré majú komparatívnu výhodu z dôvodu svojej miestnej prítomnosti, znalostí a investičných schopností. Komisia vypracuje ucelený prístup na podporu tohto úsilia.

7. Podpora záruky EÚ uvedenej v článku 4 ods. 2 prvom a druhom pododseku sa poskytuje za podmienok, ktoré sú uvedené v článku 4 ods. 6 nariadenia [EURI]. V iných prípadoch možno záruku EÚ poskytnúť na operácie financovania a investičné operácie, na ktoré sa vzťahuje toto nariadenie, počas investičného obdobia do 31. decembra 2027.

Zmluvy medzi implementujúcim partnerom a konečným prijímateľom alebo finančným sprostredkovateľom alebo iným subjektom uvedeným v článku 15 ods. 1 písm. a) na základe záruky EÚ uvedenej v článku 4 ods. 2 prvom a druhom pododseku sa musia podpísať do jedného roka po tom, ako implementujúci partner schváli príslušnú operáciu financovania alebo investičnú operáciu. V iných prípadoch sa zmluvy medzi implementujúcim partnerom a konečným prijímateľom alebo finančným sprostredkovateľom alebo iným subjektom uvedeným v článku 15 ods. 1 písm. a) musia podpísať do 31. decembra 2028.

Článok 13

Oprávnené operácie financovania a investičné operácie

1. Z Fondu InvestEU sa podporujú len operácie financovania a investičné operácie, ktoré:

   a) spĺňajú podmienky stanovené v článku 209 ods. 2 písm. a) až e) nariadenia o rozpočtových pravidlách, a to najmä pokiaľ ide o zlyhania trhu, suboptimálne investičné situácie a doplnkovosť, ako sú stanovené v článku 209 ods. 2 písm. a) a b) nariadenia o rozpočtových pravidlách a v prílohe V k tomuto nariadeniu, a v náležitých prípadoch maximalizujú súkromné investície v súlade s článkom 209 ods. 2 písm. d) nariadenia o rozpočtových pravidlách;

   b) prispievajú k plneniu cieľov politík Únie a ktoré patria do rozsahu oblastí, v ktorých operácie financovania a investičné operácie možno realizovať v rámci príslušného segmentu politiky v súlade s prílohou II k tomuto nariadeniu;

   c) neposkytujú finančnú podporu na vylúčené činnosti uvedené v bode B prílohy V k tomuto nariadeniu a

   d) sú v súlade s investičnými usmerneniami.

2. Popri projektoch, ktoré sa nachádzajú v Únii alebo v zámorskej krajine či na území prepojenom s členským štátom, ako sa uvádza v prílohe II k ZFEÚ, môže Fond InvestEU prostredníctvom operácií financovania a investičných operácií v rámci segmentov iných než segment strategických európskych investícií podporovať tieto projekty a operácie:

   a) projekty zahŕňajúce subjekty, ktoré sa nachádzajú alebo sú usadené v jednom alebo viacerých členských štátoch a ktoré zasahujú do jednej alebo viacerých tretích krajín vrátane pristupujúcich krajín, kandidátskych krajín a potenciálnych kandidátov, krajín, na ktoré sa vzťahuje európska susedská politika, krajín EHP alebo EZVO alebo do zámorskej krajiny či územia, ako sa stanovuje v prílohe II k ZFEÚ, alebo do pridruženej tretej krajiny bez ohľadu na to, či v týchto tretích krajinách alebo zámorských krajinách či územiach existuje partner alebo nie;

   b) operácie financovania a investičné operácie v tretích krajinách uvedených v článku 5, ktoré prispeli k špecifickému finančnému produktu.

3. Z Fondu InvestEU sa môžu podporiť operácie financovania a investičné operácie, ktorými sa poskytuje financovanie konečným prijímateľom, ktorí sú právnymi subjektmi usadenými v jednej z týchto krajín alebo na jednom z týchto území:

   a) členský štát alebo zámorská krajina či územie prepojené s členským štátom podľa prílohy II k ZFEÚ;

   b) tretia krajina pridružená k programu InvestEU v súlade s článkom 5;

   c) v náležitých prípadoch tretia krajina uvedená v odseku 2 písm. a);

   d) iné tretie krajiny, ak je to potrebné na financovanie projektu v krajine alebo na území, ktoré sú uvedené v písmenách a), b) alebo c).

Bez ohľadu na prvý pododsek musia byť koneční prijímatelia a sprostredkovatelia v rámci segmentu strategických európskych investícií právnymi subjektmi, ktoré spĺňajú požiadavky stanovené v úvodnej vete a druhom pododseku, a v súlade s tretím pododsekom, článku 7 ods. 1 písm. e).

Článok 14

Výber implementujúcich partnerov iných ako skupina EIB

1. Komisia vyberá implementujúcich partnerov iných než skupinu EIB v súlade s článkom 154 nariadenia o rozpočtových pravidlách.

   Implementujúci partneri môžu vytvoriť skupinu. Implementujúci partner môže byť členom jednej alebo viacerých skupín.

   V prípade zložky v zodpovednosti EÚ musia oprávnené protistrany prejaviť záujem vo vzťahu k časti záruky EÚ uvedenej v článku 12 ods. 5.

   V prípade zložky v zodpovednosti členských štátov môže dotknutý členský štát za implementujúcich partnerov navrhnúť jednu alebo viaceré protistrany spomedzi tých protistrán, ktoré prejavili záujem. Dotknutý členský štát môže tiež za implementujúceho partnera navrhnúť skupinu EIB a môže na svoje vlastné náklady uzatvoriť so skupinou EIB zmluvu na poskytovanie služieb uvedených v článku 10.

   Keď dotknutý členský štát implementujúceho partnera nenavrhne, Komisia postupuje v súlade s tretím pododsekom tohto odseku a za implementujúcich partnerov vyberie tie oprávnené protistrany, ktoré dokážu pokryť operácie financovania a investičné operácie v dotknutých geografických oblastiach.

2. Komisia pri výbere implementujúcich partnerov zabezpečí, aby portfólio finančných produktov v rámci Fondu InvestEU spĺňalo tieto ciele:

   a) maximalizovalo pokrytie cieľov stanovených v článku 3;

   b) maximalizovalo vplyv záruky EÚ prostredníctvom vlastných zdrojov viazaných implementujúcim partnerom;

   c) v náležitých prípadoch maximalizovalo súkromné investície;

   d) podporovalo inovačné finančné riešenia a riešenia rizík v záujme odstránenia zlyhaní trhu a suboptimálnych investičných situácií;

   e) dosiahlo geografickú diverzifikáciu prostredníctvom postupnej alokácie záruky EÚ a umožňovalo financovanie menších projektov;

   f) zabezpečovalo dostatočnú diverzifikáciu rizík.

3. Pri výbere implementujúcich partnerov Komisia zohľadňuje aj:

   a) možné náklady a platby do rozpočtu Únie;

   b) schopnosť implementujúceho partnera dôkladne plniť požiadavky článku 155 ods. 2 a 3 nariadenia o rozpočtových pravidlách, pokiaľ ide o vyhýbanie sa daňovým povinnostiam, daňové podvody, daňové úniky, pranie špinavých peňazí, financovanie terorizmu a nespolupracujúce jurisdikcie.

4. Národné podporné banky alebo inštitúcie môžu byť vybrané za implementujúcich partnerov za predpokladu, že spĺňajú požiadavky stanovené v tomto článku.

Článok 15

Oprávnené druhy financovania

1. Záruka EÚ sa môže použiť na krytie rizík v prípade nasledujúcich druhov financovania, ktoré poskytujú implementujúci partneri:

   a) úvery, záruky, protizáruky, nástroje kapitálového trhu, akákoľvek iná forma financovania alebo zvýšenia kreditnej kvality vrátane podriadeného dlhu alebo kapitálové či kvázi kapitálové investície, poskytované konečným prijímateľom priamo alebo nepriamo prostredníctvom finančných sprostredkovateľov, fondov, investičných platforiem alebo iných nástrojov;

   b) financovanie alebo záruky, ktoré poskytuje implementujúci partner inej finančnej inštitúcii, čím jej umožní začať vykonávať financovanie uvedené v písmene a).

   Aby financovanie uvedené v prvom pododseku písm. a) a b) tohto odseku bolo kryté zárukou EÚ, poskytuje sa, nadobúda alebo vydáva v prospech operácií financovania alebo investičných operácií uvedených v článku 13 ods. 1, ak implementujúci partner poskytol financovanie v súlade s dohodou o financovaní alebo transakciou, ktorú implementujúci partner podpísal alebo uzavrel po podpise dohody o záruke a ktorej platnosť ešte neuplynula alebo ktorá nebola zrušená.

2. Operácie financovania a investičné operácie prostredníctvom fondov alebo iných sprostredkovateľských štruktúr sú podporované zárukou EÚ v súlade s ustanoveniami, ktoré sa vymedzia v investičných usmerneniach, a to dokonca aj v prípade, že takéto štruktúry investujú menšinu svojich investovaných súm mimo Únie a v tretích krajinách uvedených v článku 13 ods. 2 alebo investujú menšinu svojich investovaných súm do iných aktív, než sú aktíva oprávnené podľa tohto nariadenia.

   V investičných usmerneniach sa môžu stanovovať ďalšie obmedzenia, pokiaľ ide o podiel súm investovaných mimo Únie do operácií financovania a investičných operácií prostredníctvom fondov alebo iných sprostredkovateľských štruktúr v rámci segmentu strategických európskych investícií, a to vrátane možných doložiek o výstupe z takýchto investícií.

Článok 16

Dohody o záruke

1. Komisia s každým implementujúcim partnerom uzavrie dohodu o záruke, ktorou sa poskytne záruka EÚ až do výšky, ktorú stanovuje Komisia.

Ak implementujúci partneri tvoria skupinu, Komisia uzavrie jednu dohodu o záruke s každým implementujúcim partnerom v skupine alebo s jedným implementujúcim partnerom v mene skupiny.

2. Dohoda o záruke musí obsahovať:

a) výšku a podmienky finančného príspevku, ktorý má poskytnúť implementujúci partner;

b) podmienky financovania alebo záruk, ktoré má implementujúci partner poskytnúť inému právnemu subjektu, ktorý sa zúčastňuje na implementácii, kedykoľvek sa vyskytne takýto prípad;

c) podrobné pravidlá poskytovania záruky EÚ v súlade s článkom 18 vrátane pravidiel týkajúcich sa krytia portfólií konkrétnych druhov nástrojov a jednotlivých udalostí, ktoré vyvolávajú možné žiadosti o uplatnenie záruky EÚ;

d) odmenu za podstupovanie rizika, ktorá sa rozdelí pomerne podľa toho, v akej miere podstupujú Únia a implementujúci partner riziká, alebo ktorá sa v náležite odôvodnených prípadoch upraví podľa článku 12 ods. 2;

e) podmienky platby;

f) záväzok implementujúceho partnera akceptovať rozhodnutia Komisie a investičného výboru, pokiaľ ide o používanie záruky EÚ v prospech navrhovanej operácie financovania alebo investičnej operácie, bez toho, aby bolo dotknuté rozhodovanie implementujúceho partnera v súvislosti s navrhovanou operáciou bez záruky EÚ;

g) ustanovenia a postupy týkajúce sa vymáhania pohľadávok, ktoré sa má zveriť implementujúcemu partnerovi;

h) podávanie finančných a prevádzkových správ o operáciách financovania alebo investičných operáciách, na ktoré sa vzťahuje záruka EÚ, a monitorovanie týchto operácií;

i) kľúčové ukazovatele výkonnosti, najmä pokiaľ ide o používanie záruky EÚ, plnenie cieľov a kritérií stanovených v článkoch 3, 7 a 13 a mobilizáciu súkromného kapitálu;

j) v náležitých prípadoch podmienky a postupy týkajúce sa operácií kombinovaného financovania;

k) iné relevantné podmienky v súlade s požiadavkami článku 155 ods. 2 a hlavy X nariadenia o rozpočtových pravidlách;

l) existenciu primeraných mechanizmov na riešenie potenciálnych obáv súkromných investorov.

