



KOMISJA  
EUROPEJSKA

Bruksela, dnia 29.5.2020 r.  
COM(2020) 403 final

2020/0108 (COD)

Wniosek

**ROZPORZĄDZENIE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY**  
**ustanawiające Program InvestEU**

## UZASADNIENIE

### 1. KONTEKST WNIOSKU

Wieloletnie ramy finansowe (WRF) 2021–2027 r. powinny obejmować unijny program inwestycyjny, który będzie służyć osiągnięciu celów przekrojowych, jakimi są uproszczenie, elastyczność, tworzenie synergii i spójność polityk UE. We wnioskach przedstawionych w dokumencie Komisji otwierającym debatę na temat przyszłości finansów UE podkreślono potrzebę „uzyskania więcej mniejszym nakładem środków” i dbania o efekt dźwigni finansowej w przypadku budżetu UE, szczególnie w okresie ograniczeń budżetowych i ogromnych potrzeb inwestycyjnych. Potrzeby te znacznie wzrosły w wyniku wpływu pandemii COVID-19 na europejską gospodarkę oraz ryzyka pojawienia się asymetrii przy odbudowie, zarówno w skali Unii, jak i w obrębie państw członkowskich.

Dlatego też Komisja wycofuje swój wcześniejszy wniosek w sprawie Programu InvestEU<sup>1</sup> przedstawiony w maju 2018 r. i przedstawia Parlamentowi Europejskiemu i Radzie nowy wniosek. Ten nowy wniosek w pełni odzwierciedla częściowe porozumienie między Parlamentem Europejskim a Radą, osiągnięte w kwietniu 2019 r.<sup>2</sup> Zwiększono w nim początkowo proponowane pulę środków finansowych i zmieniono zakres wniosku, aby odzwierciedlić szczególne potrzeby europejskiej gospodarki po pandemii.

Komisja proponuje obecnie równoległe rozwiązanie problemów wynikających z negatywnych społeczno-gospodarczych skutków pandemii Covid-19 dla pracowników, gospodarstw domowych i przedsiębiorstw w Unii. Wiele europejskich przedsiębiorstw zmagają się już z trudnościami spowodowanymi przez kryzys i trudności te zaostrzą się, gdyż w odniesieniu do działalności gospodarczej i społecznej nadal obowiązują ograniczenia, a zasady ograniczania kontaktów personalnych w dalszym ciągu mają wpływ na działalność gospodarczą w wielu sektorach. Trudności mogą utrzymać się długo, nawet po zdjęciu obecnych blokad.

Reakcja na kryzys gospodarczy i społeczny wywołany przez pandemię Covid-19, wymaga zmiany wniosku Komisji z 2018 r. w sprawie InvestEU, w celu lepszego dostosowania go do zmienionych warunków. Zmiany do częściowego porozumienia osiągniętego przez współprawodawców polegają na zwiększeniu puli środków finansowych przewidzianej na pierwotnie zaproponowany program InvestEU, co odzwierciedla zwiększenie potrzeb w zakresie inwestycji w kontekście zwiększonego ryzyka. W nowym wniosku rozszerzono też zakres Programu InvestEU. Aby uwzględnić przyszłe potrzeby europejskiej gospodarki oraz zapewnić lub utrzymać strategiczną autonomię w kluczowych sektorach, do programu dodano się nowy segment. Przyciąganie prywatnego kapitału inwestycyjnego ma kluczowe znaczenie dla realizacji ambitnych celów polityki Unii; należy również dostosować strategię inwestycyjną, aby w większym służyła stopniu realizacji celów polityki. Program InvestEU przyczyni się do osiągnięcia celów polityki Unii w każdym przypadku, gdy właściwe będzie zastosowanie zwrotnej pomocy inwestycyjnej.

