



EVROPSKÁ
KOMISE

V Bruselu dne 29.5.2020
COM(2020) 403 final

2020/0108 (COD)

Návrh

**NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY,
kterým se zavádí Program InvestEU**

DŮVODOVÁ ZPRÁVA

1. SOUVISLOSTI NÁVRHU

Pro víceletý finanční rámec (VFR) na období 2021–2027 je třeba poskytnout investiční program EU, který by se zaměřil na průřezové cíle spočívající ve zjednodušení, flexibilitě, součinnosti a soudržnosti napříč příslušnými politikami EU. Úvahy, které Komise předložila v diskusním dokumentu o budoucnosti financí EU, zdůrazňují, že je třeba „udělat více za méně peněz“ a v době rozpočtových omezení a značných investičních potřeb využít možností, které skýtá rozpočet EU. Kvůli dopadu pandemie COVID-19 na evropskou ekonomiku a riziku asymetrického oživení v rámci EU a členských států tyto potřeby značně vzrostly.

Proto Komise stahuje svůj dřívější návrh na Program InvestEU¹, který předložila v květnu 2018, a předkládá Evropskému parlamentu a Radě návrh nový. Tento nový návrh plně odráží částečnou dohodu, které již bylo dosaženo mezi Evropským parlamentem a Radou v dubnu 2019². Navyšuje se původně navrhované finanční krytí a mění se oblast působnosti návrhu tak, aby odrážela konkrétní potřeby evropské ekonomiky po pandemii.

Komise nyní souběžně navrhuje řešit negativní socioekonomické důsledky pandemie COVID-19 pro pracovníky, domácnosti a společnosti v Unii. Mnoho evropských společností se již v důsledku krize potýká s obtížemi a tyto problémy se ještě umocní, jelikož omezení ekonomických a sociálních aktivit zůstávají v platnosti a pravidla pro omezení kontaktů nadále ovlivňují podnikatelskou činnost v mnoha odvětvích. Tyto obtíže mohou přetrvávat ještě dlouho po skončení stávajících omezení.

V reakci na hospodářskou a sociální krizi způsobenou pandemií COVID-19 je třeba změnit návrh Komise z roku 2018 týkající se Programu InvestEU tak, aby lépe odpovídal změnám okolností. Změny částečné dohody, již dosáhli spoluzákonodárci, spočívají v navýšení finančního krytí, s nímž se počítalo pro původně navrhovaný Program InvestEU, aby se zohlednila obecná potřeba vyšších investic a existence zvýšeného rizika. Nový návrh rovněž rozšiřuje oblast působnosti Programu InvestEU. Aby bylo možné uspokojit budoucí potřeby evropského hospodářství a zajistit nebo zachovat strategickou autonomii v klíčových odvětvích, doplňuje se do programu nová oblast. Aby bylo možné splnit ambiciózní cíle politik Unie, je nadále zásadně důležité přilákat soukromý kapitál k financování investic a zároveň přizpůsobit strategii tak, aby měla větší politický význam. Program InvestEU bude přispívat k plnění cílů politik Unie, kdykoli bude vhodné použít vratnou investiční podporu.

Program InvestEU má jedinečné předpoklady k tomu, aby během oživení po hluboké hospodářské a sociální krizi poskytoval dlouhodobé financování a podporoval politiky Unie. V současné krizi není rozdělování zdrojů na trhu zcela efektivní a vnímané riziko výrazně ovlivňuje tok soukromých investic. Za těchto okolností je základní prvek Programu InvestEU, tj. snižovat u projektů riziko, aby přilákaly financování ze soukromých zdrojů, obzvláště hodnotný a měl by být využit. Vylepšený Program InvestEU bude schopen poskytovat životně důležitou podporu společnostem ve fázi oživení a zároveň v souladu se svými původními cíli zajistí, že se investoři více zaměří na střednědobé a dlouhodobé politické priority Unie, jako je Zelená dohoda pro Evropu, investiční plán Zelené dohody pro Evropu a strategie pro formování digitální budoucnosti Evropy. Program zlepší kapacitu skupiny Evropské investiční banky a národních podpůrných bank a dalších prováděcích partnerů k podstupování

¹ COM(2018) 439.

² 2018/229 (COD).

rizik s cílem podpořit hospodářské oživení za stávajících podmínek, kdy se tato jejich kapacita ocitá pod zvýšeným tlakem.

Pandemie COVID-19 představuje pro globální i unijní ekonomiku výrazný otřes. V důsledku nezbytných opatření zavedených proti šíření tohoto onemocnění došlo v EU k výraznému poklesu ekonomické aktivity. Očekává se, že pokles HDP EU v roce 2020 bude činit přibližně 7,5 %, tedy bude mnohem výraznější než během finanční krize v roce 2009 a bude mít nevyhnutelné nepříznivé sociální dopady. S vypuknutím pandemie vyšla najevo propojenost globálních dodavatelských řetězců a odhalily se některé slabiny, jako je příliš velká závislost strategických odvětví na nediverzifikovaných externích zdrojích dodávek. Tyto slabiny je třeba řešit, aby se zlepšila reakce Unie na mimořádné události i odolnost celého hospodářství při současném zachování její otevřenosti vůči hospodářské soutěži a obchodu v souladu s jejími pravidly. V době hospodářského útlumu je nutná silná reakce na úrovni Unie, zejména je třeba zlepšit odolnost hospodářských subjektů, a tím posílit a udržet autonomii strategických odvětví, aby se zajistila dlouhodobá konkurenceschopnost evropského hospodářství. Toho lze dosáhnout pouze se silným jednotným trhem a za rovných podmínek. Je zásadní, aby ekonomiky členských států, které byly dopadem pandemie zasaženy nejvíce, těžily z podpory programů v rámci rozpočtu EU.

Kromě toho by Komise měla mít možnost podílet se na možném navýšení kapitálu (v jednom nebo více kolech) Evropského investičního fondu (EIF), který bude hrát zásadní úlohu při podpoře hospodářského oživení tím, že bude vydávat záruky, provádět sekuritizační operace a podporovat kapitálové investice v celé Unii. Ve víceletém finančním rámci na období 2021–2027 by mělo být pro tento účel vyčleněno finanční krytí ve výši až 900 000 000 EUR, aby Unie zastupovaná Komisí měla možnost zachovat si svůj celkový podíl na kapitálu EIF.

- **Odůvodnění a cíle**

Vytvořením Programu InvestEU se stanoví jednotný mechanismus podpory investic EU pro vnitřní činnost v rámci VFR na období 2021–2027. Program InvestEU vychází z úspěšných zkušeností s fondem EFSI a stávajícími finančními nástroji pro vnitřní politiky. Bude se opírat o čtyři pilíře: i) Fond InvestEU poskytující záruku EU; ii) Poradenské centrum InvestEU poskytující technickou pomoc obzvláště v oblasti rozvoje projektů; iii) Portál InvestEU poskytující snadno dostupnou databázi na podporu projektů při zajišťování financování a iv) operace kombinování zdrojů.

Fond InvestEU se bude snažit přilákat soukromé investice a bude založen na poptávce. Bude podporovat zejména výzkum, inovace, digitalizaci, udržitelné investice do infrastruktury a strategické společnosti, ale bude rovněž zohledňovat potřeby v sociální oblasti a potřeby malých a středních podniků. Důležité bude rovněž zaměřit se na menší a lokální projekty.

Nové prvky související s krizí

Současná situace poškozuje společnosti v Unii, jelikož mohou být negativně ovlivněny faktory, které jsou mimo jejich kontrolu a kontrolu vnitrostátních orgánů a orgánů na úrovni Unie. V důsledku stávajícího rozšíření onemocnění COVID-19 mohou společnosti v Unii čelit rizikům likvidity, která by mohla vést k platební neschopnosti, ale také systémovějšímu riziku znehodnocení aktiv, jež by mohlo vést k oslabení strategických součástí průmyslu Unie. Aby bylo možné řešit nedostatky, které vznikly během krize v důsledku narušení dodavatelských řetězců, průmysl Unie by navíc měl posílit svou kapacitu tak, aby byl schopen pokrýt širší části strategických hodnotových řetězců.

Tím, že se určité investiční oblasti označí za „strategické“ a takto se k nim bude přistupovat, prosadí EU tolik potřebnou rozsáhlou transformaci průmyslu a zajistí větší autonomii pro hospodářství Unie v souladu se zastřešujícími politikami, jako je strategie pro formování

digitální budoucnosti Evropy a Zelená dohoda pro Evropu. Tyto dlouhodobé politické priority by měly být kombinovány s opatřeními na podporu oživení, která byla přijata v návaznosti na pandemii COVID-19. Cílená a ambiciózní akce na úrovni Unie, která umožní plně využít potenciál jednotného trhu, bez ohledu na fiskální kapacitu členských států, pokud jde o navýšení a podporu investic, povede ke zvýšení konkurenceschopnosti, odolnosti a bezpečnosti Unie v budoucnu.

Spolu s navýšením zdrojů v rámci oblasti pro udržitelnou infrastrukturu se proto navrhuje dále posílit Program InvestEU prostřednictvím facility pro strategické investice, tj. páté oblasti – oblasti strategických evropských investic –, která se zaměří na budování silnějších evropských hodnotových řetězců v souladu se strategickou agendou Unie a Novou průmyslovou strategií pro Evropu³, jež předložila Komise. Takové posílení je v situaci po krizi obzvláště důležité, neboť některé členské státy nemusí mít finanční prostředky na to, aby pro tyto projekty zajistily státní podporu, a mnoho projektů navíc přesahuje hranice a vyžaduje evropský přístup. Optimální využití potenciálu jednotného trhu, včetně jeho prvků, které přispívají k inovacím a účinnosti, navíc vyžaduje účast společností z mnoha členských států, a nikoli pouze těch, které jsou z fiskálního hlediska schopny investovat po skončení tohoto obtížného období. Tento návrh pomůže tyto obtíže překonat.

Oblast strategických evropských investic by se zaměřila především na podporu konečných příjemců, kteří jsou usazeni v některém členském státě a působí⁴ v Unii a jejichž činnosti mají pro Unii strategický význam, zejména s ohledem na zelenou a digitální transformaci a posílení odolnosti v jedné z těchto oblastí:

- a) poskytování kritické zdravotní péče, výroba a vytváření zásob léčivých přípravků, zdravotnických prostředků a zdravotnických potřeb, posílení kapacity pro reakce na krizi v oblasti zdraví a systému civilní ochrany;
- b) kritická infrastruktura, fyzická či virtuální, včetně těch prvků infrastruktury, které byly identifikovány jako kritické v oblastech energetiky, dopravy (včetně nákladní železniční dopravy), životního prostředí, zdraví, bezpečné digitální komunikace, 5G, internetu věcí, platform pro online služby, bezpečného cloud computingu, zpracování nebo ukládání dat, platební a finanční infrastruktury, leteckého a kosmického průmyslu, obrany, komunikací, sdělovacích prostředků, vzdělávání a odborné přípravy, volební infrastruktury a citlivých zařízení, jakož i pozemků a nemovitostí, jež jsou pro využívání této kritické infrastruktury zásadní;
- c) poskytování zboží a služeb, které slouží k provozu a údržbě kritické infrastruktury podle písmene b);
- d) klíčové základní, transformační, zelené a digitální technologie a průlomové inovace, jsou-li investice strategicky významné pro průmyslovou budoucnost Unie, včetně:
 - i) umělé inteligence, technologie blockchain, softwaru, robotiky, polovodičů, mikroprocesorů, technologií edge cloudu, vysoce výkonné výpočetní techniky, kybernetické bezpečnosti, kvantových technologií, fotoniky, průmyslové biotechnologie;
 - ii) technologií v oblasti obnovitelných zdrojů energie, technologií pro skladování energie včetně baterií, udržitelných dopravních technologií (včetně obnovy a

³ COM(2020) 102.

⁴ Tj. měli by mít sídlo v některém členském státě a měli by působit v Unii v tom smyslu, že vykonávají v Unii významné činnosti, pokud jde o personál, výrobu, výzkum a vývoj nebo jiné obchodní činnosti.

dovybavení mobilních dopravních prostředků s použitím těchto technologií), aplikací pro čistý vodíkový pohon a palivové články, dekarbonizačních technologií pro průmysl, zachycování a ukládání uhlíku, technologií pro oběhové hospodářství;

iii) biomedicíny, nanotechnologií, léčivých přípravků a pokročilých materiálů (jako je grafen);

- e) výrobní zařízení pro hromadnou výrobu informačních, komunikačních a technologických součástek a zařízení v EU;
- f) dodávky a vytváření zásob kritických vstupů pro veřejné subjekty, podniky nebo spotřebitele v Unii, včetně energie, surovin, technických materiálů nebo potravinového zabezpečení, s ohledem na účinné využívání zdrojů a oběhovost ve strategických hodnotových řetězcích a
- g) kritické technologie a vstupy pro bezpečnost Unie a jejích členských států (jako jsou obranné a kosmické odvětví a kybernetická bezpečnost) a zboží dvojího užití ve smyslu čl. 2 bodu 1 nařízení Rady (ES) č. 428/2009.

Pátá oblast by ve srovnání s původními oblastmi obnášela přidanou hodnotu za stávajících okolností tím, že by se zaměřila na příjemce nebo projekty z důvodu jejich velkého strategického významu pro Evropu, což je aspekt, který nebyl v ostatních oblastech zdůrazněn. Mohlo by se například jednat o společnosti působící v cílových odvětvích nebo malé a střední podniky, které se účastní těchto dodavatelských řetězců tím, že vyrábějí konkrétní součásti. Tyto operace mohou být v podnikatelském prostředí po pandemii COVID-19 často přirozeně rizikovější, neboť předkladatelé projektů jsou více vystaveni rizikům na straně zvýšené poptávky nebo nabídky.

Některé oblasti, jako jsou polovodiče (včetně mikroprocesorů), datové technologie, 5G a kvantové technologie, mají zvláštní význam pro bezpečnost, důvěru a inovace. Zároveň vyžadují rozsáhlé investice, aby bylo možné pokrýt celý hodnotový řetězec strategických vstupů, které někdy pocházejí téměř výhradně z omezených zdrojů mimo EU, opatřit si a chránit technologické know-how a zároveň zavést a nahradit kritickou infrastrukturu, aby se zmírnila přílišná závislost na dodavatelích ze zemí mimo EU.

Pátá oblast by se zaměřila jak na konkrétní projekty (např. na podporu velkých konsorcií nebo partnerství veřejného a soukromého sektoru, jež usilují o vývoj specifické technologie a budování kritické infrastruktury), tak na poskytování širšího financování, například podporou vzniku celých ekosystémů podnikatelů, kteří působí v cílových odvětvích (např. inovativní malé a střední podniky pracující na technologiích, které mají potenciální význam pro průmyslovou biotechnologii a léčivé přípravky). Kromě toho by z podpory v rámci této oblasti měly těžit především významné projekty společného evropského zájmu.

Požadavky na adicionalitu v této oblasti by se lišily od adicionality, která se plánovala pro původní oblasti InvestEU. Například adicionalita podpory podle páté oblasti pro velké korporace by spočívala spíše v udržování a rozvoji jejich produkce v Unii nebo, pokud je třeba zohlednit veřejný pořádek nebo bezpečnost, pod kontrolou evropských investorů a v rychlejším zavádění inovativních technologií, a nikoli v posuzování podpory z InvestEU čistě z hlediska rizik. Tato podpora by doplňovala podporu poskytnutou v rámci oblasti výzkumu, inovací a digitalizaci, která se zaměří na rozvoj nových strategických kapacit. Rovněž bude zajištěna konkrétní součinnost pro následné investice do rozvoje strategických začínajících podniků EU a malých a středních podniků, jak vyplývá z Evropské rady pro inovace (ERI) rámcových programů EU pro výzkum a inovace (Horizont Evropa).

Fond InvestEU

Fond InvestEU sestává z rozpočtové záruky EU, která podpoří finanční produkty poskytované prováděcími partnery. Zaměřuje se na projekty s přidanou hodnotou EU a prosazuje jednotný přístup k financování cílů politik EU. Nabízí účinnou a efektivní kombinaci finančních nástrojů EU pro konkrétní oblasti politiky.

Jakožto jednotný investiční režim pro vnitřní politiky Unie je Program InvestEU jak politickým nástrojem, tak i nástrojem k provádění.

Obecným cílem Programu InvestEU jakožto politického nástroje je podporovat cíle politik Unie mobilizací veřejných i soukromých investic v rámci EU, a tím řešit selhání trhu a nedostatek investic, které brání dosažení cílů EU v oblasti udržitelnosti, konkurenceschopnosti a inkluzivního růstu, jakož i strategické autonomie Unie.

Účelem je poskytnout financování hospodářským subjektům s takovým rizikovým profilem, který soukromé finanční subjekty ne vždy mohou nebo chtějí řešit, aby se podpořila konkurenceschopnost hospodářství EU, udržitelný růst, konvergence, sociální odolnost, inkluzivnost a integrace kapitálových trhů v EU v souladu s cíli politik EU v různých odvětvích. Program InvestEU, podpořený zárukou EU, přispěje k modernizaci rozpočtu EU a zvýší jeho dopad tím, že se bude „*dělat více za méně peněz*“. Pro ekonomicky životaschopné projekty s kapacitou vytvářet příjmy může systematictější využívání rozpočtové záruky pomoci zvýšit dopad veřejných finančních prostředků.

Program InvestEU by měl mít kapacitu utvářet strategii EU pro řešení stále příliš slabé investiční aktivity v Unii, která se ještě zhoršila kvůli krizi způsobené pandemií COVID-19. Diverzifikací zdrojů financování a podporou dlouhodobého a udržitelného financování přispěje Program InvestEU k integraci evropských kapitálových trhů v rámci unie kapitálových trhů a k posílení jednotného trhu a zároveň i k provádění Zelené dohody pro Evropu a investičního plánu Zelené dohody pro Evropu. Je důležitým nástrojem pro plnění cílů Nové průmyslové strategie pro Evropu. Jako celounijní zdroj finančních, tržních, technických a politických odborných znalostí by měl Program InvestEU rovněž fungovat jako katalyzátor pro finanční inovace ve službách cílů politik.

Jako nástroj k provádění má Fond InvestEU plnit rozpočet EU prostřednictvím rozpočtové záruky účinnějším způsobem, dosáhnout úspor z rozsahu, více zviditelnit činnost EU a zjednodušit rámec pro podávání zpráv a odpovědnost. Cílem navrhované struktury je zjednodušení, větší flexibilita a odstranění možného překrývání mezi zdánlivě podobnými nástroji podpory EU.

Kromě záruky EU na úrovni Unie předpokládá návrh možnost, aby členské státy využívaly část finančních prostředků v rámci sdíleného řízení prostřednictvím vyhrazené složky záruky EU v rámci Fondu InvestEU při sledování stejných cílů, pokud na celostátní nebo regionální úrovni dojde k selhání trhu nebo suboptimální investiční situaci.

Navrhuje se, aby celková záruka EU činila až 75 153 850 000 EUR se zvlášť vymezenou částí pro oblast strategických evropských investic až do výše 31 153 850 000 EUR.

Poradenské centrum InvestEU a Portál InvestEU

Poradenské centrum InvestEU bude v průběhu celého investičního cyklu poskytovat poradenství a podpůrná a doprovodná opatření pro vývoj projektů, aby se podpořil vznik a vývoj projektů a přístup k financování. Poradenské centrum InvestEU bude působit v oblastech politiky Programu InvestEU a bude i jednotným přístupovým místem pro předkladatele projektů a zprostředkovatele. Poradenské centrum InvestEU bude doplňovat technickou pomoc, jež se realizuje v rámci programů sdíleného řízení. Aby se zajistilo, že oblast strategických evropských investic a ostatní čtyři oblasti budou moci plně využívat všech prvků Fondu InvestEU, měla by být složka poradenství a další doprovodná opatření

Programu InvestEU přiměřené cílům návrhu. Celkové finanční krytí včetně doprovodných opatření by mělo činit až 724 733 000 EUR, aby byly zohledněny potřeby této nové oblasti, jakož i rostoucí potřeby ostatních čtyř oblastí za současné situace.

Portál InvestEU pak posílí viditelnost investičních příležitostí v Unii, a pomůže tak předkladatelům projektů při hledání financování.

Tento návrh stanoví datum použitelnosti od 1. ledna 2021.

- **Soulad s platnými předpisy v této oblasti politiky**

Návrh je plně v souladu s platnými předpisy v této oblasti politiky, jelikož Program InvestEU poskytuje záruku EU, aby bylo možné účinně využívat rozpočtové fondy EU, pokud jsou operace s kapacitou vytvářet příjmy financovány v souladu s cíli politiky EU. Mezi ně patří unie kapitálových trhů, strategie pro jednotný digitální trh, balíček opatření nazvaný Čistá energie pro všechny Evropany, akční plán EU pro oběhové hospodářství, strategie pro nízkoemisní mobilitu, evropský obranný akční plán a Evropský obranný fond, kosmická strategie pro Evropu, evropský pilíř sociálních práv, Zelená dohoda pro Evropu, investiční plán Zelené dohody pro Evropu a Nová průmyslová strategie pro Evropu. V rámci své působnosti podporuje Fond InvestEU tyto vzájemně se posilující strategie finančně.

Návrh doplňuje nástroj na podporu solventnosti v rámci EFSI. Účelem nástroje na podporu solventnosti je poskytnout podporu pro krátkodobé potřeby v oblasti solventnosti, které vyplývají z bezprostředních důsledků hospodářského poklesu způsobeného pandemií COVID-19 pro nejvíce postižené společnosti, a jeho cílem je obnovit jejich kapitálovou pozici, zatímco InvestEU se zaměří na dlouhodobé investice na podporu cílů politik EU, včetně strategické autonomie a odolnosti evropského hospodářství.

Oblast strategických evropských investic podle tohoto návrhu bude ve svém přístupu cílenější a více orientovaná do budoucna, než je tomu u nástroje na podporu solventnosti v rámci EFSI. Tato nová oblast podpoří projekty a společnosti, které mají význam pro dosažení nebo udržení strategické autonomie v klíčových hodnotových řetězcích na jednotném trhu, a to podporou rozšíření projektů v Unii a posilováním kapitálu a dlouhodobého financování společností v Unii jako alternativy k možným převzetím společnostmi ze zemí mimo EU. Podporovány by byly rovněž strategické společnosti s přeshraniční činností.

- **Soulad s ostatními politikami Unie**

Program InvestEU doplňuje grantové financování a další akce v podporovaných oblastech politiky, jako je Horizont Evropa, Nástroj pro propojení Evropy, program Digitální Evropa, jednotný trh, konkurenceschopnost malých a středních podniků a Evropský statistický program, Evropský kosmický program, Evropský sociální fond+, Kreativní Evropa, program pro životní prostředí a oblast klimatu (LIFE) a Evropský obranný fond. V příslušných případech bude zajištěna součinnost s nástroji vnější politiky. Program je rovněž v souladu s dalšími politikami Unie, jako je například Zelená dohoda pro Evropu, investiční plán Zelené dohody pro Evropu, strategie pro formování digitální budoucnosti Evropy, Nová průmyslová strategie pro Evropu⁵, unie kapitálových trhů, sociálně silná Evropa pro spravedlivou transformaci a další politiky a programy EU s významem pro strategickou autonomii a odolnost Unie, jako je Evropský obranný fond, nařízení EU o vesmíru a nařízení o prověřování přímých zahraničních investic.

Kombinování s grantovým financováním zajistí doplňkovost s dalšími výdajovými programy.

⁵ COM(2020) 102.

Program InvestEU rovněž doplňuje evropské strukturální a investiční fondy. Aby se usnadnilo využívání některých fondů v rámci sdíleného řízení (Evropský fond pro regionální rozvoj (EFRR), Evropský sociální fond+ (ESF+), Fond soudržnosti, Evropský námořní a rybářský fond (ENRF) a Evropský zemědělský fond pro rozvoj venkova (EZFRV)) prostřednictvím finančních produktů, budou mít členské státy možnost využít Programu InvestEU. Ve srovnání se současnou situací se jedná o zásadní zjednodušení, neboť v tomto případě se použije pouze jeden soubor pravidel.

Akce Programu InvestEU by se měly využívat k tomu, aby přiměřeně řešily selhání trhu nebo suboptimální investiční situace, aniž by zdvojovaly nebo vytlačovaly soukromé financování, a měly by mít jasnou evropskou přidanou hodnotu. Tím se zajistí jednotnost akcí podle Programu InvestEU a pravidel EU pro státní podporu a zabrání se nepřiměřenému narušení hospodářské soutěže na vnitřním trhu.

Komise ve spolupráci s prováděcími partnery vypracuje pokyny pro ověřování udržitelnosti a vhodným způsobem při tom využije kritéria stanovená v [nařízení o zřízení rámce pro usnadnění udržitelného investování], na jejichž základě budou prováděcí partneři posuzovat environmentální, klimatické a sociální dopady financovaných projektů. Tyto pokyny napomohou politickým cílům Zelené dohody pro Evropu a zajistí, aby InvestEU nepodporoval projekty, které maří cíle Unie v oblasti klimatu a životního prostředí a sociální cíle. Navíc by se mohly zvážet cílené pobídky pro finanční produkty vyhrazené pro klimatické, environmentální a sociální priority, jejichž dosažení je obtížné, například v rámci specializovaného nástroje pro malé a střední podniky, a u nichž bylo zjištěno vyšší riziko, takže tyto dodatečné pobídky by byly odůvodněné.

Fond InvestEU rovněž vytvoří speciální systém pro zajištění dalších investic ve prospěch regionů zapojených do spravedlivé transformace (pilíř 2 mechanismu pro spravedlivou transformaci), který doplní Fond pro spravedlivou transformaci (pilíř 1) a úvěrový nástroj pro veřejný sektor (pilíř 3).

2. PRÁVNÍ ZÁKLAD, SUBSIDIARITA A PROPORCIONALITA

• Právní základ

Návrh je založen na článku 173 (Průmysl) a čl. 175 třetím pododstavci (Hospodářská, sociální a územní soudržnost) Smlouvy o fungování Evropské unie (SFEU).

V souladu s ustálenou judikaturou se právní základ uvádí, aby byl zřejmý hlavní obsah návrhu. Postupy stanovené pro oba články týkající se právního základu jsou tytéž (řádný legislativní postup).

• Subsidiarita (v případě nevýlučné pravomoci)

Cílů tohoto návrhu nemůže být uspokojivě dosaženo na úrovni členských států, a proto jich může být lépe dosaženo na úrovni Unie. Hospodářská krize způsobená pandemií COVID-19 vyžaduje reakci na evropské úrovni, aby se podpořilo rychlé oživení hospodářství Unie prostřednictvím podpory společností a zachování hodnotových řetězců Unie.

Návrh je obzvláště důležitý v situaci po krizi, aby bylo možné vybudovat odolnou, inkluzivní a integrovanou evropskou ekonomiku a zachovat jednotný trh i ve prospěch těch členských států, které nemají tolik finančních prostředků, aby takové projekty podpořily pomocí vnitrostátních zdrojů financování. Projekty s přeshraničním rozměrem budou rovněž vyžadovat přístup na úrovni Unie. Podpora stanovená tímto návrhem pomůže tyto obtíže překonat.

Multiplikační účinek a dopad v praxi budou mnohem vyšší, než jakých by bylo možné dosáhnout prostřednictvím investiční ofenzivy v jednotlivých členských státech. Podpořila by se tím průmyslová politika EU a společné úsilí členských států o dosažení technologické a strategické autonomie sdílením investic. Jednotný trh Unie zajistí větší atraktivitu pro investory a lepší diverzifikaci rizik napříč odvětvími a zeměpisnými oblastmi.

Program InvestEU bude zahrnovat investice a přístup k financování na podporu politických priorit EU tím, že bude řešit selhání trhu a nedostatek investic v celé EU. Podpoří také na úrovni EU tvorbu, vývoj a tržní testování inovativních finančních produktů a systémů k jejich šíření pro potřeby nových nebo komplexních selhání trhu a nedostatku investic.

Dobrovolná složka členského státu by umožnila řešit selhání trhu a nedostatek investic v jednotlivých zemích, přičemž by čerpala z finančních produktů vytvořených na centrální úrovni, čímž by se zajistilo účinnější geografické využívání zdrojů, pokud je to opodstatněné. Členským státům by to umožnilo uplatnit část jejich finančních prostředků v rámci Evropského fondu pro regionální rozvoj (EFRR), Evropského sociálního fondu+ (ESF+), Fondu soudržnosti, Evropského námořního a rybářského fondu (ENRF) a Evropského zemědělského fondu pro rozvoj venkova (EZFRV) prostřednictvím Fondu InvestEU.

Navrhovaná struktura se dvěma složkami v každé oblasti politiky umožňuje účinně uplatňovat zásadu subsidiarity. Kromě toho se budou tyto dvě složky v každé oblasti řídit stejnými pravidly Fondu InvestEU, což umožní jasnější a jednodušší rámec pro využívání jednotlivých zdrojů finančních prostředků EU.

- **Proporcionalita**

Dlouhodobé cíle EU v oblasti udržitelnosti, konkurenceschopnosti, inkluzivního růstu a strategické autonomie a odolnosti vyžadují významné investice do různých oblastí politiky. To zahrnuje mimo jiné nové modely týkající se mobility, energie z obnovitelných zdrojů, energetické účinnosti, přírodního kapitálu, inovací, digitalizace, dovedností, sociální infrastruktury, oběhového hospodářství, opatření v oblasti klimatu, oceánů, zakládání a růstu malých podniků, jakož i strategické autonomie a odolnosti Unie.

Je třeba obnovit úsilí při řešení přetrvávající roztržičnosti trhu a selhání trhu způsobených neochotou soukromých investorů podstupovat rizika, omezenou finanční kapacitou veřejného sektoru a strukturální neefektivností investičního prostředí. Členské státy nejsou schopny tyto nedostatky v investicích samy dostatečně překlenout.

Zásah na úrovni EU zajišťuje, že může být mobilizováno kritické množství zdrojů, aby se maximalizoval reálný dopad investic. Návrh nenahrazuje investice členských států, ale naopak tyto investice doplňuje tím, že podpoří zejména projekty, které přinášejí přidanou hodnotu EU. Zásah na úrovni EU navíc umožňuje úspory z rozsahu při využívání inovativních finančních produktů, jelikož působí jako katalyzátor soukromých investic v celé Unii a pro tento účel co nejlépe využívá evropských institucí a jejich odborných zkušeností. Zásah EU rovněž poskytuje přístup k různorodému portfoliu evropských projektů, čímž urychluje soukromé investice a umožňuje rozvoj inovativních řešení v oblasti financování, která lze podle situace rozšířit nebo napodobit ve všech členských státech.

Zásah na úrovni EU je jedinou možností, jak účinně řešit investiční potřeby spojené s cíli politiky pro celou EU. Kromě toho budou k vyřešení zbývajících nedostatků v oblasti investic v období 2021–2027 i nadále zapotřebí strukturální reformy a vylepšené regulační prostředí.

Návrh počítá s podporou pro společnosti, hodnotové řetězce a ekosystémy, které mají strategický význam, a reaguje na slabiny, jež odhalila pandemie COVID-19. Mobilizace

soukromých finančních prostředků na podporu investic a obnovy spolu s veřejnými finančními prostředky zajistí pákový efekt rozpočtových zdrojů.

Tento návrh nepřekračuje rámec toho, co je pro dosažení sledovaných cílů nezbytné.

- **Volba nástroje**

Účelem návrhu je vytvořit jediný nástroj poskytující rozpočtovou záruku EU na podporu finančních a investičních operací prováděcích partnerů v souladu se závěry posouzení dopadů, aby bylo možné navázat na úspěch EFSI a předchozích finančních nástrojů a současně zohlednit získané poznatky, pokud jde mimo jiné o zamezení roztržičnosti a možného překrývání. Navrhovaným nástrojem je proto nařízení.

3. **VÝSLEDKY HODNOCENÍ *EX POST*, KONZULTACÍ SE ZÚČASTNĚNÝMI STRANAMI A POSOUZENÍ DOPADŮ**

- **Hodnocení *ex post* / kontroly účelnosti stávajících právních předpisů**

Návrh vychází z poznatků získaných při hodnocení předchozích finančních nástrojů a EFSI. Konkrétně bylo v roce 2018 provedeno nezávislé hodnocení EFSI⁶, kromě několika dalších hodnocení EFSI, jež byla provedena od jeho vzniku:

- hodnocení Komise o využití záruky EU a fungování záručního fondu EFSI⁷, doplněné o stanovisko Účetního dvora⁸,
- hodnocení EIB týkající se fungování EFSI⁹ (říjen 2016) a
- nezávislé externí hodnocení uplatňování nařízení o EFSI¹⁰ (listopad 2016).

Hlavní zjištění těchto hodnocení byla shrnuta ve sdělení Komise o investičním plánu pro Evropu (COM(2016) 764)¹¹.