3. V dohode o záruke sa takisto stanovuje, že odmena, ktorú možno pripísať Únii z operácií financovania a investičných operácií, na ktoré sa vzťahuje toto nariadenie, sa má poskytnúť po odpočítaní platieb splatných na základe žiadostí o uplatnenie záruky EÚ.

4. V dohode o záruke sa navyše stanovuje, že akákoľvek suma splatná v prospech implementujúceho partnera, ktorá sa týka záruky EÚ, sa odpočíta od celkovej výšky odmeny, príjmov a vrátených platieb, ktoré má implementujúci partner splatiť Únii z operácií financovania a investičných operácií, na ktoré sa vzťahuje toto nariadenie.

Ak uvedená suma nepostačuje na pokrytie sumy splatnej v prospech implementujúceho partnera v súlade s článkom 17 ods. 3, zostatková suma sa čerpá z rezerv na záruku EÚ.

5. Ak sa dohoda o záruke uzavrie v rámci zložky v zodpovednosti členských štátov, môže sa v nej stanoviť, že zástupcovia dotknutých členských štátov alebo regiónov sa budú zúčastňovať na monitorovaní vykonávania uvedenej dohody o záruke.

Článok 17

Požiadavky na používanie záruky EÚ

1. Poskytnutie záruky EÚ je podmienené nadobudnutím platnosti dohody o záruke uzavretej s príslušným implementujúcim partnerom.

2. Operácie financovania a investičné operácie sú kryté zárukou EÚ, len ak spĺňajú kritériá stanovené v tomto nariadení a príslušných investičných usmerneniach a ak investičný výbor dospel k záveru, že uvedené operácie spĺňajú požiadavky na to, aby mohli využívať záruku EÚ. Za zabezpečenie súladu operácií financovania a investičných operácií s týmto nariadením a príslušnými investičnými usmerneniami nesú zodpovednosť implementujúci partneri.

3. Komisia implementujúcemu partnerovi neuhrádza žiadne administratívne náklady ani poplatky spojené s implementáciou operácií financovania a investičných operácií v rámci záruky EÚ okrem prípadov, keď povaha cieľov politiky, ktoré sa majú splniť prostredníctvom implementovaného finančného produktu, a cenová dostupnosť pre cieľových konečných prijímateľov alebo typ poskytovaného financovania umožňujú implementujúcemu partnerovi, aby Komisii náležite odôvodnil potrebu uplatniť výnimku. Krytie takýchto nákladov z rozpočtu Únie sa prísne obmedzuje na sumu, ktorá je nevyhnutná na implementáciu príslušných operácií financovania a investičných operácií, a poskytuje sa len v miere, v akej náklady nie sú kryté príjmami implementujúcich partnerov získanými z dotknutých operácií financovania a investičných operácií. Ustanovenia o poplatkoch sa stanovujú v dohode o záruke a musia byť v súlade s článkom 16 ods. 4 a článkom 209 ods. 2 písm. g) nariadenia o rozpočtových pravidlách.

4. Implementujúci partner môže okrem toho použiť záruku EÚ na pokrytie príslušného podielu prípadných nákladov na vymáhanie pohľadávok v súlade s článkom 16 ods. 4 okrem prípadu, keď sa tieto náklady odpočítali od výnosov z vymožených pohľadávok.

Článok 18

Krytie a podmienky záruky EÚ

1. Odmeňovanie v prípade podstupovania rizík sa rozdeľuje medzi Úniu a implementujúceho partnera primerane podľa toho, do akej miery podstupujú riziká s ohľadom na portfólio operácií financovania a investičných operácií alebo v náležitých prípadoch s ohľadom na individuálne operácie financovania a investičné

operácie. Odmena za záruku EÚ sa môže znížiť v riadne odôvodnených prípadoch uvedených v článku 12 ods. 2.

Implementujúci partner má na vlastné riziko primeranú expozíciu voči operáciám financovania a investičným operáciám, na ktoré sa poskytuje záruka EÚ, okrem výnimočného prípadu, keď ciele politiky, ktoré sa majú splniť prostredníctvom implementovaného finančného produktu, sú takej povahy, že implementujúci partner nemôže odôvodnene prispieť k znášaniu súvisiaceho rizika.

2. Zo záruky EÚ sa kryje:

a) v prípade dlhových produktov uvedených v článku 15 ods. 1 písm. a):

i) istina, celý úrok a všetky sumy splatné v prospech implementujúceho partnera, ktoré však v súlade s podmienkami operácií financovania nedostane až dovtedy, kým nenastane platobná neschopnosť;

ii) straty vyplývajúce z reštrukturalizácie;

iii) straty vyplývajúce z výkyvov mien iných ako euro na trhoch s obmedzenými možnosťami dlhodobého hedžingu;

b) v prípade kapitálových alebo kvázi kapitálových investícií uvedených v článku 15 ods. 1 písm. a): investované sumy a súvisiace náklady na financovanie a straty vyplývajúce z kolísania mien iných ako euro;

c) v prípade financovania alebo záruk implementujúceho partnera v prospech inej finančnej inštitúcie v súlade s článkom 15 ods. 1 písm. b): použité sumy a ich súvisiace náklady na financovanie.

Na účely prvého pododseku písm. a) bodu i) sa v prípade podriadeného dlhu za platobnú neschopnosť považuje odklad, zníženie alebo požadované opustenie.

3. Keď Únia na základe žiadosti o uplatnenie záruky EÚ zaplatí implementujúcemu partnerovi platbu, Únia prevezme príslušné práva implementujúceho partnera do svojich príslušných práv súvisiacich s jeho prípadnými operáciami financovania alebo investičnými operáciami krytými zárukou EÚ, pokiaľ takéto práva aj naďalej existujú.

Implementujúci partner sa snaží o vymáhanie pohľadávok nadobudnutých v mene Únie a vráti Únii vymožené sumy.

KAPITOLA V

SPRÁVA A RIADENIE

Článok 19

Poradná rada

1. Komisii a riadiacej rade zriadenej v súlade s článkom 20 radí poradná rada.

2. Poradná rada sa usiluje o vyvážené zastúpenie mužov a žien a pozostáva z:

a) jedného zástupcu každého implementujúceho partnera;

b) jedného zástupcu každého členského štátu;

c) jedného experta vymenovaného Európskym hospodárskym a sociálnym výborom;

d) jedného experta vymenovaného Výborom regiónov.

3. Poradnej rade predsedá zástupca Komisie. Zástupca skupiny EIB je jej podpredsedom.

Poradná rada zasadá na žiadosť predsedu pravidelne a aspoň dvakrát ročne.

4. Poradná rada:

a) poskytuje Komisii a riadiacej rade poradenstvo pri koncipovaní finančných produktov, ktoré sa majú zavádzať podľa tohto nariadenia;

b) poskytuje Komisii a riadiacej rade poradenstvo, pokiaľ ide o vývoj na trhu, trhové podmienky, zlyhania trhu a suboptimálne investičné situácie;

c) si vymieňa názory na vývoj na trhu, ako aj najlepšie postupy.

5. Komisia vymenuje prvých členov poradnej rady zastupujúcich implementujúcich partnerov iných ako skupina EIB po konzultácii s potenciálnymi implementujúcimi partnermi. Ich funkčné obdobie je obmedzené na jeden rok.

6. Najmenej dvakrát ročne sa v samostatnom formáte organizujú aj zasadnutia zástupcov členských štátov, ktorým predsedá Komisia.

7. Poradná rada a zástupcovia členských štátov na zasadnutiach uvedených v odseku 6 môžu vydávať riadiacej rade na zváženie odporúčania týkajúce sa implementácie a fungovania Programu InvestEU.

8. Podrobná zápisnica zo zasadnutí poradnej rady sa zverejňuje čo najskôr po schválení poradnou radou.

Komisia stanovuje prevádzkové pravidlá a postupy pre poradnú radu a riadi sekretariát poradnej rady. Poradnej rade sa poskytujú všetky relevantné dokumenty a informácie, aby mohla vykonávať svoje úlohy.

9. NPBI zastúpené v poradnej rade spomedzi seba vyberú zástupcov implementujúcich partnerov iných ako skupina EIB v riadiacej rade uvedenej v článku 20 ods. 1. NPBI sa usilujú o dosiahnutie vyváženého zastúpenia v riadiacej rade z hľadiska veľkosti a zemepisnej polohy. Vybraní zástupcovia zastupujú dohodnuté spoločné pozície všetkých implementujúcich partnerov iných ako skupina EIB.

Článok 20

Riadiaca rada

1. Pre Program InvestEU sa zriadi riadiaca rada. Pozostáva zo štyroch zástupcov Komisie, troch zástupcov skupiny EIB, dvoch zástupcov implementujúcich partnerov iných ako skupina EIB a jedného experta, ktorého za člena bez hlasovacieho práva vymenúva Európsky parlament. Expert bez hlasovacieho práva vymenovaný Európskym parlamentom nežiada ani neprijíma pokyny od inštitúcií, orgánov, úradov alebo agentúr Únie, vlády akéhokoľvek členského štátu ani žiadnych iných

verejných alebo súkromných subjektov a koná úplne nezávisle. Tento expert vykonáva svoje povinnosti nestranne a v záujme Fondu InvestEU.

Členovia riadiacej rady sa vymenúvajú na funkčné obdobie štyroch rokov, ktoré možno raz obnoviť, s výnimkou zástupcov implementujúcich partnerov iných ako skupina EIB, ktorí sú vymenovaní na obdobie dvoch rokov.

2. Riadiaca rada si spomedzi zástupcov Komisie volí predsedu na funkčné obdobie štyroch rokov, ktoré možno raz obnoviť. Predseda podáva zástupcom členských štátov v poradnej rade dvakrát ročne správu o implementácii a fungovaní Programu InvestEU.

   Podrobné zápisnice zo zasadnutí riadiacej rady sa uverejňujú hneď po ich schválení riadiacou radou.

3. Riadiaca rada:

   a) poskytuje strategické a operačné usmernenia pre implementujúcich partnerov vrátane usmernení pre koncipovanie finančných produktov a pre ostatné operačné politiky a postupy potrebné na fungovanie Fondu InvestEU;

   b) prijíma metodický rámec pre riziko, ktorý vypracúva Komisia v spolupráci so skupinou EIB a s ďalšími implementujúcimi partnermi;

   c) dohliada na implementáciu Programu InvestEU;

   d) je konzultovaná v súvislosti s užším zoznamom kandidátov na členov investičného výboru pred ich výberom v súlade s článkom 23 ods. 2, pričom sa berie ohľad na názory všetkých jej členov;

   e) prijíma rokovací poriadok sekretariátu investičného výboru uvedeného v článku 23 ods. 4;

   f) prijíma pravidlá uplatniteľné na operácie s investičnými platformami.