Program InvestEU doskonale nadaje się do zapewniania długoterminowego finansowania oraz do wspierania polityki Unii w odbudowie gospodarki po głębokim kryzysie gospodarczym i społecznym. W dobie obecnego kryzysu przydział zasobów na rynku nie jest w pełni wydajny, a postrzegane ryzyko negatywnie wpływa na przepływy inwestycji prywatnych. W tych okolicznościach podstawowy element Programu InvestEU, polegający na

---

<sup>1</sup> COM (2018)439.

<sup>2</sup> 2018/229 (COD).

zmniejszaniu ryzyka dla finansowania prywatnego, jest szczególnie cenny i należy go wykorzystać. Rozbudowany Program InvestEU będzie w stanie zapewnić przedsiębiorstwom niezbędne wsparcie na etapie odbudowy, a jednocześnie – zgodnie z pierwotnymi celami – będzie ukierunkowany przede wszystkim na inwestycje w średnio- i długoterminowe priorytety polityki Unii, takie jak: Europejski Zielony Ład, plan inwestycyjny na rzecz Europejskiego Zielonego Ładu oraz strategia Komisji na rzecz kształtowania cyfrowej przyszłości Europy. Program zwiększy zdolność podejmowania ryzyka Grupy Europejskiego Banku Inwestycyjnego oraz krajowych banków prorozwojowych i krajowych instytucji prorozwojowych (NPBI), a także innych partnerów wykonawczych przy wspieraniu odbudowy gospodarki w obecnych okolicznościach, w których ich zdolność do podejmowania ryzyka poddana jest zwiększonej presji.

Pandemia COVID-19 jest poważnym wstrząsem dla gospodarki światowej i unijnej. W związku z niezbędnymi środkami ograniczającymi rozprzestrzenianie jej nastąpił znaczny spadek działalności gospodarczej w UE. Oczekuje się, że spadek PKB w UE w 2020 r. wyniesie ok. 7,5 %, czyli o wiele więcej niż podczas kryzysu finansowego w 2009 r., co wiąże się z nieuniknionymi negatywnymi skutkami społecznymi. Wybuch pandemii uwidocznili wzajemne powiązania w globalnych łańcuchach dostaw i ujawnił pewne słabości, takie jak nadmierne uzależnienie strategicznych gałęzi przemysłu od niezdywersyfikowanych zewnętrznych źródeł dostaw. Tego rodzaju podatność na zagrożenia należy wyeliminować, aby poprawić reagowanie Unii w sytuacjach kryzysowych oraz odporność całej gospodarki, przy jednoczesnym zachowaniu jej otwartości na konkurencję i wymianę handlową zgodnie z obowiązującymi zasadami.

W okresie pogorszenia koniunktury gospodarczej do zapewnienia długoterminowej konkurencyjności gospodarki europejskiej potrzebna jest zdecydowana reakcja na szczeblu Unii, w szczególności wzmocnienie odporności podmiotów gospodarczych, a tym samym wzmocnienie i utrzymanie niezależności sektorów strategicznych. Można to osiągnąć jedynie w oparciu o silny jednolity rynek i równe warunki działania. Jest bardzo ważne, by ze wsparcia z programów w ramach budżetu UE skorzystały gospodarki państw członkowskich najbardziej dotkniętych skutkami pandemii.

Ponadto Komisja powinna mieć możliwość uczestniczenia w ewentualnym podwyższeniu kapitału (jednorazowym lub kilku rundach) Europejskiego Funduszu Inwestycyjnego (EFI), którego rola we wspieraniu odbudowy gospodarczej będzie bardzo ważna, gdyż będzie polegać na udzielaniu gwarancji, podejmowaniu operacji sekurytyzacyjnych i wspieraniu inwestycji kapitałowych w całej Unii. W związku z tym w wieloletnich ramach finansowych na lata 2021–2027 należy zarezerwować na ten cel pulę środków finansowych w wysokości do 900 000 000 EUR, co pozwoli Unii, reprezentowanej przez Komisję, utrzymać jej ogólny udział w kapitale EFI.