Všechna hodnocení dospěla k závěru, že záruka EU prokázala svou relevantnost a umožnila EIB provádět rizikovější činnosti a zavést rizikovější produkty na podporu širšího okruhu příjemců. Ukázalo se, že i EFSI je vhodným nástrojem k mobilizaci soukromého kapitálu. Pokud jde o řízení, nezávislé hodnocení z roku 2018 poukázalo na význam investičního výboru pro důvěryhodnost systému, transparentnost jeho rozhodnutí a kvalitu srovnávacího přehledu, který byl vyhodnocen jako vhodný nástroj, který umožňuje konzistentní přístup k prezentaci projektů a shrnutí závěrů hodnocení.

Na základě podepsaných operací mobilizoval EFSI do konce roku 2019 investice ve výši 401 miliard EUR, což odpovídá 80 % cíle. Pokud jde o schválené operace, činil v uvedené době jejich objem 458 miliard EUR, což odpovídá 92 % cíle. Mobilizované investice ze schválených operací dosáhly cíle 315 miliard EUR do poloviny roku 2018. Očekává se, že cíle 500 miliard EUR bude dosaženo.

Hodnocení zaznamenala určitou koncentraci v členských státech s dobře rozvinutými institucionálními kapacitami. Pokud se však mobilizované investice posoudí ve vztahu k hrubému domácímu produktu těchto členských států, je tato koncentrace mnohem méně

⁶ SWD(2018) 316 final.

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

⁸ https://www.eca.europa.eu/Lists/News/NEWS1611_11/OP16_02_EN.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/EN/COM-2016-764-F1-EN-MAIN.PDF>

výrazná. Nicméně za účelem dalšího zlepšení zeměpisné vyváženosti posílil EFSI 2.0 význam Evropského centra pro investiční poradenství.

Ke dni 31. prosince 2019 je aktuální multiplikační účinek EFSI obecně v souladu s tím, co bylo vyhodnoceno na počátku – agregovaný globální multiplikátor 15,66 dosažený ke konci roku 2019 v porovnání s cílovou hodnotou 15 pro konec investičního období. EFSI rovněž účinně mobilizuje soukromé investice. Přibližně 69 % mobilizovaných investic pochází ze soukromého sektoru.

Pokud jde o účinnost, potvrdilo se, že dostupnost záruky EU je účinným nástrojem, který výrazně zvyšuje objem rizikovějších operací Evropské investiční banky. Záruka EU konkrétně zmrazuje v porovnání s finančními nástroji méně rozpočtových zdrojů, protože vyžaduje v porovnání s úrovní finančních závazků obezřetné, avšak omezené rezervy. Předpokládá podmíněný závazek, a očekává se proto, že dosáhne úspor z rozsahu, což povede k vyššímu objemu mobilizovaných investic na jedno vydané euro. Důkazy, které byly analyzovány jako součást nezávislého hodnocení v roce 2018, rovněž jasně ukázaly, že velikost záruky EU v rámci EFSI je odpovídající. Rovněž bylo zjištěno, že přístup použitý pro modelování cílové sazby EFSI je obecně přiměřený a je v souladu s odvětvovými normami, ale byly navrženy určité změny.

Rozpočtová záruka se rovněž ukázala jako nákladově efektivnější pro rozpočet EU, neboť omezuje platby poplatků za správu hrazené prováděcímu partnerovi. V případě EFSI dokonce dostává EU náhrady za poskytnutou záruku EU v rámci oblasti politiky pro infrastrukturu a inovace.

Nezávislé hodnocení z roku 2016 zdůraznilo potřebu lépe definovat a vyjasnit pojem adicionality. Nařízení o EFSI 2.0 proto obsahuje několik opatření, která tento pojem a kritéria objasňují a zlepšují transparentnost procesu.

Nezávislé hodnocení z roku 2018, které mohlo vyhodnotit pouze operace schválené v rámci EFSI, a nemohlo tedy otestovat nová opatření EFSI 2.0, potvrdilo potřebu více objasnit pojem adicionality a definici suboptimálních investičních situací. Dospělo zejména k závěru, že operace EFSI se vyznačují vyšším stupněm rizika ve srovnání se standardními operacemi Evropské investiční banky (operace jiné než EFSI), jak vyžaduje nařízení o EFSI. Z různých průzkumů a rozhovorů však vyplynulo, že v rámci oblasti politiky pro infrastrukturu a inovace EFSI mohlo dojít k určitému vytěsňování. Dospělo se k závěru, že by bylo vhodné se takové situaci u Programu InvestEU vyhnout.

Nezávislé hodnocení z roku 2018 rovněž zdůraznilo nefinanční přidanou hodnotu, kterou je přilákání nových investorů, demonstrace a tržní testy nových produktů a modelů financování a podpora a přijímání vyšších provozních standardů ze strany poskytovatelů finančních služeb.

Hodnocení, jež provedla EIB v roce 2016, a nezávislé hodnocení z roku 2018 potvrdily, že EFSI způsobil zpočátku narušení jiných finančních nástrojů na úrovni EU tím, že nabízel podobné finanční produkty, zejména dluhový nástroj v rámci Nástroje pro propojení Evropy a část InnovFin, přičemž toto narušení bylo částečně vyřešeno opětovným zacílením stávajících nástrojů na nové tržní segmenty.

Návrh týkající se Fondu InvestEU rovněž vychází z poznatků získaných při hodnocení předchozích finančních nástrojů během dvou desetiletí (Nástroj pro propojení Evropy, Horizont 2020, COSME atd.) a nástrojů zavedených v dřívějších finančních rámcích, jako je rámcový program pro konkurenceschopnost a inovace. Tato hodnocení obecně potvrzují, že v Evropě i nadále existují mezery ve financování v odvětvích a oblastech politiky, na něž se vztahují finanční nástroje EU, a že investiční podpora na úrovni EU je i nadále relevantní a

nezbytná pro splnění cílů politiky EU. Hodnocení však rovněž zdůrazňují, že je třeba posílit soudržnost mezi různými finančními nástroji na úrovni EU a dalšími iniciativami EU, že je třeba lépe využívat součinnosti s celostátními a regionálními iniciativami a že stávající nástroje se vzájemně překrývají. Hodnocení poukazují na potřebu lepší koordinace a koncipování nástrojů na podporu investic, aby se minimalizovalo jejich potenciální překrývání. Expanze činností vytvořila potřebu posílit mechanismy pro celkovou koordinaci opatření, zabránit nadbytečnému rozrůstání a dosáhnout větší součinnosti.

Pokud jde o nástroje COSME, které nabízejí podporu malým a středním podnikům, jež mají zásadní význam pro budoucí konkurenceschopnost Unie, hodnocení ukazují, že významným důvodem pro podporu těchto nástrojů je selhání trhu a obtížný přístup k financování, kterému malé a střední podniky čelí. Zejména začínající podniky, menší podniky a podniky, které nemají dostatečné zajištění, mají problémy s přetrvávajícími a strukturálními nedostatky na trhu s dluhovým financováním v celé EU. Účetní dvůr ve zvláštní zprávě shledal, že záruční mechanismus pro malé a střední podniky má pozitivní dopad na růst podporovaných malých a středních podniků. V souladu s doporučeními Účetního dvora je třeba zlepšit zacílení na příjemce a koordinaci s režimy jednotlivých států¹².

Z hodnocení vyplývá, že pokud jde konkrétně o finanční nástroje InnovFin v rámci programu Horizont 2020, je přístup k financování i nadále zásadním problémem při zlepšování výkonnosti Evropy v oblasti inovací. Hodnocení potvrzují, že finanční nástroje InnovFin se osvědčily v kontextu rostoucí poptávky po rizikovém financování výzkumu a inovací a umožnily skupině Evropské investiční banky pokrýt nové rizikovější segmenty. Opět však zdůrazňují potřebu posílit součinnost s dalšími programy financování EU a potřebu odstranit zbývající překážky v kontextu pomoci inovativním společnostem při jejich růstu od založení až po expanzi. Bylo rovněž poukázáno na to, že pouze relativně malý počet podniků, které získaly granty z programu Horizont 2020, těžilo z finančních nástrojů programu Horizont 2020, což může inovativním společnostem bránit v růstu.

Fond InvestEU bude na těchto zkušenostech stavět a zaměří se na příjemce v oblasti výzkumu a inovací (včetně inovativních malých a středních podniků a společností se střední tržní kapitalizací), aby získali lepší přístup k financování ve všech fázích svého rozvoje. Využije součinnosti mezi grantovým financováním a financováním založeným na trhu tím, že usnadní kombinování zdrojů. Audit Evropského účetního dvora týkající se záručního mechanismu navíc doporučil zaměřit se lépe na příjemce v inovativnějších společnostech. Sdružováním odborných znalostí a zdrojů bude Fond InvestEU stále více zaměřovat svou podporu na podniky, které se zapojují do inovačních činností s vyšším rizikem.

V sociální oblasti a v souvislosti s programem pro zaměstnanost a sociální inovace (EaSI) existují empirické důkazy o tom, že investice do sociální infrastruktury, sociálních podniků vyrábějících zboží („hmotná aktiva“), jakož i do sociálních služeb, myšlenek a lidí („nehmotná aktiva“) jsou v Unii značně nedostačující, i když mají zásadní význam pro to, aby se členské státy rozvinuly ve spravedlivou a inkluzivní společnost založenou na znalostech.

Mikrofinancování a sociální podniky v Evropě stále představují nedávný vývoj a jsou součástí rozvíjejícího se trhu, který dosud není plně rozvinutý. Jak bylo zdůrazněno v hodnocení EaSI v polovině období, které proběhlo v roce 2017, podpořily finanční nástroje EaSI zranitelné osoby a mikropodniky a usnadnily přístup k financování pro sociální podniky, a dosáhly tak významného sociálního dopadu. Z hodnocení vyplývá, že nasazení plného potenciálu, který ukázaly dosud dosažené výsledky, dostatečně odůvodňuje pokračování investiční podpory v

¹²

<https://www.eca.europa.eu/en/Pages/DocItem.aspx?did=44174>

sociální oblasti a potřebu, aby v rámci Programu InvestEU byla poskytnuta dodatečná kapacita.

Zpráva o posouzení dopadů Programu InvestEU obsahuje podrobné shrnutí výsledků těchto hodnocení.

V lednu 2019 zveřejnil Evropský účetní dvůr zvláštní zprávu (č. 03/2019) o Evropském fondu pro strategické investice. Zpráva uvádí, že EFSI je účinný při mobilizaci finančních prostředků na podporu významných dodatečných investic v EU. Zpráva rovněž identifikovala některé oblasti, v nichž je třeba dosáhnout zlepšení. Většina z nich již byla z velké části vyřešena nařízením o EFSI 2.0, zatímco jinými se zabývá legislativní návrh týkající se InvestEU.

InvestEU konkrétně posílí doplňkovost a zabráni zdvojování a překrývání mezi různými nástroji. Kromě toho bude InvestEU dále posilovat a upřesňovat kritéria týkající se posuzování adicionality a odhadu investic mobilizovaných v souladu s požadavky nového finančního nařízení ((EU) 2018/1046).

V návaznosti na doporučení Evropského účetního dvora ohledně zlepšení zeměpisného rozložení provedla řídicí rada EFSI v roce 2019 studii s cílem analyzovat hlavní příčiny pozorovaného zeměpisného rozložení a přijala opatření k dalšímu zlepšení zeměpisné vyváženosti při současném zohlednění povahy EFSI, jež se řídí poptávkou.

V květnu 2020 zveřejnil Evropský účetní dvůr zvláštní zprávu (č. 12/2020) o Evropském centru pro investiční poradenství (EIAH). Zpráva dospěla k závěru, že ke konci roku 2018 se centrum EIAH dosud neprokázalo jako účinný nástroj pro posílení investic v EU. Během období auditu bylo dokončeno pouze několik úkolů, které měly významný dopad na nabídku projektů vhodných pro investice, a většina úkolů centra EIAH se týkala raných fází investičního cyklu projektů, takže mohou mít účinky pouze v dlouhodobém horizontu.

Evropský účetní dvůr poukázal na velkou spokojenost příjemců se specializovanými poradenskými službami, které byly poskytnuty prostřednictvím podpory centra EIAH, a na to, že většina úkolů centra EIAH se týkala odvětví a členských států s vysokou prioritou. Evropský účetní dvůr však zjistil, že centrum EIAH obdrželo jen málo žádostí, jež by vyústily v plnohodnotné poradenství v porovnání s dostupnými zdroji. Kromě toho je zapotřebí jasnější strategie a lepších postupů pro monitorování investic, jež byly výsledkem úkolů centra EIAH. Navíc se spolupráce s partnery za účelem zlepšení zeměpisného pokrytí i přes úsilí centra EIAH vyvíjela pomalu kvůli právní složitosti a různé míře ochoty národních podpůrných bank a jejich kapacity pro spolupráci.

Poradenské centrum InvestEU se bude obecně zabývat doporučeními Evropského účetního dvora, která zahrnují poznatky získané z fungování centra EIAH, například prostřednictvím

- dalšího rozvoje spolupráce s národními podpůrnými bankami s cílem zlepšit přítomnost na místní úrovni a přístup k poradenským službám,
- stanovení priorit a zvláštních kritérií pro posuzování hodnoty poradenské podpory a vytvoření rámce pro monitorování výkonnosti,
- posílení postupů prověřování pro posuzování hodnoty potenciálních úkolů, aby se maximalizoval přínos centra,
- posouzení potřeb v oblasti poradenství a pravděpodobné poptávky po cílených poradenských iniciativách a po rozvoji projektů, které by mohly být podporovány v rámci záruky Fondu InvestEU.

- **Konzultace se zúčastněnými stranami**

Návrh je součástí balíčku, jehož cílem je čelit negativním ekonomickým důsledkům pandemie COVID-19, a je krizovým opatřením. Vzhledem k nutnosti začít urgentně poskytovat podporu evropským společnostem těžce zasaženým pandemií a opatřeními omezujícími volný pohyb osob nebylo možné provést konzultace se zúčastněnými stranami ve vztahu k těm prvkům, které jsou ve srovnání s původním návrhem Komise z roku 2018 nové.

Pokud jde o ostatní prvky, posouzení dopadů vycházelo z otevřené veřejné konzultace ohledně využívání fondů EU v oblasti investic, výzkumu a inovací, malých a středních podniků a jednotného trhu, a zejména z odpovědí týkajících se podpory EU pro investice¹³.

Tento návrh výsledky této otevřené veřejné konzultace zohledňuje. Většina respondentů konkrétně vyjádřila názor, že současná podpora investic ze strany EU dostatečně neřeší politické výzvy, jako je snížení nezaměstnanosti, podpora sociálních investic, usnadnění digitálního přechodu, usnadnění přístupu k financování, zejména pro malé a střední podniky, zajištění čistého a zdravého životního prostředí a podpora průmyslového rozvoje.

Respondenti zdůraznili význam celounijních politických výzev mimo jiné v oblastech, jako je výzkum, podpora vzdělávání a odborné přípravy, čisté a zdravé životní prostředí a přechod na nízkouhlíkové a oběhové hospodářství a snižování nezaměstnanosti.

Přibližně 60 % respondentů otevřené veřejné konzultace na téma strategické infrastruktury vyjádřilo názor, že obtížný přístup k finančním nástrojům představuje překážku, která stávajícím programům brání úspěšně plnit cíle politiky.

Velká většina účastníků podpořila stanovené kroky, které by mohly pomoci zjednodušit a snížit administrativní zátěž. Sem patří zejména menší počet pravidel, která budou jasnější a stručnější, sladění pravidel mezi fondy EU a stabilní, ale flexibilní rámec mezi programovými obdobími.

Cílem návrhu je tyto výsledky řešit tím, že se posílí zaměření na politické priority Unie v souvislosti s podporou z Fondu InvestEU. Jednotný soubor pravidel vytvořený Fondem InvestEU by měl vyřešit otázku možného překrývání a zejména usnadnit konečným příjemcům podávání žádostí o podporu. Fond InvestEU má také integrovanou flexibilitu, která mu umožňuje přizpůsobit se vývoji situace a potřeb na trhu. Harmonizovány byly i požadavky na podávání zpráv.

- **Externí odborné konzultace**

Bylo provedeno externí hodnocení v souladu s čl. 18 odst. 6 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/1017 ze dne 25. června 2015 o Evropském fondu pro strategické investice, Evropském centru pro investiční poradenství a Evropském portálu investičních projektů a o změně nařízení (EU) č. 1291/2013 a (EU) č. 1316/2013 – Evropský fond pro strategické investice¹⁴, které je vysvětleno v pododdíle „Hodnocení *ex post* / kontroly účelnosti stávajících právních předpisů“¹⁵.

¹³ Jednalo se o součást otevřené veřejné konzultace o investicích, výzkumu a inovacích, malých a středních podnicích a jednotném trhu.
https://ec.europa.eu/info/consultations/public-consultation-eu-funds-area-investment-research-innovation-smes-and-single-market_cs

¹⁴ Úř. věst. L 169, 1.7.2015, s. 1.

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

- **Posouzení dopadů**

Návrh je součástí balíčku, jehož cílem je čelit negativním ekonomickým důsledkům pandemie COVID-19, a je krizovým opatřením. Vzhledem k nutnosti začít urgentně poskytovat podporu evropským společnostem těžce zasaženým pandemií a opatřeními omezujícími volný pohyb osob nebylo možné provést formální posouzení dopadů ve vztahu k těm prvkům, které jsou ve srovnání s původním návrhem Komise z roku 2018 nové.

Pokud jde o ostatní prvky, posouzení dopadů¹⁶ předložené v souvislosti s původním návrhem Komise z roku 2018 podrobně zkoumalo hlavní výzvy pro příští VFR, zejména nedostatek investic a suboptimální investiční situace v různých oblastech politiky, jako je výzkum a inovace, udržitelná infrastruktura, financování malých a středních podniků, jakož i sociální investice. Posouzení dopadů analyzovalo a vysvětlilo varianty navrhované struktury Fondu InvestEU, její správy, cílů, cílových akcí, finančních produktů a konečných příjemců. Ve vhodných případech popsalo posouzení dopadů zvažovaná alternativní řešení a vysvětlilo odůvodnění navrhovaných variant. To se týkalo zejména důvodů pro vytvoření jednotného nástroje investiční podpory, mechanismů provádění a prováděcích partnerů a pro navrhovanou strukturu řízení.

Posouzení dopadů zdůraznilo, že stávající zkušenosti s finančními nástroji EU a rozpočtovou zárukou EFSI ukázaly potřebu zjednodušení, zefektivnění a lepší koordinace nástrojů EU na podporu investic během příštího VFR. Zkušenosti s EFSI rovněž odhalily významné přínosy a zvýšení efektivity, které jsou spjaté s používáním rozpočtové záruky, pokud je to možné, namísto tradičních finančních nástrojů.

V posouzení dopadů byly zjištěny tyto hlavní charakteristiky Fondu InvestEU:

- Jednotná struktura, která je přímo sdělována finančním zprostředkovatelům, předkladatelům projektů a konečným příjemcům, kteří hledají financování.
- Zvýšení pákového efektu a účinnější využívání rozpočtových zdrojů prostřednictvím jednotné rozpočtové záruky, která tvoří základ různých finančních produktů, jež řeší diverzifikované portfolio rizik. To představuje zvýšení efektivity ve srovnání s možností disponovat různými finančními nástroji nebo vyhrazenými rozpočtovými zárukami, které se zabývají omezeným rozsahem rizik, neboť uvedená záruka vyžaduje nižší míru tvorby rezerv a zároveň zajišťuje rovnocennou úroveň ochrany.
- Zjednodušená a cílená nabídka nástrojů na podporu investic zaměřených na hlavní cíle politiky EU. Tato nabídka by rovněž umožnila kombinovat granty a financování z různých programů EU, běžných úvěrů EIB nebo soukromých financí.
- Schopnost poskytovat specifické nástroje pro jednotlivá odvětví pro řešení konkrétních selhání trhu (např. ekologická lodní doprava, demonstrační projekty v oblasti energetiky, přírodní kapitál).
- Opatření v oblasti flexibility, která umožní Fondu InvestEU rychle reagovat na změny trhu a politické priority, které se v průběhu času vyvíjejí.
- Integrovaná struktura řízení a provádění, která zlepšuje vnitřní koordinaci a posiluje postoj Komise vůči prováděcím partnerům. Výsledkem by byla rovněž efektivnost nákladů na správu, zamezení zdvojení a překrývání a větší viditelnost směrem k investorům.

¹⁶ SWD(2018) 314 final.

- Zjednodušené požadavky na podávání zpráv, monitorování a kontrolu. Díky jednotnému rámci se bude Fond InvestEU řídit integrovanými a zjednodušenými pravidly pro monitorování a podávání zpráv.
- Lepší doplňkovost mezi centrálně řízenými programy a programy v rámci sdíleného řízení. To zahrnuje možnost, aby členské státy směřovaly přidělené částky v rámci sdíleného řízení prostřednictvím Fondu InvestEU (ve složce členského státu).
- Přidružení Poradenského centra InvestEU k Fondu InvestEU s cílem podpořit rozvoj a realizaci rezervy financovatelných projektů.

Intervence plánované v rámci Fondu InvestEU budou prováděny prostřednictvím různých produktů zaměřených na různá rizika, která by přirozeně vyžadovala vysokou, střední či nízkou míru tvorby rezerv v závislosti na druhu poskytovaného krytí zárukou a podporovaných operací. Komise poskytne pokyny a bude monitorovat používání a rizika různých produktů, aby se zajistilo, že celkové portfolio bude slučitelné s mírou tvorby rezerv stanovenou v návrhu.

Dne 27. dubna 2018 vydal Výbor pro kontrolu regulace kladné stanovisko s výhradami¹⁷. Vznesenými otázkami se zabývá pracovní dokument útvarů Komise – posouzení dopadů¹⁸. Zpráva nyní lépe vysvětluje stávající překrývání mezi EFSI a centrálně řízenými finančními nástroji. Objasňuje rovněž, jakým způsobem bude možné zabránit případnému překrývání v rámci Fondu InvestEU. Kromě toho jsou podrobněji představeny možnosti navrhované struktury řízení, jakož i úloha jednotlivých subjektů. To zahrnuje srovnání systému řízení, který se v současnosti používá pro EFSI a finanční nástroje, se systémem navrženým podle Fondu InvestEU. Byla doplněna další vysvětlení ohledně předpokladů pro plánovanou úroveň rizika a míru tvorby rezerv, včetně dalších vysvětlení, pokud jde o funkci posuzování rizik v rámci struktury řízení.

• **Zjednodušení**

Nepříznivé investiční situace se v současnosti řeší prostřednictvím nesourodého a roztržitého portfolia finančních nástrojů EU a EFSI. To ztěžuje také situaci finančních zprostředkovatelů a konečných příjemců, kteří narážejí na vzájemně se lišící pravidla způsobilosti a podávání zpráv.

Cílem Fondu InvestEU je zjednodušit podporu EU pro investice vytvořením jednotného rámce, který pomůže tuto složitost omezit. Fond InvestEU sníží počet dohod v rámci jednoho souboru pravidel, a zjednoduší tak přístup k podpoře EU pro konečné příjemce, správu a řízení nástrojů investiční podpory.

Jelikož Fond InvestEU navíc pokrývá všechny potřeby politiky investiční podpory, umožňuje zefektivnění a harmonizaci požadavků na podávání zpráv a ukazatelů výkonnosti.

• **Základní práva**

Návrh nemá dopad na základní práva.

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.

4. ROZPOČTOVÉ DŮSLEDKY

V souladu se sdělením¹⁹ Komise o rozpočtu EU, který je motorem evropského plánu na podporu oživení zahrnujícího posílený víceletý finanční rámec na období 2021–2027, činí rozpočtový rámec (závazky v běžných cenách) plánovaný pro Program InvestEU 33 524 733 000 EUR, včetně 724 733 000 EUR na pomoc při vývoji projektů a další doprovodná opatření. Celková tvorba rezerv bude činit 33 800 000 000 EUR; z toho 1 000 000 000 EUR bude kryto příjmy a vrácenými a zpětně získanými finančními prostředky plynoucími ze stávajících finančních nástrojů a EFSI. Příjmy a zpětně získané prostředky z Fondu InvestEU mají rovněž poskytnout dodatečné příspěvky na tvorbu rezerv. Z celkového rozpočtového rámce uvedeného výše bude částka 33 000 440 000 EUR dána k dispozici prostřednictvím evropského nástroje na podporu oživení na základě zmocnění stanoveného v novém rozhodnutí o vlastních zdrojích.

Účast Unie na možném budoucím navýšení kapitálu EIF (v jednom nebo více kolech) bude vyžadovat finanční krytí ve výši až 900 000 000 EUR ve víceletém finančním rámci na období 2021–2027. Týká se to podílu Unie na splacené části tohoto navýšení kapitálu. Unie by měla mít možnost zachovat svůj celkový podíl na kapitálu EIF s náležitým přihlédnutím k finančním dopadům.

Legislativní finanční výkaz s dalšími rozpočtovými informacemi je přiložen.

5. OSTATNÍ PRVKY

- **Plány provádění a způsoby monitorování, hodnocení a podávání zpráv**

Fond InvestEU (záruka EU) bude prováděn prostřednictvím nepřímého řízení. Komise uzavře s prováděcími partnery nezbytné záruční dohody. Poradenské centrum InvestEU bude prováděno prostřednictvím přímého nebo nepřímého řízení v závislosti na povaze asistence. Portál InvestEU bude prováděn převážně prostřednictvím přímého řízení.

Dopad Programu InvestEU bude vyhodnocen prostřednictvím hodnocení. Hodnocení bude provedeno v souladu s odstavci 22 a 23 interinstitucionální dohody ze dne 13. dubna 2016²⁰, ve které tři instituce potvrdily, že hodnocení stávajících právních předpisů a politik by měla sloužit jako základ pro posouzení dopadů možných budoucích kroků. Hodnocení zhodnotí reálný dopad Programu InvestEU na základě ukazatelů/cílů Programu InvestEU a detailní analýzy míry, do jaké lze Program InvestEU považovat za relevantní, účinný, účelný, do jaké míry poskytuje dostatečnou přidanou hodnotu EU a je soudržný s ostatními politikami EU. Budou obsahovat vyvozené závěry sloužící k identifikaci veškerých nedostatků/problémů nebo jakéhokoli potenciálu k dalšímu zlepšení opatření nebo jejich výsledků a k maximalizaci jejich využití/dopadu. Monitorování výkonnosti bude měřeno pomocí ukazatelů stanovených v návrhu. Kromě těchto klíčových ukazatelů budou v investičních pokynech nebo záručních dohodách obsaženy podrobnější ukazatele vycházející z konkrétních finančních produktů, které mají být zavedeny. Pro Poradenské centrum InvestEU a Portál InvestEU budou navíc stanoveny specifické ukazatele.

Od prováděcích partnerů bude požadováno harmonizované podávání zpráv v souladu s finančním nařízením.

¹⁹ COM(2020) 442 final.

²⁰ Interinstitucionální dohoda mezi Evropským parlamentem, Radou Evropské unie a Evropskou komisí ze dne 13. dubna 2016 o zdokonalení tvorby právních předpisů (Úř. věst. L 123, 12.5.2016, s. 1).

- **Podrobné vysvětlení konkrétních ustanovení návrhu**

Kapitola I – Obecná ustanovení

Obecná ustanovení stanoví obecné i specifické cíle Programu InvestEU, které jsou následně zohledněny v oblastech politiky.

Finanční a investiční operace, které mají být podporovány zárukou EU v rámci Fondu InvestEU, přispívají i) ke konkurenceschopnosti Unie včetně výzkumu, inovací a digitalizace; ii) k růstu a zaměstnanosti v hospodářství Unie, k jeho udržitelnosti a k jeho rozměru z hlediska životního prostředí a klimatu, jež přispívají k dosažení cílů udržitelného rozvoje a cílů Pařížské dohody o klimatu a k vytváření kvalitních pracovních míst; iii) k sociální odolnosti, inkluzivitě a inovativnosti Unie; iv) k podpoře vědeckotechnického pokroku, kultury, vzdělávání a odborné přípravy; v) k integraci kapitálových trhů Unie a posilování jednotného trhu, včetně řešení roztříštěnosti kapitálových trhů Unie, diverzifikace zdrojů financování podniků Unie a propagace udržitelného financování; vi) k podpoře hospodářské, sociální a územní soudržnosti tím, že pomáhají působit proti asymetrickému oživení po krizi, nebo vii) k oživení hospodářství Unie po krizi způsobené pandemií Covid-19, při kterém se upevňují a posilují jeho strategické hodnotové řetězce, které často ovlivňují několik členských států a regionů, a zachovávají se a zintenzivňují činnosti strategického významu pro Unii v souvislosti s kritickou infrastrukturou, technologiemi a vstupy pro podniky a spotřebitele.

Velikost záruky EU se navrhuje ve výši 75 153 850 000 EUR a míra tvorby rezerv ve výši 45 %, tj. 33 800 000 000 EUR, je potřebná pro tvorbu rezerv (obě částky jsou v běžných cenách). Orientační rozdělení záruky EU mezi oblasti politiky je stanoveno v příloze I. Na oblast evropských strategických investic však byly přiděleny prostředky v rámci záruky EU ve výši až 31 153 850 000 EUR. Velikost tvorby rezerv je založena na druhu předpokládaných finančních produktů a rizikovosti portfolií s ohledem na zkušenosti získané v rámci EFSI a dřívějších finančních nástrojů.

Pro Poradenské centrum InvestEU, Portál InvestEU a doprovodná opatření se navrhuje finanční krytí ve výši 724 733 000 EUR (v běžných cenách). Výše krytí je úměrná objemu záruky EU, aby se usnadnilo hladké využití dostupného financování poskytnutím odpovídající poradenské podpory mimo jiné pro předkladatele projektů.

Předpokládá se rovněž, že by třetí země mohly být přidruženy k finančním produktům v rámci oblastí politiky Fondu InvestEU, s výjimkou oblastí evropských strategických investic tím, že celou svou účast poskytnou v hotovosti. Tato možnost je stanovena zejména s cílem umožnit v odůvodněných případech pokračování stávajících ujednání, mimo jiné v oblasti výzkumu, nebo aby bylo možno uvažovat o možnostech podpory v souvislosti s procesy přistoupení. Členské státy, které chtějí využít část svých finančních prostředků v rámci sdíleného řízení prostřednictvím Fondu InvestEU, mohou přispět rovněž. Tyto částky doplňují záruku EU ve výši 75 153 850 000 EUR (v běžných cenách).

Kapitola II – Fond InvestEU

Tato kapitola určuje pět oblastí politiky Fondu InvestEU: i) udržitelná infrastruktura; ii) výzkum, inovace a digitalizace; iii) malé a střední podniky; iv) sociální investice a dovednosti; v) strategické evropské investice a podrobně popisuje jejich rozsah.

Vymezuje také dvě složky záruky EU, totiž: i) složku EU; a ii) složku členského státu, která bude sestávat z dílčích složek pro jednotlivé členské státy, které se rozhodnou, že přispějí částí svých prostředků v rámci sdíleného řízení do Fondu InvestEU.

Zvláštní pravidla týkající se složky členských států počítají s dohodou o přiznání příspěvku mezi Komisí a dotčeným členským státem a definují hlavní prvky příspěvku, jako je například

velikost, míra tvorby rezerv a podmíněný závazek. Nařízení o společných ustanoveních a další příslušné právní nástroje budou obsahovat nezbytná zmocňovací ustanovení. Jakmile proběhne převod do Fondu InvestEU, provádění složky členského státu se bude řídit pravidly Fondu InvestEU. Komise vybere prováděcího partnera na základě návrhu členského státu a podepíše s dotčeným členským státem záruční dohodu.

Návrh víceletého finančního rámce na období 2021–2027 vypracovaný Komisí stanoví ambicióznější cíl, pokud jde o zohledňování oblasti klimatu ve všech programech EU, přičemž cílem je, aby 25 % výdajů EU přispívalo k cílům v oblasti klimatu. Příspěvek Programu InvestEU k dosažení tohoto obecného cíle bude sledován prostřednictvím systému EU pro sledování klimatu. Ambiciózní samostatný cíl ve výši alespoň 60 % byl stanoven pro investice, které splňují klimatické a environmentální cíle Unie v oblasti udržitelné infrastruktury. Komise bude informace každoročně předkládat v rámci ročního návrhu rozpočtu.

Aby se podpořilo plné využití potenciálu, který má Program InvestEU z hlediska přispění k cílům v oblasti klimatu, bude se Komise snažit určit relevantní činnosti a opatření prostřednictvím procesu přípravy, provádění, přezkumu a hodnocení Programu InvestEU.