4. Riadiaca rada pri svojich rokovaniach uplatňuje konsenzuálny prístup, v rámci ktorého sa v čo najvyššej možnej miere zohľadňujú stanoviská všetkých členov. Ak členovia nie sú schopní dosiahnuť konsenzus, riadiaca rada prijíma rozhodnutia kvalifikovanou väčšinou hlasujúcich členov, ktorú tvorí aspoň sedem hlasov.

Článok 21

Hodnotiaca tabuľka

1. Na zabezpečenie toho, aby investičný výbor mohol vykonávať nezávislé, transparentné a harmonizované hodnotenie žiadostí o použitie záruky EÚ na operáciu financovania alebo investičnú operáciu, ktoré navrhli implementujúci partneri, sa vypracúva hodnotiaca tabuľka ukazovateľov (ďalej len „hodnotiaca tabuľka“).

2. Implementujúci partneri vyplňujú hodnotiacu tabuľku vo vzťahu k nimi navrhovaným operáciám financovania a investičným operáciám.

3. Hodnotiaca tabuľka zahŕňa tieto prvky:

   a) opis navrhovanej operácie financovania a investičnej operácie;

   b) spôsob, akým navrhovaná operácia prispieva k cieľom politiky EÚ;

c) opis doplnkovosti;

d) opis zlyhania trhu alebo suboptimálnej investičnej situácie;

e) finančný a technický príspevok implementujúceho partnera;

f) vplyv investície;

g) finančný profil operácie financovania alebo investičnej operácie;

h) doplňujúce ukazovatele.

4. Komisia je splnomocnená v súlade s článkom 33 prijímať delegované akty s cieľom doplniť toto nariadenie stanovením dodatočných prvkov hodnotiacej tabuľky vrátane podrobných pravidiel týkajúcich sa hodnotiacej tabuľky, ktoré majú používať implementujúci partneri.

Článok 22

Kontrola politiky

1. Komisia vykonáva kontrolu s cieľom potvrdiť, že operácie financovania a investičné operácie, ktoré navrhujú iní implementujúci partneri ako EIB, sú v súlade s právom a politikami Únie.

2. Na operácie financovania a investičné operácie EIB v rámci rozsahu pôsobnosti tohto nariadenia sa záruka EÚ nevzťahuje, ak Komisia vydá záporné stanovisko v rámci postupu stanoveného v článku 19 štatútu EIB.

Článok 23

Investičný výbor

1. Zriaďuje sa úplne nezávislý investičný výbor pre Fond InvestEU (ďalej len „investičný výbor“). Investičný výbor:

a) skúma návrhy operácií financovania a investičných operácií, ktoré implementujúci partneri predložili na účely krytia zo záruky EÚ a ktoré prešli kontrolou podľa článku 22 ods. 1, alebo ku ktorým bolo vydané kladné stanovisko v rámci postupu stanoveného v článku 19 štatútu EIB;

b) overuje ich súlad s týmto nariadením a príslušnými investičnými usmerneniami;

c) venuje osobitnú pozornosť požiadavke doplnkovosti stanovenej v článku 209 ods. 2 písm. b) nariadenia o rozpočtových pravidlách a v prílohe V k tomuto nariadeniu a požiadavke na prilákanie súkromných investícií uvedenej v článku 209 ods. 2 písm. d) nariadenia o rozpočtových pravidlách a

d) overuje, či operácie financovania a investičné operácie, na ktoré by sa poskytla záruka EÚ, spĺňajú všetky príslušné požiadavky.

2. Investičný výbor zasadá v piatich rôznych zloženiach, ktoré zodpovedajú piatim segmentom politiky uvedeným v článku 7 ods. 1.

Investičný výbor sa v každom zložení skladá zo šiestich platených externých expertov. Expertov vyberá a menuje Komisia na odporúčanie riadiacej rady. Experti sú vymenovaní na funkčné obdobie najviac štyroch rokov, ktoré možno raz obnoviť. Odmeňuje ich Únia. Komisia sa na odporúčanie riadiacej rady môže rozhodnúť obnoviť funkčné obdobie aktuálneho člena investičného výboru bez toho, aby uplatnila postup stanovený v tomto odseku.

Experti musia mať rozsiahle relevantné trhové skúsenosti so štruktúrovaním a s financovaním projektov alebo financovaním MSP alebo veľkých spoločností.

Investičný výbor v príslušnom zložení musí mať rozsiahle znalosti o sektoroch spadajúcich do segmentov politiky uvedených v článku 7 ods. 1, ako aj o geografických trhoch v Únii a celkovo musí mať aj vyvážené zastúpenie žien a mužov.

Piati členovia investičného výboru sú stálymi členmi každého z piatich zložení investičného výboru. Aspoň jeden zo stálych členov musí mať odborné znalosti v oblasti udržateľných investícií. V každom z piatich zložení musia byť okrem toho dvaja experti so skúsenosťami s investíciami v sektoroch patriacich do zodpovedajúceho segmentu politiky. Členov investičného výboru priraďuje k príslušnému zloženiu alebo zloženiam riadiaca rada. Predsedu si investičný výbor zvolí z radov svojich stálych členov.

3. Keď sa členovia investičného výboru zúčastňujú na jeho činnostiach, svoje povinnosti musia vykonávať nestranne a vo výhradnom záujme Fondu InvestEU. Nesmú žiadať ani prijímať pokyny od implementujúcich partnerov, inštitúcií Únie, členských štátov ani od žiadnych iných verejnoprávnych alebo súkromnoprávnych subjektov.

Životopisy a vyhlásenia o záujmoch každého člena investičného výboru sa zverejňujú a neustále aktualizujú. Každý člen investičného výboru bezodkladne oznamuje Komisii a riadiacej rade všetky informácie potrebné na priebežné potvrdzovanie absencie akéhokoľvek konfliktu záujmov.

Riadiaca rada môže odporučiť Komisii, aby člena odvolala z funkcie, ak nedodržiava požiadavky stanovené v tomto odseku alebo z iných náležite opodstatnených dôvodov.

4. Investičnému výboru pri konaní podľa tohto článku pomáha sekretariát. Sekretariát je nezávislý a zodpovedá sa predsedovi investičného výboru. Sekretariát administratívne patrí pod Komisiu. Rokovací poriadok sekretariátu zabezpečuje dôvernosť výmeny informácií a dokumentov medzi implementujúcimi partnermi a príslušnými riadiacimi orgánmi. Skupina EIB môže predkladať svoje návrhy na operácie financovania a investičné operácie priamo investičnému výboru, pričom ich oznámi sekretariátu.

Dokumentácia, ktorú majú poskytnúť implementujúci partneri, pozostáva zo štandardizovaného formulára žiadosti, hodnotiacej tabuľky uvedenej v článku 21 a akéhokoľvek iného dokumentu, ktorý investičný výbor považuje za relevantný, najmä opisu povahy zlyhania trhu alebo suboptimálnej investičnej situácie a toho, ako sa zmierni operáciou financovania alebo investičnou operáciou, ako aj spoľahlivého posúdenia operácie preukazujúceho doplnkovosť operácie financovania alebo investičnej operácie. Sekretariát kontroluje úplnosť dokumentácie, ktorú

poskytli implementujúci partneri iní ako skupina EIB. Investičný výbor môže dotknutého implementujúceho partnera požiadať o objasnenie v súvislosti s návrhom na investičnú operáciu alebo operáciu financovania, a to aj tak, že počas rokovaní o uvedenej operácii požiada o priamu prítomnosť zástupcu dotknutého implementujúceho partnera. Žiadne posúdenie projektu, ktoré vykonal implementujúci partner, nie je pre investičný výbor záväzné na účely poskytnutia záruky EÚ na krytie operácie financovania alebo investičnej operácie.

Investičný výbor používa pri posudzovaní a overovaní navrhovaných operácií financovania a investičných operácií hodnotiacu tabuľku uvedenú v článku 21.

5. Závery investičného výboru sa prijímajú jednoduchou väčšinou všetkých členov, pričom táto jednoduchá väčšina musí zahŕňať aspoň jedného z dočasných členov zloženia prislúchajúceho segmentu politiky, v rámci ktorého sa návrh podáva. V prípade rovnosti hlasov rozhoduje hlas predsedu investičného výboru.

   Závery investičného výboru, v ktorých sa schvaľuje použitie záruky EÚ na krytie operácie financovania alebo investičnej operácie, sú verejne prístupné a obsahujú zdôvodnenie schválenia a informácie o operácii, najmä jej opis, totožnosť predkladateľov alebo finančných sprostredkovateľov a ciele operácie. V záveroch sa uvádzajú aj informácie o komplexnom posúdení na základe hodnotiacej tabuľky.

   Príslušná hodnotiaca tabuľka sa zverejňuje po podpise operácie financovania alebo investičnej operácie, prípadne čiastkového projektu.

   Informácie, ktoré sa majú zverejniť v súlade s druhým a tretím pododsekom, nezahŕňajú citlivé obchodné informácie ani osobné údaje, ktoré sa nemajú zverejňovať podľa pravidiel Únie v oblasti ochrany osobných údajov. Komisia na požiadanie zašle obchodne citlivé časti záverov investičného výboru Európskemu parlamentu a Rade, pričom sa dodržia prísne požiadavky na dôvernosť.

   Investičný výbor dvakrát ročne predkladá Európskemu parlamentu a Rade zoznam všetkých záverov investičného výboru z predchádzajúcich šiestich mesiacov, ako aj súvisiace zverejnené hodnotiace tabuľky. Predložené dokumenty zahŕňajú všetky rozhodnutia, ktorými sa zamieta použitie záruky EÚ, a podliehajú prísnym požiadavkám na dôvernosť.

   Sekretariát investičného výboru včas sprístupní dotknutému implementujúcemu partnerovi závery investičného výboru.

   Sekretariát investičného výboru zaznamenáva v centrálnom registri všetky informácie týkajúce sa návrhov na operácie financovania a investičné operácie, poskytnuté investičnému výboru, ako aj závery investičného výboru k týmto návrhom.

6. Keď má investičný výbor schváliť použitie záruky EÚ na operáciu financovania alebo investičnú operáciu, ktorá predstavuje nástroj, program alebo štruktúru, ktoré sa skladajú z čiastkových projektov, takéto schválenie sa vzťahuje na všetky čiastkové projekty, pokiaľ sa investičný výbor nerozhodne ponechať si právo schváliť ich samostatne. Investičný výbor nemá právo samostatne schváliť čiastkové projekty vo výške do 3 000 000 EUR

7. Ak to investičný výbor považuje za potrebné, môže predložiť Komisii akúkoľvek otázku operačnej povahy, ktorá súvisí s uplatňovaním alebo výkladom investičných usmernení.