- **Przyczyny i cele**

Utworzenie Programu InvestEU w ramach WRF na lata 2021–2027 zapewni jeden unijny mechanizm wsparcia inwestycji na potrzeby działań wewnętrznych. Program InvestEU opiera się na doświadczeniach zebranych podczas udanego wdrażania EFIS i obecnych instrumentów finansowych stosowanych do celów polityki wewnętrznej. Będzie opierać się na czterech filarach: (i) Funduszu InvestEU, zapewniającym gwarancję UE; (ii) Centrum Doradztwa InvestEU, które będzie oferować głównie pomoc techniczną związaną z rozwojem projektu; (iii) portalu InvestEU, oferującym łatwo dostępną bazę danych pomocną przy szukaniu źródeł finansowania projektów; oraz na (iv) działaniach łączonych.

Fundusz InvestEU będzie przyciągać inwestycje prywatne, kierując się popytem. Będzie się głównie koncentrować na innowacjach, cyfryzacji i inwestycjach w zrównoważoną

infrastrukturę, lecz będzie również wychodzić naprzeciw potrzebom sektora społecznego i MŚP. Duże znaczenie będzie miało również finansowanie małych i lokalnych projektów.

### *Nowe elementy związane z kryzysem*

Obecna sytuacja jest niekorzystna dla unijnych przedsiębiorstw, ponieważ negatywny wpływ na ich sytuację mogą mieć czynniki znajdujące się poza ich kontrolą oraz kontrola ze strony krajowych i unijnych organów. W związku z obecną pandemią COVID-19 unijne przedsiębiorstwa mogą mieć trudności z płynnością, mogące prowadzić do niewypłacalności, ale również do bardziej systemowego ryzyka dewaluacji mienia, co może spowodować osłabienie strategicznych segmentów unijnego przemysłu. W celu usunięcia niedociągnięć, które uwidoczniły się w czasie kryzysu w związku z zakłóceniami w łańcuchach dostaw, przemysł unijny powinien ponadto zwiększyć swoją zdolność kontrolowania większych części strategicznych łańcuchów wartości.

Poprzez wyznaczenie i traktowanie niektórych obszarów inwestycyjnych jako strategicznych, UE będzie zdecydowanie dążyć do bardzo potrzebnej transformacji przemysłowej i zapewni większą autonomię unijnej gospodarki, zgodnie z nadrzędnymi strategiami politycznymi, tj. strategią na rzecz kształtowania cyfrowej przyszłości Europy i Europejskim Zielonym Ładem. Te długoterminowe priorytety polityczne należy połączyć z działaniami odbudowy, wprowadzonymi w następstwie wybuchu pandemii Covid-19. Ukierunkowane i ambitne działania na poziomie Unii, umożliwiające pełne wykorzystanie potencjału jednolitego rynku niezależnie od zdolności fiskalnych państw członkowskich do udziału w inwestycjach i wspierania ich, pozwolą stworzyć w przyszłości bardziej konkurencyjną, odporniejszą i bezpieczniejszą Unię.

W związku z tym, oprócz zwiększenia zasobów w ramach segmentu zrównoważonej infrastruktury, proponuje się dalsze wzmocnienie Programu InvestEU przez dodanie Instrumentu na rzecz Inwestycji Strategicznych, tj. piątego segmentu, obejmującego europejskie inwestycje strategiczne, który będzie służyć tworzeniu solidniejszych europejskich łańcuchów wartości, zgodnie ze strategicznym programem Unii i przedstawioną przez Komisję nową strategią przemysłową dla Europy<sup>3</sup>. Wzmocnienie ma szczególne znaczenie w sytuacji pokryzysowej, ponieważ niektóre państwa członkowskie mogą nie dysponować środkami finansowymi na wspieranie takich projektów w ramach krajowej pomocy państwa, a wiele projektów ma charakter transgraniczny i wymaga podejścia europejskiego. Ponadto optymalne wykorzystanie potencjału jednolitego rynku, w tym jego siły napędowej pod względem innowacji i efektywności, wymaga udziału przedsiębiorstw z wielu państw członkowskich, a nie tylko tych, które są w stanie inwestować w tym trudnym okresie. Niniejszy wniosek pomoże przezwyciężyć te trudności.