Kapitola III – Partnerství mezi Komisí a skupinou Evropské investiční banky

Vytváří se partnerství mezi Komisí a skupinou Evropské investiční banky. Kromě provádění 75 % záruky EU toto partnerství plní některé poradní úkoly související s bankovními aspekty záručních dohod, zejména ve vztahu k finančnímu riziku, a s řízením rizik portfolia. Skupina Evropské investiční banky bude také plnit ústřední úlohu při realizaci poradenské podpory v rámci Poradenského centra InvestEU. Bude rovněž poskytovat poradenství Komisi a plnit provozní úkoly v souvislosti s centrem.

Skupina Evropské investiční banky přijme veškerá nezbytná preventivní a jiná opatření, aby předešla střetům zájmů s jinými prováděcími partnery v souvislosti s úkoly, které vykonává pro Komisi v rámci tohoto partnerství.

Kapitola IV – Záruka EU

Ustanovení týkající se záruky EU a jejího zavedení jsou stanovena v této kapitole. Zahrnují neodvolatelný charakter záruky EU a její povahu záruky na požádání, investiční období, požadavky na způsobilé finanční a investiční operace a způsobilé typy financování. Způsobilá odvětví pro finanční a investiční operace jsou podrobněji popsána v příloze II.

Kromě toho tato kapitola stanoví požadavky na prováděcí partnery, kteří musí mimo jiné projít posouzením pilířů v souladu s finančním nařízením, a požadavky na záruční dohody uzavírané mezi Komisí a prováděcími partnery. V této kapitole jsou rovněž zahrnuty požadavky týkající se odměňování za záruku EU a podmínky pro snížení odměny v řádně odůvodněných případech.

Při výběru prováděcích partnerů Komise zváží jejich schopnost plnit cíle Fondu InvestEU a přispět vlastními zdroji, aby byli přilákáni soukromí investoři, bylo zajištěno odpovídající zeměpisné i odvětvové pokrytí a aby se přispělo k novým řešením při selhání trhu a v nepříznivých investičních situacích. Vzhledem ke své roli v rámci Smluv, své schopnosti působit ve všech členských státech a ke stávajícím zkušenostem se současnými finančními nástroji a EFSI by měla skupina Evropské investiční banky zůstat privilegovaným prováděcím partnerem v rámci složky EU. Bude provádět 75 % záruky EU. Prováděcími partnery se mohou stát také národní podpůrné banky nebo instituce. Kromě toho bude možné mít za prováděcí partnery jiné mezinárodní finanční instituce, zejména pokud představují komparativní výhodu z hlediska specifických odborných znalostí a zkušeností v určitých

členských státech. Zároveň by mělo být možné, aby jako prováděcí partneři mohly působit i další subjekty splňující kritéria stanovená ve finančním nařízení.

Zahrnuje to také podrobné krytí záruky EU v závislosti na různé povaze financování, kterou lze v jejím rámci poskytovat.

Kapitola V – Správa

Fond InvestEU bude mít poradní výbor složený ze i) zástupců prováděcích partnerů; ii) zástupců členských států; iii) jednoho odborníka jmenovaného Evropským hospodářským a sociálním výborem a iv) jednoho odborníka jmenovaného Výborem regionů. Mezi úkoly poradního výboru patří radit Komisi a řídicímu výboru při navrhování finančních produktů, které mají být prováděny v rámci Fondu InvestEU, a poskytování rad o vývoji trhu, selhání trhu a nepříznivých investičních situacích, jakož i o tržních podmínkách. Poradní výbor se také účastní výměn názorů o vývoji trhu a sdílí osvědčené postupy.

Řídicí výbor je zřízen, aby stanovil strategické a operační pokyny, přijal metodický rámec pro rizika, dohlížel na provádění Programu InvestEU, byl konzultován s ohledem na užší výběr kandidátů na členy investičního výboru, schválil jednací řád sekretariátu investičního výboru a přijal pravidla platná pro operace s investičními platformami.

Řídicí výbor sestává ze čtyř zástupců Komise, tří zástupců skupiny Evropské investiční banky a dvou zástupců dalších prováděcích partnerů. Evropský parlament navíc jmenuje jednoho odborníka bez hlasovacího práva. Předsedou je zástupce Komise.

Komise provádí u navrhovaných finančních nebo investičních operací před předložením návrhu investičnímu výboru kontrolu politiky s cílem ověřit, zda jsou v souladu s právem EU. Co se týče Evropské investiční banky, navrhuje se, aby návrhy nebyly podrobeny kontrole politiky, jelikož jsou předkládány Komisi v rámci postupu stanoveného v článku 19 protokolu č. 5. Pouze pokud Komise v této souvislosti vydá nepříznivé stanovisko, je finanční nebo investiční operace vyloučena z krytí záruky EU.

Využití záruky EU na finanční a investiční operace schvaluje investiční výbor. Jeho členy jsou externí odborníci s odbornými znalostmi v příslušných odvětvích. Výbor se schází v pěti různých složeních, která odpovídají oblastem politiky. Každé složení má čest členů, z nichž čtyři členové jsou stálí a účastní se všech složení. Zbývající dva členové jsou vybíráni tak, aby byly konkrétněji zohledněny aspekty, které daná oblast politiky pokrývá.

Je zřízen nezávislý sekretariát, aby byl nápomocen investičnímu výboru. Tento sekretariát je administrativně umístěn v Komisi, ale je odpovědný předsedovi investičního výboru.

Investiční výbor bude mít na starosti také udělování záruk pro operace v rámci nařízení o EFSI²¹.

Vyžaduje se srovnávací přehled týkající se všech finančních a investičních operací, který se předloží investičnímu výboru. Zajistí se tak nezávislé, transparentní a harmonizované posouzení žádostí o záruku. Srovnávací přehled obsahuje podrobné informace o dané finanční nebo investiční operaci, mimo jiné pokud jde o příspěvní dané operace k cílům politiky Unie, adicionalitu, popis selhání trhu nebo nepříznivé investiční situace, dopady investice a finanční profil.

²¹ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/1017 ze dne 25. června 2015 o Evropském fondu pro strategické investice, Evropském centru pro investiční poradenství a Evropském portálu investičních projektů a o změně nařízení (EU) č. 1291/2013 a (EU) č. 1316/2013 – Evropský fond pro strategické investice (Úř. věst. L 169, 1.7.2015, s. 1).

Kapitola VI – Poradenské centrum InvestEU

Poradenské centrum InvestEU bude poskytovat podporu ve formě poradenství související s určováním, přípravou, rozvojem, strukturováním, zadáváním a prováděním projektů včetně budování souvisejících kapacit. Bude k dispozici pro veřejné a soukromé předkladatele projektů, jakož i pro finanční a další zprostředkovatele.

Kapitola VII – Portál InvestEU

Portál InvestEU bude zřízen na základě poznatků s portálem projektů v rámci investičního plánu pro Evropu. Komise bude provádět systematické kontroly, zda jsou předložené projekty konzistentní s právem a politikami EU. Prováděcí partneři jsou navíc povinni vzít v úvahu ty projekty, které splňují požadavky na soulad a které spadají do jejich oblasti působnosti. Cílem portálu je zviditelnit investiční projekty v EU, pro které se hledají finanční prostředky. Projekt však nemusí být nutně umístěn na portálu, aby mohl čerpat finanční prostředky EU. Stejně tak umístění na portálu automaticky neznamená, že projekt nakonec záruky EU využije.

Kapitola VIII – Odpovědnost, monitorování a podávání zpráv, hodnocení a kontrola

Předseda řídicího výboru může být požádán, aby podal zprávu Evropskému parlamentu nebo Radě nebo aby ústně či písemně odpověděl na otázky, které položí.

Tato kapitola stanoví pravidelné monitorování a podávání zpráv, přičemž v příloze III stanoví ukazatele, podle nichž bude výkonnost měřena. Obsahuje také ustanovení o auditu a o právech úřadu OLAF, pokud jde o finanční a investiční operace ve třetích zemích.

Dále se navrhuje, aby bylo využití záruky EU vyhodnoceno prostřednictvím průběžného a konečného hodnocení v souladu s požadavky finančního nařízení. Průběžné hodnocení bude muset zvážit některé zvláštní znaky nařízení, jako je fungování modalit v rámci partnerství mezi Komisí a skupinou Evropské investiční banky, rozdělení záruky EU mezi skupinu Evropské investiční banky a další prováděcí partnery a provádění Poradenského centra InvestEU.

Kapitola IX – Transparentnost a viditelnost

Jsou zahrnuta ustanovení týkající se transparentnosti a viditelnosti jednak s ohledem na konečné příjemce a jednak na širokou veřejnost.

Kapitola X – Přejícná a závěrečná ustanovení

Tato závěrečná kapitola obsahuje ustanovení týkající se příjmů a vrácených a zpět získaných finančních prostředků z předchozích programů. Seznam těchto programů i s fondem EFSI je uveden v příloze IV. Tato kapitola rovněž stanoví postup pro akty v přenesené pravomoci.

Předpokládá se, že nařízení bude platit od 1. ledna 2021.

Návrh

NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY,**kterým se zavádí Program InvestEU**

EVROPSKÝ PARLAMENT A RADA EVROPSKÉ UNIE,

s ohledem na Smlouvu o fungování Evropské unie, a zejména na článek 173 a čl. 175 třetí pododstavec této smlouvy,

s ohledem na návrh Evropské komise,

po postoupení návrhu legislativního aktu vnitrostátním parlamentům,

s ohledem na stanovisko Evropského hospodářského a sociálního výboru²²,

s ohledem na stanovisko Výboru regionů²³,

v souladu s řádným legislativním postupem,

vzhledem k těmto důvodům:

- (1) Pandemie COVID-19 představuje pro globální i unijní ekonomiku výrazný otřes. V důsledku nezbytných opatření zavedených proti šíření této nemoci došlo v EU k výraznému poklesu ekonomické aktivity. Pro rok 2020 se očekává propad HDP EU přibližně ve výši 7,5 %, mnohem hlubší než během finanční krize v roce 2009. S vypuknutím pandemie se projevila propojenost globálních dodavatelských řetězců a odhalily se některé slabiny, jako je příliš velká závislost strategických odvětví na nediverzifikovaných externích zdrojích dodávek. Tyto slabiny je třeba řešit, aby se zlepšila reakce Unie na mimořádné události i odolnost celého hospodářství při současném zachování její otevřenosti vůči hospodářské soutěži a obchodu v souladu s jejími pravidly. Předpokládá se, že došlo k výraznému snížení investiční aktivity. Ačkoli před pandemií Unie zaznamenala zlepšování poměru investic k HDP, byl stále pod úrovní očekávanou během silného hospodářského oživení a dostatečně nekompensoval několikaleté období nízké investiční aktivity po krizi z roku 2009. Ještě důležitější je, že stávající a předpovídaná úroveň investic nepokrývá unijní potřeby strukturálních investic, které by umožnily znovu nastartovat a udržet dlouhodobý růst s ohledem na technologické změny a globální konkurenceschopnost, včetně investic do inovací, dovedností, infrastruktury a malých a středních podniků, a na potřebu řešit klíčové společenské výzvy, jako je udržitelnost nebo stárnutí obyvatelstva. V zájmu dosažení cílů politiky Unie a na podporu rychlého, inkluzivního a zdravého hospodářského oživení je proto nezbytná podpora, která umožní řešit selhání trhu a nepříznivé investiční situace a překlenout investiční mezeru v cílových odvětvích.
- (2) Z hodnocení vyplynulo, že rozmanitost finančních nástrojů poskytnutých ve víceletém finančním rámci 2014–2020 vedla k jisté míře vzájemného překrývání jejich

²² Úř. věst. C [...], [...], s. [...].

²³ Úř. věst. C [...], [...], s. [...].

působnosti. Tato rozmanitost také způsobila, že situace byla pro zprostředkovatele a konečné příjemce, kteří naráželi na různá pravidla způsobilosti a podávání zpráv, složitá. Absence vzájemně slučitelných pravidel také představovala překážku pro kombinování několika unijních fondů, přestože by takové kombinace byly prospěšné pro podporu projektů, které potřebovaly různé typy financování. Proto by měl být zřízen jednotný Fond InvestEU, který vychází ze zkušeností s Evropským fondem pro strategické investice (EFPI) zřízeným v rámci investičního plánu pro Evropu, aby bylo možné dosáhnout efektivněji fungující podpory konečných příjemců prostřednictvím integrace a zjednodušení financování nabízeného v rámci jednotného programu rozpočtových záruk, čímž by se zlepšil dopad unijní podpory a zároveň by se snížily náklady Unie hrazené z rozpočtu.

- (3) V posledních letech přijala Unie ambiciózní strategie pro dokončení jednotného trhu a pro stimulaci udržitelného a inkluzivního růstu a vytváření pracovních míst, jako jsou „Evropa 2020 – Strategie pro inteligentní a udržitelný růst podporující začlenění“ ze dne 3. března 2010, „Akční plán pro vytváření unie kapitálových trhů“ ze dne 30. září 2015, „Nová evropská agenda pro kulturu“ ze dne 22. května 2018, „Čistá energie pro všechny Evropany“ ze dne 30. listopadu 2016, „Uzavření cyklu – akční plán EU pro oběhové hospodářství“ ze dne 2. prosince 2015, „Evropská strategie pro nízkoemisní mobilitu“ ze dne 20. července 2016, „Evropský obranný akční plán“ ze dne 30. listopadu 2016, „Vznik Evropského obranného fondu“ ze dne 7. června 2017, „Kosmická strategie pro Evropu“ ze dne 26. října 2016, Interinstitucionální vyhlášení evropského pilíře sociálních práv ze dne 13. prosince 2017, „Zelená dohoda pro Evropu“ ze dne 11. prosince 2019, „Investiční plán Zelené dohody pro Evropu“ ze dne 14. ledna 2020, „Silná sociální Evropa pro spravedlivou transformaci“ ze dne 14. ledna 2020, strategie pro formování digitální budoucnosti Evropy, strategie pro data a sdílení o umělé inteligenci ze dne 19. února 2020, „Nová průmyslová strategie pro Evropu“ ze dne 10. března 2020 a „Strategie pro udržitelnou a digitální Evropu zaměřená na malé a střední podniky“ ze dne 10. března 2020. Fond InvestEU by měl využívat a zesilovat synergie mezi těmito vzájemně se posilujícími strategiemi prostřednictvím podpory investic a přístupu k financování.
- (4) Na úrovni Unie je rámcem pro určení priorit vnitrostátních reforem a sledování jejich provádění evropský semestr pro koordinaci hospodářských politik. Na podporu těchto reformních priorit si členské státy, v relevantních případech ve spolupráci s místními a regionálními orgány, vytvářejí vlastní národní víceleté investiční strategie. Tyto strategie by měly být prezentovány společně s každoročními národními programy reforem jako způsob vytyčení a koordinace prioritních investičních projektů, které mají být financovány z vnitrostátních či unijních prostředků nebo případně z obou zdrojů. Uvedené strategie by také měly soudržně využívat finanční prostředky Unie a maximalizovat přidanou hodnotu finanční podpory, především podpory poskytované z evropských strukturálních a investičních fondů, z facility na podporu oživení a odolnosti a z Programu InvestEU.
- (5) Fond InvestEU by měl přispívat ke zlepšování konkurenceschopnosti a k sociálně-ekonomické konvergenci a soudržnosti Unie, mimo jiné v oblasti inovací a digitalizace, k účinnému využívání zdrojů v souladu se zásadami oběhového hospodářství, k udržitelnosti a inkluzivnosti hospodářského růstu Unie a k sociální odolnosti a integraci kapitálových trhů Unie, mimo jiné prostřednictvím řešení, která odstraňují roztržičnost kapitálových trhů Unie a která zvyšují různorodost zdrojů financování podniků v Unii. Za tímto účelem by měl Fond InvestEU podporovat projekty, které jsou technicky a ekonomicky životaschopné, a to poskytnutím rámce

pro využívání dluhových nástrojů, nástrojů pro sdílení rizik a kapitálových nástrojů krytých zárukou z rozpočtu Unie a finančními příspěvky prováděcích partnerů, pokud je to relevantní. Fond InvestEU by měl být založen na poptávce a zároveň by se měl soustředit na zajištění dlouhodobých strategických přínosů souvisejících s hlavními oblastmi politiky Unie, které by jinak nebyly financovány nebo by byly financovány nedostatečně, a měl by tak přispět k plnění cílů politiky Unie. Podpora z Fondu InvestEU by měla pokrývat širokou řadu odvětví a regionů, ale neměla by vést k nadměrné odvětvové nebo zeměpisné koncentraci, a měla by usnadnit přístup projektům tvořeným partnerskými subjekty ve více regionech z celé EU.

- (6) Kulturní a kreativní odvětví jsou důležitými a rychle rostoucími odvětvími v Unii, přičemž vytvářejí dvojí hospodářskou a kulturní hodnotu odvozenou z duševního vlastnictví a z kreativity jednotlivců. Omezení sociálních kontaktů zavedená během krize COVID-19 však měla na tato odvětví výrazně negativní ekonomický dopad. Nehmotná povaha aktiv v těchto odvětvích navíc omezuje přístup malých a středních podniků a organizací z těchto odvětví k soukromému financování, které je nezbytné k tomu, aby bylo možné investovat, růst a obstát v konkurenci na mezinárodní úrovni. Program InvestEU by měl malým a středním podnikům a organizacím v kulturním a kreativním odvětví nadále usnadňovat přístup k financování. Kulturní a kreativní, audiovizuální a mediální odvětví mají zásadní význam pro naši kulturní rozmanitost a pro demokracii v digitálním věku a jsou nedílnou součástí naší svrchovanosti a autonomie a strategické investice do audiovizuálního a mediálního obsahu a technologií budou určující pro dlouhodobou schopnost vytvářet a distribuovat obsah širokému publiku napříč hranicemi států.
- (7) Aby Fond InvestEU stimuloval udržitelný a inkluzivní růst, investice a zaměstnanost, a přispěl tak k většímu blahobytu, spravedlivějšímu rozložení příjmů a k větší hospodářské, sociální a územní soudržnosti v Unii, měl by podporovat investice do hmotných i nehmotných aktiv, včetně kulturního dědictví. Projekty financované z Fondu InvestEU by měly splňovat environmentální a sociální standardy Unie, včetně standardů týkajících se pracovních práv. Intervence Fondu InvestEU by měly doplňovat unijní podporu poskytovanou prostřednictvím grantů.
- (8) Unie schválila cíle stanovené v Agendě OSN pro udržitelný rozvoj 2030 (Agenda 2030), její cíle udržitelného rozvoje a Pařížskou dohodu přijatou v rámci Rámcové úmluvy Organizace spojených národů o změně klimatu²⁴ (dále jen „Pařížská dohoda o změně klimatu“) a také sendajský rámec pro snižování rizika katastrof na období 2015–2030. K dosažení těchto cílů i těch, které jsou stanoveny v environmentální politice Unie, je třeba, aby se zásadně zintenzivnila opatření zabývající se udržitelným rozvojem. Proto je třeba věnovat zásadám udržitelného rozvoje v koncepci Fondu InvestEU prvotnou pozornost.
- (9) Program InvestEU by měl přispívat k budování udržitelného finančního systému v Unii, který bude podporovat přesměrování soukromého kapitálu do udržitelných investic v souladu s cíli stanovenými ve sdělení Komise ze dne 8. března 2018 nazvaného „Akční plán: Financování udržitelného růstu“ a ve sdělení Komise ze dne 14. ledna 2020 o investičním plánu Zelené dohody pro Evropu.
- (10) S ohledem na význam boje proti změně klimatu v souladu se závazkem Unie provádět Pařížskou dohodu o změně klimatu a cíle udržitelného rozvoje bude Program

²⁴ Úř. věst. L 282, 19.10.2016, s. 4.

InvestEU přispívat k zohledňování oblasti klimatu a k naplňování obecného cíle, kterým je vynakládat 25 % výdajů z rozpočtu Unie na podporu cílů v oblasti klimatu. Očekává se, že 30 % celkového finančního krytí Programu InvestEU bude vynaloženo na akce v rámci tohoto programu, které přispějí k dosažení cílů v oblasti klimatu. Příslušné akce budou identifikovány během přípravy a provádění Programu InvestEU a přehodnocovány v rámci příslušných hodnocení a přezkumů.

- (11) Přínos Fondu InvestEU k dosažení klimatického cíle bude sledován prostřednictvím unijního systému pro sledování klimatu, který vyvine Komise ve spolupráci s potenciálními prováděcími partnery, přičemž se vhodně využijí kritéria stanovená v [nařízení o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic²⁵] pro určení toho, zda je určitá hospodářská činnost environmentálně udržitelná. Program InvestEU by měl rovněž přispívat k plnění ostatních dimenzí cílů udržitelného rozvoje.
- (12) Podle zprávy o globálních rizicích z roku 2018, kterou vydalo Světové ekonomické fórum, souvisí polovina z deseti nejzásadnějších rizik ohrožujících globální ekonomiku s životním prostředím. Tato rizika zahrnují znečištění ovzduší, půdy, vnitrozemských vod a oceánů, mimořádné povětrnostní jevy, ztrátu biodiverzity a neúspěchy v oblasti zmírňování klimatických změn a přizpůsobování se těmto změnám. Environmentální zásady jsou silně zakotveny ve Smlouvách a mnoha unijních politikách. Proto by začleňování environmentálních cílů mělo být podporováno i v rámci operací souvisejících s Fondem InvestEU. Ochrana životního prostředí a předcházení souvisejícím rizikům a jejich řízení by měly být začleněny do přípravy a provádění investic. Unie by rovněž měla sledovat své výdaje související s biologickou rozmanitostí a omezováním znečištění ovzduší, aby splnila povinnosti týkající se podávání zpráv v rámci Úmluvy o biologické rozmanitosti²⁶ a směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/2284²⁷. Investice přidělené na cíle environmentální udržitelnosti by proto měly být sledovány pomocí společných metodik, jež jsou v souladu s metodikami vypracovanými v rámci jiných programů Unie pro klima, biologickou rozmanitost a řízení znečištění ovzduší, čímž by se umožnilo posuzování individuálních i společných dopadů investic na klíčové složky přírodního kapitálu, včetně ovzduší, vody, půdy a biologické rozmanitosti.
- (13) Investiční projekty, které čerpají výraznou podporu Unie, obzvláště v oblasti infrastruktury, by měly být prověřeny prováděcím partnerem, aby se stanovilo, zda mají environmentální, klimatický či sociální dopad. Investiční projekty s takovým dopadem by měly podléhat prověření udržitelnosti v souladu s pokyny, které by měla vypracovat Komise v úzké spolupráci s potenciálními prováděcími partnery v rámci Programu InvestEU. Tyto pokyny by měly vhodně využít kritéria stanovená v [nařízení o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic] pro určení toho, zda je určitá hospodářská činnost environmentálně udržitelná, a měly by být v souladu s pokyny vypracovanými pro jiné programy Unie. V souladu se zásadou proporcionality by takové pokyny měly obsahovat přiměřená ustanovení, aby se zabránilo nepřiměřené administrativní zátěži, a z prověření udržitelnosti by měly být vyloučeny malé projekty do určité velikosti, která se vymezí v pokynech. Pokud prováděcí partner dospěje k závěru, že prověření udržitelnosti není třeba provést, měl by důvody sdělit

²⁵ COM(2018) 353.

²⁶ Úř. věst. L 309, 13.12.1993, s. 3.

²⁷ Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2016/2284 ze dne 14. prosince 2016 o snížení národních emisí některých látek znečišťujících ovzduší, o změně směrnice 2003/35/ES a o zrušení směrnice 2001/81/ES (Úř. věst. L 344, 17.12.2016, s. 1).

investičnímu výboru zřízenému pro Fond InvestEU. Operace, které nejsou slučitelné s dosažením cílů v oblasti klimatu, by neměly být pro podporu v rámci tohoto nařízení způsobilé.

- (14) Nízká míra investic do infrastruktury v Unii během finanční krize a poté opět během krize COVID-19 oslabila schopnost Unie podporovat udržitelný růst, konkurenceschopnost a konvergenci. Vytváří také riziko konsolidace nerovnováh a má dlouhodobý dopad na rozvoj regionů. Pro splnění cílů Unie týkajících se udržitelnosti, včetně závazků Unie ve vztahu k cílům udržitelného rozvoje, a energetických a klimatických cílů do roku 2030 mají zásadní význam výrazné investice do unijní infrastruktury, zejména do propojení a energetické účinnosti a vytvoření jednotného evropského dopravního prostoru. V souvislosti s tím by se podpora z Fondu InvestEU měla zaměřovat na investice do dopravy, energetiky včetně energetické účinnosti a obnovitelných zdrojů energie a jiných bezpečných a udržitelných nízkoemisních zdrojů energie, do environmentální infrastruktury a infrastruktury související s klimatem a do námořní a digitální infrastruktury. Program InvestEU by se měl přednostně zaměřovat na oblasti, které jsou podinvestovány a v nichž je zapotřebí více investic. Pro maximalizaci dopadů a přidané hodnoty unijní finanční podpory je vhodné podporovat zjednodušený investiční proces, který umožní zviditelnění rezervy projektů a maximalizuje synergie mezi příslušnými programy Unie v oblastech, jako je doprava, energetika a digitalizace. Vzhledem k bezpečnostním hrozbám by investiční projekty podporované Uní měly zahrnovat opatření pro zajištění odolnosti infrastruktury, včetně údržby a bezpečnosti infrastruktury, a měly by zohledňovat zásady ochrany občanů na veřejných prostranstvích. Zde by se měly doplňovat s působením ostatních unijních fondů, které poskytují podporu pro bezpečnostní komponenty investic do veřejných prostranství, dopravy, energetiky a dalších klíčových infrastruktur, jako je Evropský fond pro regionální rozvoj.
- (15) V relevantních případech by měl Program InvestEU přispívat k cílům směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2018/2001²⁸ a nařízení o správě²⁹ a při rozhodování o investicích by měl podporovat energetickou účinnost.
- (16) Skutečná multimodalita představuje příležitost k vytvoření efektivní dopravní sítě šetrné k životnímu prostředí, která maximálně využívá potenciálu všech dopravních prostředků a vytváří mezi nimi synergie. Program InvestEU by měl podporovat investice do multimodálních dopravních uzlů, které jsou i přes svůj velký ekonomický potenciál a hospodářské opodstatnění spojeny s velkým rizikem pro soukromé investory. Měl by rovněž přispívat k rozvoji a zavádění inteligentních dopravních systémů (ITS). Program InvestEU by měl přispět k zintenzivnění úsilí zaměřeného na vytvoření a uplatňování technologií, které pomáhají zvýšit bezpečnost vozidel a silniční infrastruktury.
- (17) Program InvestEU by měl přispívat k politikám Unie týkajícím se moří a oceánů prostřednictvím rozvoje projektů a podniků v oblasti modré ekonomiky a prostřednictvím finančních zásad udržitelné modré ekonomiky. Může se jednat o

²⁸ Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2018/2001 ze dne 11. prosince 2018 o podpoře využívání energie z obnovitelných zdrojů (Úř. věst. L 328, 21.12.2018, s. 82).

²⁹ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2018/1999 ze dne 11. prosince 2018 o správě energetické unie a opatření v oblasti klimatu, kterým se mění nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 663/2009 a (ES) č. 715/2009, směrnice Evropského parlamentu a Rady 94/22/ES, 98/70/ES, 2009/31/ES, 2009/73/ES, 2010/31/EU, 2012/27/EU a 2013/30/EU, směrnice Rady 2009/119/ES a (EU) 2015/652 a zrušuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 525/2013 (Úř. věst. L 328, 21.12.2018, s. 1).

opatření v oblasti námořního podnikání a průmyslu, inovativního a konkurenceschopného námořního průmyslu i obnovitelných mořských zdrojů energie a oběhového hospodářství.

- (18) Ačkoli úroveň celkových investic v Unii před krizí COVID-19 rostla, investice do rizikovějších činností, jako jsou výzkum a inovace, byly stále nedostatečné a nyní se předpokládá, že v důsledku krize utrpěly výrazný pokles. Výsledný nedostatek investic do výzkumu a inovací poškozuje průmyslovou a hospodářskou konkurenceschopnost Unie a kvalitu života jejích obyvatel. Fond InvestEU by měl poskytovat vhodné finanční produkty pro krytí různých fází inovačního cyklu a širokou škálu zúčastněných subjektů, zejména aby bylo možné v Unii rozšiřovat a zavádět řešení v komerčním měřítku tak, aby tato řešení byla na světových trzích konkurenceschopná a aby se podpořilo přední postavení Unie v oblasti udržitelných technologií na světové úrovni v synergii s programem Horizont Evropa, včetně Evropské rady pro inovace. V tomto ohledu by jako spolehlivý základ pro poskytování této cílené podpory měly sloužit zkušenosti získané z finančních nástrojů, jako je InnovFin – finanční prostředky EU pro inovátory, který byl zaveden v rámci programu Horizont 2020 k usnadnění a urychlení přístupu inovativních podniků k financování.
- (19) Cestovní ruch je důležitou složkou ekonomiky Unie a současně odvětvím, které v důsledku pandemie COVID-19 zaznamenalo zvláště výrazný propad. Program InvestEU by měl přispívat k posílení dlouhodobé konkurenceschopnosti tohoto odvětví tím, že bude podporovat operace prosazující udržitelný, inovativní a digitální cestovní ruch.
- (20) Je naléhavě zapotřebí vyvinout velké úsilí v oblasti investování do digitální transformace, jejího posílení a rozdělení jejích přínosů mezi všechny občany a podniky Unie. Silný politický rámec strategie pro jednotný digitální trh by nyní měly doplnit investice s podobnou mírou ambicí, včetně investic do umělé inteligence v souladu s programem Digitální Evropa.
- (21) Malé a střední podniky představují více než 99 % podniků v Unii a jejich ekonomická hodnota je významná a zásadní. Ovšem vzhledem k tomu, že jsou vnímány jako vysoce rizikové a nemají dostatečné zajištění, čelí problémům v oblasti přístupu k financování. Další výzvy souvisí s potřebou malých a středních podniků a podniků sociální ekonomiky udržet si konkurenceschopnost prostřednictvím digitalizace, internacionalizace, transformace podle zásad oběhového hospodářství, inovací a také zvyšováním dovedností svých zaměstnanců. Malé a střední podniky a podniky sociální ekonomiky mají navíc oproti větším podnikům přístup jen k omezenějšímu souboru finančních zdrojů, neboť obvykle nevydávají dluhopisy a mají jen omezený přístup na burzy cenných papírů a k velkým institucionálním investorům. Mezi malými a středními podniky a podniky sociální ekonomiky jsou rovněž stále čtenější inovativní řešení, jako je akvizice podniku zaměstnanci nebo jejich vlastnický podíl v podniku. Problém přístupu k financování je ještě větší v případě malých a středních podniků, jejichž činnost je zaměřena na nehmotná aktiva. Malé a střední podniky v Unii jsou značně závislé na bankách a dluhovém financování formou bankovních kontokorentních úvěrů, bankovních půjček nebo leasingu. Podpora malých a středních podniků, které čelí výše uvedeným výzvám, zajištěním snadnějšího přístupu k financování a poskytováním rozmanitějších zdrojů financování je nezbytná pro zvýšení schopnosti těchto podniků financovat svůj vznik, růst, inovace a udržitelný rozvoj, dosáhnout konkurenceschopnosti a překonat ekonomické otřesy, aby se zvýšila odolnost hospodářství a finančního systému během ekonomických poklesů a udržela schopnost těchto podniků vytvářet pracovní místa a zajistit sociální blahobyt. Toto

nařízení rovněž doplňuje iniciativy, které jsou již realizovány v kontextu unie kapitálových trhů. Fond InvestEU by tudíž měl na tyto úspěšné unijní programy, jako je Program pro konkurenceschopnost podniků a malé a střední podniky (COSME), navázat a měl by poskytovat provozní kapitál a investice během celého životního cyklu společnosti, financování pro účely leasingových transakcí a příležitost zaměřit se na specifické, více zacílené finanční produkty. Měl by rovněž maximalizovat účinek veřejnosoukromých fondových jednotek, jako je fond pro primární veřejnou nabídku akcií malých a středních podniků, jehož cílem je podporovat malé a střední podniky směřováním většího objemu soukromého i veřejného kapitálu především do strategických podniků.