8. Od dátumu svojho zriadenia je investičný výbor zodpovedný aj za schvaľovanie návrhov na využitie záruky EÚ podľa nariadenia (EÚ) 2015/1017 na zvyšok investičného obdobia podľa uvedeného nariadenia. Posudzujú sa v súlade s kritériami stanovenými v uvedenom nariadení. Tieto návrhy posúdia zloženia investičného výboru zodpovedné za segment týkajúci sa udržateľnej infraštruktúry a segment týkajúci sa strategických európskych investícií. Článok 22 sa neuplatňuje na takéto návrhy.

KAPITOLA VI

Poradenské centrum InvestEU

Článok 24

Poradenské centrum InvestEU

1. Komisia zriadi Poradenské centrum InvestEU. Poradenské centrum InvestEU poskytuje poradenskú podporu pri identifikácii, príprave, vypracúvaní, štruktúrovaní, obstarávaní a implementácii investičných projektov a pri posilňovaní schopnosti predkladateľov projektov a finančných sprostredkovateľov implementovať operácie financovania a investičné operácie. Takáto podpora sa môže týkať ktorejkoľvek fázy životného cyklu projektu alebo financovania subjektu, ktorému sa poskytuje podpora.

   Komisia uzatvára dohody o poradenstve so skupinou EIB a inými potenciálnymi poradenskými partnermi a poveruje ich poskytovaním poradenskej podpory, ako sa uvádza v prvom pododseku, a služieb uvedených v odseku 2. Komisia môže takisto vykonávať poradenské iniciatívy, a to aj prostredníctvom externých poskytovateľov služieb. Komisia zriadi ústredné prístupové miesto k Poradenskému centru InvestEU a žiadosti o poradenskú podporu prideľuje na riešenie v rámci vhodnej poradenskej iniciatívy. Komisia, skupina EIB a ostatní poradenskí partneri úzko spolupracujú s cieľom zabezpečiť efektívnosť, synergie a účinné geografické pokrytie podpory v celej Únii, pričom náležite zohľadňujú existujúce štruktúry a činnosti.

   Poradenské iniciatívy sú k dispozícii ako zložka v rámci každého segmentu politiky uvedeného v článku 7 ods. 1, pričom pokrývajú sektory v rámci daného segmentu. Okrem toho sú poradenské iniciatívy k dispozícii v rámci medzisektorovej zložky.

2. Poradenské centrum InvestEU najmä:

   a) poskytuje ústredné prístupové miesto, ktoré riadi a zastrešuje Komisia a ktoré verejným orgánom a predkladateľom projektov poskytuje pomoc pri vypracúvaní projektov v rámci Poradenského centra InvestEU;

   b) šíri medzi verejnými orgánmi a predkladateľmi projektov všetky dostupné dodatočné informácie o investičných usmerneniach vrátane informácií o ich uplatňovaní alebo výklade, ktoré poskytla Komisia;

   c) v náležitých prípadoch pomáha predkladateľom projektov pri vypracúvaní projektov, aby spĺňali ciele stanovené v článkoch 3 a 7 a kritériá oprávnenosti

stanovené v článku 13, a uľahčuje vypracúvanie dôležitých projektov spoločného európskeho záujmu a v prípade projektov malého rozsahu ich združovanie, okrem iného prostredníctvom investičných platforiem uvedených v písmene f) tohto odseku za predpokladu, že takáto podpora nemá vplyv na závery investičného výboru, pokiaľ ide o možnosť využiť krytie zo záruky EÚ na takéto projekty;

d) podporuje činnosti a mobilizuje miestne poznatky s cieľom uľahčiť využívanie podpory z Fondu InvestEU v celej Únii a podľa možnosti aktívne prispieva k plneniu cieľa sektorovej a geografickej diverzifikácie Fondu InvestEU tým, že podporuje implementujúcich partnerov pri koncipovaní a vypracúvaní potenciálnych operácií financovania a investičných operácií;

e) uľahčuje vytváranie platforiem spolupráce na účely partnerských výmen a zdieľania údajov, *know-how* a najlepších postupov s cieľom podporiť budovanie databázy projektov a vývoj sektorov;

f) poskytuje aktívnu poradenskú podporu v súvislosti s vytváraním investičných platforiem vrátane cezhraničných a makroregionálnych investičných platforiem a investičných platforiem, ktoré združujú malé a stredné projekty v jednom alebo viacerých členských štátoch podľa témy alebo podľa regiónu;

g) podporuje využívanie kombinovaného financovania zahŕňajúceho granty alebo finančné nástroje financované z rozpočtu Únie alebo z iných zdrojov v záujme posilnenia synergií a komplementárnosti medzi nástrojmi Únie a maximalizácie pákového efektu a vplyvu Programu InvestEU;

h) podporuje akcie v oblasti budovania kapacít, prostredníctvom ktorých sa majú rozvíjať organizačné kapacity, zručnosti a procesy a posilniť pripravenosť organizácií investovať, aby verejné orgány a predkladatelia projektov mohli budovať databázy investičných projektov, vyvíjať mechanizmy financovania a investičné platformy a riadiť projekty a aby finanční sprostredkovatelia mohli implementovať operácie financovania a investičné operácie v prospech subjektov, ktoré v snahe získať prístup k financiám čelia ťažkostiam, čo zahŕňa aj podporu zameranú na rozvíjanie schopnosti posudzovať riziká alebo sektorových poznatkov;

i) poskytuje poradenskú podporu startupom, najmä ak sa snažia chrániť svoje investície do výskumu a inovácie získavaním titulov duševného vlastníctva, ako sú napríklad patenty.

3. Poradenské centrum InvestEU je k dispozícii pre verejných a súkromných predkladateľov projektov vrátane MSP a startupov, pre verejné orgány a národné podporné banky alebo inštitúcie a pre finančných i nefinančných sprostredkovateľov.

4. Komisia uzatvorí s každým poradenským partnerom dohodu o poradenstve týkajúcu sa vykonávania jednej alebo viacerých poradenských iniciatív. Za služby uvedené v odseku 2 možno účtovať poplatky, aby sa pokryla časť nákladov na ich poskytovanie, s výnimkou služieb poskytovaných verejným predkladateľom projektov alebo neziskovým inštitúciám, ktoré sú bezplatné, ak je to odôvodnené. Poplatky účtované MSP za služby uvedené v odseku 2 sú obmedzené na maximálne jednu tretinu nákladov na poskytnutie týchto služieb.

5. V záujme dosiahnutia cieľa uvedeného v odseku 1 a uľahčenia poskytovania poradenskej podpory sa Poradenské centrum InvestEU opiera o odborné znalosti Komisie, skupiny EIB a ďalších poradenských partnerov.

6. Každá poradenská iniciatíva zahŕňa mechanizmus rozdelenia nákladov medzi Komisiu a poradenského partnera, s výnimkou prípadov, keď Komisia v riadne odôvodnených prípadoch – keď si to vyžadujú špecifiká poradenskej iniciatívy a zabezpečí sa jednotné a spravodlivé zaobchádzanie s poradenskými partnermi – súhlasí s tým, že pokryje všetky náklady na poradenskú iniciatívu.

7. Poradenské centrum InvestEU má miestne zastúpenie tam, kde je to potrebné. Miestne zastúpenia sa zriaďujú najmä v tých členských štátoch alebo regiónoch, ktoré pri vypracúvaní projektov v rámci Fondu InvestEU čelia ťažkostiam. Poradenské centrum InvestEU pomáha pri prenose poznatkov na regionálnu a miestnu úroveň s cieľom budovať regionálne a miestne kapacity a odborné znalosti v záujme poskytovania poradenskej podpory uvedenej v odseku 1, pričom sa podporuje aj implementácia a zahŕňanie malých projektov.

8. V záujme poskytovania poradenskej podpory uvedenej v odseku 1 a jej uľahčenia na miestnej úrovni spolupracuje Poradenské centrum InvestEU podľa možnosti s národnými podpornými bankami alebo inštitúciami a ťaží z ich odborných znalostí. V prípade potreby sa v rámci Poradenského centra InvestEU uzatvoria dohody o spolupráci s národnými podpornými bankami alebo inštitúciami, a to aspoň s jednou národnou podpornou bankou alebo inštitúciou v každom členskom štáte.

9. Implementujúci partneri predkladateľom projektov (hlavne projektov malého rozsahu), ktorí žiadajú o financovanie, podľa potreby navrhujú, aby v súvislosti so svojimi projektmi požiadali Poradenské centrum InvestEU o podporu, aby tak v náležitých prípadoch zlepšili ich prípravu a umožnili posúdenie možnosti zoskupenia projektov.

   Implementujúci partneri a poradenskí partneri informujú v náležitých prípadoch predkladateľov projektov aj o tom, či ich projekty možno uviesť na Portáli InvestEU uvedenom v článku 25.

KAPITOLA VII

Portál InvestEU

Článok 25

Portál InvestEU

1. Komisia zriadi Portál InvestEU. Portál InvestEU má podobu ľahko dostupnej a používateľsky ústretovej databázy projektov, ktorá poskytuje relevantné informácie o každom projekte.

2. Portál InvestEU predstavuje pre predkladateľov projektov prostriedok na zviditeľnenie ich projektov, na ktoré sa snažia získať financovanie, medzi investormi. Uvedenie projektov na Portáli InvestEU nemá vplyv na rozhodnutia o výbere finálnych projektov, ktoré získajú podporu podľa tohto nariadenia alebo akéhokoľvek iného nástroja Únie, ani na rozhodnutia o verejnom financovaní.

3. Na Portáli InvestEU sa uvádzajú len projekty, ktoré sú zlučiteľné s právom a politikami Únie.

4. Komisia postúpi príslušným implementujúcim partnerom projekty, ktoré spĺňajú podmienky stanovené v odseku 3. Ak je to vhodné a ak existuje poradenská iniciatíva, Komisia postúpi takéto projekty aj Poradenskému centru InvestEU.

5. Implementujúci partneri preskúmajú projekty, ktoré patria do ich geografického rozsahu a do rozsahu ich činnosti.

KAPITOLA VIII

ZODPOVEDNOSŤ, MONITOROVANIE A PODÁVANIE SPRÁV, HODNOTENIE A KONTROLA

Článok 26

Zodpovednosť

1. Na žiadosť Európskeho parlamentu alebo Rady podáva predseda riadiacej rady správu o výkonnosti Fondu InvestEU žiadajúcej inštitúcii, a to aj formou účasti na vypočutí v Európskom parlamente.

2. Na otázky, ktoré Fondu InvestEU adresuje Európsky parlament alebo Rada, odpovedá predseda riadiacej rady ústne alebo písomne, a to v lehote piatich týždňov odo dňa ich doručenia.

Článok 27

Monitorovanie a podávanie správ

1. Ukazovatele, ktoré sa používajú v správach o pokroku Programu InvestEU pri dosahovaní všeobecných a špecifických cieľov stanovených v článku 3, sa uvádzajú v prílohe III.

2. Systémom podávania správ o výkonnosti sa zabezpečí, aby sa údaje na monitorovanie implementácie a výsledkov zhromažďovali efektívne, účinne a včas a umožňovali náležité monitorovanie rizík a portfólia záruk. Na tento účel sa implementujúcim partnerom, poradenským partnerom a prípadne iným príjemcom finančných prostriedkov Únie ukladajú primerané požiadavky na podávanie správ.