Głównym celem segmentu europejskich inwestycji strategicznych ma być wsparcie tych ostatecznych odbiorców mających siedzibę w jednym z państw członkowskich i prowadzących działalność<sup>4</sup> w Unii, których działalność ma strategiczne znaczenie dla Unii, w szczególności z punktu widzenia transformacji ekologicznej i cyfrowej oraz zwiększenia odporności, w jednym z następujących obszarów:

- a) udzielanie krytycznie niezbędnej opieki zdrowotnej, produkcja i składowanie produktów farmaceutycznych, wyrobów medycznych i środków medycznych,

---

<sup>3</sup> COM(2020)102.

<sup>4</sup> tj. które posiadają siedzibę statutową w państwie członkowskim i prowadzą działalność w Unii w tym sensie, że znacząca część ich działalności pod względem zatrudnionego personelu, produkcji, badań i rozwoju lub innych rodzajów działalności gospodarczej ma miejsce w Unii.

wzmacnianie zdolności reagowania w sytuacjach kryzysu zdrowotnego oraz wzmacnianie systemu ochrony ludności;

- b) infrastruktura krytyczna, zarówno fizyczna, jak i wirtualna, w tym elementy infrastruktury określone jako krytyczne w obszarach energii, transportu (w tym kolejowego transportu towarowego), środowiska, zdrowia, bezpiecznej komunikacji cyfrowej, 5G, internetu rzeczy, platform usług online, bezpiecznego przetwarzania w chmurze, przetwarzania lub przechowywania danych, płatności i infrastruktury finansowej, aeronautyki, obronności, komunikacji, mediów, kształcenia i szkolenia, infrastruktury wyborczej i obiektów o szczególnym znaczeniu, a także tereny i nieruchomości nieodzwonne do korzystania z tej infrastruktury krytycznej;
- c) dostarczanie towarów i świadczenie usług mających zasadnicze znaczenie dla eksploatacji i utrzymania infrastruktury krytycznej wymienionej w lit. b);
- d) kluczowe technologie wspomagające, transformacyjne, ekologiczne i cyfrowe oraz przełomowe innowacje, inwestowanie w które ma strategiczne znaczenie dla przyszłości przemysłu Unii, w tym:
  - (i) sztuczna inteligencja, łańcuch bloków, oprogramowanie, robotyka, półprzewodniki, mikroprocesory, najnowocześniejsze technologie chmury obliczeniowej, obliczenia wielkiej skali, cyberbezpieczeństwo, technologie kwantowe, fotonika, biotechnologia przemysłowa;
  - (ii) technologie energii odnawialnej, technologie magazynowania energii, w tym baterie, zrównoważone technologie transportowe (w tym odnowa i modernizacja aktywów ruchomych wykorzystujących te technologie), czyste technologie wodorowe i ogniwa paliwowe, technologie dekarbonizacji dla przemysłu, wychwytywanie i składowanie dwutlenku węgla, technologie gospodarki o obiegu zamkniętym;
  - (iii) biomedycyna, nanotechnologie, produkty farmaceutyczne i materiały zaawansowane (np. grafen);
- e) instalacje produkcyjne do masowej produkcji komponentów i urządzeń technologii informacyjno-komunikacyjnych w UE;
- f) dostarczanie i składowanie zasobów krytycznych na potrzeby podmiotów publicznych, przedsiębiorstw lub konsumentów w Unii, w tym: energii, surowców, materiałów inżynierskich lub zapewnianie bezpieczeństwa żywnościowego z uwzględnieniem efektywnego gospodarowania zasobami i obiegu zamkniętego w strategicznych łańcuchach wartości; oraz
- g) technologii i nakładów krytycznych dla bezpieczeństwa Unii i jej państw członkowskich (takich jak sektor obrony i sektor kosmiczny oraz cyberbezpieczeństwo) oraz produktów podwójnego zastosowania zdefiniowanych w art. 2 pkt 1 rozporządzenia Rady (WE) nr 428/2009.