- (22) Jak se uvádí v diskusním dokumentu Komise o sociálním rozměru Evropy ze dne 26. dubna 2017, ve sdělení o evropském pilíři sociálních práv, v právním rámci Unie týkajícím se Úmluvy OSN o právech osob se zdravotním postižením a ve sdělení „Silná sociální Evropa pro spravedlivou transformaci“ ze dne 14. ledna 2020, budování inkluzivnější a spravedlivější Unie představuje klíčovou prioritu Unie, jejímž cílem je odstraňovat nerovnosti a podporovat politiky sociálního začleňování v Evropě. Nerovnost příležitostí ovlivňuje především přístup ke vzdělání, odborné přípravě, kultuře, zaměstnání a zdravotním a sociálním službám. Investice do ekonomiky související se společenským, dovednostním a lidským kapitálem a také do integrování znevýhodněných skupin obyvatel do společnosti může zlepšit ekonomické příležitosti, obzvláště při koordinaci na úrovni EU. Fond InvestEU by měl být využíván na podporu investic do vzdělávání a odborné přípravy, včetně rekvalifikací a zvyšování kvalifikací pracovníků mimo jiné v regionech závislých na uhlíkově intenzivním hospodářství a postižených strukturálním přechodem k nízkouhlíkovému hospodářství. Měl by být využíván k podpoře projektů, které vytvářejí pozitivní sociální dopady a posilují sociální začlenění tím, že pomáhají zvyšovat zaměstnanost ve všech regionech, zejména mezi osobami s nízkou mírou dovedností a osobami dlouhodobě nezaměstnanými, a zlepšovat situaci v oblasti genderové rovnosti, rovných příležitostí, nediskriminace, přístupnosti, mezigenerační solidarity, odvětví zdravotních a sociálních služeb, sociálního bydlení, bezdomovectví, digitální inkluze a rozvoje komunit, úlohy a místa mladých lidí ve společnosti a zranitelných osob včetně státních příslušníků třetích zemí. Program InvestEU by měl rovněž podporovat evropskou kulturu a kreativitu se sociálním cílem.
- (23) Aby bylo možné reagovat na nepříznivé důsledky zásadních společenských proměn v Unii a proměn trhu práce v průběhu následujícího desetiletí, je nezbytné investovat do lidského kapitálu, sociální infrastruktury, mikrofinancování, etického financování a financování sociálních podniků a nových obchodních modelů sociální ekonomiky, včetně investic se sociálním dopadem a uzavírání smluv na dosažení sociálních výsledků. Program InvestEU by měl posilovat vznikající ekosystém sociálního trhu a zvyšovat tak nabídku financování a přístup k němu v případě mikropodniků a sociálních podniků a zařízení sociální solidarity, aby byla uspokojena poptávka těch, kdo to nejvíce potřebují. Zpráva pracovní skupiny na vysoké úrovni o investicích do sociální infrastruktury v Evropě z ledna 2018 nazvaná „Posílení investic do sociální infrastruktury v Evropě“ identifikovala v oblasti sociální infrastruktury a služeb, včetně vzdělávání, odborné přípravy, zdraví a bydlení, pro období let 2018 až 2030 celkovou investiční mezeru ve výši nejméně 1,5 bilionu EUR. Tato oblast tedy vyžaduje podporu, a to i na úrovni Unie. Proto by měla být na podporu rozvoje hodnotového řetězce sociálního trhu a odolnější Unie využita kolektivní síla veřejného, komerčního i filantropického kapitálu a také podpora ze strany nadací a

alternativních druhů poskytovatelů finančních prostředků, jako jsou etické, sociální a udržitelné subjekty.

- (24) V hospodářské krizi vyvolané pandemií COVID-19 není tržní alokace zdrojů zcela efektivní a tok soukromých investic je výrazně ovlivněn vnímaným rizikem. Za těchto okolností je klíčový znak Fondu InvestEU – snižování rizika u ekonomicky životaschopných projektů, aby přilákaly financování ze soukromých zdrojů – obzvláště hodnotný a měl by být posílen, mimo jiné proto, aby se snížilo riziko asymetrického oživení. Program InvestEU by měl být schopen poskytovat životně důležitou podporu společnostem ve fázi oživení a zároveň by měl zajistit, že se investoři více zaměří na střednědobé a dlouhodobé politické priority Unie, jako jsou Zelená dohoda pro Evropu, investiční plán Zelené dohody pro Evropu, strategie pro formování digitální budoucnosti Evropy a silná sociální Evropa pro spravedlivou transformaci. Měl by výrazně zvýšit kapacitu skupiny Evropské investiční banky (EIB) a národních podpůrných bank a institucí a dalších prováděcích partnerů podstupovat rizika na podporu hospodářského oživení.
- (25) Pandemie nemoci COVID-19 představuje pro globální i unijní ekonomiku výrazný otřes. Očekává se mnohem výraznější propad HDP EU než během finanční krize v roce 2009 a to se nevyhnutelně projeví nepříznivými sociálními dopady. Vypuknutí pandemie poukázalo na nutnost řešit strategické slabiny, aby se zlepšila reakce Unie na mimořádné události a odolnost celého hospodářství. Zachování jednotného trhu a rovných podmínek, a to i ve prospěch nejvíce zasažených členských států, může zajistit pouze odolné, inkluzivní a integrované evropské hospodářství.
- (26) Fond InvestEU by měl fungovat prostřednictvím pěti oblastí politiky, které odpovídají hlavním politickým prioritám Unie, totiž: udržitelná infrastruktura; výzkum, inovace a digitalizace; malé a střední podniky; sociální investice a dovednosti a strategické evropské investice.
- (27) Oblast politiky pro malé a střední podniky by se měla v první řadě zaměřit na podporu malých a středních podniků, ovšem v jejím rámci by měly být způsobilé i malé společnosti se střední tržní kapitalizací. Společnosti se střední tržní kapitalizací by měly být způsobilé i pro podporu v rámci ostatních čtyř oblastí politiky.
- (28) Oblast strategických evropských investic by se měla zaměřit především na podporu konečných příjemců, kteří jsou usazení v členském státě a působí v Unii a jejichž činnosti mají pro Unii strategický význam, zejména s ohledem na zelenou a digitální transformaci a posílení odolnosti v těchto oblastech: i) poskytování kritické zdravotní péče, výroba a vytváření zásob léčivých přípravků a zdravotnických prostředků a potřeb, posílení kapacity reakce na krizi v oblasti zdraví a systému civilní ochrany, ii) kritická infrastruktura, fyzická či virtuální, iii) poskytování zboží a služeb, které slouží k provozu a údržbě uvedené infrastruktury, iv) klíčové základní, transformační, zelené a digitální technologie a průlomové inovace, jsou-li investice strategicky významné pro průmyslovou budoucnost Unie, včetně umělé inteligence, technologie blockchain, softwaru, robotiky, polovodičů, mikroprocesorů, technologií edge cloudu, vysoce výkonné výpočetní techniky, kybernetické bezpečnosti, kvantových technologií, fotoniky, průmyslové biotechnologie, technologií v oblasti energie z obnovitelných zdrojů, technologií pro skladování energie včetně baterií, udržitelných dopravních technologií, aplikací pro čistý vodík a palivové články, dekarbonizačních technologií pro průmysl, zachycování a ukládání CO₂, technologií pro oběhové hospodářství, biomedicíny, nanotechnologií, léčivých přípravků a pokročilých materiálů, v) výrobní zařízení pro hromadnou výrobu informačních, komunikačních a technologických

součástí a zařízení v EU, vi) dodávky a vytváření zásob kritických vstupů pro veřejné subjekty, podniky nebo spotřebitele v Unii, vii) kritické technologie a vstupy pro bezpečnost Unie a jejích členských států, jako jsou obranné a kosmické odvětví a kybernetická bezpečnost, a zboží dvojího užití ve smyslu čl. 2 bodu 1 nařízení Rady (ES) č. 428/2009. Koneční příjemci by měli mít sídlo v členském státě a měli by působit v Unii v tom smyslu, že mají v Unii významné činnosti, pokud jde o personál, výrobu, výzkum a vývoj nebo jiné obchodní činnosti. Možnost získat podporu by měly mít projekty, které přispívají k diverzifikaci strategických dodavatelských řetězců na jednotném trhu prostřednictvím operací na více místech v celé EU.

- (29) Oblast strategických evropských investic by se měla zaměřit rovněž na dodavatele usazené a působící v Unii, jejichž činnosti mají pro Unii strategický význam a kteří by potřebovali dlouhodobé investice nebo na které se vztahuje mechanismus prověřování přímých zahraničních investic. Kromě toho by z oblasti strategických evropských investic měly těžit především významné projekty společného evropského zájmu.
- (30) InvestEU by měl rovněž poskytnout podporu na financování k zajištění investic ve prospěch regionů zapojených do spravedlivé transformace.
- (31) Každá oblast politiky by se měla skládat ze dvou složek, totiž složky EU a složky členského státu. Složka EU by měla přiměřeným způsobem řešit selhání trhu nebo nepříznivé investiční situace na úrovni celé Unie nebo jednotlivých členských států. Podporované operace by měly mít jasnou unijní přidanou hodnotu. Složka členského státu by měla dát členským státům i regionálním orgánům prostřednictvím členského státu možnost přispět částí svých zdrojů z fondů v rámci sdíleného řízení na tvorbu rezerv pro záruku EU a využít záruku EU na finanční či investiční operace, které mají řešit specifická selhání trhu nebo nepříznivé investiční situace na jejich vlastním území, a to včetně znevýhodněných a odlehlých oblastí, jako jsou nejvzdálenější regiony Unie, jak se stanoví v dohodě o příspěvcích, aby se naplnily cíle fondů v rámci sdíleného řízení. Operace podporované z Fondu InvestEU prostřednictvím složky EU nebo složky členského státu by neměly duplikovat či vytěšňovat soukromé financování ani narušovat hospodářskou soutěž na vnitřním trhu.
- (32) Složka členského státu by měla být konkrétně navržena tak, aby umožňovala využití fondů v rámci sdíleného řízení na tvorbu rezerv na záruku vydanou Uníí. Tato možnost by zvýšila přidanou hodnotu záruky EU tím, že by podporu na základě této záruky poskytla širšímu okruhu finančních příjemců a projektů a zvýšila by různorodost způsobů dosahování cílů fondů v rámci sdíleného řízení, a současně by zajistila konzistentní řízení rizik podmíněných závazků prostřednictvím provádění záruky EU v rámci nepřímého řízení. Unie by měla zaručit finanční a investiční operace stanovené v záručních dohodách uzavřených mezi Komisí a prováděcími partnery v rámci složky členského státu. Z fondů v rámci sdíleného řízení by měla být zajištěna tvorba rezerv na záruku na základě míry tvorby rezerv stanovené Komisí a uvedené v dohodě o příspěvcích uzavřené s členským státem podle povahy operací a výsledných očekávaných ztrát. Členský stát by převzal ztráty nad rámec očekávaných ztrát vydáním záruky „back-to-back“ ve prospěch Unie. Tato ujednání by měla být uzavřena v jednotné dohodě o příspěvcích uzavřené s každým členským státem, který si tuto možnost dobrovolně zvolí. Dohoda o příspěvcích by měla zahrnovat jednu nebo více specifických záručních dohod, které mají být na základě pravidel Fondu InvestEU v příslušném členském státě prováděny, jakož i jakékoli regionální účelové vázání. Stanovení míry tvorby rezerv případ od případu vyžaduje odchylku od čl. 211 odst. 1

nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU, Euratom) 2018/1046³⁰ (dále jen „finanční nařízení“). Tato koncepce přináší také jednotný soubor pravidel pro rozpočtové záruky podporované centrálně řízenými fondy nebo fondy v rámci sdíleného řízení, což by usnadnilo jejich kombinování.

- (33) Mělo by být navázáno partnerství mezi Komisí a skupinou EIB, jež by mělo vycházet z relativních silných stránek každého z partnerů, aby se zajistil maximální dopad politik, účinné zavádění a přiměřený dohled nad rozpočtem a řízením rizik, které by měly podporovat účinný a inkluzivní přímý přístup k záruce EU.
- (34) Komise by měla mít možnost účastnit se jednoho nebo více možných navýšení kapitálu Evropského investičního fondu (EIF), aby jeho prostřednictvím mohla směřovat podporu evropskému hospodářství a mohla evropské hospodářství i jeho oživení nadále podporovat. Unie by měla mít možnost zachovat si celkový podíl na kapitálu EIF, s náležitým přihlédnutím k souvisejícím finančním dopadům. Ve víceletém finančním rámci na období 2021–2027 by za tímto účelem mělo být vyčleněno dostatečné finanční krytí.
- (35) Komise by se měla vedle skupiny EIB seznámit podle okolností i s názory dalších potenciálních prováděcích partnerů, pokud jde o investiční pokyny, systém pro sledování klimatu a dokumenty s pokyny a společné metodiky k prověřování udržitelnosti, aby se zajistila inkluzivnost a provozuschopnost do doby, než budou zřízeny správní orgány; následně by se měli prováděcí partneři zapojit do činnosti poradního výboru a řídicí rady Programu InvestEU.
- (36) Fond InvestEU by měl být otevřen příspěvkům ze třetích zemí, které jsou členy Evropského sdružení volného obchodu, přístupujících zemí, kandidátů a potenciálních kandidátů, zemí, na něž se vztahuje evropská politika sousedství, a dalších zemí v souladu s podmínkami stanovenými mezi Unií a těmito zeměmi. To by mělo případně umožnit pokračovat ve spolupráci s příslušnými zeměmi, zejména v oblasti výzkumu a inovací, jakož i malých a středních podniků.
- (37) Toto nařízení stanoví pro jiná opatření Programu InvestEU než tvorbu rezerv na záruku EU finanční krytí, které má v ročním rozpočtovém procesu pro Evropský parlament a Radu představovat hlavní referenční částku ve smyslu [*odkaz bude aktualizován v souladu s novou interinstitucionální dohodou: bodu 16 návrhu interinstitucionální dohody mezi Evropským parlamentem, Radou a Komisí o rozpočtové kázní, spolupráci v rozpočtových záležitostech a řádném finančním řízení, přijaté uvedenými orgány*³¹].
- (38) Očekává se, že záruka EU ve výši 75 153 850 000 EUR (v běžných cenách) na úrovni Unie zmobilizuje v celé Unii více než 1 000 000 000 000 EUR dalších investic, přičemž tato záruka by měla být orientačně rozdělena mezi jednotlivé oblasti politiky. Samostatná část záruky EU by však měla být vyčleněna na oblast strategických evropských investic.

³⁰ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU, Euratom) 2018/1046 ze dne 18. července 2018, kterým se stanoví finanční pravidla pro souhrnný rozpočet Unie, mění nařízení (EU) č. 1296/2013, (EU) č. 1301/2013, (EU) č. 1303/2013, (EU) č. 1304/2013, (EU) č. 1309/2013, (EU) č. 1316/2013, (EU) č. 223/2014 a (EU) č. 283/2014 a rozhodnutí č. 541/2014/EU a zrušuje nařízení (EU, Euratom) č. 966/2012 (Úř. věst. L 193, 30.7.2018, s. 1).

³¹ COM(2018) 323 final.

- (39) Dne 18. dubna 2019 Komise prohlásila, že aniž jsou dotčeny pravomoci Rady při uplatňování pravidel Paktu o stabilitě a růstu, jednorázové příspěvky členských států, a to buď členského státu samotného, nebo národních podpůrných bank klasifikovaných v sektoru vládních institucí nebo jednajících jménem členského státu, do tematických investičních platforem či investičních platforem pro více zemí by se měly v zásadě považovat za jednorázová opatření ve smyslu čl. 5 odst. 1 a čl. 9 odst. 1 nařízení Rady (ES) č. 1466/97³² a čl. 3 odst. 4 nařízení Rady (ES) č. 1467/97³³. Komise dále uvedla, že aniž jsou dotčeny výsady Rady při provádění Paktu o stabilitě a růstu, zváží, do jaké míry lze stejné zacházení jako v případě EFSl v souvislosti se sdělením Komise o flexibilitě použít na Program InvestEU jako nástupnický nástroj EFSl, pokud jde o jednorázové příspěvky poskytované členskými státy v penězích na financování dodatečné částky záruky EU pro účely složky členského státu.
- (40) Záruka EU tvořící základ Fondu InvestEU by měla být prováděna nepřímo Komisí, která se bude opírat o prováděcí partnery s přístupem k finančním zprostředkovatelům, jsou-li zapojeni, a ke konečným příjemcům. Výběr prováděcích partnerů by měl být transparentní a nemělo by při něm docházet k žádnému střetu zájmů. Komise by měla s jednotlivými prováděcími partnery uzavřít záruční dohodu přidělující záruční kapacitu z Fondu InvestEU na podporu jejich finančních a investičních operací, které splňují kritéria způsobilosti Fondu InvestEU a přispívají k plnění jeho cílů. Řízení rizika souvisejícího se zárukou EU by nemělo bránit přímému přístupu k záruce EU ze strany prováděcích partnerů. Je-li prováděcím partnerům poskytnuta záruka EU v rámci složky EU, měli by tito partneři plně odpovídat za celý investiční proces a za řádnou péči v souvislosti s příslušnými finančními nebo investičními operacemi. Fond InvestEU by měl podporovat projekty, které mají typicky vyšší rizikový profil než projekty podporované normálními operacemi prováděcích partnerů a jež by nemohly být během období, v němž je možné využít záruku EU, provedeny nebo by nemohly být provedeny ve stejném rozsahu pomocí jiných veřejných nebo soukromých zdrojů bez podpory z InvestEU. Na finanční a investiční operace v rámci oblasti strategických evropských investic se však na kritérium adicionality mohou vztahovat zvláštní podmínky, které vyplývají z jejího zaměření.
- (41) Fond InvestEU by měl mít řídicí strukturu, jejíž funkce by měla odpovídat jedinému účelu, jímž je zajištění odpovídajícího využití záruky EU, přičemž je třeba zajistit politickou nezávislost investičního rozhodování. Tato řídicí struktura by měla být tvořena poradním výborem, řídicí radou a zcela nezávislým investičním výborem. V rámci celkového složení řídicí struktury by se mělo usilovat o dosažení genderové vyváženosti. Řídicí struktura by neměla narušovat rozhodování skupiny EIB nebo jiných prováděcích partnerů ani do něj zasahovat a neměla by ani nahrazovat jejich příslušné řídicí orgány.
- (42) Za účelem výměny informací a názorů ohledně využívání finančních produktů zavedených v rámci Fondu InvestEU a za účelem diskuse o vývoji potřeb a nových produktech včetně specifických územních mezer na trhu by měl být zřízen poradní výbor složený ze zástupců prováděcích partnerů, zástupců členských států, jednoho

³² Nařízení Rady (ES) č. 1466/97 ze dne 7. července 1997 o posílení dohledu nad stavy rozpočtů a nad hospodářskými politikami a o posílení koordinace hospodářských politik (Úř. věst. L 209, 2.8.1997, s. 1).

³³ Nařízení Rady (ES) č. 1467/97 ze dne 7. července 1997 o urychlení a vyjasnění postupu při nadměrném schodku (Úř. věst. L 209, 2.8.1997, s. 6).

odborníka jmenovaného Evropským hospodářským a sociálním výborem a jednoho odborníka jmenovaného Výborem regionů.

- (43) Aby mohla Komise poradní výbor ustavit od samého počátku, měla by do něj jmenovat zástupce potenciálních prováděcích partnerů dočasně na jeden rok, po jehož uplynutí by tuto úlohu převzali prováděcí partneři, kteří podepsali záruční dohody.
- (44) Strategické a operační pokyny pro Fond InvestEU by měla stanovit řídicí rada složená ze zástupců Komise, zástupců prováděcích partnerů a jednoho odborníka bez hlasovacího práva jmenovaného Evropským parlamentem.
- (45) Komise by měla posoudit slučitelnost investičních a finančních operací předložených prováděcími partnery s veškerým právem a všemi politikami Unie. Rozhodnutí o finančních a investičních operacích by však měl v konečném důsledku přijímat prováděcí partner.
- (46) Závěr o přidělení podpory ze záruky EU na finanční a investiční operace, které splňují kritéria způsobilosti, by měl vyslovovat investiční výbor složený z nezávislých odborníků, který tak poskytuje externí odborné poradenství při posuzování investic v souvislosti s projekty. Investiční výbor by měl zasedat v různém složení, aby co nejlépe pokrýval různé sféry politiky a odvětví.
- (47) Investiční výbor by měl být již od svého ustavení odpovědný také za využívání záruky EU na finanční a investiční operace podle nařízení (EU) 2015/1017, aby návrhy na využití záruky EU neposuzovaly podobné paralelní struktury.
- (48) Investičnímu výboru by měl být nápomocen nezávislý sekretariát zřízený při Komisi a odpovědný předsedovi investičního výboru.
- (49) Při výběru prováděcích partnerů pro zavedení Fondu InvestEU by měla Komise zvážit schopnost protistrany plnit cíle fondu a přispívat vlastními zdroji, aby se zajistilo odpovídající zeměpisné pokrytí a diverzifikace, byli přilákáni soukromí investoři, zajistila se dostatečná diverzifikace rizik a byla nalezena řešení pro selhání trhu a nepříznivé investiční situace. Vzhledem ke své roli v rámci Smluv, své schopnosti působit ve všech členských státech a ke stávajícím zkušenostem se současnými finančními nástroji a EFSI by měla privilegovaným prováděcím partnerem v rámci složky EU Fondu InvestEU zůstat skupina EIB. Vedle skupiny EIB by měly mít národní podpůrné banky či instituce možnost nabízet škálu doplňkových finančních produktů vzhledem k tomu, že jejich zkušenosti a schopnosti na vnitrostátní a regionální úrovni by mohly být prospěšné pro maximalizaci dopadu veřejných fondů na celém území Unie a pro zajištění spravedlivé zeměpisné vyváženosti projektů. Program InvestEU by měl být prováděn tak, aby podporoval rovné podmínky pro menší a mladší podpůrné banky a instituce. Kromě toho by mělo být možné, aby se prováděcími partnery staly i jiné mezinárodní finanční instituce, zejména pokud představují komparativní výhodu z hlediska specifických odborných znalostí a zkušeností v určitých členských státech a pokud je většina podílu na jeho akcích v unijním držení. Zároveň by mělo být možné, aby se prováděcími partnery staly i další subjekty splňující kritéria stanovená ve finančním nařízení.
- (50) Ve snaze podporovat lepší zeměpisnou diverzifikaci lze zřizovat investiční platformy, které by kombinovaly úsilí a odbornost prováděcích partnerů s dalšími národními podpůrnými bankami či institucemi, které mají s využíváním finančních nástrojů jen omezené zkušenosti. Takovéto struktury by měly být podporovány, mimo jiné dostupnou podporou ze strany Poradenského centra InvestEU. Je vhodné sdružovat spoluinvestory, veřejné orgány, odborníky, vzdělávací instituce, subjekty poskytující

odbornou přípravu, výzkumné ústavy, příslušné sociální partnery a zástupce občanské společnosti a další relevantní subjekty na unijní, celostátní a regionální úrovni, aby se využívání investičních platforem v příslušných odvětvích podpořilo.

- (51) Záruka EU v rámci složky členského státu by měla být přidělena prováděcímu partnerovi, který je způsobilý v souladu s čl. 62 odst. 1 písm. c) finančního nařízení, včetně národních nebo regionálních podpůrných bank či institucí, EIB, Evropského investičního fondu a dalších mezinárodních finančních institucí. Při výběru prováděcích partnerů v rámci složky členského státu by Komise měla zohlednit návrhy předložené jednotlivými členskými státy, jak se uvádí v dohodě o přispěvcích. V souladu s článkem 154 finančního nařízení má Komise provádět posouzení pravidel a postupů prováděcího partnera, aby se ujistila, že poskytuje úroveň ochrany finančních zájmů Unie, která je rovnocenná úrovni ochrany poskytované Komisí.
- (52) O finančních a investičních operacích by měl v konečném důsledku rozhodovat prováděcí partner svým jménem a tyto operace by měl provádět v souladu se svými interními pravidly, politikami a postupy a zaúčtovávat ve svých vlastních finančních výkazech nebo případně zveřejnit v příloze k finančním výkazům. Komise by proto měla výhradně odpovídat za veškeré finanční závazky plynoucí ze záruky EU a měla by zveřejnit maximální částku záruky včetně všech příslušných informací o poskytované záruce.
- (53) V relevantních případech by Fond InvestEU měl umožňovat bezproblémové, sourodé a účinné kombinování grantů, finančních nástrojů nebo obou těchto forem, které jsou financovány z rozpočtu EU nebo z jiných fondů, jako je inovační fond systému EU pro obchodování s emisemi (ETS), se zárukou EU v situacích, kdy je to nezbytné pro nejlepší podporu investic za účelem řešení konkrétních selhání trhu nebo nepříznivých investičních situací.
- (54) Projekty předložené prováděcími partnery pro získání podpory z Programu InvestEU, které zahrnují kombinování podpory z Fondu InvestEU s podporou z jiných programů Unie, by měly být jako celek v souladu s cíli a kritérii způsobilosti příslušných jiných programů Unie. O využití záruky EU by mělo být rozhodnuto v rámci Programu InvestEU.
- (55) Poradenské centrum InvestEU by mělo podporovat vytvoření solidní rezervy investičních projektů v každé oblasti politiky, a to prostřednictvím poradenských iniciativ prováděných skupinou EIB nebo dalšími poradními partnery anebo prováděných přímo Komisí. Mělo by podporovat zeměpisnou diverzifikaci s cílem přispět k cílům Unie v podobě hospodářské, sociální a územní soudržnosti a zmenšení rozdílů mezi regiony. Zvláštní pozornost by mělo věnovat sdružování malých projektů do větších portfolií. Komise, skupina EIB a další poradní partneři by měli úzce spolupracovat s cílem zajistit účinnost, synergie a účelné zeměpisné pokrytí podpory v celé Unii, přičemž zohlední odbornost a místní kapacity místních prováděcích partnerů, jakož i Evropského centra pro investiční poradenství zřízeného nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/1017³⁴. Kromě toho by Poradenské centrum InvestEU mělo zajistit centrální vstupní místo pro pomoc při vývoji projektů

³⁴

Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/1017 ze dne 25. června 2015 o Evropském fondu pro strategické investice, Evropském centru pro investiční poradenství a Evropském portálu investičních projektů a o změně nařízení (EU) č. 1291/2013 a (EU) č. 1316/2013 – Evropský fond pro strategické investice (Úř. věst. L 169, 1.7.2015, s. 1).

poskytovanou v rámci Poradenského centra InvestEU veřejným orgánům a pro předkladatele projektů.

- (56) Poradenské centrum InvestEU by mělo být zřízeno Komisí a skupinou EIB jako hlavním partnerem, na základě zkušeností získaných prostřednictvím Evropského centra pro investiční poradenství. Komise by měla být odpovědná za politické řízení Poradenského centra InvestEU a za správu centrálního vstupního místa. Skupina EIB by měla v rámci oblastí politiky poskytovat poradenské iniciativy. Kromě toho by skupina EIB měla poskytovat provozní služby Komisi, včetně poskytování informací pro strategické a politické pokyny týkající se poradenských iniciativ, mapování stávajících a vznikajících poradenských iniciativ, posuzování poradenských potřeb a poskytování poradenství Komisi o optimálních způsobech, jak tyto potřeby řešit stávajícími nebo novými poradenskými iniciativami.
- (57) V zájmu zajištění širokého zeměpisného dosahu poradenských služeb v rámci celé Unie a úspěšného využití místních znalostí o Fondu InvestEU by mělo být v případě potřeby zřízeno místní zastoupení Poradenského centra InvestEU, které by při zohlednění stávajících režimů podpory a přítomnosti místních partnerů poskytovalo v praxi konkrétní proaktivní pomoc přizpůsobenou místním podmínkám. V zájmu snazšího poskytování poradenské podpory na místní úrovni a zajištění účinnosti, synergií a účelného zeměpisného pokrytí podpory v celé Unii by Poradenské centrum InvestEU mělo spolupracovat s národními podpůrnými bankami či institucemi a mělo by těžit z jejich odborných znalostí a využívat je.
- (58) Poradenské centrum InvestEU by mělo poskytovat poradenskou podporu malým projektům a projektům pro začínající podniky, zejména pokud se začínající podniky snaží ochránit své investice do výzkumu a inovací získáním práv duševního vlastnictví, jako jsou patenty, a mělo by přitom zohledňovat existenci dalších služeb, které jsou schopny tyto činnosti pokrýt, a usilovat o synergií s těmito službami.
- (59) V souvislosti s Fondem InvestEU je nezbytné poskytovat podporu pro vytváření projektů a budování kapacit za účelem rozvoje organizačních kapacit a činností rozvoje trhu, které jsou potřebné k vytváření kvalitních projektů. Tato podpora by se měla zaměřovat i na finanční zprostředkovatele, neboť ti díky své klíčové úloze dokáží malým společnostem pomoci v přístupu k financování a v realizaci jejich plného potenciálu. Kromě toho je cílem poradenské podpory vytvořit podmínky pro zvyšování potenciálního počtu způsobilých příjemců v rodících se segmentech trhu, zejména pokud malé individuální projekty výrazně zvyšují transakční náklady na úrovni projektu, jako je tomu v případě ekosystému sociálního financování, včetně dobročinných organizací, nebo v kulturním a kreativním odvětví. Podpora budování kapacit by měla doplňovat akce prováděné v rámci dalších programů Unie, které se vztahují na specifické oblasti politiky. Úsilí by mělo být rovněž věnováno podpoře budování kapacit potenciálních předkladatelů projektů, zejména místních organizací a orgánů.
- (60) Měl by být zřízen Portál InvestEU, jenž by nabízel snadno přístupnou a uživatelsky vstřícnou databázi projektů, která by zvyšovala viditelnost investičních projektů, pro něž je hledáno financování, přičemž zvláštní důraz by kladl na vytvoření eventuelní rezervy investičních projektů slučitelných s právem a politikami EU pro prováděcí partnery.
- (61) V souladu s nařízením [o nástroji Evropská unie na podporu oživení] a v mezích zdrojů, které jsou v jeho rámci k dispozici, by měla být v rámci InvestEU prováděna opatření na podporu oživení a odolnosti, která by řešila bezprecedentní dopad krize

COVID-19. Tyto dodatečné zdroje by měly být použity tak, aby se zajistilo dodržení lhůt stanovených v nařízení [o nástroji Evropské unie na podporu oživení].

- (62) Podle bodů 22 a 23 interinstitucionální dohody ze dne 13. dubna 2016 o zdokonalení tvorby právních předpisů³⁵ je třeba hodnotit Program InvestEU na základě informací shromážděných prostřednictvím zvláštních požadavků na monitorování a zároveň zamezit nadměrné regulaci a administrativní zátěži, zejména pro členské státy. V příslušných případech mohou být stanovovány i měřitelné ukazatele jakožto základ pro hodnocení toho, jaké má Program InvestEU účinky v praxi.
- (63) Ke sledování pokroku dosaženého při plnění cílů Unie by měl být zaveden pevný rámec pro monitorování založený na ukazatelích výstupů, výsledků a dopadů. Za účelem zajištění odpovědnosti vůči občanům Unie by Komise měla každoročně podávat Evropskému parlamentu a Radě zprávu o pokroku, dopadu a operacích Programu InvestEU.
- (64) Na toto nařízení se použijí horizontální finanční pravidla přijatá Evropským parlamentem a Radou na základě článku 322 Smlouvy o fungování Evropské unie (SFEU). Tato pravidla jsou stanovena ve finančním nařízení a upravují zejména postup sestavování a plnění rozpočtu prostřednictvím grantů, veřejných zakázek, cen a nepřímého plnění, jakož i kontrolu odpovědnosti účastníků finančních operací. Pravidla přijatá na základě článku 322 SFEU se rovněž vztahují na ochranu rozpočtu Unie v případě všeobecných nedostatků týkajících se právního státu v členských státech, neboť dodržování zásad právního státu je základním předpokladem pro řádné finanční řízení a účinné financování z prostředků Unie.
- (65) Na Program InvestEU se vztahuje finanční nařízení. Uvedené nařízení stanoví pravidla pro plnění rozpočtu Unie, včetně pravidel týkajících se rozpočtových záruk.
- (66) V souladu s finančním nařízením, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU, Euratom) č. 883/2013³⁶, nařízením Rady (Euratom, ES) č. 2988/95³⁷, nařízením Rady (Euratom, ES) č. 2185/96³⁸ a nařízením Rady (EU) 2017/1939³⁹ mají být finanční zájmy Unie chráněny přiměřenými opatřeními, včetně opatření pro prevenci, odhalování, nápravu a vyšetřování nesrovnalostí, včetně podvodů, zpětného získávání ztracených, neoprávněně vyplacených nebo nesprávně použitých finančních prostředků a případného ukládání správních sankcí. Zejména může Evropský úřad pro boj proti podvodům (OLAF) provádět v souladu s nařízeními (EU, Euratom) č. 883/2013 a (Euratom, ES) č. 2185/96 správní vyšetřování, včetně kontrol a inspekcí na místě, aby zjistil, zda nedošlo k podvodu, korupci nebo jinému protiprávnímu jednání ohrožujícímu nebo poškozujícímu finanční zájmy Unie. V souladu s nařízením (EU) 2017/1939 může Úřad evropského veřejného žalobce vyšetřovat a stíhat trestné

³⁵ Úř. věst. L 123, 12.5.2016, s. 1.