3. Komisia podáva správy o implementácii Programu InvestEU v súlade s článkami 241 a 250 nariadenia o rozpočtových pravidlách. V súlade s článkom 41 ods. 5 nariadenia o rozpočtových pravidlách obsahuje výročná správa informácie o úrovni implementácie programu vzhľadom na jeho ciele a ukazovatele výkonnosti. Aby si Komisia mohla plniť svoje povinnosti v oblasti podávania správ, každý

implementujúci partner jej na tieto účely poskytuje raz za rok potrebné informácie vrátane informácií o fungovaní záruky EÚ.

4. Každý implementujúci partner predkladá Komisii raz za šesť mesiacov správu o operáciách financovania a investičných operáciách, na ktoré sa vzťahuje toto nariadenie a ktoré sa v správe podľa potreby rozčlenia na operácie patriace do zložky v zodpovednosti EÚ a operácie patriace do zložky v zodpovednosti členských štátov. Každý implementujúci partner predloží informácie o zložke v zodpovednosti členských štátov aj členskému štátu, ktorého zložku implementuje. Správa zahŕňa posúdenie súladu s požiadavkami na používanie záruky EÚ a s kľúčovými ukazovateľmi výkonnosti uvedenými v prílohe III k tomuto nariadeniu. Správa zahŕňa aj operačné, štatistické, finančné a účtovné údaje o každej operácii financovania a investičnej operácii, ako aj odhad očakávaných peňažných tokov, a to na úrovni zložky, segmentu politiky a Fondu InvestEU. Raz ročne správa skupiny EIB a v náležitých prípadoch aj ostatných implementujúcich partnerov obsahuje aj informácie o investičných prekážkach, ktoré sa vyskytli pri vykonávaní operácií financovania a investičných operácií, na ktoré sa vzťahuje toto nariadenie. Správy obsahujú informácie, ktoré musia implementujúci partneri poskytovať v súlade s článkom 155 ods. 1 písm. a) nariadenia o rozpočtových pravidlách.

5. Na zabezpečenie účinného posúdenia pokroku Programu InvestEU pri dosahovaní jeho cieľov je Komisia splnomocnená prijímať delegované akty v súlade s článkom 33 s cieľom zmeniť toto nariadenie tak, že sa podľa potreby preskúmajú alebo doplnia ukazovatele stanovené v prílohe III, ako aj ustanovenia o vytvorení rámca monitorovania a hodnotenia.

Článok 28

Hodnotenie

1. Hodnotenia Programu InvestEU sa vykonávajú tak, aby sa včas mohli využiť v rozhodovacom procese.

2. Komisia do 30. septembra 2024 predloží Európskemu parlamentu a Rade nezávislú priebežnú hodnotiacu správu o Programe InvestEU, najmä pokiaľ ide o používanie záruky EÚ, plnenie povinností skupiny EIB podľa článku 10 ods. 1 písm. b) a c), alokáciu záruky EÚ podľa článku 12 ods. 4 a 5, implementáciu Poradenského centra InvestEU, alokáciu rozpočtových prostriedkov podľa článku 10 ods. 1 písm. d) bodu i), ako aj o článok 7 ods. 6. V hodnotení sa predovšetkým preukazuje, ako zapojenie implementujúcich partnerov a poradenských partnerov do implementácie Programu InvestEU prispelo k dosiahnutiu cieľov Programu InvestEU, ako aj cieľov politiky EÚ, najmä pokiaľ ide o pridanú hodnotu a geografickú a sektorovú vyváženosť podporovaných operácií financovania a investičných operácií. V hodnotení sa zároveň posudzuje uplatňovanie preverovania udržateľnosti podľa článku 7 ods. 3 a zameranie na MSP, ktoré sa dosiahlo v rámci segmentu politiky pre MSP uvedeného v článku 7 ods. 1 písm. c).

3. Na konci implementácie Programu InvestEU, najneskôr však štyri roky po uplynutí obdobia uvedeného v článku 1 ods. 3, predloží Komisia Európskemu parlamentu

a Rade nezávislú záverečnú hodnotiacu správu o Programe InvestEU, najmä pokiaľ ide o používanie záruky EÚ.

4. Komisia oznámi závery týchto hodnotení spolu so svojimi poznámkami Európskemu parlamentu, Rade, Európskemu hospodárskemu a sociálnemu výboru a Výboru regiónov.

5. Implementujúci partneri a poradenskí partneri prispievajú k hodnoteniam Komisie uvedeným v odsekoch 2 a 3 a poskytujú na ich účely potrebné informácie.

6. V súlade s článkom 211 ods. 1 nariadenia o rozpočtových pravidlách Komisia raz za tri roky zahrnie do výročnej správy uvedenej v článku 250 nariadenia o rozpočtových pravidlách preskúmanie primeranosti miery tvorby rezerv stanovenej v článku 4 ods. 1 tohto nariadenia vzhľadom na skutočný rizikový profil operácií financovania a investičných operácií krytých zárukou EÚ. Komisia je splnomocnená prijímať delegované akty v súlade s článkom 33 tohto nariadenia s cieľom zmeniť toto nariadenie tak, že na základe uvedeného preskúmania upraví mieru tvorby rezerv stanovenú v článku 4 ods. 1 tohto nariadenia o najviac 15 %.

Článok 29

Audity

Audity týkajúce sa použitia finančných prostriedkov Únie vykonávané osobami alebo subjektmi vrátane osôb alebo subjektov, ktoré neboli poverené inštitúciami alebo orgánmi Únie, tvoria základ celkového uistenia podľa článku 127 nariadenia o rozpočtových pravidlách.

Článok 30

Ochrana finančných záujmov Únie

Keď sa na Programe InvestEU zúčastňuje tretia krajina na základe rozhodnutia prijatého podľa medzinárodnej dohody alebo na základe akéhokoľvek iného právneho nástroja, daná tretia krajina udeľuje zodpovednému povoľujúcemu úradníkovi, Európskemu úradu pre boj proti podvodom (OLAF), ako aj Európskemu dvoru audítorov nevyhnutné práva a prístup, ktoré sú potrebné na riadne vykonávanie ich príslušných právomocí. V prípade úradu OLAF je súčasťou týchto práv právo vykonávať vyšetrovania vrátane kontrol a inšpekcií na mieste, ako sa stanovuje v nariadení Európskeho parlamentu a Rady (EÚ, Euratom) č. 883/2013 o vyšetrovaniach vykonávaných Európskym úradom pre boj proti podvodom (OLAF).

KAPITOLA IX

TRANSPARENTNOSŤ A VIDITEĽNOSŤ

Článok 31

Poskytovanie informácií, komunikácia a zverejňovanie

1. Implementujúci partneri a poradenskí partneri priznávajú pôvod finančných prostriedkov Únie (najmä pri propagácii akcií a ich výsledkov) a zabezpečujú ich viditeľnosť tým, že poskytujú ucelené, účinné a cielené informácie rôznym cieľovým skupinám vrátane médií a verejnosti.

   Uplatňovanie požiadaviek podľa prvého pododseku na projekty v sektoroch obrany a vesmíru podlieha dodržiavaniu akýchkoľvek povinností týkajúcich sa zachovávania dôvernosti alebo mlčanlivosti.

2. Implementujúci partneri a poradenskí partneri informujú konečných prijímateľov vrátane MSP o existencii podpory z Programu InvestEU alebo zaviažu iných finančných sprostredkovateľov, aby takýchto konečných prijímateľov o uvedenej podpore informovali, a to tak, že túto informáciu jasne zviditeľnia v príslušnej dohode, ktorou sa poskytuje podpora z Programu InvestEU, najmä v prípade MSP, s cieľom zvýšiť povedomie verejnosti a viditeľnosť.

3. Komisia v súvislosti s Programom InvestEU, jeho akciami a výsledkami implementuje informačné a komunikačné činnosti. Finančné zdroje vyčlenené na Program InvestEU zároveň prispievajú k inštitucionálnej komunikácii o politických prioritách Únie, pokiaľ sa tieto priority týkajú cieľov uvedených v článku 3.

KAPITOLA X

PRECHODNÉ A ZÁVEREČNÉ USTANOVENIA

Článok 32

Účasť na zvýšení kapitálu Európskeho investičného fondu

Únia v rámci nadchádzajúceho zvýšenia kapitálu Európskeho investičného fondu upíše akcie, aby jej relatívny podiel na kapitáli zostal na súčasnej úrovni. Upísanie akcií a vyplatenie splatnej časti akcií do výšky 900 000 000 EUR sa uskutoční v súlade s podmienkami, ktoré sa schvália na valnom zhromaždení fondu.

Článok 33

Vykonávanie delegovania právomoci

1. Komisii sa udeľuje právomoc prijímať delegované akty za podmienok stanovených v tomto článku. Ak sa delegované akty týkajú činností, ktoré majú vykonať alebo na ktorých sa majú zúčastniť skupina EIB a iní implementujúci partneri, Komisia pred vypracovaním uvedených delegovaných aktov konzultuje so skupinou EIB a s inými potenciálnymi implementujúcimi partnermi.

2. Právomoc prijímať delegované akty uvedená v článku 7 ods. 7, článku 21 ods. 4, článku 27 ods. 5 a článku 28 ods. 6 sa Komisii udeľuje do 31. decembra 2028. Komisia vypracuje správu týkajúcu sa delegovania právomoci najneskôr deväť mesiacov pred uplynutím tohto päťročného obdobia. Delegovanie právomoci sa automaticky predlžuje o rovnako dlhé obdobia, pokiaľ Európsky parlament alebo Rada nevznesú voči takémuto predĺženiu námietku najneskôr tri mesiace pred koncom každého obdobia.

3. Delegovanie právomoci uvedené v článku 7 ods. 7, článku 21 ods. 4, článku 27 ods. 5 a článku 28 ods. 6 môže Európsky parlament alebo Rada kedykoľvek odvolať. Rozhodnutím o odvolaní sa ukončuje delegovanie právomoci, ktorá sa v ňom uvádza. Rozhodnutie nadobúda účinnosť dňom nasledujúcim po jeho uverejnení v *Úradnom vestníku Európskej únie* alebo k neskoršiemu dátumu, ktorý je v ňom určený. Nie je ním dotknutá platnosť delegovaných aktov, ktoré už nadobudli účinnosť.

4. Komisia pred prijatím delegovaného aktu konzultuje s odborníkmi určenými jednotlivými členskými štátmi v súlade so zásadami stanovenými v Medziinštitucionálnej dohode z 13. apríla 2016 o lepšej tvorbe práva.

5. Komisia oznamuje delegovaný akt hneď po prijatí súčasne Európskemu parlamentu a Rade.

6. Delegovaný akt prijatý podľa článku 7 ods. 7, článku 21 ods. 4, článku 27 ods. 5 a článku 28 ods. 6 nadobudne účinnosť, len ak Európsky parlament alebo Rada voči nemu nevzniesli námietku v lehote dvoch mesiacov odo dňa oznámenia uvedeného aktu Európskemu parlamentu a Rade alebo ak pred uplynutím uvedenej lehoty Európsky parlament a Rada informovali Komisiu o svojom rozhodnutí nevzniesť námietku. Na podnet Európskeho parlamentu alebo Rady sa táto lehota predĺži o dva mesiace.

Článok 34

Prechodné ustanovenia

1. Odchylne od článku 209 ods. 3 prvého a posledného pododseku nariadenia o rozpočtových pravidlách možno vzhľadom na článok [4] nariadenia [*úverový nástroj pre verejný sektor*] použiť na tvorbu rezerv na záruku EÚ podľa tohto nariadenia príjmy, vrátené platby a vymožené sumy z finančných nástrojov zriadených v rámci programov uvedených v prílohe IV k tomuto nariadeniu.