W obecnym kontekście piąty segment wniesie wartość dodaną w porównaniu z segmentami planowanymi pierwotnie dzięki ukierunkowaniu na odbiorców lub projekty ze względu na ich duże europejskie znaczenie strategiczne. W pozostałych segmentach tego aspektu nie akcentowano. Może to dotyczyć na przykład przedsiębiorstw prowadzących działalność w wybranych sektorach przemysłu lub MŚP uczestniczących w takich łańcuchach dostaw poprzez produkcję określonych komponentów. Takie operacje mogą często być z zasady bardziej ryzykowne po zakończeniu pandemii COVID-19, ponieważ promotorzy są bardziej narażeni na zwiększone ryzyko po stronie popytu lub podaży.

Niektóre obszary, takie jak półprzewodniki (w tym mikroprocesory), technologie w zakresie danych, 5G i technologie kwantowe mają szczególne znaczenie dla bezpieczeństwa, zaufania i innowacji. Jednocześnie wymagają one ogromnych inwestycji, aby objąć cały łańcuch wartości strategicznych nakładów, niekiedy pochodzących niemal w całości z ograniczonych źródeł spoza UE, które pozwalają nabywać i chronić podstawowy technologiczny know-how, a także służą budowie i wymianie infrastruktury krytycznej w celu ograniczenia nadmiernej zależności od dostawców spoza UE.

Piąty segment ma być ukierunkowany zarówno na konkretne projekty (np. wsparcie dużych konsorcjów lub partnerstw publiczno-prywatnych mających na celu rozwój konkretnej technologii i budowę infrastruktury krytycznej), jak i na zapewnienie finansowania w bardziej rozproszony sposób, na przykład poprzez wspieranie powstawania całych ekosystemów przedsiębiorstw prowadzących działalność w docelowych sektorach (np. innowacyjnych MŚP opracowujących technologie o potencjalnym znaczeniu dla biotechnologii przemysłowej i produktów farmaceutycznych). Możliwość korzystania ze wsparcia w ramach tego segmentu powinny mieć ponadto ważne projekty stanowiące przedmiot wspólnego europejskiego zainteresowania.

Wymogi dotyczące dodatkowości w ramach tego segmentu różniłyby się od zasady dodatkowości przewidzianej w odniesieniu do pierwotnych segmentów InvestEU. Na przykład dodatkowość wsparcia dla dużych przedsiębiorstw w ramach piątego segmentu polegałaby na utrzymaniu i rozwijaniu produkcji w Unii lub pod kontrolą europejskich inwestorów w przypadku gdy uzasadniają to względy związane z porządkiem publicznym lub bezpieczeństwem oraz na zwiększaniu intensywności wdrażania innowacyjnych technologii, a nie na względach bezpośrednio związanych z ryzykiem dotyczącym wsparcia z InvestEU. Wsparcie to miałyby charakter uzupełniający w stosunku do wsparcia udzielanego w ramach segmentu badań naukowych, innowacji i cyfryzacji, które będzie ukierunkowane na wczesne etapy rozwoju nowych zdolności strategicznych. Zapewniona zostanie również szczególna synergia w odniesieniu do dalszych inwestycji w zwiększanie skali strategicznych unijnych przedsiębiorstw typu start-up i MŚP powstających w ramach programów Europejskiej Rady ds. Innowacji (EIC) i unijnych programów ramowych w zakresie badań naukowych i innowacji („Horyzont Europa”).