³⁶ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU, Euratom) č. 883/2013 ze dne 11. září 2013 o vyšetřování prováděném Evropským úřadem pro boj proti podvodům (OLAF) a o zrušení nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1073/1999 a nařízení Rady (Euratom) č. 1074/1999 (Úř. věst. L 248, 18.9.2013, s. 1).

³⁷ Nařízení Rady (ES, Euratom) č. 2988/95 ze dne 18. prosince 1995 o ochraně finančních zájmů Evropských společenství (Úř. věst. L 312, 23.12.1995, s. 1).

³⁸ Nařízení Rady (Euratom, ES) č. 2185/96 ze dne 11. listopadu 1996 o kontrolách a inspekcích na místě prováděných Komisí za účelem ochrany finančních zájmů Evropských společenství proti podvodům a jiným nesrovnalostem (Úř. věst. L 292, 15.11.1996, s. 2).

³⁹ Nařízení Rady (EU) 2017/1939 ze dne 12. října 2017, kterým se provádí posílená spolupráce za účelem zřízení Úřadu evropského veřejného žalobce (Úř. věst. L 283, 31.10.2017, s. 1).

činy proti finančním zájmům Unie, které jsou stanoveny ve směrnici Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1371⁴⁰. V souladu s finančním nařízením mají všechny osoby nebo subjekty, kterým jsou poskytovány finanční prostředky Unie, plně spolupracovat na ochraně finančních zájmů Unie, udělit Komisi, OLAFu, Úřadu evropského veřejného žalobce v případě členských států, které se účastní posílené spolupráce podle nařízení (EU) 2017/1939, a Účetnímu dvoru nezbytná práva a přístup a zajistit, aby rovnocenná práva udělily i třetí osoby podílející se na vynakládání finančních prostředků Unie.

- (67) Třetí země, které jsou členy Evropského hospodářského prostoru (EHP), se mohou účastnit programů Unie v rámci spolupráce zavedené podle Dohody o Evropském hospodářském prostoru, která stanoví provádění programů na základě rozhodnutí přijatého podle uvedené dohody. Třetí země se mohou účastnit rovněž na základě jiných právních nástrojů. Toto nařízení by mělo obsahovat zvláštní ustanovení za účelem udělení nezbytných práv a přístupu příslušné schvalující osobě, OLAFu a Účetnímu dvoru, aby mohly komplexně vykonávat své pravomoci.
- (68) Podle článku 83 [návrhu rozhodnutí Rady o přidružení zámořských zemí a území k Evropské unii včetně vztahů mezi Evropskou unií na jedné straně a Grónskem a Dánským královstvím na straně druhé („rozhodnutí o přidružení zámoří“)]⁴¹ jsou osoby a subjekty usazené v zámořských zemích a územích (ZZÚ) způsobilé k získání finančních prostředků s výhradou pravidel a cílů Programu InvestEU a případných režimů použitelných na členský stát, s nímž je příslušná zámořská země nebo území spojeno.
- (69) Za účelem doplnění jiných než podstatných prvků tohoto nařízení o investiční pokyny a srovnávací přehled ukazatelů, umožnění rychlého a pružného přizpůsobení ukazatelů výkonnosti a za účelem úpravy míry tvorby rezerv by měla být Komisi svěřena pravomoc přijímat v souladu s článkem 290 SFEU akty s ohledem na vypracování investičních pokynů pro finanční a investiční operace v rámci různých oblastí politiky, srovnávací přehled, změnu přílohy III tohoto nařízení v souvislosti s přezkumem nebo doplněním ukazatelů a úpravu míry tvorby rezerv. V souladu se zásadou proporcionality by tyto investiční pokyny měly obsahovat přiměřená ustanovení, aby se zabránilo nepřiměřené administrativní zátěži. Je obzvláště důležité, aby Komise v rámci přípravné činnosti vedla odpovídající konzultace, a to i na odborné úrovni, a aby tyto konzultace probíhaly v souladu se zásadami stanovenými v interinstitucionální dohodě ze dne 13. dubna 2016 o zdokonalení tvorby právních předpisů. Zejména pak pro zajištění rovné účasti na vypracovávání aktů v přenesené pravomoci obdrží Evropský parlament a Rada veškeré dokumenty současně s odborníky z členských států a jejich odborníci mají automaticky přístup na zasedání skupin odborníků Komise, jež se věnují přípravě aktů v přenesené pravomoci.
- (70) Program InvestEU by měl řešit selhání trhu a nepříznivé investiční situace na úrovni celé Unie nebo jednotlivých členských států a stanovit celounijní tržní testy inovativních finančních produktů a systémů k jejich šíření pro potřeby nových či komplexních selhání trhu. Z tohoto důvodu je opodstatněná akce na úrovni Unie,

⁴⁰ Směrnice Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1371 ze dne 5. července 2017 o boji vedeném trestněprávní cestou proti podvodům poškozujícím finanční zájmy Unie (Úř. věst. L 198, 28.7.2017, s. 29).

⁴¹ SEC(2018) 310; SWD(2018) 337.

KAPITOLA I

OBECNÁ USTANOVENÍ

Článek 1

Předmět

1. Tímto nařízením se zřizuje Fond InvestEU, jenž poskytuje záruky EU na podporu finančních a investičních operací realizovaných prováděcími partnery, které přispívají k cílům interních politik EU.
2. Tímto nařízením se také zřizuje podpůrný poradenský mechanismus k zajištění podpory rozvoje projektů, do nichž je možno investovat, a přístupu k financování a k zajištění pomoci při budování souvisejících kapacit („Poradenské centrum InvestEU“). Dále se jím zřizuje databáze zajišťující viditelnost projektů, pro něž předkladatelé projektů hledají financování, která poskytne investorům informace o investičních příležitostech („Portál InvestEU“).
3. Nařízení stanovuje cíle Programu InvestEU, jeho rozpočet a objem záruky EU na období 2021–2027, formy financování z prostředků Unie a pravidla pro poskytování tohoto financování.

Článek 2

Definice

1. Pro účely tohoto nařízení se rozumí:
 - 1) „Programem InvestEU“ souhrnně Fond InvestEU, Poradenské centrum InvestEU, Portál InvestEU a operace kombinování zdrojů;
 - 2) „zárukou EU“ celková neodvolatelná, bezpodmínečná a na požádání splatná rozpočtová záruka poskytnutá z rozpočtu Unie, na jejímž základě nabývají rozpočtové záruky v souladu s čl. 219 odst. 1 finančního nařízení účinnosti vstupem v platnost jednotlivých záručních dohod s prováděcími partnery;
 - 3) „oblastí politiky“ cílená oblast, kterou má záruka EU podpořit, jak je stanoveno v čl. 7 odst. 1;
 - 4) „složkou“ část záruky EU vymezená z hlediska původu zdrojů, kterými je jištěna;
 - 5) „operací kombinování zdrojů“ operace podporovaná z rozpočtu Unie, která kombinuje nevratné formy nebo vratné formy podpory z rozpočtu EU či obojí s vratnými formami podpory od rozvojových či jiných veřejných finančních institucí anebo od komerčních finančních institucí a investorů; pro účely této definice lze unijní programy financované z jiných zdrojů než z unijního rozpočtu, jako je

inovační fond systému EU pro obchodování s emisemi (ETS), postavit na roveň programům Unie financovaným z rozpočtu Unie;

- 6) „EIB“ Evropská investiční banka;
- 7) „skupinou EIB“ EIB, její dceřiné společnosti a jiné subjekty zřízené v souladu s čl. 28 odst. 1 Protokolu č. 5 o statutu Evropské investiční banky, připojeného ke Smlouvě o Evropské unii a Smlouvě o fungování EU („statut EIB“);
- 8) „finančním příspěvkem“ příspěvek prováděcího partnera ve formě vlastní kapacity pro podstupování rizika, který se poskytuje za podmínek *pari passu* se zárukou EU nebo v jiné formě, která umožňuje účinné provádění programu InvestEU při současném zajištění odpovídajícího sladění zájmů;
- 9) „dohodou o příspěvcích“ právní nástroj, jímž Komise a jeden či více členských států upřesní podmínky záruky EU v rámci složky členského státu, jak je stanoveno v článku 9;
- 10) „finančním produktem“ finanční mechanismus nebo dohoda, které stanovují, za jakých podmínek prováděcí partner poskytuje konečným příjemcům přímé nebo zprostředkované financování s využitím kteréhokoli typu financování uvedeného v článku 15;
- 11) „finanční nebo investiční operací“ operace za účelem přímého nebo nepřímého poskytnutí financí konečným příjemcům prostřednictvím finančních produktů, realizovaná prováděcím partnerem jeho vlastním jménem a v souladu s jeho interními pravidly, politikami a postupy a zaúčtovaná v jeho finančních výkazech nebo případně zveřejněná v příloze k finančním výkazům;
- 12) „fondy v rámci sdíleného řízení“ fondy, které umožňují přidělení části těchto fondů na tvorbu rezerv na rozpočtovou záruku v rámci složky členského státu Fondu InvestEU, konkrétně Evropský fond pro regionální rozvoj (EFRR), Evropský sociální fond plus (ESF+), Fond soudržnosti, Evropský námořní a rybářský fond (ENRF), Evropský zemědělský fond pro rozvoj venkova (EZFRV) a [Fond pro spravedlivou transformaci (FST)]⁴²;
- 13) „záruční dohodou“ právní nástroj, v němž Komise a prováděcí partner upřesní podmínky pro navrhování finančních nebo investičních operací, aby na ně mohla být poskytnuta záruka EU, pro poskytnutí záruky EU na tyto operace a pro jejich provádění v souladu s ustanoveními tohoto nařízení;
- 14) „prováděcím partnerem“ způsobilá protistrana, například finanční instituce nebo jiný finanční zprostředkovatel, se kterou Komise uzavřela záruční dohodu;
- 15) „významným projektem společného evropského zájmu“ projekt, který splňuje všechna kritéria stanovená ve sdělení Komise „Kritéria pro analýzu slučitelnosti státní podpory, která má podpořit realizaci významných projektů společného evropského zájmu, s vnitřním trhem“ (Úř. věst. C 188, 20.6.2014, s. 4) nebo v jakékoli následné revidované verzi;
- 16) „Poradenským centrem InvestEU“ technická pomoc definovaná v článku 24;
- 17) „poradní dohodou“ právní nástroj, jímž Komise a poradní partner upřesní podmínky pro fungování Poradenského centra InvestEU;

⁴²

COM(2020) 22 final.

- 18) „poradenskou iniciativou“ technická pomoc a poradenské služby, které podporují investice, včetně činností spojených s budováním kapacit, poskytované poradními partnery, externími poskytovateli služeb, s nimiž Komise uzavřela smlouvu, nebo výkonnými agenturami;
- 19) „poradním partnerem“ způsobilá protistrana, jako je finanční instituce nebo jiný subjekt, s nímž Komise uzavřela poradní dohodu za účelem provedení jedné nebo více poradenských iniciativ, jiných než poradenských iniciativ prováděných prostřednictvím externích poskytovatelů služeb, s nimiž uzavřela smlouvu Komise nebo výkonné agentury;
- 20) „Portálem InvestEU“ databáze definovaná v článku 25;
- 21) „investičními pokyny“ pokyny stanovené aktem v přenesené pravomoci podle čl. 7 odst. 7;
- 22) „investiční platformou“ zvláštní účelová jednotka, spravovaný účet, smluvní režim spolufinancování nebo sdílení rizik nebo režim zavedený jinými nástroji, jejichž prostřednictvím subjekty poskytují finanční příspěvek k financování určitého počtu investičních projektů a jež mohou zahrnovat:
- a) národní platformu nebo platformu na nižší vnitrostátní úrovni, které sdružují několik investičních projektů na území určitého členského státu;
 - b) přeshraniční platformu, platformu pro více zemí, regionální nebo makroregionální platformu, které sdružují partnery z několika členských států, regionů nebo třetích zemí se zájmem o investiční projekty v určité zeměpisné oblasti;
 - c) tematickou platformu, která sdružuje investiční projekty v určitém odvětví;
- 23) „mikrofinancováním“ mikrofinancování ve smyslu [čl. 2 bodu 11] nařízení [[ESF+] č.];
- 24) „národní podpůrnou bankou či institucí“ právní subjekt, který se zabývá finančními činnostmi na profesionálním základě a který členský stát nebo subjekt členského státu na ústřední, regionální nebo místní úrovni pověřil prováděním rozvojových nebo podpůrných činností;
- 25) „malým a středním podnikem“ mikropodnik, malý nebo střední podnik ve smyslu přílohy doporučení Komise 2003/361/ES⁴³;
- 26) „malou společností se střední tržní kapitalizací“ subjekt, který není malým a středním podnikem a který zaměstnává nejvýše 499 zaměstnanců;
- 27) „sociálním podnikem“ sociální podnik ve smyslu [čl. 2 bodu 15] nařízení [[ESF+] č.];
- 28) „třetí zemí“ země, která není členským státem Unie.

⁴³ Doporučení Komise 2003/361/ES ze dne 6. května 2003 o definici mikropodniků, malých a středních podniků (Úř. věst. L 124, 20.5.2003, s. 36).

Článek 3

Cíle Programu InvestEU

1. Všeobecným cílem Programu InvestEU je podpora cílů politiky Unie prostřednictvím finančních a investičních operací, které přispívají k:
 - a) konkurenceschopnosti Unie včetně výzkumu, inovací a digitalizace;
 - b) růstu a zaměstnanosti v hospodářství Unie, udržitelnosti hospodářství Unie a jeho environmentálního a klimatického rozměru, jež přispívají k dosažení cílů udržitelného rozvoje a cílů Pařížské dohody o změně klimatu a k vytváření kvalitních pracovních míst;
 - c) sociální odolnosti, inkluzivitě a inovativnosti Unie;
 - d) podpoře vědeckotechnického pokroku, kultury, vzdělávání a odborné přípravy;
 - e) integraci kapitálových trhů Unie a posilování jednotného trhu včetně řešení roztržičnosti kapitálových trhů Unie, diverzifikace zdrojů financování podniků Unie a podpory udržitelného financování;
 - f) podpoře hospodářské, sociální a územní soudržnosti nebo
 - g) udržitelnému a inkluzivnímu oživení hospodářství Unie po krizi způsobené pandemií COVID-19, udržení a posílení jeho strategických hodnotových řetězců a zachování a posílení činností, které mají pro Unii strategický význam, pokud jde o kritickou infrastrukturu, transformační technologie, průlomové inovace a vstupy pro podniky a spotřebitele.
2. Program InvestEU má tyto specifické cíle:
 - a) podporu finančních a investičních operací souvisejících s udržitelnou infrastrukturou v oblastech uvedených v čl. 7 odst. 1 písm. a);
 - b) podporu finančních a investičních operací souvisejících s výzkumem, inovacemi a digitalizací, včetně podpory rozšiřování inovačních společností a uvádění technologií na trh, v oblastech uvedených v čl. 7 odst. 1 písm. b);
 - c) zvyšování přístupnosti a dostupnosti financování pro malé a střední podniky a pro malé společnosti se střední tržní kapitalizací a posilování globální konkurenceschopnosti těchto malých a středních podniků;
 - d) zvyšování přístupnosti a dostupnosti mikrofinancování a financování pro sociální podniky, podpora finančních a investičních operací souvisejících se sociálními investicemi, kompetencemi a dovednostmi a rozvoj a konsolidace trhů pro sociální investice v oblastech uvedených v čl. 7 odst. 1 písm. d).
 - e) podporu finančních a investičních operací v odvětvích uvedených v čl. 7 odst. 1 písm. e) za účelem zachování a posílení strategické autonomie Unie a jejího hospodářství.

Článek 4

Rozpočet a objem záruky EU

1. Záruka EU pro účely složky EU uvedené v čl. 8 odst. 1 písm. a) činí 75 153 850 000 EUR (v běžných cenách). Vytvoří se na ni rezervy v míře 45 %. Částka uvedená v čl. 34 odst. 3 prvním pododstavci písm. a) se rovněž zohlední pro účely příspěvku k tvorbě rezerv vyplývající z této míry tvorby rezerv.

Pro účely složky členského státu uvedené v čl. 8 odst. 1 písm. b) lze poskytnout doplňující prostředky záruky EU za předpokladu, že členské státy přidělí podle [čl. 10 odst. 1] nařízení [[o společných ustanoveních] č.]⁴⁴ a čl. [75 odst. 1] nařízení [[strategický plán SZP] č.]⁴⁵ odpovídající částky.

Doplňující prostředky záruky EU pro účely složky členského státu mohou členské státy poskytnout rovněž v penězích. Tato částka představuje vnější účelově vázané příjmy podle čl. 21 odst. 5 druhé věty finančního nařízení.

Záruku EU uvedenou v prvním pododstavci zvýší také příspěvky od třetích zemí uvedených v článku 5, poskytujících hotovostní rezervy v plné výši v souladu s čl. 218 odst. 2 finančního nařízení.

2. Z částky uvedené v odst. 1 prvním pododstavci se 31 153 850 000 EUR (v běžných cenách) přidělí na operace k realizaci opatření uvedených v článku 2 nařízení [o nástroji Evropské unie na podporu oživení] k naplnění cílů uvedených v čl. 3 odst. 2 písm. e).

Z částky uvedené v odst. 1 prvním pododstavci se 41 500 000 000 EUR (v běžných cenách) přidělí na operace k realizaci opatření uvedených v článku 2 nařízení [o nástroji Evropské unie na podporu oživení] k naplnění cílů uvedených v čl. 3 odst. 2 písm. a) až d).

Z částky uvedené v odst. 1 prvním pododstavci se 2 500 000 000 EUR (v běžných cenách) přidělí na cíle uvedené v čl. 3 odst. 2 písm. a) až d).

Částky uvedené v prvním a druhém pododstavci jsou k dispozici až od data uvedeného v čl. 4 odst. 3 nařízení [o nástroji Evropské unie na podporu oživení].

Orientační rozdělení záruky EU pro účely složky EU je stanoveno v příloze I tohoto nařízení. V relevantních případech může Komise částky uvedené v příloze I upravit a částku uvedenou v prvním pododstavci zvýšit až o 15 % na každý cíl. O případných úpravách Komise informuje Evropský parlament a Radu.

3. Finanční krytí pro provádění opatření uvedených v kapitolách VI a VII činí 724 733 000 EUR (v běžných cenách).
4. Prostředky uvedené v odstavci 3 lze také použít na technickou a správní pomoc určenou pro provádění Programu InvestEU, jako jsou přípravné, monitorovací, kontrolní, auditní a hodnoticí činnosti, včetně korporátních systémů informačních technologií.

⁴⁴

⁴⁵

Článek 5

Třetí země přidružené k Fondu InvestEU

Složka EU Fondu InvestEU podle čl. 8 odst. 1 písm. a) a každá oblast politiky dle čl. 7 odst. 1, s výjimkou oblasti politiky pro strategické evropské investice, může přijímat příspěvky od následujících třetích zemí, a to za účelem účasti na konkrétních finančních produktech podle čl. 218 odst. 2 finančního nařízení:

- a) členů Evropského sdružení volného obchodu (ESVO), kteří jsou členy Evropského hospodářského prostoru (EHP), v souladu s podmínkami stanovenými v Dohodě o Evropském hospodářském prostoru;
- b) přístupujících zemí, kandidátských zemí a potenciálních kandidátů v souladu s obecnými zásadami a obecnými podmínkami pro jejich účast v programech Unie stanovenými v příslušných rámcových dohodách a rozhodnutích Rady o přidružení nebo obdobných dohodách a v souladu se zvláštními podmínkami stanovenými v dohodách mezi Unií a těmito třetími zeměmi;
- c) třetích zemí, na něž se vztahuje evropská politika sousedství, v souladu s obecnými zásadami a obecnými podmínkami pro účast těchto zemí v programech Unie stanovenými v příslušných rámcových dohodách a rozhodnutích Rady o přidružení nebo obdobných dohodách a v souladu se zvláštními podmínkami stanovenými v dohodách mezi Unií a těmito třetími zeměmi;
- d) třetích zemí v souladu s podmínkami stanovenými ve zvláštní dohodě upravující účast dané třetí země v některém programu Unie, pokud tato dohoda:
 - i) zajišťuje spravedlivou rovnováhu, pokud jde o příspěvky třetí země, která se účastní programů Unie, a přínos pro ni;
 - ii) stanoví podmínky účasti v programech Unie, včetně výpočtu finančních příspěvků na jednotlivé programy a jejich správní náklady. Tyto příspěvky představují vnější účelově vázané příjmy v souladu s čl. 21 odst. 5 druhou větou finančního nařízení;
 - iii) nesvěřuje dané třetí zemi rozhodovací pravomoc ohledně daného programu Unie;
 - iv) zaručuje práva Unie zajistit řádné finanční řízení a chránit své finanční zájmy.

Článek 6

Provádění a formy financování z prostředků Unie

1. Záruka EU se provádí formou nepřímého řízení subjekty uvedenými v čl. 62 odst. 1 písm. c) bodech ii), iii), v) a vi) finančního nařízení. Další formy financování z prostředků Unie v rámci tohoto nařízení se provádí formou přímého nebo nepřímého řízení v souladu s finančním nařízením, a to včetně grantů prováděných v souladu s

hlavou VIII finančního nařízení a operací kombinování zdrojů prováděných v souladu s tímto článkem, co nejplynuleji, způsobem zajišťujícím účinnou a soudržnou podporu politik Unie.

2. Finanční a investiční operace kryté zárukou EU, které jsou součástí operace kombinování zdrojů, jež kombinuje podporu v rámci tohoto nařízení s podporou poskytovanou v rámci jednoho nebo více dalších unijních programů, nebo kryté inovačním fondem systému EU pro obchodování s emisemi (ETS), musí:
 - a) být ve shodě s cíli politiky a splňovat kritéria způsobilosti stanovená v pravidlech unijního programu, v jehož rámci je podpora přidělena;
 - b) být v souladu s ustanoveními tohoto nařízení.
3. Operace kombinování zdrojů, které zahrnují finanční nástroj plně financovaný jinými unijními programy nebo inovačním fondem systému EU pro obchodování s emisemi bez využití záruky EU v rámci tohoto nařízení, musí být ve shodě s cíli politiky a splňovat kritéria způsobilosti stanovená v pravidlech unijního programu, v jehož rámci je podpora poskytnuta.
4. V souladu s čl. 6 odst. 2 se o nevratných formách podpory a finančních nástrojích z unijního rozpočtu, které tvoří součást operace kombinování zdrojů podle odstavců 2 a 3 tohoto článku, rozhoduje podle pravidel relevantního unijního programu a provádí se v rámci operace kombinování zdrojů v souladu s tímto nařízením a s hlavou X finančního nařízení.

Při podávání zpráv o těchto operacích kombinování zdrojů se věnuje pozornost také jejich souladu s cíli politiky a kritérii způsobilosti stanovenými v pravidlech unijního programu, v jehož rámci je podpora přidělena, a také jejich souladu s tímto nařízením.

KAPITOLA II

Fond InvestEU

Článek 7

Oblasti politiky

1. Fond InvestEU působí prostřednictvím následujících pěti oblastí politiky, které se zaměřují na selhání trhu nebo nepříznivé investiční situace v daných oblastech působnosti:
 - a) oblasti udržitelné infrastruktury, která zahrnuje udržitelné investice v oblasti dopravy včetně multimodální dopravy, bezpečnosti silničního provozu, mimo jiné v souladu s cílem Unie odstranit do roku 2050 smrtelné silniční nehody a závažná zranění, v oblasti obnovy a údržby železniční a silniční infrastruktury, energetiky, zejména energie z obnovitelných zdrojů, energetické účinnosti v souladu s energetickým rámcem 2030, projektů na renovaci budov zaměřených na úspory energie a zapojení budov do propojeného energetického, skladovacího, digitálního a dopravního systému, zlepšování úrovně propojitelnosti, digitálního propojení a

přístupu k němu, mimo jiné ve venkovských oblastech, dodávek a zpracování surovin, kosmu, oceánů, vody, včetně vnitrozemských vodních cest, nakládání s odpady v souladu s hierarchií způsobů nakládání s nimi a se zásadami oběhového hospodářství, přírodní a další environmentální infrastruktury, kulturního dědictví, cestovního ruchu, vybavení, mobilních aktiv a zavádění inovativních technologií, které přispívají k dosažení unijních cílů environmentální odolnosti či odolnosti vůči změně klimatu nebo sociální udržitelnosti a splňují unijní normy environmentální nebo sociální udržitelnosti;

b) oblasti výzkumu, inovací a digitalizace, která zahrnuje výzkum, vývoj produktů a inovace, transfer technologií a výsledků výzkumu na trh za účelem podpory tržních zprostředkovatelů a spolupráce mezi podniky, demonstrace a zavádění inovativních řešení a podpory rozšiřování inovativních společností, jakož i digitalizaci průmyslu Unie;

c) oblasti malých a středních podniků, která zahrnuje přístupnost a dostupnost financování především pro malé a střední podniky, včetně inovativních a těch, které působí v kulturních a kreativních odvětvích, jakož i pro malé společnosti se střední tržní kapitalizací;

d) oblasti sociálních investic a dovedností, která zahrnuje mikrofinancování, financování sociálních podniků a sociální ekonomiku a opatření na podporu rovnosti žen a mužů, dovednosti, vzdělávání, odbornou přípravu a související služby, sociální infrastrukturu včetně zdravotnické a vzdělávací infrastruktury a sociálního a studentského bydlení, sociální inovace, zdravotní a dlouhodobou péči, inkluzi a přístupnost, kulturní a kreativní činnosti se sociálním cílem a integraci zranitelných osob včetně občanů třetích zemí;

e) oblasti strategických evropských investic, která zahrnuje strategické investice na podporu konečných příjemců, kteří jsou usazení v členském státě a působí v Unii a jejichž činnosti mají pro Unii strategický význam, zejména s ohledem na zelenou a digitální transformaci a zvyšování odolnosti, v jedné z těchto dílčích oblastí:

- i) poskytování kritické zdravotní péče, výroba a vytváření zásob léčivých přípravků a zdravotnických prostředků a potřeb, posílení kapacity reakce na krizi v oblasti zdraví a systému civilní ochrany;
- ii) kritická infrastruktura, fyzická či virtuální, včetně těch prvků infrastruktury, které byly identifikovány jako kritické, v oblastech energetiky, dopravy, životního prostředí, zdraví, bezpečné digitální komunikace, 5G, internetu věcí, platform pro online služby, bezpečného cloud computingu, zpracování nebo ukládání dat, platební a finanční infrastruktury, leteckého a kosmického průmyslu, obrany, komunikací, sdělovacích prostředků, vzdělávání a odborné přípravy, volební infrastruktury a citlivých zařízení, jakož i pozemků a nemovitostí, jež jsou pro využívání této kritické infrastruktury zásadní;
- iii) poskytování zboží a služeb, které slouží k provozu a údržbě kritické infrastruktury podle bodu ii);
- iv) klíčové základní, transformační, zelené a digitální technologie a průlomové inovace, jsou-li investice strategicky významné pro průmyslovou budoucnost Unie, včetně:

a) umělé inteligence, technologie blockchain, softwaru, robotiky, polovodičů, mikroprocesorů, technologií edge cloudu, vysoce výkonné výpočetní techniky,

kybernetické bezpečnosti, kvantových technologií, fotoniky, průmyslové biotechnologie;

b) technologií v oblasti energie z obnovitelných zdrojů, technologií pro skladování energie včetně baterií, udržitelných dopravních technologií, aplikací pro čistý vodík a palivové články, dekarbonizačních technologií pro průmysl, zachycování a ukládání CO₂, technologií pro oběhové hospodářství;

c) biomedicíny, nanotechnologií, léčivých přípravků a pokročilých materiálů;

- v) výrobní zařízení pro hromadnou výrobu informačních, komunikačních a technologických součástí a zařízení v EU;
- vi) dodávky a vytváření zásob kritických vstupů pro veřejné subjekty, podniky nebo spotřebitele v EU, včetně energie či surovin nebo potravinového zabezpečení, s ohledem na účinné využívání zdrojů a oběhovitost ve strategických hodnotových řetězcích;
- vii) kritické technologie a vstupy pro bezpečnost Unie a jejích členských států, jako jsou obranné a kosmické odvětví a kybernetická bezpečnost, a zboží dvojího užití ve smyslu čl. 2 bodu 1 nařízení Rady (ES) č. 428/2009;

V případě investic do kosmu, obrany a kybernetické bezpečnosti a u specifických typů projektů se skutečnými a přímými bezpečnostními důsledky v kritických odvětvích navíc za účelem ochrany bezpečnosti Unie a jejích členských států koneční příjemci nesmí být kontrolováni třetí zemí nebo subjekty ze třetích zemí a musí mít v Unii své výkonné vedení.

Případné nezbytné požadavky týkající se kontroly a výkonného vedení konečných příjemců v dalších dílčích oblastech v rámci oblasti politiky pro strategické evropské investice a kontroly zprostředkovatelů v rámci uvedené oblasti politiky stanoví řídící rada, přičemž zohlední příslušná hlediska veřejného pořádku nebo bezpečnosti.

- 2. V případech, kdy finanční nebo investiční operace předložená investičnímu výboru podle článku 23 spadá pod více než jednu oblast politiky, přiřadí se k oblasti politiky, pod kterou spadá její hlavní cíl nebo hlavní cíl většiny dílčích projektů operace, ledaže by bylo v investičních pokynech stanoveno jinak.
- 3. Finanční a investiční operace se prověřují, aby se stanovilo, zda mají environmentální, klimatický či sociální dopad. Pokud takový dopad mají, podléhají prověření z hlediska klimatické, environmentální a sociální udržitelnosti, aby se minimalizovaly nepříznivé dopady a maximalizovaly přínosy pro klimatický, environmentální a sociální rozměr. Za tímto účelem poskytnou předkladatelé projektů, kteří žádají o financování, odpovídající informace založené na pokynech uvedených v odstavci 4. Z prověření se vyloučí malé projekty do určité velikosti stanovené v pokynech. Projekty, které nejsou slučitelné s cíli v oblasti klimatu, nejsou pro podporu v rámci tohoto nařízení způsobilé. Pokud prováděcí partner dospěje k závěru, že prověření udržitelnosti není třeba provést, sdělí investičnímu výboru důvody.
- 4. Komise vypracuje pokyny k udržitelnosti, které v souladu s environmentálními a sociálními cíli a standardy Unie umožní:
 - a) zajistit v souvislosti s adaptací odolnost vůči potenciálním nepříznivým dopadům změny klimatu prostřednictvím vyhodnocení klimatické zranitelnosti a rizik, mimo jiné prostřednictvím příslušných adaptačních opatření, a v

souvislosti se zmírňováním zajistit integraci nákladů na emise skleníkových plynů a pozitivního efektu opatření na zmírňování změny klimatu v analýze nákladů a přínosů;

- b) zohlednit konsolidovaný dopad projektů z hlediska klíčových komponent přírodního kapitálu souvisejícího s ovzduším, vodou, půdou a biologickou rozmanitostí;
 - c) odhadovat sociální dopad projektů, včetně dopadu na rovnost žen a mužů, na sociální začleňování některých oblastí nebo populací a na hospodářský rozvoj oblastí a odvětví postižených strukturálními problémy, jako je například potřeba dekarbonizovat hospodářství;
 - d) určit projekty, které nejsou slučitelné s dosažením cílů v oblasti klimatu;
 - e) poskytovat prováděcím partnerům pokyny pro účely prověřování podle odstavce 3.
5. Prováděcí partneři poskytnou informace nezbytné k tomu, aby bylo možné sledovat investice, které přispívají k plnění cílů Unie v oblasti klimatu a životního prostředí, a to na základě pokynů, které poskytne Komise.
6. Prováděcí partneři uplatňují cíl, aby k plnění cílů Unie v oblasti klimatu a životního prostředí přispívalo alespoň 60 % investic v rámci oblasti politiky pro udržitelnou infrastrukturu.
- Komise společně s prováděcími partnery usiluje o zajištění toho, aby část záruky EU využitá pro oblast politiky pro udržitelnou infrastrukturu byla rozdělena tak, aby bylo mezi jednotlivými oblastmi uvedenými v odst. 1 písm. a) dosaženo rovnováhy.
7. Komisi je svěřena pravomoc přijímat v souladu s článkem 33 akty v přenesené pravomoci, jimiž se toto nařízení doplní stanovením investičních pokynů pro každou oblast politiky. Tyto investiční pokyny se připraví v úzkém dialogu se skupinou EIB a dalšími potenciálními prováděcími partnery.
8. V případě finančních a investičních operací v rámci oblasti politiky pro strategické evropské investice v obranném a kosmickém odvětví a v oblasti kybernetické bezpečnosti mohou investiční pokyny stanovit omezení ohledně převodu a licencování práv duševního vlastnictví na kritické technologie a technologie, jež slouží k zajištění bezpečnosti Unie a jejích členských států.
9. Komise zpřístupní informace týkající se uplatňování a výkladu investičních pokynů prováděcím partnerům, investičnímu výboru a poradním partnerům.