2. Odchylne od článku 213 ods. 4 písm. a) nariadenia o rozpočtových pravidlách možno vzhľadom na článok [4] [nariadenia] [*úverový nástroj pre verejný sektor*] použiť na tvorbu rezerv na záruku EÚ podľa tohto nariadenia každý prebytok rezerv na záruku EÚ zriadenú podľa nariadenia (EÚ) 2015/1017.

3. Suma vo výške 33 000 440 000 EUR (bežné ceny) uvedená v článku 3 ods. 2 písm. c) bode i) nariadenia [EURI] sa použije:

a) na tvorbu rezerv na záruku EÚ podľa tohto nariadenia, a to vo výške 32 800 000 000 EUR (bežné ceny), popri zdrojoch uvedených v článku 211 ods. 4 prvom pododseku nariadenia o rozpočtových pravidlách;

b) na implementáciu opatrení uvedených v kapitolách V a VI a opatrení uvedených v článku 2 ods. 2 druhej vete nariadenia [EURI], s výhradou článku 4 ods. 4 a 8 uvedeného nariadenia, a to vo výške 200 440 000 EUR (bežné ceny).

Táto suma sa v súlade s článkom 21 ods. 5 nariadenia o rozpočtových pravidlách považuje za vonkajšie pripísané príjmy.

Článok 35

Nadobudnutie účinnosti

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

Uplatňuje sa od 1. januára 2021.

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

V Bruseli

Za Európsky parlament	*Za Radu*
predseda	*predseda*

LEGISLATÍVNY FINANČNÝ VÝKAZ

Obsah

1. RÁMEC NÁVRHU/INICIATÍVY 2
1.1. Názov návrhu/iniciatívy 2
1.2. Príslušné oblasti politiky (*programové zoskupenie)* 2
1.3. Návrh/iniciatíva sa týka 2
1.4. Dôvody návrhu/iniciatívy 2
1.4.1. Potreby, ktoré sa majú uspokojiť v krátkodobom alebo dlhodobom horizonte vrátane podrobného harmonogramu prvotnej fázy vykonávania iniciatívy 2
1.4.2. Prínos zapojenia Európskej únie (môže byť výsledkom rôznych faktorov, napr. lepšej koordinácie, právnej istoty, väčšej účinnosti alebo komplementárnosti). Na účely tohto bodu je „prínos zapojenia Európskej únie“ hodnota vyplývajúca zo zásahu Únie, ktorá dopĺňa hodnotu, ktorú by inak vytvorili len samotné členské štáty. 3
1.4.3. Poznatky získané z podobných skúseností v minulosti 3
1.4.4. Zlučiteľnosť a možná synergia s inými vhodnými nástrojmi 4
1.5. Trvanie a finančný vplyv 5
1.6. Plánovaný spôsob riadenia 5
2. OPATRENIA V OBLASTI RIADENIA 6
2.1. Opatrenia týkajúce sa monitorovania a predkladania správ 6
2.2. Systémy riadenia a kontroly 6
2.2.1. Opodstatnenie navrhovaných spôsobov riadenia, mechanizmu vykonávania financovania, spôsobov platieb a stratégie kontrol 6
2.2.2. Informácie o zistených rizikách a systémoch vnútornej kontroly zavedených na ich zmierňovanie 6
2.2.3. Odhad a opodstatnenie nákladovej účinnosti kontrol (pomer náklady na kontroly – hodnota súvisiacich riadených finančných prostriedkov) a posúdenie očakávaných úrovní rizika chyby (pri platbe a uzavretí) 7
2.3. Opatrenia na predchádzanie podvodom a nezrovnalostiam 7
3. ODHADOVANÝ FINANČNÝ VPLYV NÁVRHU/INICIATÍVY 8
3.1. Okruh viacročného finančného rámca a nové navrhované rozpočtové riadky výdavkov 8
3.2. Odhadovaný vplyv na výdavky 9
3.2.1. Zhrnutie odhadovaného vplyvu na výdavky 9
3.2.2. Zhrnutie odhadovaného vplyvu na administratívne rozpočtové prostriedky 12
3.3. Odhadovaný vplyv na príjmy 15

LEGISLATÍVNY FINANČNÝ VÝKAZ

1. RÁMEC NÁVRHU/INICIATÍVY

1.1. Názov návrhu/iniciatívy

Zmenený návrh

NARIADENIE EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY, ktorým sa zriaďuje Program InvestEU

1.2. Príslušné oblasti politiky (*programové zoskupenie)*

Európske strategické investície

1.3. Návrh/iniciatíva sa týka

☐ novej akcie

☐ novej akcie, ktorá nadväzuje na pilotný projekt/prípravnú akciu[46]

☐ predĺženia trvania existujúcej akcie

x zlúčenia jednej alebo viacerých akcií do ďalšej/novej akcie alebo presmerovania jednej alebo viacerých akcií na ďalšiu/novú akciu

1.4. Dôvody návrhu/iniciatívy

1.4.1. Potreby, ktoré sa majú uspokojiť v krátkodobom alebo dlhodobom horizonte vrátane podrobného harmonogramu prvotnej fázy vykonávania iniciatívy

Program InvestEU je mimoriadne vhodný na poskytovanie dlhodobých finančných prostriedkov a na podporu politík Únie pri zotavovaní sa z hlbokej hospodárskej krízy. Túto skutočnosť potvrdili skúsenosti s implementáciou Európskeho fondu pre strategické investície (EFSI) a finančných nástrojov – prekurzorov InvestEU – v dôsledku minulej finančnej krízy.

V súčasnej kríze nie je rozdelenie zdrojov na trhu v plnej miere efektívne a vnímané riziko výrazne oslabuje tok súkromných investícií. Za takýchto okolností je mimoriadne dôležitá kľúčová funkcia programu InvestEU, pokiaľ ide o znižovanie rizika projektov v prospech súkromných finančných prostriedkov, a mala by sa využívať. Posilnený Program InvestEU bude schopný poskytovať rozhodujúcu podporu pre spoločnosti vo fáze obnovy a zároveň v súlade so svojimi pôvodnými cieľmi zabezpečiť silné zameranie investorov na strednodobé a dlhodobé politické priority Únie, ako je európska zelená dohoda, Investičný plán európskej zelenej dohody a stratégia pre formovanie digitálnej budúcnosti Európy. Zvýši sa schopnosť podstupovania rizika skupiny Európskej investičnej banky (EIB) a národných podporných bánk a inštitúcií a iných implementujúcich partnerov na podporu obnovy hospodárstva za súčasných okolností, keď čelia zvýšenému tlaku na svoju schopnosť podstupovania rizika.

[46] Podľa článku 58 ods. 2 písm. a) alebo b) nariadenia o rozpočtových pravidlách.

1.4.2. Prínos zapojenia Európskej únie (môže byť výsledkom rôznych faktorov, napr. lepšej koordinácie, právnej istoty, väčšej účinnosti alebo komplementárnosti). Na účely tohto bodu je „prínos zapojenia Európskej únie“ hodnota vyplývajúca zo zásahu Únie, ktorá dopĺňa hodnotu, ktorú by inak vytvorili len samotné členské štáty.

Návrh je v súlade s pôvodným návrhom Programu InvestEU tým, že ho posilňuje s cieľom pomôcť obnove po hospodárskej kríze spôsobenej ochorením COVID-19. Okrem toho dopĺňa Nástroj na podporu platobnej schopnosti v rámci EFSI. Cieľom Nástroja na podporu platobnej schopnosti je poskytnúť podporu pre potreby platobnej schopnosti, ktoré vznikli v dôsledku hospodárskeho poklesu spoločností najviac postihnutých pandémiou COVID-19, s cieľom obnoviť ich kapitálovú pozíciu, zatiaľ čo Program InvestEU sa zameria na dlhodobé investície na podporu politických cieľov EÚ vrátane strategickej autonómie a odolnosti európskeho hospodárstva.

Nový segment strategických európskych investícií bude zameraný viac na budúcnosť než Nástroj na podporu platobnej schopnosti a podporí projekty a spoločnosti, ktoré sú relevantné z hľadiska dosiahnutia/udržania strategickej autonómie v kľúčových hodnotových reťazcoch na jednotnom trhu, a to prostredníctvom podpory rozširovania projektov realizovaných v rámci Únie a posilnenia kapitálového základu a dlhodobého financovania spoločností Únie ako alternatívy k prevzatiu spoločnosťami z krajín mimo EÚ. Podporovali by sa aj strategické spoločnosti s cezhraničnými činnosťami.

Iniciatíva by mala pomôcť zmobilizovať financovanie na projekty vo výške viac ako 1 bil. EUR. Mala by tak pomôcť riešiť zlyhania trhu a poskytnúť prístup k financiám pre tie subjekty, ktoré by si inak nedokázali zabezpečiť financovanie za primeraných podmienok, a zvýšila by tak celkové investície v Únii a tým aj rast a zamestnanosť.

1.4.3. Poznatky získané z podobných skúseností v minulosti

EFSI sa osvedčil ako dôležitý nástroj na riešenie nedostatku investícií na trhu a suboptimálnych investičných situácií, ktoré vznikli v dôsledku hospodárskej krízy. Keďže nedostatok investícií na trhu pretrváva, je potrebné, aby sa investičná podpora orientovaná na jednotlivé oblasti politiky zameriavala viac na špecifické suboptimálne investičné situácie.

Rozpočtová záruka v rámci EFSI dokázala účinne zvýšiť vplyv obmedzených zdrojov rozpočtu.

Zistilo sa, že podpora z EFSI sa v mnohých oblastiach prekrývala s viacerými centrálne riadenými finančnými nástrojmi. Cieľom zlúčenia všetkých budúcich investičných programov Únie do jediného fondu je zjednodušenie, zvýšená flexibilita a odstránenie prípadnej duplicity podobných nástrojov investičnej podpory EÚ.

Poradné služby a technická pomoc sú veľmi potrebné na zlepšenie schopnosti členských štátov a predkladateľov projektov koncipovať, vypracúvať a implementovať investičné projekty. Na obdobie 2021 – 2027 sa navrhuje začleniť centrálne riadené iniciatívy v oblasti technickej pomoci na investičné projekty do Programu InvestEU.

Rozpočtová záruka, ktorá implementujúcim partnerom poskytuje kapacitu znášať riziká spojené s financovaním investícií do Únie, nadväzujúc na úspech EFSI a finančných nástrojov umožní hladké pokračovanie investičnej podpory od roku 2021.

1.4.4. Zlučiteľnosť a možná synergia s inými vhodnými nástrojmi

Fond InvestEU bude zahŕňať podporu splatnú z rozpočtu Únie na operácie financovania a investičné operácie, pričom implementujúcim partnerom prostredníctvom rozpočtovej záruky poskytne kapacitu znášať riziká v kľúčových oblastiach vnútornej politiky. Všetka takáto podpora sa tak zlúči do jedného nástroja s cieľom zvýšiť pákový efekt, optimalizovať mieru tvorby rezerv, predchádzať prípadnej duplicite a zvýšiť viditeľnosť akcie Únie. V náležitých prípadoch je v záujme vytvárania synergií (napr. v sektore dopravy, výskumu a digitalizácie) možné kombinovať túto podporu s financovaním z grantov (kombinované financovanie).