### ***Fundusz InvestEU***

Fundusz InvestEU składa się z gwarancji UE, która będzie zabezpieczać produkty finansowe oferowane przez partnerów wykonawczych. Jest on ukierunkowany na projekty wnoszące unijną wartość dodaną i promuje spójne podejście do finansowania celów polityki UE. Fundusz łączy w skuteczny i efektywny sposób unijne narzędzia finansowania ukierunkowane na konkretne obszary polityki.

Jako jednolity program inwestycyjny służący polityce wewnętrznej Unii Program InvestEU stanowi zarówno instrument polityki, jak i narzędzie jej realizacji.

Celem ogólnym Programu InvestEU jako instrumentu polityki jest wspieranie realizacji celów polityki Unii poprzez uruchamianie inwestycji publicznych i prywatnych w UE oraz przeciwdziałanie w ten sposób niedoskonałościom rynku i lukom inwestycyjnym, które utrudniają osiągnięcie celów UE w zakresie zrównoważoności, konkurencyjności i wzrostu gospodarczego sprzyjającego włączeniu społecznemu oraz strategicznej autonomii Unii.

Ma on służyć zapewnieniu finansowania podmiotom gospodarczym mającym profil ryzyka, który nie zawsze jest akceptowalny dla prywatnych podmiotów finansowych, i przyczynienie się w ten sposób do zwiększania konkurencyjności gospodarki UE, zrównoważonego wzrostu, konwergencji, odporności w wymiarze społecznym, integracji społecznej i integracji

rynków kapitałowych w UE, zgodnie z celami polityki UE w poszczególnych sektorach. Program InvestEU, wsparty gwarancją UE, przyczyni się do modernizacji budżetu UE i zwiększenia jego wpływu, dzięki uzyskiwaniu większych efektów mniejszym nakładem środków. Bardziej systemowe wykorzystywanie gwarancji budżetowej na potrzeby ekonomicznie opłacalnych projektów, które są w stanie generować dochody, może przyczynić się do maksymalizacji wpływu środków publicznych.

Program InvestEU powinien umożliwić kształtowanie strategii UE poprzez działania stymulujące niedostateczny poziom działalności inwestycyjnej w Unii, dodatkowo ograniczony z powodu pandemii COVID-19. Poprzez dywersyfikację źródeł finansowania i promowanie długoterminowego i zrównoważonego finansowania Program InvestEU przyczyni się do integracji europejskich rynków kapitałowych w ramach unii rynków kapitałowych oraz do wzmocnienia jednolitego rynku, przyczyniając się jednocześnie do wdrożenia Europejskiego Zielonego Ładu i planu inwestycyjnego na rzecz Europejskiego Zielonego Ładu. Będzie on ważnym narzędziem realizacji celów nowej strategii przemysłowej dla Europy. Jako obejmujący całą UE instrument skupiający wiedzę specjalistyczną w dziedzinie finansów, rynków, aspektów technicznych i polityki Program InvestEU powinien być również katalizatorem innowacji finansowych służących realizacji celów politycznych.

Celem Funduszu InvestEU jako narzędzia realizacji jest bardziej efektywne wdrażanie budżetu UE dzięki gwarancji budżetowej, osiągnięcie korzyści skali, zwiększenie widoczności działań UE oraz uproszczenie ram sprawozdawczości i rozliczalności. Proponowana struktura ma na celu uproszczenie, większą elastyczność i zapobieganie pokrywaniu się zakresów zbliżonych instrumentów wsparcia UE.

Obok gwarancji UE na szczeblu unijnym wniosek przewiduje możliwość wykorzystania przez państwa członkowskie części funduszy objętych zarządzaniem dzielonym za pośrednictwem specjalnego modułu gwarancji UE w ramach Funduszu InvestEU z przeznaczeniem na te same cele; z tej możliwości będzie można korzystać w przypadkach, gdy na szczeblu krajowym lub regionalnym zaistnieją niedoskonałości rynku lub nieoptymalna sytuacja w zakresie inwestycji.