Článek 8

Složky

1. Oblasti politiky uvedené v čl. 7 odst. 1 sestávají ze složky EU a složky členského státu. Tyto složky se zaměřují na selhání trhu nebo nepříznivé investiční situace, a to následovně:
- a) složka EU je zaměřena na tyto situace:

- i) selhání trhu nebo nepříznivé investiční situace související s prioritami politiky Unie;
 - ii) selhání trhu nebo nepříznivé investiční situace na úrovni celé Unie nebo jednotlivých členských států nebo
 - iii) selhání trhu nebo nepříznivé investiční situace, které vyžadují vyvinutí inovativních finančních řešení a tržních struktur, zejména nová či komplexní selhání trhu nebo nepříznivé investiční situace;
 - b) složka členského státu je zaměřena na specifická selhání trhu nebo nepříznivé investiční situace v jednom nebo několika regionech nebo členských státech za účelem plnění cílů politik přispívajících fondů v rámci sdíleného řízení nebo doplňujících prostředků poskytnutých členským státem podle čl. 4 odst. 1 třetího pododstavce, zejména aby se řešením nerovnováhy mezi jejími regiony posílila hospodářská, sociální a územní soudržnost v Unii.
2. V relevantních případech se složky uvedené v odstavci 1 využijí na podporu dané finanční nebo investiční operace doplňkově, včetně kombinace podpory z obou složek.

Článek 9

Specifická ustanovení platná pro složku členského státu

1. Prostředky dobrovolně přidělené členským státem podle čl. [10 odst. 1] nařízení [[o společných ustanoveních] č.] nebo čl. [75 odst. 1] nařízení [[strategický plán SZP] č.] se použijí pro tvorbu rezerv na část záruky EU, která spadá pod složku členského státu a pokrývá finanční a investiční operace v daném členském státě, nebo pro možné příspěvky z fondů v rámci sdíleného řízení ve prospěch Poradenského centra InvestEU. Tyto prostředky se použijí jako příspěvek k dosažení cílů politiky stanovených v dohodě o partnerství uvedené v článku 7 nařízení [[o společných ustanoveních] č.], v programech nebo ve strategickém plánu SZP, které přispívají k InvestEU.
- Doplňující prostředky přidělené členským státem podle čl. 4 odst. 1 třetího pododstavce se použijí pro tvorbu rezerv na část záruky EU spadající pod složku členského státu.
2. Stanovení části záruky EU spadající pod složku členského státu se řídí dohodou o příspěvcích uzavřenou mezi členským státem a Komisí.
- Čtvrtý pododstavec tohoto odstavce a odstavec 5 tohoto článku se nepoužijí na doplňující prostředky poskytnuté členským státem podle čl. 4 odst. 1 třetího pododstavce.
- Ustanovení tohoto článku týkající se částek přidělených podle čl. 10 odst. 1 nařízení [o společných ustanoveních č.] nebo čl. 75 odst. 1 nařízení [strategický plán SZP] se nepoužijí na dohodu o příspěvcích týkající se doplňujících prostředků poskytnutých členským státem podle čl. 4 odst. 1 třetího pododstavce.
- Členský stát a Komise uzavřou dohodu o příspěvcích nebo dodatek k této dohodě do čtyř měsíců od rozhodnutí Komise o schválení dohody o partnerství podle čl. 9 odst. 4 nařízení [o společných ustanoveních] nebo strategického plánu SZP podle

nařízení [SZP] nebo současně s rozhodnutím Komise o změně programu podle článku 10 nařízení [o společných ustanoveních] nebo strategického plánu SZP podle článku 107 nařízení [SZP].

Dva nebo více členských států může s Komisí uzavřít společnou dohodu o příspěvcích.

Odchylně od čl. 211 odst. 1 finančního nařízení je míra tvorby rezerv na záruku EU spadající pod složku členského státu stanovena na 40 % a je možné ji snížit či zvýšit v každé dohodě o příspěvcích tak, aby brala v potaz rizika související s finančními produkty, které mají být použity.

3. Dohoda o příspěvcích obsahuje alespoň tyto prvky:

- a) celkový objem části záruky EU spadající pod složku členského státu týkající se členského státu, míru tvorby rezerv na tuto část, objem příspěvků z fondů v rámci sdíleného řízení, zahajovací fázi tvorby rezerv v souladu s ročním finančním plánem a objem výsledného podmíněného závazku krytého zárukou „back-to-back“ poskytnutou daným členským státem;
- b) strategii členského státu zahrnující finanční produkty a jejich minimální pákový účinek, zeměpisné pokrytí, v případě potřeby včetně regionálního pokrytí, druhy projektů, investiční období a v relevantních případech kategorie konečných příjemců a způsobilých zprostředkovatelů;
- c) potenciálního prováděcího partnera nebo partnery navržené v souladu s čl. 14 odst. 1 čtvrtým pododstavcem a povinnost Komise informovat dotýčný členský stát o vybraném prováděcím partnerovi či partnerech;
- d) případný příspěvek z fondů v rámci sdíleného řízení ve prospěch Poradenského centra InvestEU;
- e) povinnosti předkládat členskému státu každoroční zprávy včetně zpráv o příslušných ukazatelích týkajících se politických cílů uvedených v dohodě o partnerství, programu nebo strategickém plánu SZP a uvedených v dohodě o příspěvcích;
- f) ustanovení o náhradách za část záruky EU spadající pod složku členského státu;
- g) případnou kombinaci se zdroji v rámci složky EU v souladu s čl. 8 odst. 2, včetně vrstvené struktury pro dosažení lepšího krytí rizik.

4. Dohody o příspěvcích provádí Komise prostřednictvím záručních dohod uzavřených s prováděcími partnery podle článku 16 a poradních dohod uzavřených s poradními partnery podle čl. 24 odst. 1 druhého pododstavce.

Není-li do devíti měsíců od uzavření dohody o příspěvcích uzavřena záruční dohoda, dohoda o příspěvcích se ukončí nebo prodlouží po vzájemné dohodě. Není-li do devíti měsíců od uzavření dohody o příspěvcích částka stanovená dohodou o příspěvcích plně vázána prostřednictvím jedné nebo více záručních dohod, tato částka se příslušně pozmění. Nevyužitá částka rezerv přiřaditelná k prostředkům přiděleným členskými státy podle čl. [10 odst. 1 nařízení [o společných ustanoveních]] nebo čl. [75 odst. 1] nařízení [SZP]] se opětovně použije v souladu s [čl. 10 odst. 5] nařízení [[o společných ustanoveních] č.] a čl. [75 odst. 5] nařízení [[strategický plán SZP] č.]. Nevyužitá částka rezerv přiřaditelná k prostředkům

přiděleným členským státem podle čl. 4 odst. 1 třetího pododstavce tohoto nařízení se vrátí tomuto členskému státu.

Není-li záruční dohoda během období stanoveného v čl. [10 odst. 6] nařízení [[o společných ustanoveních] č.] nebo v čl. [75 odst. 6] nařízení [[strategický plán SZP] č.] řádně plněna, dohoda o příspěvcích se pozmění. Nevyužitá částka rezerv přiřaditelná k prostředkům přiděleným členskými státy podle čl. [10 odst. 1 nařízení [o společných ustanoveních]] nebo čl. [75 odst. 1] nařízení [SZP]] se opětovně použije v souladu s [čl. 10 odst. 6] nařízení [[o společných ustanoveních] č.] a čl. [75 odst. 6] nařízení [[strategický plán SZP] č.]. Nevyužitá částka rezerv přiřaditelná k prostředkům přiděleným členským státem podle čl. 4 odst. 1 třetího pododstavce tohoto nařízení se vrátí tomuto členskému státu.

5. Na tvorbu rezerv pro část záruky EU spadající pod složku členského státu, která je stanovena dohodou o příspěvku, se vztahují následující pravidla.
 - a) Po zahajovací fázi tvorby rezerv uvedené v odst. 3 písm. a) tohoto článku budou veškeré roční přebytky rezerv vypočtené porovnáním výše rezerv požadované dle míry tvorby rezerv stanovené v dohodě o příspěvcích se skutečnou výší rezerv opětovně využity podle [čl. 10 odst. 7] [nařízení o společných ustanoveních] a čl. [75 odst. 7] [[strategický plán SZP] č.].
 - b) Odchylně od čl. 213 odst. 4 finančního nařízení nebudou po zahajovací fázi tvorby rezerv uvedené v odst. 3 písm. a) tohoto článku rezervy během dostupnosti této části záruky EU spadající pod složku členského státu každoročně doplňovány.
 - c) Komise ihned informuje členský stát, pokud v důsledku žádostí o plnění z dané části záruky EU spadající pod složku členského státu klesne úroveň rezerv na tuto část záruky EU pod 20 % počáteční rezervy.
 - d) Pokud úroveň rezerv pro část záruky EU spadající pod složku členského státu klesne na 10 % počáteční rezervy, poskytne příslušný členský stát na výzvu Komise do společného rezervního fondu podle článku 212 finančního nařízení částku ve výši až 5 % počáteční rezervy.

KAPITOLA III

PARTNERSTVÍ MEZI KOMISÍ A SKUPINOU EIB

Článek 10

Působnost partnerství

1. Komise a skupina EIB vytvoří partnerství podle tohoto nařízení, aby podpořily provádění InvestEU a zajistily konzistentnost, inkluzivnost, adicionalitu a účinné provádění. V souladu s tímto nařízením a jak se dále stanoví v dohodách uvedených v odstavci 3, skupina EIB:
 - a) provede část záruky EU uvedenou v čl. 12 odst. 4;
 - b) podpoří provádění složky EU Fondu InvestEU a v relevantních případech složky členského státu, zejména tím, že:

- i) přispěje spolu s potenciálními prováděcími partnery k investičním pokynům v souladu s čl. 7 odst. 7, přispěje k návrhu srovnávacího přehledu podle článku 21 a přispěje k dalším dokumentům, kterými se stanoví operační pokyny pro Fond InvestEU;
 - ii) stanoví spolu s Komisí a potenciálními prováděcími partnery rizikovou metodiku a systém mapování rizik, které souvisí s finančními a investičními operacemi prováděcích partnerů, aby bylo možné tyto operace posoudit pomocí společné ratingové stupnice;
 - iii) na žádost Komise a po dohodě s příslušným potenciálním prováděcím partnerem provede posouzení systémů tohoto potenciálního prováděcího partnera a poskytne mu k těmto systémům cílené technické poradenství, pokud to požadují závěry auditu hodnocení pilířů a v rozsahu požadovaném v těchto závěrech, za účelem zavedení finančních produktů plánovaných tímto potenciálním prováděcím partnerem;
 - iv) poskytne nezávazné stanovisko o bankovních aspektech, zejména o finančním riziku a finančních podmínkách spojených s částí záruky EU, jež má být přidělena jinému prováděcímu partnerovi, než je skupina EIB, jak stanoví záruční dohoda, jež má být s tímto prováděcím partnerem uzavřena;
 - v) provede simulace a projekce finančního rizika a výnosu sdruženého portfolia na základě předpokladů dohodnutých s Komisí;
 - vi) změří finanční riziko sdruženého portfolia a poskytne o sdruženém portfoliu finanční zprávy a
 - vii) poskytne Komisi služby restrukturalizace a inkasa uvedené v dohodě podle odst. 3 písm. b), a to na žádost Komise a po dohodě s prováděcím partnerem, v souladu s čl. 16 odst. 2 písm. g), pokud prováděcí partner za provádění činností restrukturalizace a inkasa podle příslušné záruční dohody dále neodpovídá;
- c) může národní podpůrné bance nebo instituci poskytovat budování kapacit uvedené v čl. 24 odst. 2 písm. h) nebo další služby spojené se zaváděním finančních produktů podporovaných zárukou EU, pokud o to národní podpůrná banka či instituce požádá;
- d) ve vztahu k Poradenskému centru InvestEU:
- i) dostane z finančního krytí uvedeného v čl. 4 odst. 3 přidělenou částku až 525 000 000 EUR na poradenské iniciativy uvedené v článku 24 a provozní úkoly uvedené v bodě ii) tohoto písmene;
 - ii) poskytuje poradenství Komisi a plní provozní úkoly stanovené v dohodě podle odst. 3 písm. c) tím, že:
 - poskytuje Komisi podporu při koncipování, zřízení a provozování Poradenského centra InvestEU,
 - provádí posuzování žádostí o poradenskou podporu, o níž se Komise domnívá, že nespadá do stávajících poradenských iniciativ, aby tak podpořila rozhodování Komise o přidělení prostředků, pokud jde o žádosti o poradenství obdržené v rámci centrálního vstupního místa vymezeného v čl. 24 odst. 2 písm. a),

- národním podpůrným bankám či institucím na jejich žádost poskytuje podporu tím, že poskytuje budování kapacit uvedené v čl. 24 odst. 2 písm. h), pokud jde o rozvoj jejich poradenských schopností, které jim mají umožnit účast na poradenských iniciativách,
- na žádost Komise a potenciálního poradního partnera a po dohodě se skupinou EIB uzavírá jménem Komise smlouvy s poradními partnery na realizaci poradenských iniciativ.

Skupina EIB zajistí, aby byly její úkoly uvedené v prvním pododstavci písm. d) bodě ii) prováděny zcela nezávisle na její úloze poradního partnera.

Komise v relevantních případech jedná s prováděcím partnerem na základě zjištění učiněných ve stanovisku skupiny EIB podle prvního pododstavce písm. b) bodu iv) tohoto odstavce. O výsledku svého rozhodnutí uvědomí Komise skupinu EIB.

2. Bankovní informace, jež Komise předává skupině EIB v souladu s odst. 1 písm. b) body ii), iv), v) a vi), se omezují na informace, jež skupina EIB nezbytně nutně potřebuje, aby mohla plnit své povinnosti podle uvedených bodů. Komise v úzkém dialogu se skupinou EIB a s potenciálními prováděcími partnery stanoví povahu a rozsah výše uvedených bankovních informací a zohlední přitom požadavky na řádné finanční řízení záruky EU, oprávněné zájmy prováděcího partnera týkající se obchodně citlivých informací a potřeby skupiny EIB při plnění jejích povinností podle uvedených bodů.
3. Podmínky partnerství se stanoví v dohodách, mezi něž patří:
 - a) pokud jde o poskytnutí a provádění dílu záruky EU uvedeného v čl. 12 odst. 4:
 - i) záruční dohoda mezi Komisí a skupinou EIB nebo
 - ii) samostatné záruční dohody mezi Komisí a EIB a případně jejími dceřinými společnostmi nebo jinými subjekty zřízenými v souladu s čl. 28 odst. 1 statutu EIB;
 - b) dohoda mezi Komisí a skupinou EIB v souvislosti s odst. 1 písm. b) a c);
 - c) dohoda mezi Komisí a skupinou EIB v souvislosti s Poradenským centrem InvestEU;
 - d) servisní dohody mezi skupinou EIB a národními podpůrnými bankami a institucemi v souvislosti s budováním kapacit a dalšími službami podle odst. 1 písm. c).
4. Aniž jsou dotčeny čl. 17 odst. 3 a čl. 24 odst. 4 tohoto nařízení, musí náklady skupiny EIB vzniklé při plnění úkolů uvedených v odst. 1 písm. b) a c) tohoto článku splňovat podmínky dohody uvedené v odst. 3 písm. b) tohoto článku a mohou být pokryty ze splátek nebo příjmů přiřaditelných záruce EU nebo z rezerv v souladu s čl. 211 odst. 4 a 5 finančního nařízení, nebo mohou být poté, co skupina EIB tyto náklady odůvodní, zaúčtovány do finančního krytí uvedeného v čl. 4 odst. 3 tohoto nařízení v rámci celkového stropu ve výši 10 000 000 EUR.
5. Náklady skupiny EIB na plnění provozních úkolů uvedených v odst. 1 písm. d) bodě ii) jsou plně kryty částkou uvedenou v odst. 1 písm. d) bodě i) a jsou z této částky hrazeny poté, co skupina EIB tyto náklady odůvodní, v rámci celkového stropu ve výši 15 000 000 EUR.

Článek 11

Střety zájmů

1. Skupina EIB v rámci partnerství uvedeného v článku 10 podnikne veškerá nezbytná preventivní a jiná opatření, aby se vyhnula střetu zájmů s dalšími prováděcími partnery, včetně toho, že zřídí samostatný a nezávislý tým pro úkoly uvedené v čl. 10 odst. 1 písm. b) bodech iii) až vi). Tento tým podléhá přísným pravidlům důvěrnosti, která se na jeho členy vztahují i poté, co tým opustili.
2. Skupina EIB a další prováděcí partneři bezodkladně informují Komisi o jakékoli situaci, která představuje střet zájmů nebo k němu může vést. V případě pochyb Komise určí, zda střet zájmů existuje, a o svém závěru informuje skupinu EIB. V případě střetu zájmů přijme skupina EIB vhodná opatření. O těchto opatřeních a jejich výsledcích je informována řídicí rada.
3. Skupina EIB přijme nezbytná preventivní opatření, aby zamezila situacím, ve kterých by mohlo dojít ke střetu zájmů při fungování Poradenského centra InvestEU, zejména ve vztahu k jejím provozním úkolům v rámci její úlohy podporovat Komisi podle čl. 10 odst. 1 písm. d) bodu ii). V případě střetu zájmů přijme skupina EIB vhodná opatření.

KAPITOLA IV

ZÁRUKA EU

Článek 12

Záruka EU

1. Záruka EU je poskytována prováděcím partnerům jako neodvolatelná a bezpodmínečná a záruka na požádání v souladu s čl. 219 odst. 1 finančního nařízení a je prováděna v rámci nepřímého řízení v souladu s hlavou X uvedeného nařízení.
2. Odměna za záruku EU je spojena s charakteristikami a rizikovým profilem finančních produktů, při řádném zohlednění povahy podkladových finančních a investičních operací a plnění politických cílů, na něž se finanční produkty zaměřují.
Je-li to řádně odůvodněno povahou politických cílů, na něž finanční produkt zaměřuje, a potřebou dostupnosti finančních produktů pro cílené konečné příjemce, lze snížit náklady na financování poskytované konečnému příjemci či podmínky tohoto financování vylepšit úpravou odměny za záruku EU nebo v případě potřeby pokrytím zbývajících administrativních nákladů, které nese prováděcí partner, z rozpočtu EU, zejména:
 - a) pakliže by napjaté podmínky na finančních trzích zabránily uskutečnění financování nebo investiční operace za tržní ceny, nebo
 - b) je-li to nezbytné k usnadnění finančních a investičních operací v odvětvích nebo oblastech, v nichž dochází k významným selháním trhu nebo v nichž

panuje nepříznivá investiční situace, či k usnadnění zřizování investičních platforem,

pokud snížená odměna za záruku EU nebo pokrytí zbývajících administrativních nákladů prováděcího partnera nemají podstatný dopad na poskytování záruky EU.

Ze snížení odměny za záruku EU mají plný prospěch koneční příjemci.

3. Podmínky podle čl. 219 odst. 4 finančního nařízení se použijí pro každého prováděcího partnera na základě portfolia.
4. Skupině EIB se poskytne 75 % záruky EU v rámci složky EU, jak je uvedeno v čl. 4 odst. 1 prvním pododstavci, což představuje 56 365 380 000 EUR. Skupina EIB poskytne souhrnný finanční příspěvek ve výši 9 418 270 000 EUR. Tento příspěvek se poskytne způsobem a formou umožňující provádění Fondu InvestEU a naplňování cílů stanovených v čl. 14 odst. 2.
5. Zbývajících 25 % záruky EU v rámci složky EU se poskytne dalším prováděcím partnerům, kteří rovněž poskytují finanční příspěvek, který je stanoven v záručních dohodách.
6. V maximální míře se usiluje o to, aby byla ke konci investičního období pokryta široká řada odvětví a regionů a aby nedošlo k nadměrné odvětvové nebo zeměpisné koncentraci. Toto úsilí zahrnuje pobídky pro menší nebo méně sofistikované národní podpůrné banky či instituce, které mají komparativní výhodu z důvodu své místní přítomnosti, znalostí a investičních kompetencí. Komise vyvine na podporu tohoto úsilí soudržný přístup.
7. Záruka EU uvedená v čl. 4 odst. 2 prvním a druhém pododstavci se poskytuje za podmínek stanovených v čl. 4 odst. 6 nařízení [o nástroji Evropské unie na podporu oživení]. V ostatních případech může být podpora formou záruky EU poskytnuta na finanční a investiční operace, které se řídí tímto nařízením, na investiční období, jež končí dnem 31. prosince 2027.

Smlouvy mezi prováděcím partnerem a konečným příjemcem nebo finančním zprostředkovatelem nebo jiným subjektem podle čl. 15 odst. 1 písm. a) v rámci záruky EU uvedené v čl. 4 odst. 2 prvním a druhém pododstavci musí být podepsány do jednoho roku od schválení příslušného financování nebo investiční operace prováděcího partnera. V ostatních případech musí být smlouvy mezi prováděcím partnerem a konečným příjemcem nebo finančním zprostředkovatelem nebo jiným subjektem podle čl. 15 odst. 1 písm. a) podepsány do 31. prosince 2028.

Článek 13

Způsobilé finanční a investiční operace

1. Fond InvestEU podporuje pouze finanční a investiční operace, které
 - a) splňují podmínky stanovené v čl. 209 odst. 2 písm. a) až e) finančního nařízení, obzvláště pak podmínky týkající se selhání trhu, nepříznivých investičních situací a adicionality stanovené v čl. 209 odst. 2 písm. a) a b) finančního nařízení a v příloze V tohoto nařízení a v relevantních případech maximalizují soukromé investice v souladu s čl. 209 odst. 2 písm. d) finančního nařízení;

- b) přispívají k plnění cílů unijní politiky a spadají do oblastí způsobilých pro finanční a investiční operace v rámci příslušné oblasti politiky v souladu s přílohou II tohoto nařízení;
 - c) neposkytují finanční podporu vyloučeným činnostem stanoveným v bodě B přílohy V tohoto nařízení a
 - d) jsou v souladu s investičními pokyny.
2. Kromě projektů, které se nacházejí v Unii nebo v zámořské zemi či území spojených s členským státem, jak je stanoveno v příloze II SFEU, může Fond InvestEU podporovat tyto projekty a operace prostřednictvím finančních a investičních operací v rámci jiných oblastí, než je oblast strategických evropských investic:
- a) projekty zahrnující subjekty nacházející se nebo usazené v jednom nebo více členských státech, které dosahují do jedné nebo více třetích zemí, včetně přístupujících zemí, kandidátských zemí a potenciálních kandidátů, zemí spadajících do působnosti evropské politiky sousedství, zemí EHP nebo zemí ESVO, nebo do zámořské země nebo území, jak jsou vymezeny v příloze II SFEU, nebo do přidružené třetí země, ať už v dané třetí zemi nebo zámořské zemi či území existuje partner, či nikoli;
 - b) finanční a investiční operace v třetích zemích uvedených v článku 5, které přispívají ke konkrétnímu finančnímu produktu.
3. Fond InvestEU může podpořit finanční a investiční operace, jež poskytují financování konečným příjemcům, kteří jsou právními subjekty usazenými v kterékoli z těchto zemí či na kterémkoli z těchto území:
- a) v členském státě nebo v zámořské zemi či na území spojeném s členským státem, jak je stanoveno v příloze II SFEU;
 - b) v třetí zemi přidružené k Programu InvestEU v souladu s článkem 5;
 - c) v relevantním případě v třetí zemi uvedené v odst. 2 písm. a);
 - d) v jiných třetích zemích, je-li to nezbytné pro financování projektu v zemi nebo na území podle písmen a), b) nebo c).

Bez ohledu na první pododstavec jsou koneční příjemci a zprostředkovatelé v rámci oblasti strategických evropských investic právní subjekty, které splňují požadavky stanovené v čl. 7 odst. 1 písm. e) úvodní větě a v druhém pododstavci a podle čl. 7 odst. 1 písm. e) třetího pododstavce.

Článek 14

Výběr jiných prováděcích partnerů, než je skupina EIB

1. Komise v souladu s článkem 154 finančního nařízení vybírá jiné prováděcí partnery, než je skupina EIB.
- Prováděcí partneři mohou vytvořit skupinu. Prováděcí partner může být členem jedné nebo více skupin.

Pro složku EU musí způsobilé protistrany vyjádřit svůj zájem ohledně části záruky EU uvedené v čl. 12 odst. 5.

Pro složku členského státu může dotyčný členský stát jako prováděcího partnera navrhnout jednu nebo více protistran z těch partnerů, kteří vyjádřili svůj zájem. Dotyčný členský stát může rovněž jako prováděcího partnera navrhnout skupinu EIB a na své náklady může uzavřít se skupinou EIB smlouvu o poskytování služeb uvedených v článku 10.

Pokud dotyčný členský stát nenavrhne prováděcího partnera, postupuje Komise v souladu s třetím pododstavcem tohoto odstavce a vybere prováděcí partnery z těch způsobilých protistran, které jsou schopny krýt finanční a investiční operace v příslušných zeměpisných oblastech.

2. Při výběru prováděcích partnerů Komise zajistí, aby portfolio finančních produktů v rámci Fondu InvestEU splňovalo tyto cíle:
 - a) maximalizovalo pokrytí cílů stanovených v článku 3;
 - b) maximalizovalo dopad záruky EU prostřednictvím vlastních zdrojů vložených prováděcím partnerem;
 - c) maximalizovalo v relevantních případech soukromé investice;
 - d) podporovalo inovativní možnosti financování a řízení rizik, které řeší selhání trhu a nepříznivé investiční situace;
 - e) dosahovalo zeměpisné diverzifikace prostřednictvím postupného přidělování záruky EU a umožňovalo financování menších projektů;
 - f) poskytovalo dostatečnou diverzifikaci rizika.
3. Při výběru prováděcích partnerů Komise rovněž zohledňuje:
 - a) možné náklady a náhrady do rozpočtu Unie;
 - b) způsobilost prováděcích partnerů plně vyhovět požadavkům čl. 155 odst. 2 a odst. 3 finančního nařízení v souvislosti s vyhýbáním se daním, daňovými podvody, daňovými úniky, praním peněz, financováním terorismu a nespolupracujícími jurisdikcemi.
4. Národní podpůrné banky či instituce mohou být vybrány jako prováděcí partner za předpokladu, že splňují požadavky stanovené v tomto článku.

Článek 15

Způsobilé typy financování

1. Záruka EU může být využita na krytí rizik pro následující typy financování poskytované prováděcími partnery:
 - a) půjčky, záruky, protizáruky, nástroje kapitálových trhů, jakékoli další formy financování nebo úvěrového posílení včetně podřízeného dluhu nebo kapitálové či kvazikapitálové investice poskytované přímo nebo nepřímo prostřednictvím finančních zprostředkovatelů, fondů, investičních platforem nebo dalších mechanismů směřujících financování ke konečným příjemcům;

- b) financování nebo záruky poskytované prováděcím partnerem jiné finanční instituci, která tím získá možnost realizovat financování uvedené v písmeni a).

Aby mohlo být financování uvedené v písm. a) a b) prvního pododstavce tohoto odstavce kryto zárukou EU, musí být poskytnuto, získáno nebo vydáno na finanční nebo investiční operace dle čl. 13 odst. 1 za předpokladu, že financování od prováděcího partnera bylo poskytnuto v souladu s dohodou o financování nebo transakcí za účelem financování podepsanou nebo uzavřenou s prováděcím partnerem po podpisu záruční dohody a tato dohoda nebo transakce nevypršela ani nebyla zrušena.

2. Finanční a investiční operace prostřednictvím fondů nebo dalších zprostředkovatelských struktur jsou podporovány zárukou EU v souladu s ustanoveními investičních pokynů i tehdy, pokud takové struktury investují menšinu svých investic mimo Unii a ve třetích zemích uvedených v čl. 13 odst. 2 nebo investují menšinu svých investic do aktiv jiných, než jsou aktiva způsobilá dle tohoto nařízení.

Investiční pokyny mohou stanovit další omezení, pokud jde o poměr částek investovaných mimo Unii při finančních a investičních operacích prostřednictvím fondů nebo jiných zprostředkujících struktur v rámci oblastí strategických evropských investic, včetně případných doložek o ukončení těchto investic.

Článek 16

Záruční dohody

1. Komise uzavře s každým prováděcím partnerem záruční dohodu o poskytnutí záruky EU do výše určené Komisí.
- Jestliže prováděcí partneři vytvoří skupinu, uzavře se jediná záruční dohoda mezi Komisí a každým prováděcím partnerem ze skupiny nebo mezi Komisí a jedním z prováděcích partnerů jménem celé skupiny.
2. Záruční dohoda obsahuje zejména ustanovení o:
- a) výši a podmínkách finančního příspěvku, který poskytne prováděcí partner;
 - b) podmínkách financování nebo záruk, které prováděcí partner v příslušných případech poskytne jinému právnímu subjektu, který se podílí na provádění;
 - c) podrobných pravidlech poskytování záruky EU v souladu s článkem 18 včetně krytí portfolií specifických druhů nástrojů a příslušných událostí, které jsou podnětem pro případné žádosti o plnění ze záruky EU;
 - d) odměně za podstoupení rizika, která bude rozdělena poměrně podle rozsahu rizika podstoupeného Uníí a rizika podstoupeného prováděcím partnerem, nebo s úpravou v řádně odůvodněných případech podle čl. 12 odst. 2;
 - e) platebních podmínkách;
 - f) závazku prováděcího partnera přijmout rozhodnutí Komise a investičního výboru v souvislosti s využitím záruky EU ve prospěch navrhované finanční

nebo investiční operace, aniž je dotčeno rozhodování prováděcího partnera ve vztahu k navrhovaným operacím bez záruky EU;

- g) opatřeních a postupech souvisejících s inkasem pohledávek, které bude svěřeno prováděcímu partnerovi;
 - h) podávání finančních a operačních zpráv a monitorování finančních a investičních operací, na něž se vztahuje záruka EU;
 - i) klíčových ukazatelích výkonnosti, obzvláště v souvislosti s využitím záruky EU, plněním cílů a kritérií stanovených v člancích 3, 7 a 13 a s mobilizací soukromého kapitálu;
 - j) případných opatřeních a postupech souvisejících s operacemi kombinování zdrojů;
 - k) dalších relevantních opatřeních v souladu s požadavky čl. 155 odst. 2 a hlavy X finančního nařízení;
 - l) existenci vhodných mechanismů pro řešení možných obav soukromých investorů.
3. Záruční dohoda také stanoví, že odměna příslušející Unii z finančních a investičních operací, na něž se vztahuje toto nařízení, má být poskytnuta po odečtení plateb splatných na základě žádostí o plnění ze záruky EU.
4. Kromě toho záruční dohoda dále stanoví, že veškeré částky splatné prováděcímu partnerovi, které souvisejí se zárukou EU, se odečítají od celkové výše odměn, příjmů a splátek z finančních a investičních operací, na něž se vztahuje toto nařízení, splatných prováděcím partnerem Unii. Pokud uvedená částka nedostačuje na pokrytí částky splatné prováděcímu partnerovi v souladu s čl. 17 odst. 3, čerpá se zbývající výše z rezerv na záruku EU.
5. Pokud je záruční dohoda uzavřena v rámci složky členského státu, může upravovat účast zástupců příslušného členského státu nebo regionu na sledování provádění uvedené záruční dohody.

Článek 17

Požadavky pro využití záruky EU

- 1. Poskytnutí záruky EU je podmíněno tím, že vstoupí v platnost záruční dohoda uzavřená s příslušným prováděcím partnerem.
- 2. Finanční a investiční operace budou zárukou EU kryty pouze tehdy, pokud splní kritéria stanovená v tomto nařízení a v relevantních investičních pokynech a pokud investiční výbor dojde k závěru, že uvedené operace splňují požadavky pro využívání záruky EU. Prováděcí partneři zodpovídají za zajištění souladu finančních a investičních operací s tímto nařízením a příslušnými investičními pokyny.
- 3. Komise nemá povinnost platit prováděcímu partnerovi žádné administrativní náklady nebo poplatky související s prováděním finančních a investičních operací, na něž se vztahuje záruka EU, ledaže by povaha cílů politiky, na které se prováděný finanční produkt zaměřuje, a finanční dostupnost pro cílené finanční příjemce nebo typ poskytovaného financování umožňovala prováděcímu partnerovi řádně odůvodnit

Komisi potřebu výjimky. Krytí takových nákladů z rozpočtu Unie se omezuje na částku striktně potřebnou pro provedení příslušných finančních a investičních operací a poskytuje se pouze v míře, v níž tyto náklady nejsou pokryty z příjmů prováděcích partnerů z příslušných finančních a investičních operací. Úprava poplatků se stanoví v záruční dohodě a je v souladu s čl. 16 odst. 4 a čl. 209 odst. 2 písm. g) finančního nařízení.