Navrhované zvýšenie pôvodných segmentov Programu InvestEU a pridanie piateho segmentu je v súlade s príslušnými politikami Únie, ako je európska zelená dohoda, Investičný plán európskej zelenej dohody, stratégia pre formovanie digitálnej budúcnosti Európy, nová priemyselná stratégia pre Európu, únia kapitálových trhov a iné politiky a programy EÚ týkajúce sa strategickej autonómie a odolnosti Únie, ako je Európsky obranný fond, regulácia EÚ v oblasti kozmického priestoru, misie, európske partnerstvá a Európska rada pre inováciu v rámci programu Horizont Európa a nariadenie o preverovaní PZI.

Členské štáty budú mať prostredníctvom zložky v zodpovednosti členských štátov možnosť lákavým a jednoduchým spôsobom mobilizovať finančné prostriedky, ktoré sú k dispozícii v rámci financovania na podporu súdržnosti.

1.5. Trvanie a finančný vplyv

x **obmedzené trvanie**

– x v platnosti od 01/01/2021 do 31/12/2027

– Finančný vplyv trvá od roku 2021 do roku 2027 pre viazané rozpočtové prostriedky a od roku 2021 do roku 2030 pre platobné rozpočtové prostriedky na účely tvorby rezerv na záruku EÚ

☐ **neobmedzené trvanie**

– Počiatočná fáza vykonávania bude trvať od RRRR do RRRR,

– a potom bude implementácia pokračovať v plnom rozsahu.

1.6. Plánovaný spôsob riadenia[47]

x **Priame riadenie na úrovni** Komisie

– x prostredníctvom jej útvarov vrátane zamestnancov v delegáciách Únie

– ☐ prostredníctvom výkonných agentúr

☐ **Zdieľané riadenie** s členskými štátmi

x **Nepriame riadenie**, pri ktorom sa plnením rozpočtu poveria:

– ☐ tretie krajiny alebo subjekty, ktoré tieto krajiny určili,

– x medzinárodné organizácie a ich agentúry (uveďte),

– x Európska investičná banka (EIB) a Európsky investičný fond,

– ☐ subjekty uvedené v článkoch 70 a 71 nariadenia o rozpočtových pravidlách,

– x verejnoprávne subjekty,

– x súkromnoprávne subjekty poverené vykonávaním verejnej služby, pokiaľ tieto subjekty poskytujú dostatočné finančné záruky,

– x súkromnoprávne subjekty spravované právom členského štátu, ktoré sú poverené vykonávaním verejno-súkromného partnerstva a ktoré poskytujú dostatočné finančné záruky,

– ☐ osoby poverené vykonávaním osobitných činností v oblasti SZBP podľa hlavy V Zmluvy o Európskej únii a určené v príslušnom základnom akte.

Poznámky:

Implementujúcich partnerov vyberá Komisia na základe kritérií stanovených v legislatívnom návrhu. Môžu k nim patriť všetky alebo niektoré z uvedených subjektov. Priame riadenie sa môže týkať časti implementácie Poradenského centra InvestEU a Portálu InvestEU.

[47] Vysvetlenie spôsobov riadenia a odkazy na nariadenie o rozpočtových pravidlách sú k dispozícii na webovej stránke BudgWeb: https://myintracomm.ec.europa.eu/budgweb/EN/man/budgmanag/Pages/budgmanag.aspx

2. OPATRENIA V OBLASTI RIADENIA

2.1. Opatrenia týkajúce sa monitorovania a predkladania správ

Implementujúci partneri podávajú pravidelné správy Komisii v súlade s nariadením o rozpočtových pravidlách. Na účely monitorovania uplatňujú svoje pravidlá a postupy, ktoré boli posúdené v súlade s článkom 154 nariadenia o rozpočtových pravidlách, aby sa zaistilo, že spĺňajú požiadavky v ňom stanovené. Komisia bude monitorovať výsledky v každom segmente politiky.

2.2. Systémy riadenia a kontroly

2.2.1. Opodstatnenie navrhovaných spôsobov riadenia, mechanizmu vykonávania financovania, spôsobov platieb a stratégie kontrol

Fond InvestEU (záruka EÚ) implementujú v rámci nepriameho riadenia implementujúci partneri, ktorí spravidla prispievajú aj na podporu poskytovanú konečným prijímateľom.

Implementujúcimi partnermi budú skupina EIB, medzinárodné finančné inštitúcie, národné podporné banky a inštitúcie a iní finanční sprostredkovatelia, ktorí sú orgánmi Únie, či už regulovanými alebo pod dohľadom nad bankovým sektorom. Operácie, ktoré môžu využívať záruku EÚ, ostanú aj naďalej operáciami, ktoré schvaľujú riadiace orgány implementujúcich partnerov, ktoré pri týchto operáciách budú musieť uplatňovať náležitú starostlivosť a kontrolný rámec. Implementujúci partneri musia Komisii poskytovať finančné výkazy, ktoré boli predmetom auditu.

Komisia s implementujúcimi partnermi uzatvorí dohody o záruke. Poradenské centrum InvestEU sa bude implementovať v rámci nepriameho alebo priameho riadenia v závislosti od povahy pomoci.

Celkový vplyv Programu InvestEU (vrátane navrhovaného zvýšenia) sa bude posudzovať na základe hodnotení uvedených v pôvodnom návrhu. V navrhovanom nariadení sa vymedzujú kľúčové ukazovatele výkonnosti. Osobitné ukazovatele sa zahrnú do dohôd o záruke na základe špecifických finančných produktov, ktoré sa majú zaviesť.

Od implementujúcich partnerov sa bude vyžadovať harmonizované podávanie správ v súlade s nariadením o rozpočtových pravidlách.

2.2.2. Informácie o zistených rizikách a systémoch vnútornej kontroly zavedených na ich zmierňovanie

Riziko pre rozpočet Únie je spojené s rozpočtovou zárukou, ktorú Únia poskytuje implementujúcim partnerom na ich operácie financovania a investičné operácie. Záruka EÚ predstavuje neodvolateľnú záruku na požiadanie, zvyčajne na základe portfólií na kryté operácie. Odmeňovanie v prípade podstupovania rizík vyplývajúce z operácií sa rozdeľuje medzi rozpočet Únie a implementujúceho partnera na základe toho, do akej miery podstupujú riziká.

Výška záruky EÚ sa obmedzuje na 75 153 850 000 EUR.

Rozpočtová položka („p.m.“) odzrkadľujúca rozpočtovú záruku pre implementujúceho partnera by sa aktivovala len v prípade, že sa bude skutočne požadovať uplatnenie záruky, ktorú nebude možné pokryť v plnej výške z vytvorených rezerv (financovaných vo výške aspoň 33 800 000 000 EUR postupne do konca roku 2030). 45 % miera tvorby rezerv vychádza z minulých skúseností

s EFSI a finančnými nástrojmi. Ide o vážený priemer pomyselnej miery tvorby rezerv vo výške 40 % v prípade štyroch segmentov pôvodne navrhnutých Komisiou a pomyselnej miery tvorby rezerv vo výške 52 % pre novo navrhovaný segment nástroja pre strategické investície. Druhý údaj je o niečo vyšší vzhľadom na vnímané riziko v určitých sektoroch, ktoré sa majú podporovať v rámci piateho segmentu, a vzhľadom na povahu finančných produktov, ktoré sa majú implementovať.

Podmienený záväzok vo vzťahu k zložke v zodpovednosti členských štátov bude krytý nadväznou zárukou (back to back), ktorú poskytne každý dotknutý členský štát.

Operácie financovania a investičné operácie v rámci InvestEU sa vykonávajú v súlade so štandardným rokovacím poriadkom implementujúcich partnerov a s riadnymi bankovými postupmi. Vybraní implementujúci partneri a Komisia uzatvárajú dohodu o záruke, v ktorej sa stanovujú podrobné ustanovenia a postupy v súvislosti s implementáciou Fondu InvestEU.

Primeranosť pravidiel a postupov implementujúcich partnerov a ich uplatňovanie bude kontrolovať Komisia prostredníctvom posúdenia pilierov v súlade s nariadením o rozpočtových pravidlách. Okrem toho, keďže implementujúci partner spravidla nesie časť rizika, záujmy Únie sú primerane zosúladené so záujmami implementujúceho partnera, čím sa zmierňuje riziko pre rozpočet.

Zavedie sa osobitná riadiaca štruktúra, ktorá bude rozhodovať o využívaní záruky EÚ (investičný výbor).

Implementujúci partneri Komisii poskytnú výročné finančné výkazy, ktoré boli predmetom auditu a ktoré sa vzťahujú na ich operácie.

2.2.3. Odhad a opodstatnenie nákladovej účinnosti kontrol (pomer náklady na kontroly – hodnota súvisiacich riadených finančných prostriedkov) a posúdenie očakávaných úrovní rizika chyby (pri platbe a uzavretí)

EÚ poskytuje záruku na operácie, ktoré poverené subjekty vykonávajú podľa svojich pravidiel a postupov vrátane svojho rámca pre vnútornú kontrolu. Náklady pre rozpočet EÚ by mohli vzniknúť len v súvislosti so špecifickými požiadavkami, ktoré by EÚ uložila nad rámec vnútornej kontroly poverených subjektov, a teda ich ešte nemožno kvantifikovať.

2.3. Opatrenia na predchádzanie podvodom a nezrovnalostiam

Vybraní implementujúci partneri budú musieť podstúpiť „posúdenie pilierov“ stanovené v článku 154 nariadenia o rozpočtových pravidlách, ktorým sa zabezpečuje spoľahlivá kvalita systémov vnútornej kontroly a nezávislého externého auditu. Okrem toho budú musieť spĺňať požiadavky podľa hlavy X nariadenia o rozpočtových pravidlách. Keďže sú implementujúci partneri finančnými inštitúciami, budú mať zavedené rámce pre vnútornú kontrolu. Implementujúci partneri budú vykonávať náležitú starostlivosť, monitorovať a kontrolovať operácie financovania alebo investičné operácie podporované zárukou EÚ. V článku 29 navrhovaného nariadenia sa navyše stanovuje, že audity týkajúce sa použitia financovania z prostriedkov Únie vykonávané osobami alebo subjektmi vrátane tých, ktoré neboli poverené inštitúciami alebo orgánmi Únie, tvoria základ celkového uistenia podľa článku 127 nariadenia o rozpočtových pravidlách.

3. ODHADOVANÝ FINANČNÝ VPLYV NÁVRHU/INICIATÍVY

3.1. Okruh viacročného finančného rámca a nové navrhované rozpočtové riadky výdavkov

Okruh viacročného finančného rámca	Rozpočtový riadok	Druh výdavkov	Príspevky			
	Číslo Okruh 1	DRP/NRP [48].	krajín EZVO[49]	kandidátskych krajín[50]	tretích krajín	v zmysle článku [21 ods. 2 písm. b)] nariadenia o rozpočtových pravidlách
1	02 01 01 Podporné výdavky na Program „InvestEU“	NRP	ÁNO	ÁNO	ÁNO	NIE
1	02 02 01 Záruka na Program InvestEU	DRP	ÁNO	ÁNO	ÁNO	NIE
1	02 02 02 Záruka Programu InvestEU – tvorba rezerv na spoločný rezervný fond (SRF)	DRP	ÁNO	ÁNO	ÁNO	NIE
1	02 02 03 Poradenské centrum InvestEU, Portál InvestEU a sprievodné opatrenia	DRP	ÁNO	ÁNO	ÁNO	NIE

[48] DRP = diferencované rozpočtové prostriedky / NRP = nediferencované rozpočtové prostriedky.
[49] EZVO: Európske združenie voľného obchodu.
[50] Kandidátske krajiny a prípadne potenciálni kandidáti zo západného Balkánu.