Proponuje się, aby gwarancja UE wynosiła łącznie do 75 153 850 000 EUR, a część przeznaczona na segment europejskich inwestycji strategicznych do 31 153 850 000 EUR.

#### ***Centrum Doradztwa InvestEU i portal internetowy***

Centrum Doradztwa InvestEU będzie zapewniać wsparcie doradcze w zakresie rozwoju projektów i środki towarzyszące podczas całego cyklu inwestycyjnego, aby wspierać tworzenie i rozwój projektów oraz poprawiać dostęp do finansowania. Działania Centrum Doradztwa InvestEU będą prowadzone w obszarach polityki objętych Programem InvestEU; centrum to będzie także stanowić pojedynczy punkt dostępu dla promotorów projektów i pośredników. Centrum Doradztwa InvestEU będzie uzupełniało działania z zakresu wsparcia technicznego prowadzone w ramach programów podlegających zarządzaniu dzielonemu. Aby umożliwić pełne wykorzystanie wszystkich możliwości Funduszu InvestEU w segmencie europejskich inwestycji strategicznych i pozostałych czterech segmentach, element doradczy i inne środki towarzyszące Programu InvestEU powinny być współmierne do celów wniosku. Aby zaspokoić potrzeby nowego segmentu oraz zwiększone w obecnych okolicznościach potrzeby w pozostałych czterech segmentach, całkowita pula środków finansowych, w tym przeznaczonych na środki towarzyszące, powinna wynieść do 724 733 000 EUR.

Portal InvestEU wyeksponuje też możliwości inwestycyjne w Unii i pomoże w ten sposób promotorom projektów szukającym źródeł finansowania.

W niniejszym wniosku datę rozpoczęcia stosowania przewidziano na dzień 1 stycznia 2021 r.

- **Spójność z przepisami obowiązującymi w tej dziedzinie polityki**

Wniosek jest w pełni zgodny z przepisami obowiązującymi w dziedzinie polityki, ponieważ Program InvestEU zapewnia gwarancję UE służącą efektywnemu wykorzystaniu unijnych środków budżetowych – dzięki niemu operacje generujące dochody są finansowane zgodnie z celami polityki UE. Obejmują one: unię rynków kapitałowych, strategię jednolitego rynku cyfrowego, pakiet „Czysta energia dla wszystkich Europejczyków”, plan działania UE dotyczący gospodarki o obiegu zamkniętym, strategię na rzecz mobilności niskoemisyjnej, europejski plan działań w sektorze obrony i Europejski Fundusz Obronny, Strategię kosmiczną dla Europy, Europejski filar praw socjalnych, Europejski Zielony Ład, plan inwestycyjny na rzecz Europejskiego Zielonego Ładu oraz nową strategię przemysłową dla Europy. W ramach swojego zakresu stosowania Fundusz InvestEU wspiera te wzajemnie uzupełniające się strategie, dostarczając finansowanie.

Wniosek uzupełnia instrument wsparcia wypłacalności w ramach EFIS. Celem instrumentu wsparcia wypłacalności jest zapewnienie wsparcia na krótkoterminowe potrzeby w zakresie wypłacalności, bezpośrednio związane z recesją gospodarczą spowodowaną przez Covid-19 w odniesieniu do najbardziej dotkniętych przedsiębiorstw, służące odbudowie ich pozycji kapitałowej, podczas gdy InvestEU będzie koncentrował się na długoterminowych inwestycjach i będzie służyć wspieraniu celów politycznych UE, w tym strategicznej autonomii i odporności europejskiej gospodarki.