4. Prováděcí partner může záruku EU rovněž využít na pokrytí příslušného podílu na nákladech spojených s inkasem pohledávek v souladu s čl. 16 odst. 4, pokud nebudou odečteny z výnosů inkasa.

Článek 18

Krytí a podmínky záruky EU

1. Odměny za podstoupení rizika budou rozděleny mezi Unii a prováděcího partnera v poměru odrážejícím jejich podíl na podstupovaném riziku ve vztahu k portfoliu finančních a investičních operací nebo v relevantních případech ve vztahu k jednotlivým finančním a investičním operacím. Odměna za záruku EU může být v řádně odůvodněných případech uvedených v čl. 12 odst. 2 snížena.

Prováděcí partner bude mít vlastní odpovídající rizikovou expozici ve vztahu k finančním a investičním operacím podpořeným zárukou EU, ledaže by ve výjimečných případech cíle politiky, na které se prováděný finanční produkt zaměřuje, byly takové povahy, že by prováděcí partner nemohl vlastní kapacitou k podstupování rizika v rozumné míře přispět.

2. Záruka EU kryje:

- a) u dluhových produktů uvedených v čl. 15 odst. 1 písm. a):
 - i) jistinu a veškeré úroky a částky splatné prováděcímu partnerovi, které však tento partner neobdržel v souladu s podmínkami finančních operací před okamžikem selhání;
 - ii) ztráty z restrukturalizace;
 - iii) ztráty způsobené výkyvy měn jiných než euro na trzích, na kterých jsou možnosti pro dlouhodobé zajištění omezené;
- b) u kapitálových nebo kvazikapitálových investic uvedených v čl. 15 odst. 1 písm. a): investované částky a s nimi spojené náklady na financování a ztráty způsobené výkyvy měn jiných než euro;
- c) u financování nebo záruk poskytnutých prováděcím partnerem jiné finanční instituci podle čl. 15 odst. 1 písm. b): použité částky a s nimi spojené náklady na financování.

Pro účely prvního pododstavce písm. a) bodu i) se v případě podřízeného dluhu za okamžik selhání považuje odklad, snížení nebo požadované odstoupení.

3. Pokud Unie provede platbu prováděcímu partnerovi na základě žádosti o plnění ze záruky EU, přejdou na Unii v existujícím rozsahu relevantní práva prováděcího partnera související s jakoukoli jeho finanční nebo investiční operací krytou zárukou EU.

Prováděcí partner provádí jménem Unie inkaso pohledávek, pokud jde o částky, jež byly předmětem subrogace, a inkasované prostředky převede Unii.

KAPITOLA V

ŘÍZENÍ

Článek 19

Poradní výbor

1. Komisi a řídící radě zřízené podle článku 20 poskytuje poradenství poradní výbor.
2. Poradní výbor usiluje o zajištění vyváženého zastoupení žen a mužů a zahrnuje:
 - a) jednoho zástupce za každého prováděcího partnera;
 - b) jednoho zástupce z každého členského státu;
 - c) jednoho odborníka jmenovaného Evropským hospodářským a sociálním výborem;
 - d) jednoho odborníka jmenovaného Výborem regionů.
3. Poradnímu výboru předsedá zástupce Komise. Zástupce skupiny EIB je místopředsedou.

Poradní výbor zasedá pravidelně a alespoň dvakrát ročně na žádost předsedy.
4. Poradní výbor:
 - a) poskytuje poradenství Komisi a řídící radě k návrhům finančních produktů, které mají být zavedeny podle tohoto nařízení;
 - b) poskytuje Komisi a řídící radě poradenství ohledně vývoje na trhu, selhání trhu, tržních podmínek a nepříznivých investičních situací;
 - c) vyměňuje si názory na vývoj trhu a sdílí osvědčené postupy.
5. Komise jmenuje po konzultaci s případnými prováděcími partnery první členy poradního výboru zastupující jiné prováděcí partnery, než je skupina EIB. Jejich funkční období je omezeno na jeden rok.
6. Nejméně dvakrát ročně jsou rovněž pořádána samostatná zasedání zástupců členských států a těmto zasedáním předsedá Komise.
7. Poradní výbor a zasedání zástupců členských států uvedená v odstavci 6 mohou vydávat doporučení pro řídící radu, aby projednala provádění a fungování Programu InvestEU.
8. Podrobné zápisy z jednání poradního výboru jsou zveřejněny co nejdříve poté, co byly poradním výborem schváleny.

Komise stanoví pravidla a postupy činnosti poradního výboru a řídí sekretariát poradního výboru. Aby mohl poradní výbor plnit své úkoly, jsou mu zpřístupněny veškeré příslušné dokumenty a informace.

9. Národní podpůrné banky či instituce zastoupené v poradním výboru zvolí mezi sebou zástupce jiných prováděcích partnerů, než je skupina EIB, v řídicí radě uvedené v čl. 20 odst. 1. Národní podpůrné banky či instituce směřují k vyváženému zastoupení v řídicí radě z hlediska jejich velikosti a zeměpisného rozmístění. Vybraní zástupci reprezentují schválený společný postup všech prováděcích partnerů, kteří nejsou členy skupiny EIB.

Článek 20

Řídicí rada

1. Pro Program InvestEU je zřízena řídicí rada. Je složena ze čtyř zástupců Komise, tří zástupců skupiny EIB a dvou zástupců jiných prováděcích partnerů, než je skupina EIB, a z jednoho odborníka jmenovaného Evropským parlamentem jako člena bez hlasovacího práva. Odborník jmenovaný Evropským parlamentem jako člen bez hlasovacího práva nevyžaduje ani nepřijímá pokyny od orgánů, institucí a jiných subjektů Unie, od vlád členských států ani od jiných veřejných či soukromých subjektů a jedná zcela nezávisle. Tento odborník vykonává své povinnosti nestranně a v zájmu Fondu InvestEU.
Členové řídicí rady jsou jmenováni na období čtyř let, jež je možné jednou prodloužit, s výjimkou zástupců jiných prováděcích partnerů, než je skupina EIB, kteří jsou jmenováni na dobu dvou let.
2. Řídicí rada volí předsedu ze zástupců Komise na čtyřleté funkční období, které je možné jednou prodloužit. Předseda podává zástupcům členských států v poradním výboru každé dva roky zprávu o provádění a fungování Programu InvestEU.
Podrobné zápisy z jednání řídicí rady jsou zveřejněny hned, jak byly řídicí radou schváleny.
3. Řídicí rada:
 - a) poskytuje strategické a operační pokyny pro prováděcí partnery včetně pokynů k návrhu finančních produktů a k dalším operačním politikám a postupům, jež jsou nezbytné pro fungování Fondu InvestEU;
 - b) přijímá metodický rámec pro rizika vyvinutý Komisí ve spolupráci se skupinou EIB a jinými prováděcími partnery;
 - c) dohlíží na provádění Programu InvestEU;
 - d) je konzultována, s přihlédnutím ke stanoviskům všech jejích členů, k užšímu seznamu kandidátů do investičního výboru před jejich výběrem v souladu s čl. 23 odst. 2;
 - e) přijímá jednací řád sekretariátu investičního výboru uvedeného v čl. 23 odst. 4;
 - f) přijímá pravidla, jimiž se řídí operace s investičními platformami.
4. Řídicí rada využívá ve svých diskusích konsenzuální přístup a v co nejvyšší míře zohledňuje postoj všech členů. Pokud se členům nepodaří dosáhnout konsenzu, jsou rozhodnutí řídicí rady přijímána kvalifikovanou většinou jejích hlasujících členů sestávající alespoň ze sedmi hlasů.

Článek 21

Srovnávací přehled

1. Je vypracován srovnávací přehled ukazatelů („srovnávací přehled“), aby bylo zajištěno, že investiční výbor je schopen provádět nezávislé, transparentní a harmonizované posouzení žádostí o využití záruky EU investičním výborem pro finanční nebo investiční operace, které navrhuje prováděcí partneři.
2. Prováděcí partneři vyplní srovnávací přehled pro jimi navrhované finanční a investiční operace.
3. Srovnávací přehled zahrnuje tyto prvky:
 - a) popis navrhované finanční a investiční operace;
 - b) způsob, jak navrhovaná operace přispívá k plnění cílů politiky EU;
 - c) popis adicionality;
 - d) popis selhání trhu nebo nepříznivé investiční situace;
 - e) finanční a technický příspěvek prováděcího partnera;
 - f) dopady investic;
 - g) finanční profil finanční nebo investiční operace;
 - h) doplňkové ukazatele.
4. Komisi je svěřena pravomoc přijímat akty v přenesené pravomoci v souladu s článkem 33 za účelem doplnění tohoto nařízení stanovením dodatečných prvků srovnávacího přehledu, včetně podrobných pravidel pro srovnávací přehled, kterými se řídí prováděcí partneři.

Článek 22

Politická kontrola

1. Komise provádí kontrolu, aby potvrdila, že jsou finanční a investiční operace navrhované prováděcími partnery jinými než EIB v souladu s právními předpisy a politikami Unie.
2. V případě finančních a investičních operací EIB v oblasti působnosti tohoto nařízení nejsou tyto operace kryty zárukou EU, pokud Komise v rámci postupu podle článku 19 statutu EIB vydá nepříznivé stanovisko.

Článek 23

Investiční výbor

1. Zřídí se zcela nezávislý investiční výbor pro fond InvestEU („investiční výbor“). Investiční výbor:
 - a) zkoumá návrhy finančních a investičních operací předložené prováděcími partnery ke krytí v rámci záruky EU, které prošly politickou kontrolou podle čl. 22 odst. 1 nebo jež obdržely kladné stanovisko v rámci postupu stanoveného v článku 19 statutu EIB;
 - b) ověřuje jejich soulad s tímto nařízením a s příslušnými investičními pokyny;
 - c) věnuje zvláštní pozornost požadavku adicionality podle) čl. 209 odst. 2 písm. b) finančního nařízení a přílohy V tohoto nařízení a požadavku přilákání soukromých investic podle čl. 209 odst. 2 písm. d) finančního nařízení; a
 - d) ověřuje, zda finanční a investiční operace, které by využívaly záruky EU, splňují všechny příslušné požadavky.
2. Investiční výbor zasedá v pěti různých složeních odpovídajících pěti oblastem politiky podle čl. 7 odst. 1.

Investiční výbor v každém složení sestává ze šesti placených externích odborníků. Odborníci jsou vybíráni a jmenováni Komisí na doporučení řídicí rady. Odborníci jsou jmenováni na až čtyřleté funkční období, jež může být jednou prodlouženo. Jsou placeni Unií. Komise se na doporučení řídicí rady může rozhodnout prodloužit funkční období úřadujícího člena investičního výboru, aniž by se řídila postupem stanoveným v tomto odstavci.

Odborníci mají vysokou úroveň příslušných tržních zkušeností v oblasti strukturování a financování projektů nebo financování malých a středních podniků či korporací.

Složení investičního výboru zajišťuje, aby měl výbor rozsáhlé znalosti odvětví spadajících do oblastí politiky podle čl. 7 odst. 1 a rozsáhlé znalosti zeměpisných trhů v Unii, a zajišťuje, aby byl jako celek genderově vyvážený.

Pět členů investičního výboru je stálými členy v každém z pěti složení investičního výboru. Alespoň jeden ze stálých členů je odborníkem na udržitelné investice. Kromě toho jsou v každém z pěti složení dva odborníci se zkušenostmi s investicemi v odvětvích spadajících do odpovídající oblasti politiky. Členy investičního výboru přidělí do příslušného či příslušných složení řídicí rada. Investiční výbor si zvolí z řad stálých členů svého předsedu.
3. Při účasti na činnostech investičního výboru vykonávají jeho členové své povinnosti nestranně a výhradně v zájmu Fondu InvestEU. Nevyžadují ani nepřijímají pokyny od prováděcích partnerů, orgánů Unie, členských států či jakéhokoli jiného veřejného nebo soukromého subjektu.

Životopisy a prohlášení o zájmech jednotlivých členů investičního výboru se zveřejňují a neustále se aktualizují. Každý člen investičního výboru bezodkladně sdělí Komisi a řídicí radě veškeré informace potřebné k tomu, aby mohlo být průběžně ověřováno, zda nedochází ke střetu zájmů.

Řídicí rada může doporučit Komisi odvolat člena z funkce, pokud nedodržuje požadavky stanovené v tomto odstavci, nebo z jiných náležitě opodstatněných důvodů.
4. Jedná-li investiční výbor v souladu s tímto článkem, je mu nápomocen sekretariát. Sekretariát je nezávislý a odpovědný předsedovi investičního výboru. Sekretariát je

administrativně umístěn v Komisi. Jednací řád sekretariátu zajišťuje důvěrnost výměny informací a dokumentů mezi prováděcími partnery a příslušnými správními orgány. Skupina EIB může předkládat své návrhy finančních a investičních operací přímo investičnímu výboru a oznámit je sekretariátu.

Dokumentace poskytnutá prováděcími partnery obsahuje standardní formulář žádosti, srovnávací přehled uvedený v článku 21 a veškeré další dokumenty, které investiční výbor považuje za relevantní, zejména popis povahy selhání trhu nebo nepříznivé investiční situace a způsob jejich řešení pomocí finanční nebo investiční operace, spolu se spolehlivým posouzením operace, jež prokazuje adicionalitu finanční nebo investiční operace. Sekretariát zkontroluje úplnost dokumentace poskytnuté prováděcími partnery, kteří nejsou součástí skupiny EIB. Investiční výbor může po dotyčném prováděcím partnerovi požadovat vyjasnění návrhu investiční nebo finanční operace, a to i prostřednictvím přímé přítomnosti na projednání uvedené operace. Posouzení projektu, které provedl prováděcí partner, není pro účely poskytnutí krytí finanční nebo investiční operace zárukou EU pro investiční výbor závazné.

Investiční výbor používá při posuzování a ověřování navrhovaných finančních a investičních operací srovnávací přehled uvedený v článku 21.

5. Závěry investičního výboru se přijímají prostou většinou všech členů, pokud je součástí této prosté většiny alespoň jedna osoba, která nemá status stálého člena ve složení vztahujícím se k oblasti politiky, v jejímž rámci je návrh předkládán. V případě rovnosti hlasů je rozhodující hlas předsedy investičního výboru.

Závěry investičního výboru, kterými se schvaluje krytí zárukou EU na finanční nebo investiční operaci, jsou veřejně přístupné a obsahují odůvodnění schválení a informace o operaci, zejména její popis, identifikační údaje jejich předkladatelů nebo finančních zprostředkovatelů, a cíle operace. Závěry rovněž odkazují na komplexní posouzení vycházející ze srovnávacího přehledu.

Příslušný srovnávací přehled je veřejně přístupný po podpisu finanční nebo investiční operace, případně dílčího projektu.

Informace, které mají být veřejně přístupné podle druhého a třetího pododstavce, neobsahují obchodně citlivé informace ani osobní údaje, které nesmí být na základě pravidel Unie pro ochranu osobních údajů zveřejňovány. Obchodně citlivé součásti závěrů investičního výboru předá Komise na požádání Evropskému parlamentu a Radě pod podmínkou dodržení přísných požadavků na důvěrnost.

Dvakrát ročně předkládá investiční výbor Evropskému parlamentu a Radě seznam všech závěrů investičního výboru za předchozích šest měsíců, jakož i související srovnávací přehledy. Toto předání zahrnuje veškerá rozhodnutí o zamítnutí využití záruky EU a řídí se přísnými požadavky na důvěrnost.

Závěry investičního výboru včas zpřístupní sekretariát investičního výboru dotčenému prováděcímu partnerovi.

Veškeré informace týkající se návrhů finančních a investičních operací předložených investičnímu výboru a závěry investičního výboru o nich zaznamenává sekretariát investičního výboru v centrální evidenci.

6. Pokud má investiční výbor schválit využití záruky EU na finanční nebo investiční operaci, jež představuje nástroj, program nebo strukturu, které se skládají z dílčích projektů, vztahuje se takové schválení i na dané dílčí projekty, nerozhodne-li se

investiční výbor ponechat si právo schválit je samostatně. Investiční výbor nemá právo samostatně schvalovat dílčí projekty o hodnotě nižší než 3 000 000 EUR.

7. Pokud to investiční výbor považuje za nezbytné, může předložit Komisi jakékoli provozní otázky týkající se uplatňování nebo výkladu investičních pokynů.
8. Ode dne svého ustavení je investiční výbor rovněž pověřen tím, aby schvaloval využití záruky EU podle nařízení (EU) 2015/1017 na zbytek investičního období podle uvedeného nařízení. Posuzují se podle kritérií stanovených v uvedeném nařízení. Uvedené návrhy posoudí investiční výbor ve složeních odpovědných za oblast udržitelné infrastruktury a oblast strategických evropských investic. Na tyto předkládané návrhy se nepoužije článek 22.

KAPITOLA VI

Poradenské centrum InvestEU

Článek 24

Poradenské centrum InvestEU

1. Komise zřídí Poradenské centrum InvestEU. Poradenské centrum InvestEU poskytuje poradenskou podporu při identifikaci, přípravě, vývoji, strukturování, obstarávání a provádění investičních projektů a pro posílení schopnosti předkladatelů projektů a finančních zprostředkovatelů provádět finanční a investiční operace. Tato podpora se může vztahovat na jakoukoli fázi životního cyklu projektu nebo financování podporovaného subjektu.

Komise uzavře poradní dohody se skupinou EIB a dalšími možnými poradními partnery a pověří je poskytováním poradenské podpory, jak je uvedeno v prvním pododstavci, a služeb uvedených v odstavci 2. Komise rovněž může provádět poradenské iniciativy, a to i prostřednictvím uzavírání smluv s externími poskytovateli služeb. Komise zřídí centrální vstupní místo pro Poradenské centrum InvestEU a přidělí žádosti o poradenskou podporu příslušné poradenské iniciativě. Komise, skupina EIB a ostatní poradní partneři úzce spolupracují s cílem zajistit účinnost, součinnost a účelné geografické pokrytí podpory v celé Unii, přičemž náležitě zohlední stávající struktury a práci.

Poradenské iniciativy jsou k dispozici jako složka každé oblasti politiky podle čl. 7 odst. 1 a pokrývají odvětví v rámci této oblasti politiky. Kromě toho jsou poradenské iniciativy dostupné v rámci meziodvětvové složky.

2. Poradenské centrum InvestEU zejména:
 - a) slouží jako centrální vstupní místo, které řídí a hostí Komise, pro pomoc při vývoji projektů v rámci Poradenského centra InvestEU pro veřejné orgány a předkladatele projektů;
 - b) šíří u veřejných orgánů a předkladatelů projektů všechny dostupné dodatečné informace týkající se pokynů pro investování, a to včetně informací o jejich uplatňování nebo výkladu poskytovaných Komisí;

- c) v příslušných případech pomáhá předkladatelům projektů při vývoji projektů tak, aby splňovaly cíle vytyčené v článcích 3 a 7 a kritéria způsobilosti stanovená v článku 13, a usnadňuje vývoj významných projektů společného evropského zájmu a agregátorů projektů malého rozsahu, a to i prostřednictvím investičních platforem uvedených v písmeni f) tohoto odstavce, s tím, že taková pomoc nepředjímá závěry investičního výboru, pokud jde o použití záruky EU na tyto projekty;
 - d) podporuje opatření a posiluje místní znalosti s cílem usnadňovat využívání podpory z Fondu InvestEU v celé Unii a v rámci možností aktivně přispívá k plnění cíle odvětvové a zeměpisné diverzifikace Fondu InvestEU tím, že podporuje prováděcí partnery při koncipování a vývoji potenciálních finančních a investičních operací;
 - e) usnadňuje zakládání platforem spolupráce pro vzájemné výměny informací a sdílení údajů, know-how a osvědčených postupů na podporu rezervy projektů a rozvoje odvětví;
 - f) poskytuje proaktivní poradenskou podporu ohledně zakládání investičních platforem, včetně přeshraničních a makroregionálních investičních platforem, jakož i investičních platforem, které sdružují malé a střední projekty v jednom či více členských státech podle tématu nebo podle regionu;
 - g) podporuje kombinování podpory s granty nebo finančními nástroji financovanými z rozpočtu Unie nebo z jiných zdrojů, aby se posílila součinnost a doplňkovost mezi nástroji Unie a maximalizoval se pákový efekt a dopad Programu InvestEU;
 - h) podporuje opatření zaměřená na budování kapacit s cílem rozvíjet organizační schopnosti, dovednosti a postupy a posilovat ochotu organizací investovat, aby mohli veřejné orgány a předkladatelé projektů vytvářet rezervy investičních projektů, vyvíjet finanční mechanismy a investiční platformy a řídit projekty a aby mohli finanční zprostředkovatelé provádět finanční a investiční operace ve prospěch subjektů, které mají obtíže s přístupem k financování, přičemž mezi tyto činnosti patří podpora zaměřená na rozvíjení schopnosti posuzovat rizika nebo odvětvových znalostí;
 - i) poskytuje poradenskou podporu začínajícím podnikům, zejména pokud se snaží chránit své investice do výzkumu a inovací získáním práv duševního vlastnictví, jako jsou patenty.
3. Poradenské centrum InvestEU je dostupné veřejným a soukromým předkladatelům projektů, včetně malých a středních podniků a začínajících podniků, veřejným orgánům a národním podpůrným bankám či institucím a finančním i nefinančním zprostředkovatelům.
4. Komise uzavře s jednotlivými poradními partnery poradní dohodu o provádění jedné nebo více poradních iniciativ. Za služby uvedené v odstavci 2 mohou být účtovány poplatky na pokrytí části nákladů na poskytování těchto služeb, vyjma služeb poskytovaných veřejným předkladatelům projektů nebo neziskovým institucím, které budou v odůvodněných případech poskytovány bezplatně. Poplatky účtované malým a středním podnikům za služby uvedené v odstavci 2 činí nejvýše jednu třetinu nákladů na poskytování těchto služeb.

5. Za účelem dosažení cíle uvedeného v odstavci 1 a za účelem usnadnění poskytování poradenské podpory vychází Poradenské centrum InvestEU z odborných znalostí Komise, skupiny EIB a dalších poradních partnerů.
6. Součástí každé poradenské iniciativy je mechanismus sdílení nákladů mezi Komisí a poradním partnerem, pokud Komise v řádně odůvodněných případech, kdy to vyžadují specifika poradní iniciativy a kdy je zajištěno konzistentní a rovné zacházení s poradními partnery, neakceptuje, že pokryje všechny náklady poradenské iniciativy.
7. V případě potřeby má Poradenské centrum InvestEU místní zastoupení. Místní zastoupení se zřizuje zejména v členských státech nebo regionech, které čelí obtížím při vývoji projektů v rámci Fondu InvestEU. Poradenské centrum InvestEU pomáhá při předávání znalostí na regionální a místní úrovni, aby byly budovány regionální a místní kapacity a odborné znalosti, a mohla tak být poskytována poradenská podpora uvedená v odstavci 1, včetně podpory provádění malých projektů a vycházení vstříc jejich specifickým potřebám.
8. Za účelem poskytování poradenské podpory uvedené v odstavci 1 a za účelem usnadnění poskytování této poradenské podpory na místní úrovni spolupracuje Poradenské centrum InvestEU pokud možno s národními podpůrnými bankami či institucemi a těží z jejich odborných znalostí. V příslušných případech se v rámci Poradenského centra InvestEU uzavírají dohody o spolupráci s národními podpůrnými bankami či institucemi, a to alespoň s jednou národní podpůrnou bankou či institucí na každý členský stát.
9. Prováděcí partneři navrhuji v příslušných případech předkladatelům projektů žádajícím o financování, mimo jiné zejména předkladatelům projektů menšího rozsahu, aby v souvislosti se svými projekty, je-li to vhodné, požádali o podporu Poradenského centra InvestEU, aby se zkvalitnila jejich příprava a bylo možné posoudit možnost sdružení projektů.

V relevantních případech prováděcí partneři a poradní partneři rovněž informují předkladatele projektů o možnosti zařazení jejich projektů na Portál InvestEU podle článku 25.

KAPITOLA VII

Portál InvestEU

Článek 25

Portál InvestEU

1. Komise zřídí Portál InvestEU. Portál InvestEU je snadno přístupná a uživatelsky přívětivá databáze projektů, která poskytuje relevantní informace o každém projektu.
2. Portál InvestEU představuje prostředek, jak mohou předkladatelé projektů své projekty, pro které hledají finance, zviditelnit mezi investory. Zařazením projektu na Portál InvestEU nejsou dotčena rozhodnutí o výběru konečných projektů, které

získají podporu podle tohoto nařízení nebo podle jakéhokoli jiného nástroje Unie, či rozhodnutí o veřejném financování.

3. Na portálu InvestEU jsou uvedeny pouze projekty, jež jsou slučitelné s právními předpisy a politikami Unie.
4. Komise předá projekty, které splňují podmínky stanovené v odstavci 3, příslušným prováděcím partnerům. Je-li to vhodné a existuje-li poradenská iniciativa, předá Komise tyto projekty rovněž Poradenskému centru InvestEU.
5. Prováděcí partneři přezkoumají projekty, jež spadají do jejich zeměpisné působnosti a do oblastí jejich činnosti.

KAPITOLA VIII

ODPOVĚDNOST, MONITOROVÁNÍ A VYKAZOVÁNÍ, HODNOCENÍ A KONTROLA

Článek 26

Odpovědnost

1. Předseda řídicí rady podá na žádost Evropského parlamentu nebo Rady dožadujícímu orgánu zprávu o výsledcích Fondu InvestEU, a to i formou účasti na slyšení v Evropském parlamentu.
2. Na otázky, které Fondu InvestEU položí Evropský parlament nebo Rada, odpoví předseda řídicí rady ústně nebo písemně do pěti týdnů ode dne jejich obdržení.

Článek 27

Monitorování a vykazování

1. Ukazatele pro vykazování pokroku, pokud jde o plnění obecných a specifických cílů Programu InvestEU vymezených v článku 3, jsou stanoveny v příloze III.
2. Systém vykazování výkonnosti zajistí, aby údaje pro monitorování provádění programu a jeho výsledků byly shromažďovány účinně, efektivně a včas a aby tyto údaje umožňovaly dostatečné monitorování portfolia rizik a záruk. Za tímto účelem se prováděcím partnerům, poradním partnerům a případně dalším příjemcům finančních prostředků Unie uloží přiměřené požadavky na vykazování.
3. Komise podává zprávy o provádění Programu InvestEU v souladu s články 241 a 250 finančního nařízení. V souladu s čl. 41 odst. 5 finančního nařízení poskytuje výroční zpráva informace o úrovni provádění programu s ohledem na jeho cíle a ukazatele výkonnosti. Za tímto účelem každý prováděcí partner Komisi každoročně poskytne potřebné informace, aby mohla plnit své povinnosti v oblasti podávání zpráv, včetně informací o fungování záruky EU.

4. Každý prováděcí partner předloží Komisi každých šest měsíců zprávu o finančních a investičních operacích, na něž se vztahuje toto nařízení a jež se ve zprávě případně rozdělí na složku EU a složku členského státu. Každý prováděcí partner rovněž předloží informace o složce členského státu tomu členskému státu, jehož složku provádí. Zpráva obsahuje posouzení dodržování požadavků ohledně použití záruky EU a souladu s klíčovými ukazateli výkonnosti uvedenými v příloze III tohoto nařízení. Zpráva také obsahuje operační, statistické, finanční a účetní údaje ke každé finanční a investiční operaci a odhad očekávaných peněžních toků na úrovni složky, oblasti politiky a Fondu InvestEU. Jednou za rok zpráva skupiny EIB a případně dalších prováděcích partnerů obsahuje rovněž informace o překážkách pro investice, které se vyskytly při provádění finančních a investičních operací, na něž se vztahuje toto nařízení. Zprávy obsahují informace, které prováděcí partneři musí poskytovat podle čl. 155 odst. 1 písm. a) finančního nařízení.
5. Aby bylo zajištěno účinné posouzení pokroku v plnění cílů Programu InvestEU, je Komisi svěřena pravomoc přijímat akty v přenesené pravomoci v souladu s článkem 33 s cílem změnit toto nařízení revizí nebo doplněním ukazatelů stanovených v příloze III, je-li to považováno za nezbytné, a ustanovení o zavedení rámce pro monitorování a hodnocení.

Článek 28

Hodnocení

1. Hodnocení Programu InvestEU se provádějí tak, aby se mohla včas promítnout do rozhodovacího procesu.
2. Do 30. září 2024 předloží Komise Evropskému parlamentu a Radě nezávislou průběžnou hodnotící zprávu k Programu InvestEU pojednávající zejména o používání záruky EU, o plnění povinností skupiny EIB podle čl. 10 odst. 1 písm. b) a c), o rozdělení záruky EU podle čl. 12 odst. 4 a 5, o realizaci činnosti Poradenského centra InvestEU, o přidělení rozpočtu podle čl. 10 odst. 1 písm. d) bodu i) a o čl. 7 odst. 6. Z hodnocení by mělo zejména vyplývat, jak zapojení prováděcích partnerů a poradních partnerů do provádění programu InvestEU přispělo k naplňování cílů tohoto programu a rovněž cílů politiky EU, zejména pokud se jedná o vyváženost podpořených finančních a investičních operací z hlediska přidané hodnoty a ze zeměpisného a odvětvového hlediska. Hodnocení rovněž posoudí uplatňování prověření udržitelnosti podle čl. 7 odst. 3 a zaměření na cílové malé a střední podniky v rámci oblasti politiky pro malé a střední podniky podle čl. 7 odst. 1 písm. c).
3. Na konci provádění Programu InvestEU, avšak nejpozději do čtyř let po skončení období uvedeného v čl. 1 odst. 3, předloží Komise Evropskému parlamentu a Radě nezávislou závěrečnou hodnotící zprávu k Programu InvestEU pojednávající zejména o používání záruky EU.
4. Komise sdělí závěry hodnocení spolu se svými připomínkami Evropskému parlamentu, Radě, Evropskému hospodářskému a sociálnímu výboru a Výboru regionů.

5. Prováděcí partneři a poradní partneři přispívají k hodnocením Komise uvedeným v odstavcích 2 a 3 a poskytují jí za tímto účelem potřebné informace.
6. V souladu s čl. 211 odst. 1 finančního nařízení zahrne Komise každé tři roky do výroční zprávy uvedené v článku 250 finančního nařízení přezkum přiměřenosti míry tvorby rezerv stanovené v čl. 4 odst. 1 tohoto nařízení s ohledem na skutečný rizikový profil finančních a investičních operací krytých zárukou EU. Komisi je svěřena pravomoc přijímat akty v přenesené pravomoci v souladu s článkem 33 tohoto nařízení s cílem změnit toto nařízení tak, aby byla na základě tohoto přezkumu upravena míra tvorby rezerv stanovená v čl. 4 odst. 1 tohoto nařízení až o 15 %.

Článek 29

Audity

Audity použití finančních prostředků Unie prováděné osobami nebo subjekty včetně osob nebo subjektů, jež nebyly pověřeny orgány či institucemi Unie, jsou základem celkové jistoty podle článku 127 finančního nařízení.

Článek 30

Ochrana finančních zájmů Unie

Účastní-li se Programu InvestEU na základě rozhodnutí podle mezinárodní dohody nebo na základě jakéhokoli jiného právního nástroje třetí země, udělí nezbytná práva a potřebný přístup příslušné schvalující osobě, Evropskému úřadu pro boj proti podvodům (OLAF) a Evropskému účetnímu dvoru, aby mohly komplexně vykonávat své pravomoci. V případě OLAFu tato práva zahrnují právo provádět vyšetřování, včetně kontrol a inspekcí na místě, jak je stanoveno v nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU, Euratom) č. 883/2013 o vyšetřování prováděném Evropským úřadem pro boj proti podvodům (OLAF).

KAPITOLA IX

TRANSPARENTNOST A VIDITELNOST

Článek 31

Informace, komunikace a publicita

1. Prováděcí partneři a poradní partneři uvádějí původ a zajišťují viditelnost finančních prostředků Unie (zejména při propagaci opatření a jejich výsledků) tím, že poskytují

ucelené, účinné a přiměřené informace různým cílovým skupinám včetně sdělovacích prostředků a veřejnosti.

Uplatnění požadavků podle prvního pododstavce na projekty v odvětví obrany a v kosmickém odvětví je podmíněno dodržáním případných povinností zachovávat důvěrnost či mlčenlivost.