3.2. Odhadovaný vplyv na výdavky

3.2.1. Zhrnutie odhadovaného vplyvu na výdavky

v mil. EUR (zaokrúhlené na 3 desatinné miesta)

Okruh viacročného finančného rámca	**<…>**	Okruh 1

			2021	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**	**2026**	**2027**	***Po roku 2027***	**SPOLU**
02 02 01 Záruka na Program InvestEU	Záväzky	(1)	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.		
	Platby	(2)	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.		
02 02 02 Záruka Programu InvestEU – tvorba rezerv na spoločný rezervný fond (SRF)	Záväzky	(1)	404,322	412,872	11,604	13,371	17,673	19,511	20,646		900,000
	Platby	(2)	200,036	415,183	204,374	48,920	7,059	11,396	13,032		900,000
02 02 03 Poradenské centrum InvestEU, Portál InvestEU a sprievodné opatrenia	Záväzky	(1)	72,658	73,658	76,158	76,158	73,658	73,658	74,397		520,345
	Platby	(2)	38,172	66,572	82,772	84,772	84,272	81,772	82,011		520,345
02 01 01 Podporné výdavky na Program „InvestEU“	Záväzky = Platby	(3)	0,564	0,564	0,564	0,564	0,564	0,564	0,564		3,948
Rozpočtové prostriedky na finančné krytie programu SPOLU	Záväzky	= 1 + 3	477,544	487,094	88,326	90,093	91,895	93,733	95,607		1 424,293
	Platby	= 2 + 3	238,772	482,319	287,710	134,256	91,895	93,733	95,607		1 424,293

Okrem finančného krytia vymedzeného vo vyššie uvedených tabuľkách bude 33 000,440 mil. EUR (v bežných cenách) k dispozícii ako vonkajšie pripísané príjmy v zmysle článku 21 ods. 5 nariadenia o rozpočtových pravidlách ako finančné prostriedky z Nástroja Európskej únie na obnovu. Z uvedenej sumy sa až 8,960 mil. EUR môže vyčleniť na administratívne výdavky vrátane *nákladov na externých zamestnancov*.

Osobitná suma vo výške 191 mil. EUR bude potrebná na pokrytie poradenských služieb, technickej pomoci a iných sprievodných opatrení.

Orientačné rozdelenie výdavkov z vonkajších pripísaných príjmov je takéto:

Program InvestEU			**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**	**2026**	**2027**	***Po roku 2027***	**SPOLU**
Operačné výdavky z vonkajších pripísaných príjmov v rámci EURI	Záväzky	(1)	9 643,720	9 836,720	6 688,720	6 822,320					32 991,480
	Platby	(2)	817,000	6 040,913	6 042,912	6 042,913	6 042,913	4 409,913	3 592,913		32 991,480
Výdavky na administratívnu podporu z vonkajších pripísaných príjmov v rámci EURI	Záväzky = Platby	(3)	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280		8,960
Vonkajšie pripísané príjmy spolu	Záväzky	= 1 + 3	9 645,000	9 838,000	6 690,000	6 823,600	1,280	1,280	1,280		33 000,440
	Platby	= 2 + 3	818,280	6 044,193	6 044,193	6 044,193	6 044,193	4 411,193	3 594,193		33 000,440

Okruh viacročného finančného rámca	7	„Administratívne výdavky“

v mil. EUR (zaokrúhlené na 3 desatinné miesta)

		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	*Po roku 2027*	SPOLU
Ľudské zdroje										
Ostatné administratívne výdavky										
Rozpočtové prostriedky OKRUHU 7 viacročného finančného rámca **SPOLU**	(Záväzky spolu = Platby spolu)									

v mil. EUR (zaokrúhlené na 3 desatinné miesta)

		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	*Po roku 2027*	SPOLU
Rozpočtové prostriedky všetkých okruhov viacročného finančného rámca **SPOLU**	Záväzky									
	Platby									

3.2.2. Zhrnutie odhadovaného vplyvu na administratívne rozpočtové prostriedky

– ☐ Návrh/iniciatíva si nevyžaduje použitie administratívnych rozpočtových prostriedkov

– x Návrh/iniciatíva si vyžaduje použitie administratívnych rozpočtových prostriedkov, ako je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

v mil. EUR (zaokrúhlené na 3 desatinné miesta)

Rok	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**	**2026**	**2027**	**SPOLU**
OKRUH 7 viacročného finančného rámca								
Ľudské zdroje								
Ostatné administratívne výdavky								
Medzisúčet OKRUHU 7 viacročného finančného rámca								
Mimo OKRUHU 7 viacročného finančného rámca								
Ľudské zdroje[51]	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280	**8,960**
Ostatné administratívne výdavky[52]	0,564	0,564	0,564	0,564	0,564	0,564	0,564	**3,948**
Medzisúčet mimo OKRUHU 7 viacročného finančného rámca	1,844	1,844	1,844	1,844	1,844	1,844	1,844	**12,908**
SPOLU	1,844	1,844	1,844	1,844	1,844	1,844	1,844	**12,908**

Rozpočtové prostriedky potrebné na ľudské zdroje a na ostatné administratívne výdavky budú pokryté rozpočtovými prostriedkami GR, ktoré už boli pridelené na riadenie akcie a/alebo boli prerozdelené v rámci GR, a v prípade potreby budú doplnené zdrojmi, ktoré sa môžu prideliť riadiacemu GR v rámci ročného postupu prideľovania zdrojov a v závislosti od rozpočtových obmedzení.

[51] Vonkajšie pripísané príjmy spolu.

[52] Technická a/alebo administratívna pomoc a výdavky určené na financovanie vykonávania programov a/alebo akcií Európskej únie (pôvodné rozpočtové riadky „BA“), nepriamy výskum, priamy výskum.

3.2.2.1. Odhadované potreby ľudských zdrojov

– ☐ Návrh/iniciatíva si nevyžaduje použitie ľudských zdrojov.

– x Návrh/iniciatíva si vyžaduje použitie ľudských zdrojov, ako je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

odhady sa vyjadrujú v jednotkách ekvivalentu plného pracovného času

Rok		**2021**	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**	**2026**	**2027**
•Plán pracovných miest (úradníci a dočasní zamestnanci)								
Ústredie a zastúpenia Komisie								
Delegácie								
Výskum								
• Externí zamestnanci (ekvivalent plného pracovného času): – ZZ, MZ, VNE, DAZ a PED [53] Okruh 7								
Financované z OKRUHU 7 viacročného finančného rámca	– ústredie							
	– delegácie							
Financované z finančného krytia programu [54]	– ústredie							
	– delegácie							
Výskum								
Iné (pripísané príjmy)		16	16	16	16	16	16	16
SPOLU		**16**	**16**	**16**	**16**	**16**	**16**	**16**

GR ECFIN/BUDG predstavuje príslušnú oblasť politiky alebo rozpočtovú hlavu.

Potreby ľudských zdrojov budú pokryté úradníkmi GR, ktorí už boli pridelení na riadenie akcie a/alebo boli interne prerozdelení v rámci GR, a v prípade potreby budú doplnené zdrojmi, ktoré sa môžu prideliť riadiacemu GR v rámci ročného postupu prideľovania zdrojov v závislosti od rozpočtových obmedzení. Ďalší externí zamestnanci budú financovaní výlučne z pripísaných príjmov.

Opis úloh, ktoré sa majú vykonať:

Úradníci a dočasní zamestnanci	*front office* (vypracúvanie politických a usmerňujúcich dokumentov, príprava dohôd o záruke a o poradenstve a rokovanie o nich, marketing, operačné opatrenia a podávanie správ, riadenie poradenstva a technickej pomoci); sekretariát Fondu InvestEU (prijímanie a distribúcia návrhov od implementujúcich partnerov, kontakt s implementujúcimi partnermi, sekretariát investičného výboru, poradná rada a riadiaca rada, vnútorná koordinácia Komisie, príprava politických dokumentov, vymedzenie pozície Komisie, podávanie správ); *back office* (monitorovanie a sledovanie implementácie programu vrátane výziev na plnenie zo záruky, operačného a finančného vykazovania a ďalších činností v oblasti riadenia záruk; monitorovanie a podávanie správ o poradenských službách a technickej pomoci); riziko (monitorovanie profilu kreditného rizika portfólií operácií v rámci záruky EÚ, posudzovanie a podávanie správ);
Externí zamestnanci	*back office* (monitorovanie a sledovanie implementácie programu vrátane výziev na plnenie zo záruky, operačného a finančného vykazovania a ďalších činností v oblasti

[53] ZZ = zmluvný zamestnanec; MZ = miestny zamestnanec; VNE = vyslaný národný expert; DAZ = dočasný agentúrny zamestnanec; PED = pomocný expert v delegácii.

[54] Čiastkový strop pre externých zamestnancov financovaných z operačných rozpočtových prostriedkov (pôvodné rozpočtové riadky „BA“).

	riadenia záruk; monitorovanie a podávanie správ o poradenských službách a technickej pomoci); sekretariát Fondu InvestEU.

3.3. Odhadovaný vplyv na príjmy

– ☐ Návrh/iniciatíva nemá finančný vplyv na príjmy.

– x Návrh/iniciatíva má finančný vplyv na príjmy, ako je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

  – ☐ vplyv na vlastné zdroje

  – x vplyv na iné príjmy

uveďte, či sú príjmy pripísané rozpočtovým riadkom výdavkov x

v mil. EUR (zaokrúhlené na 3 desatinné miesta)

Rozpočtový riadok príjmov:	Vplyv návrhu/iniciatívy[55]						
	2021	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**	**2026**	**2027**
6 4 1 (Príspevky z finančných nástrojov – Pripísané príjmy)	250,000	100,000	100,000	250,000	100,000	100,000	100,000

Podľa článku 28 ods. 1 návrhu sa príjmy, vrátené platby a vymožené sumy pripíšu na tento rozpočtový riadok výdavkov: 02 02 02 Tvorba rezerv na záruku Programu InvestEU + 02 02 03 Poradenské centrum InvestEU, Portál InvestEU a sprievodné opatrenia.

Ďalšie poznámky (napr. spôsob/vzorec použitý na výpočet vplyvu na príjmy alebo akékoľvek ďalšie informácie): Pripísané príjmy z Fondu InvestEU sa pridelia najprv na pokrytie poplatkov.

[Tieto príjmy sa netýkajú príjmov získaných podľa návrhu nariadenia EURI].

[55] Pokiaľ ide o tradičné vlastné zdroje (clá, odvody z produkcie cukru), uvedené sumy musia predstavovať čisté sumy, t. j. hrubé sumy po odčítaní 20 % na náklady na výber.