2. Prováděcí partneři a poradní partneři informují konečné příjemce, včetně malých a středních podniků, o existenci podpory z Programu InvestEU (nebo informováním konečných příjemců o této podpoře pověří jiné finanční zprostředkovatele) tím, že uvedou tuto informaci na jasně viditelném místě v příslušné dohodě o poskytnutí podpory z programu InvestEU, zejména v případě malých a středních podniků, aby se zvýšila informovanost veřejnosti a zlepšila viditelnost.
3. Komise provádí informační a komunikační opatření týkající se Programu InvestEU, jakož i souvisejících činností a výsledků. Finanční zdroje vyčleněné na Program InvestEU rovněž přispívají k institucionální komunikaci politických priorit Unie, souvisejí-li tyto priority s cíli uvedenými v článku 3.

KAPITOLA X

PŘECHODNÁ A ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

Článek 32

Účast na zvýšení základního kapitálu Evropského investičního fondu

Při nadcházejícím zvyšování základního kapitálu Evropského investičního fondu upíše Unie akcie, aby její poměrný podíl na základním kapitálu zůstal na stávající úrovni. Úpis akcií a splacení až 900 000 000 EUR splatné části akcií proběhnou v souladu s podmínkami, které schválí valná hromada fondu.

Článek 33

Výkon přenesené pravomoci

1. Pravomoc přijímat akty v přenesené pravomoci je svěřena Komisi za podmínek stanovených v tomto článku. Týkají-li se akty v přenesené pravomoci aktivit, které má provádět nebo jejichž provádění se má účastnit skupina EIB a další prováděcí partneři, uspořádá Komise před přípravou těchto aktů konzultaci se skupinou EIB a dalšími případnými prováděcími partnery.
2. Pravomoc přijímat akty v přenesené pravomoci uvedená v čl. 7 odst. 7, čl. 21 odst. 4, čl. 27 odst. 5 a čl. 28 odst. 6 je svěřena Komisi do 31. prosince 2028. Komise vypracuje zprávu o výkonu přenesení pravomoci nejpozději devět měsíců před koncem daného pětiletého období. Přenesení pravomoci se automaticky prodlužuje o stejně dlouhá období, pokud Evropský parlament nebo Rada nevysloví proti

tomuto prodloužení námitku nejpozději tři měsíce před koncem každého z těchto období.

3. Evropský parlament nebo Rada mohou přenesení pravomoci uvedené v čl. 7 odst. 7, čl. 21 odst. 4, čl. 27 odst. 5 a čl. 28 odst. 6 kdykoli zrušit. Rozhodnutím o zrušení se ukončuje přenesení pravomoci v něm blíže určené. Rozhodnutí nabývá účinku prvním dnem po zveřejnění v *Úředním věstníku Evropské unie*, nebo k pozdějšímu dni, který je v něm upřesněn. Nedotýká se platnosti již platných aktů v přenesené pravomoci.
4. Před přijetím aktu v přenesené pravomoci vede Komise konzultace s odborníky jmenovanými jednotlivými členskými státy v souladu se zásadami stanovenými v interinstitucionální dohodě ze dne 13. dubna 2016 o zdokonalení tvorby právních předpisů.
5. Přijetí aktu v přenesené pravomoci Komise neprodleně oznámí současně Evropskému parlamentu a Radě.
6. Akt v přenesené pravomoci přijatý podle čl. 7 odst. 7, čl. 21 odst. 4, čl. 27 odst. 5 a čl. 28 odst. 6 vstoupí v platnost pouze tehdy, pokud proti němu Evropský parlament nebo Rada nevysloví námitky ve lhůtě dvou měsíců ode dne, kdy jim byl tento akt oznámen, nebo pokud Evropský parlament i Rada před uplynutím této lhůty informují Komisi o tom, že námitky nevysloví. Z podnětu Evropského parlamentu nebo Rady se tato lhůta prodlouží o dva měsíce.

Článek 34

Přechodná ustanovení

1. Odchylně od čl. 209 odst. 3 prvního a posledního pododstavce finančního nařízení lze příjmy a vrácené a zpět získané finanční prostředky z finančních nástrojů zřízených v rámci programů uvedených v příloze IV tohoto nařízení použít na tvorbu rezerv záruky EU podle tohoto nařízení, s přihlédnutím k článku [4] nařízení [*úvěrový nástroj pro veřejný sektor*].
2. Odchylně od čl. 213 odst. 4 písm. a) finančního nařízení lze případný přebytek rezerv na záruku EU zřízenou nařízením (EU) 2015/1017 použít na tvorbu rezerv záruky EU podle tohoto nařízení, s přihlédnutím k článku [4] [nařízení] [*úvěrový nástroj pro veřejný sektor*].
3. Částka 33 000 440 000 EUR (v běžných cenách) uvedená v čl. 3 odst. 2 písm. c) bodě i) nařízení [o nástroji Evropské unie na podporu oživení] se použije:
 - a) na tvorbu rezerv záruky EU podle tohoto nařízení pomocí prostředků ve výši 32 800 000 000 EUR (v běžných cenách), které doplní zdroje uvedené v čl. 211 odst. 4 prvním pododstavci finančního nařízení;
 - b) na provedení opatření stanovených v kapitolách V a VI a opatření uvedených v čl. 2 odst. 2 druhé větě nařízení [o nástroji Evropské unie na podporu oživení], s výhradou čl. 4 odst. 4 a 8 uvedeného nařízení, pomocí prostředků ve výši 200 440 000 EUR (v běžných cenách).

Tato částka představuje vnější účelově vázané příjmy v souladu s čl. 21 odst. 5 finančního nařízení.

Článek 35

Vstup v platnost

Toto nařízení vstupuje v platnost dvacátým dnem po vyhlášení v *Úředním věstníku Evropské unie*.

Použije se ode dne 1. ledna 2021.

Toto nařízení je závazné v celém rozsahu a přímo použitelné ve všech členských státech.

V Bruselu dne

*Za Evropský parlament
předseda*

*Za Radu
předseda*

LEGISLATIVNÍ FINANČNÍ VÝKAZ

Obsah

1.	FRAMEWORK OF THE PROPOSAL/INITIATIVE	2
1.1.	Title of the proposal/initiative	2
1.2.	Policy area(s) concerned (<i>Programme cluster</i>).....	2
1.3.	The proposal/initiative relates to:.....	2
1.4.	Grounds for the proposal/initiative	2
1.4.1.	Requirement(s) to be met in the short or long term including a detailed timeline for roll-out of the implementation of the initiative	2
1.4.2.	Added value of Union involvement (it may result from different factors, e.g. coordination gains, legal certainty, greater effectiveness or complementarities). For the purposes of this point 'added value of Union involvement' is the value resulting from Union intervention which is additional to the value that would have been otherwise created by Member States alone.	3
1.4.3.	Lessons learned from similar experiences in the past.....	3
1.4.4.	Compatibility and possible synergy with other appropriate instruments.....	4
1.5.	Duration and financial impact.....	5
1.6.	Management mode(s) planned	5
2.	MANAGEMENT MEASURES.....	6
2.1.	Monitoring and reporting rules	6
2.2.	Management and control system(s)	6
2.2.1.	Justification of the management mode(s), the funding implementation mechanism(s), the payment modalities and the control strategy proposed	6
2.2.2.	Information concerning the risks identified and the internal control system(s) set up to mitigate them.....	6
2.2.3.	Estimation and justification of the cost-effectiveness of the controls (ratio of "control costs ÷ value of the related funds managed"), and assessment of the expected levels of risk of error (at payment & at closure)	7
2.3.	Measures to prevent fraud and irregularities.....	7
3.	ESTIMATED FINANCIAL IMPACT OF THE PROPOSAL/INITIATIVE.....	8
3.1.	Heading of the multiannual financial framework and new expenditure budget line(s) proposed	8
3.2.	Estimated impact on expenditure	9
3.2.1.	Summary of estimated impact on expenditure	9
3.2.2.	Summary of estimated impact on appropriations of an administrative nature.....	12
3.3.	Estimated impact on revenue	15

LEGISLATIVNÍ FINANČNÍ VÝKAZ

1. RÁMEC NÁVRHU/PODNĚTU

1.1. Název návrhu/podnětu

Pozměněný návrh

NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY, kterým se zavádí Program InvestEU

1.2. Příslušné oblasti politik (*skupina programů*)

Evropské strategické investice

1.3. Návrh/podnět se týká:

☐ nové akce

☐ nové akce následující po pilotním projektu / přípravné akci⁴⁶

☐ prodloužení stávající akce

x sloučení jedné či více akcí v jinou/novou akci nebo přesměrování jedné či více akcí na jinou/novou akci

1.4. Odůvodnění návrhu/podnětu

1.4.1. *Potřeby, které mají být uspokojeny v krátkodobém nebo dlouhodobém horizontu, včetně podrobného harmonogramu pro zahajovací fázi provádění podnětu*

Program InvestEU má jedinečné předpoklady k tomu, aby během oživení po hluboké hospodářské krizi poskytoval dlouhodobé financování a podporoval politiky Unie. Dokládají to zkušenosti s prováděním Evropského fondu pro strategické investice (EFSD) a finančních nástrojů – předchůdců Programu InvestEU – po minulé finanční krizi.

V současné krizi není rozdělování zdrojů na trhu zcela efektivní a vnímané riziko výrazně narušuje tok soukromých investic. Za těchto okolností je základní prvek Programu InvestEU, tj. snižovat u projektů riziko, aby přilákaly financování ze soukromých zdrojů, obzvláště hodnotný a měl by být využit. Vylepšený Program InvestEU bude schopen poskytovat životně důležitou podporu společnostem ve fázi oživení a zároveň v souladu se svými původními cíli zajistí, že se investoři více zaměří na střednědobé a dlouhodobé politické priority Unie, jako je Zelená dohoda pro Evropu, investiční plán Zelené dohody pro Evropu a strategie pro formování digitální budoucnosti Evropy. Program zlepší kapacitu skupiny Evropské investiční banky (EIB) a národních podpůrných bank a institucí a dalších prováděcích partnerů k podstupování rizik s cílem podpořit hospodářské oživení za stávajících podmínek, kdy se tato jejich kapacita ocitá pod zvýšeným tlakem.

⁴⁶

Uvedené v čl. 58 odst. 2 písm. a) nebo b) finančního nařízení.

- 1.4.2. *Přidaná hodnota ze zapojení Unie (může být důsledkem různých faktorů, např. přínosů z koordinace, právní jistoty, vyšší účinnosti nebo doplňkovosti). Pro účely tohoto bodu se „přidanou hodnotou ze zapojení Unie“ rozumí hodnota plynoucí ze zásahu Unie, jež doplňuje hodnotu, která by jinak vznikla činností samotných členských států.*

Návrh je v souladu s původním návrhem týkajícím se Programu InvestEU tím, že jej posiluje s cílem pomoci při oživení po hospodářské krizi způsobené pandemií COVID-19. Kromě toho návrh doplňuje nástroj na podporu solventnosti v rámci EFSI. Účelem nástroje na podporu solventnosti je poskytnout podporu pro potřeby v oblasti solventnosti, které vyplývají z hospodářského poklesu způsobeného pandemií COVID-19 pro nejvíce postižené společnosti, a jeho cílem je obnovit jejich kapitálovou pozici, zatímco InvestEU se zaměří na dlouhodobé investice na podporu cílů politik EU, včetně strategické autonomie a odolnosti evropského hospodářství.

Nová oblast strategických evropských investic zaujme cílenější a perspektivnější přístup než nástroj na podporu solventnosti a bude podporovat projekty a společnosti, které mají význam pro dosažení nebo udržení strategické autonomie v klíčových hodnotových řetězcích na jednotném trhu, a to podporou rozšíření projektů v Unii a posilováním kapitálu a dlouhodobého financování společností v Unii jako alternativy k možným převzetím společnostmi ze zemí mimo EU. Podporovány by byly rovněž strategické společnosti s přeshraniční činností.

Iniciativa by měla pomoci mobilizovat finanční prostředky na projekty ve výši více než 1 bilionu EUR. To by mělo pomoci řešit selhání trhu a umožnit přístup k financování subjektům, které by jinak financování za přiměřených podmínek nezískaly, a tím zvýšit celkové investice v Unii, a tím růst a zaměstnanost.

- 1.4.3. *Závěry vyvozené z podobných zkušeností v minulosti*

EFSI se osvědčil jako vhodný při řešení mezer na investičním trhu a nepříznivých investičních situací po hospodářské krizi. Vzhledem k tomu, že mezery na investičním trhu nadále přetrvávají, je v zájmu řešení konkrétních nepříznivých investičních situací potřebná podpora investic, která je zaměřená více politicky.

Rozpočtová záruka v rámci EFSI se osvědčila jako účinná při zvyšování dopadu omezených rozpočtových zdrojů.

Ukázalo se, že podpora EFSI a několik centrálně řízených finančních nástrojů se v řadě oblastí překrývají. Cílem sloučení všech budoucích investičních programů Unie do jediného fondu je zjednodušení, zvýšená flexibilita a odstranění potenciálního vzájemného překrývání mezi podobnými nástroji EU na podporu investic.

K tomu, aby se zlepšila schopnost členských států a předkladatelů projektů vytvářet, rozvíjet a provádět investiční projekty, jsou velmi potřebné poradenské služby a technická pomoc. Pro období 2021–2027 se navrhuje integrovat centrálně řízené iniciativy technické pomoci na podporu investičních projektů do Programu InvestEU.

Rozpočtová záruka, která prováděcím partnerům poskytuje schopnost nést riziko spojené s financováním investic v Unii, umožňuje na základě úspěchu EFSI a finančních nástrojů, aby podpora investic od roku 2021 bez problémů pokračovala.

1.4.4. *Slučitelnost a možné synergie s dalšími vhodnými nástroji*

Fond InvestEU zahrnuje vratnou formu podpory Unie na finanční a investiční operace tím, že prováděcím partnerům prostřednictvím rozpočtové záruky zajistí schopnost nést riziko v klíčových oblastech vnitřní politiky. Veškerá taková podpora se tak sloučí do jediného nástroje v zájmu zvýšení pákového efektu, optimalizace tvorby rezerv, zamezení možnému překrývání a většího zviditelnění činnosti Unie. Ve vhodných případech je za účelem vytváření synergií, např. v odvětvích dopravy, výzkumu a digitálních technologií, možná kombinace s grantovým financováním (kombinování zdrojů financování).

Navrhované navýšení původních oblastí InvestEU a přidání páté oblasti jsou v souladu s příslušnými politikami Unie, jako je například Zelená dohoda pro Evropu, investiční plán Zelené dohody pro Evropu, strategie pro formování digitální budoucnosti Evropy, Nová průmyslová strategie pro Evropu, unie kapitálových trhů a další politiky a programy EU s významem pro strategickou autonomii a odolnost Unie, jako je Evropský obranný fond, nařízení EU o vesmíru, mise, evropská partnerství a Evropská rada pro inovace v rámci programu Horizont Evropa a nařízení o prověřování přímých zahraničních investic.

Složka členského státu umožní členským státům využít finanční prostředky dostupné v rámci financování soudržnosti atraktivním a zjednodušeným způsobem.

1.5. Doba trvání a finanční dopad

x Časově omezená doba trvání

- x s platností od 01/01/2021 do 31/12/2027
- Finanční dopad od roku 2021 do roku 2027 u prostředků na závazky a od roku 2021 do roku 2030 u prostředků na platby pro tvorbu rezerv záruky EU.

☐ Časově neomezená doba trvání

- Provádění s obdobím rozběhu od RRRR do RRRR,
- poté plné fungování.

1.6. Předpokládaný způsob řízení⁴⁷

x Přímé řízení Komisí

- x prostřednictvím jejích útvarů, včetně jejích zaměstnanců v delegacích Unie,
- ☐ prostřednictvím výkonných agentur.

☐ Sdílené řízení s členskými státy

x Nepřímé řízení, při kterém jsou úkoly souvisejícími s plněním rozpočtu pověřeny:

- ☐ třetí země nebo subjekty určené těmito zeměmi,
- x mezinárodní organizace a jejich agentury (upřesněte),
- x EIB a Evropský investiční fond,
- ☐ subjekty uvedené v člancích 70 a 71 finančního nařízení,
- x veřejnoprávní subjekty,
- x soukromoprávní subjekty pověřené výkonem veřejné služby v rozsahu, v jakém poskytují dostatečné finanční záruky,
- x soukromoprávní subjekty členského státu pověřené uskutečňováním partnerství soukromého a veřejného sektoru a poskytující dostatečné finanční záruky,
- ☐ osoby pověřené prováděním specifických akcí v rámci společné zahraniční a bezpečnostní politiky podle hlavy V Smlouvy o EU a určené v příslušném základním právním aktu.

Poznámky

Prováděcí partnery vybere Komise na základě kritérií stanovených v legislativním návrhu. Mohou zahrnovat všechny nebo některé z výše uvedených subjektů.

Přímé řízení se může týkat části realizace činnosti Poradenského centra InvestEU a Portálu InvestEU.

⁴⁷

Vysvětlení způsobů řízení spolu s odkazem na finanční nařízení jsou k dispozici na stránkách BudgWeb: <https://myintracomm.ec.europa.eu/budgweb/EN/man/budgmanag/Pages/budgmanag.aspx>

2. SPRÁVNÍ OPATŘENÍ

2.1. Pravidla pro sledování a podávání zpráv

Prováděcí partneři podávají Komisi pravidelné zprávy v souladu s finančním nařízením. Pro účely sledování uplatňují svá pravidla a postupy, jež byly posouzeny v souladu s článkem 154 finančního nařízení, aby byly splněny požadavky v něm stanovené. Komise bude sledovat výsledky v každé oblasti politiky.

2.2. Systémy řízení a kontroly

2.2.1. *Odůvodnění navrhovaných způsobů řízení, mechanismů provádění financování, způsobů plateb a kontrolní strategie*

Fond InvestEU (záruka EU) bude podléhat nepřímému řízení prostřednictvím prováděcích partnerů, kteří zpravidla rovněž přispívají na podporu poskytovanou konečným příjemcům.

Prováděcí partnery bude tvořit skupina EIB, mezinárodní finanční instituce, národní podpůrné banky a instituce a další finanční zprostředkovatelé, jimiž jsou subjekty Unie podléhající regulaci a/nebo dohledu bankovního sektoru. Operace využívající podpory v podobě záruky EU zůstávají i nadále operacemi schvalovanými řídicími orgány prováděcích partnerů, kteří u nich budou muset provádět hloubkovou prověrku a kontrolu. Prováděcí partneři poskytují Komisi auditované finanční výkazy.

Komise s prováděcími partnery uzavře záruční dohody. Poradenské centrum InvestEU bude podléhat nepřímému či přímému řízení v závislosti na povaze pomoci.

Dopad Programu InvestEU bude celkově (včetně navrhovaného zvýšení) posuzován na základě hodnocení, jak jsou uvedena v původním návrhu. Navrhované nařízení definuje klíčové ukazatele výkonnosti. Specifické ukazatele budou do záručních dohod zahrnuty na základě specifických finančních produktů, které mají být zavedeny.

V souladu s finančním nařízením se bude od prováděcích partnerů vyžadovat harmonizované podávání zpráv.

2.2.2. *Informace o zjištěných rizicích a systémech vnitřní kontroly zřízených k jejich zmírnění*

Riziko pro rozpočet Unie je spojeno s rozpočtovou zárukou poskytovanou Uníí prováděcím partnerům na jejich finanční a investiční operace. Záruka EU představuje první neodvolatelnou záruku na požádání, obvykle na základě portfolia pro kryté operace. Odměny za podstoupení rizika vyplývajícího z operací se rozdělují mezi rozpočet Unie a prováděcího partnera v poměru odrážejícím jejich podíl na podstupovaném riziku.

Záruka EU je omezena na 75 153 850 000 EUR.

Položka rozpočtu („p.m.“) odpovídající rozpočtové záruce pro prováděcího partnera by byla aktivována pouze tehdy, pokud by bylo skutečně požadováno plnění ze záruky ve výši, kterou nelze plně pokrýt z tvorby rezerv (financování ve výši nejméně 33 800 000 000 EUR postupně do konce roku 2030). Míra tvorby rezerv ve výši 45 % vychází z dosavadních zkušeností s EFSI a finančními nástroji. Jedná se o vážený průměr předpokládané míry tvorby rezerv ve výši 40 % pro čtyři oblasti

původně navrhované Komisí a předpokládané míry tvorby rezerv ve výši 52 % pro nově navrženou oblast strategických evropských investic. Posledně jmenovaný údaj je o něco vyšší z důvodu vnímaného rizika v určitých odvětvích, která mají být podporována v rámci páté oblasti, a z důvodu povahy finančních produktů, které mají být využity.

Podmíněný závazek ve vztahu ke složce členského státu bude kryt zárukou „back-to-back“ poskytnutou každým dotčeným členským státem.

Finanční a investiční operace v rámci Programu InvestEU se provádějí v souladu se standardním jednacím řádem a řádnou bankovní praxí prováděcích partnerů. Vybraní prováděcí partneři a Komise uzavřou záruční dohodu, která stanoví podrobná ustanovení a postupy týkající se provádění Fondu InvestEU.

Vhodnost pravidel a postupů prováděcích partnerů a jejich uplatňování bude Komise kontrolovat prostřednictvím posouzení pilířů v souladu s finančním nařízením. Navíc vzhledem k tomu, že prováděcí partner zpravidla nese část rizika, jsou zájmy Unie a prováděcího partnera odpovídajícím způsobem sladěny, což snižuje riziko pro rozpočet.

Bude zavedena zvláštní řídicí struktura s cílem zajistit využití záruky EU (investiční výbor).

Prováděcí partneři budou Komisi předkládat auditované roční finanční výkazy týkající se jejich provedených operací.

- 2.2.3. *Odhad a odůvodnění nákladové efektivnosti kontrol (poměr „náklady na kontroly ÷ hodnota souvisejících spravovaných finančních prostředků“) a posouzení očekávané míry rizika výskytu chyb (při platbě a při uzávěrce)*

EU poskytuje záruku na operace, které provádějí pověřené subjekty v souladu se svými pravidly a postupy, včetně svého rámce vnitřní kontroly. Náklady pro rozpočet EU by vznikly pouze v souvislosti s konkrétními požadavky, které by EU stanovila nad rámec pravidel vnitřní kontroly pověřených subjektů, a zatím je nelze kvantifikovat.

2.3. Opatření k zamezení podvodů a nesrovnalostí

Vybraní prováděcí partneři budou muset podstoupit posouzení pilířů stanovené v článku 154 finančního nařízení, čímž se zajistí spolehlivá kvalita systémů vnitřní kontroly a nezávislého externího auditu. Kromě toho budou muset splňovat požadavky hlavy X finančního nařízení. Jako finanční instituce budou mít prováděcí partneři zaveden rámec vnitřní kontroly. U finančních nebo investičních operací podporovaných ze záruky EU budou prováděcí partneři provádět hloubkovou prověrku, monitorování a kontrolu. Kromě toho se v článku 29 navrhovaného nařízení stanoví, že audity týkající se použití finančních prostředků Unie prováděné osobami nebo subjekty včetně těch, jež nebyly pověřeny orgány či institucemi Unie, jsou základem celkové jistoty podle článku 127 finančního nařízení.

3. ODHADOVANÝ FINANČNÍ DOPAD NÁVRHU/PODNĚTU

3.1. Okruhy víceletého finančního rámce a nově navržené výdajové rozpočtové položky

Okruh víceletého finančního rámce	Rozpočtová položka	Druh výdaje	Příspěvek			
	Číslo Okruh 1	RP/NRP ⁴⁸	zemí ESVO ⁴⁹	kandidátských zemí ⁵⁰	třetích zemí	ve smyslu [čl. 21 odst. 2 písm. b)] finančního nařízení
1	02.0101 Podpůrné výdaje pro Program InvestEU	NRP	ANO	ANO	ANO	NE
1	02.0201 Záruka pro Program InvestEU	RP	ANO	ANO	ANO	NE
1	02.0202 Záruka InvestEU – Tvorba rezerv na společný rezervní fond	RP	ANO	ANO	ANO	NE
1	02.0203 Poradenské centrum InvestEU, Portál InvestEU a doprovodná opatření	RP	ANO	ANO	ANO	NE

⁴⁸ RP = rozlišené prostředky / NRP = nerozlišené prostředky.

⁴⁹ ESVO: Evropské sdružení volného obchodu.

⁵⁰ Kandidátské země a případně potenciální kandidáti západního Balkánu.

3.2. Odhadovaný dopad na výdaje

3.2.1. Odhadovaný souhrnný dopad na výdaje

v milionech EUR (zaokrouhleno na tři desetinná místa)

Okruh víceletého finančního rámce			<...>	Okruh 1							
			2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	Po roce 2027	CELKEM
02.0201 Záruka pro Program InvestEU	Závazky	(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.		
02.0202 Záruka InvestEU – Tvorba rezerv na společný rezervní fond	Závazky	(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
02.0203 Poradenské centrum InvestEU, Portál InvestEU a doprovodná opatření	Závazky	(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
02.0101 Podpůrné výdaje pro Program InvestEU	Závazky = platby	(3)	0,564	0,564	0,564	0,564	0,564	0,564	0,564		3,948
Prostředky na krytí programu CELKEM	Závazky	=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

Kromě finančního krytí definovaného ve výše uvedených tabulkách bude k dispozici jako vnější účelově vázané příjmy ve smyslu čl. 21 odst. 5 finančního nařízení částka 33 000,440 milionu EUR (v běžných cenách) jakožto finanční prostředky z nástroje Evropské unie na podporu oživení. Z této částky smí být až 8,960 milionu EUR vyčleněno na správní výdaje, včetně nákladů na externí zaměstnance.

Na poradenské služby, technickou pomoc a další doprovodná opatření bude zapotřebí konkrétní částka ve výši 191 milionů EUR.

Níže je uvedeno orientační rozdělení výdajů z vnějších účelově vázaných příjmů:

Program InvestEU			2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	Po roce 2027	CELKEM
Operační výdaje z vnějších účelově vázaných příjmů evropského nástroje na podporu oživení	Závazky	(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
Výdaje na správní podporu z vnějších účelově vázaných příjmů evropského nástroje na podporu oživení	Závazky platby =	(3)	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280		8,960
Účelově vázané příjmy celkem	Závazky	=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 víceletého finančního rámce	7	„Správní výdaje“
-----------------------------------	---	------------------

v milionech EUR (zaokrouhleno na tři desetinná místa)

		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	Po roce 2027	CELKEM
Lidské zdroje										
Ostatní správní výdaje										
Prostředky z OKRUHU 7 víceletého finančního rámce CELKEM	(Závazky celkem = platby celkem)									

v milionech EUR (zaokrouhleno na tři desetinná místa)

		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	Po roce 2027	CELKEM
Prostředky ze všech OKRUHŮ víceletého finančního rámce CELKEM	Závazky									
	Platby									

3.2.2. Odhadovaný souhrnný dopad na správní prostředky

- ☐ Návrh/podnět nevyžaduje využití prostředků správní povahy.
- ☒ Návrh/podnět vyžaduje využití prostředků správní povahy, jak je vysvětleno dále:

v milionech EUR (zaokrouhleno na tři desetinná místa)

Rok	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	CELKEM
-----	------	------	------	------	------	------	------	--------

OKRUH 7 víceletého finančního rámce								
Lidské zdroje								
Ostatní správní výdaje								
Mezisoučet za OKRUH 7 víceletého finančního rámce								

Mimo OKRUH 7 víceletého finančního rámce								
Lidské zdroje ⁵¹	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280	8,960
Ostatní výdaje správní povahy ⁵²	0,564	0,564	0,564	0,564	0,564	0,564	0,564	3,948
Mezisoučet mimo OKRUH 7 víceletého finančního rámce	1,844	1,844	1,844	1,844	1,844	1,844	1,844	12,908

CELKEM	1,844	1,844	1,844	1,844	1,844	1,844	1,844	12,908
---------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	---------------

Potřebné prostředky na oblast lidských zdrojů a na ostatní výdaje správní povahy budou pokryty z prostředků GR, které jsou již vyčleněny na řízení akce a/nebo byly vnitřně přerozděleny v rámci GR a případně doplněny z dodatečného přidělu, který lze řídicímu GR poskytnout v rámci ročního přidělování a s ohledem na rozpočtová omezení.

⁵¹ Účelově vázané příjmy.

⁵² Technická a/nebo administrativní pomoc a výdaje na podporu provádění programů a/nebo akcí EU (bývalé položky „BA“), nepřímý výzkum, přímý výzkum.

3.2.2.1. Odhadované potřeby v oblasti lidských zdrojů

- ☐ Návrh/podnět nevyžaduje využití lidských zdrojů.
- ☒ Návrh/podnět vyžaduje využití lidských zdrojů, jak je vysvětleno dále:

Odhad vyjádřete v přepočtu na plné pracovní úvazky

Rok		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
• Pracovní místa podle plánu pracovních míst (místa úředníků a dočasných zaměstnanců)								
v ústředí a v zastoupeních Komise								
při delegacích								
ve výzkumu								
• Externí zaměstnanci (v přepočtu na plné pracovní úvazky: FTE) – SZ, MZ, VNO, ZAP a MOD ⁵³								
Okruh 7								
Financováno z OKRUHU 7 víceletého finančního rámce	– v ústředí							
	– při delegacích							
Financováno z krytí programu ⁵⁴	– v ústředí							
	– při delegacích							
Výzkum								
Jiné (účelově vázané příjmy)		16	16	16	16	16	16	16
CELKEM		16	16	16	16	16	16	16

GŘ ECFIN/BUDG je oblast politiky nebo dotčená hlava rozpočtu.

Potřeby v oblasti lidských zdrojů budou pokryty ze zdrojů GŘ, které jsou již vyčleněny na řízení akce a/nebo byly vnitřně přeočísleny v rámci GŘ, a případně doplněny z dodatečného přidělu, který lze řídicímu GŘ poskytnout v rámci ročního přidělování a s ohledem na rozpočtová omezení. Další externí zaměstnanci budou financováni výhradně z účelově vázaných příjmů.

Popis úkolů:

Úředníci a dočasní zaměstnanci	Oddělení front-office (vypracovávání politických dokumentů a pokynů, příprava a sjednávání záručních dohod a dohod o poradenství, marketing, návazná provozní opatření a podávání zpráv, řízení poradenství a technické pomoci); Sekretariát Fondu InvestEU (přijímání a distribuce návrhů prováděcích partnerů, kontakt s prováděcími partnery, sekretariát investičního výboru, poradní výbor a řídicí rada, interní koordinace Komise, příprava politických dokumentů, definice stanoviska Komise, podávání zpráv); Oddělení back-office (sledování programu a návazná opatření, včetně plnění ze záruky, provozní a účetní výkaznictví a jiné činnosti související s řízením záruky; monitorování poradenských služeb a technické pomoci a související podávání zpráv); Riziko (sledování profilu úvěrového rizika portfolií operací v rámci záruky EU, posuzování a podávání zpráv);
Externí zaměstnanci	Oddělení back-office (sledování programu a návazná opatření, včetně plnění ze záruky, provozní a účetní výkaznictví a jiné činnosti související s řízením záruky; monitorování poradenských služeb a technické pomoci a související podávání zpráv); Sekretariát Fondu InvestEU.

⁵³ SZ = smluvní zaměstnanec; MZ = místní zaměstnanec; VNO = vyslaný národní odborník; ZAP = zaměstnanec agentury práce; MOD = mladý odborník při delegaci.

⁵⁴ Dílčí strop na externí zaměstnance financované z operačních prostředků (bývalé položky „BA“).

--	--

3.3. Odhadovaný dopad na příjmy

- ☐ Návrh/podnět nemá žádný finanční dopad na příjmy.
- x Návrh/podnět má tento finanční dopad:
 - ☐ na vlastní zdroje
 - x na jiné příjmy

uved'te, zda je příjem účelově vázán na výdajové položky x

v milionech EUR (zaokrouhleno na tři desetinná místa)

Příjmová položka:	rozpočtová	Dopad návrhu/podnětu ⁵⁵						
		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
6 4 1 (Příspěvky z finančních nástrojů – Účelově vázané příjmy)		250,000	100,000	100,000	250,000	100,000	100,000	100,000

Podle čl. 28 odst. 1 návrhu budou příjmy a vrácené a zpět získané finanční prostředky účelově vázány na následující výdajovou rozpočtovou položku: 02.02.02 Tvorba rezerv záruky InvestEU + 02.02.03 Poradenské centrum InvestEU, Portál InvestEU a doprovodná opatření.

Jiné poznámky (např. způsob/vzorec výpočtu dopadu na příjmy nebo jiné údaje): Účelově vázané příjmy z Programu InvestEU budou nejprve přiděleny na pokrytí poplatků.

[Tyto příjmy se netýkají příjmů vytvořených podle návrhu nařízení o evropském nástroji na podporu oživení].

⁵⁵

Pokud jde o tradiční vlastní zdroje (cla, dávky z cukru), je třeba uvést čisté částky, tj. hrubé částky po odečtení 20 % nákladů na výběr.