Podejście w ramach segmentu europejskich inwestycji strategicznych na podstawie niniejszego wniosku będzie konkretniej ukierunkowane i bardziej perspektywiczne w porównaniu z instrumentem wsparcia wypłacalności w ramach EFIS. Nowy segment pozwoli wspierać projekty i przedsiębiorstwa ważne dla osiągnięcia lub utrzymania strategicznej autonomii w strategicznych łańcuchach wartości na jednolitym rynku, wspierając zwiększanie skali wewnątrzunijnych projektów oraz wzmacniając bazę kapitałową i długoterminowe finansowanie unijnych przedsiębiorstw, by stworzyć alternatywę dla ewentualnych przejść przez przedsiębiorstwa spoza UE. Wsparcie obejmie również spółki strategiczne prowadzące działalność transgraniczną.

- **Spójność z innymi politykami Unii**

Program InvestEU ma charakter uzupełniający i służy udzielaniu dotacji oraz prowadzeniu innych działań w ramach obszarów polityki, które wspiera, takich jak program „Horyzont Europa”, instrument „Łącząc Europę”, program „Cyfrowa Europa”, jednolity rynek, konkurencyjność MŚP, Europejski program statystyczny, Europejski program kosmiczny, Europejski Fundusz Społeczny+, program „Kreatywna Europa”, Program działań na rzecz środowiska i klimatu (LIFE) oraz Europejski Fundusz Obronny. W stosownych przypadkach zapewnione zostaną synergie z instrumentami polityki zewnętrznej. Jest on też spójny z innymi instrumentami polityki Unii, takimi jak: Europejski Zielony Ład, plan inwestycyjny na rzecz Europejskiego Zielonego Ładu, strategią na rzecz kształtowania cyfrowej przyszłości Europy, nową strategią przemysłową dla Europy<sup>5</sup>, unią rynków kapitałowych, silną Europą socjalną na rzecz sprawiedliwej transformacji oraz innymi strategiami i programami UE ważnymi dla strategicznej autonomii i odporności Unii, takimi jak: Europejski Fundusz Obronny, unijne rozporządzenie w sprawie przestrzeni kosmicznej i rozporządzenie w sprawie monitorowania bezpośrednich inwestycji zagranicznych.

---

<sup>5</sup> COM(2020)102.



Łączenie instrumentów finansowych z finansowaniem w formie dotacji zapewni komplementarność z innymi programami wydatkowania.

Program InvestEU uzupełnia również europejskie fundusze strukturalne i inwestycyjne. Aby ułatwić wdrażanie niektórych funduszy objętych zarządzaniem dzielonym (Europejski Fundusz Rozwoju Regionalnego (EFRR), Europejski Fundusz Społeczny+ (EFS+), Fundusz Spójności, Europejski Fundusz Morski i Rybacki (EFMR) oraz Europejski Fundusz Rolny na rzecz Rozwoju Obszarów Wiejskich (EFRROW)) za pomocą produktów finansowych, państwa członkowskie będą miały możliwość korzystać z Programu InvestEU. Jest to znaczne uproszczenie w porównaniu z obecną sytuacją, ponieważ w przypadku tego programu będzie obowiązywał tylko jeden zbiór przepisów.

Działania Programu InvestEU należy wykorzystywać w celu korygowania niedoskonałości rynku lub nieoptymalnych sytuacji w zakresie inwestycji, w sposób proporcjonalny, bez powielania i wypierania finansowania prywatnego; działania te powinny też mieć wyraźną unijną wartość dodaną. Zapewni to spójność działań prowadzonych w ramach Programu InvestEU z zasadami pomocy państwa, zapobiegając nieuzasadnionym zakłóceniom konkurencji na rynku wewnętrznym.

We współpracy z partnerami wykonawczymi Komisja opracuje wytyczne dotyczące sprawdzania zgodności z zasadami zrównoważonego rozwoju, stosując odpowiednio kryteria określone w [rozporządzeniu w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje], na podstawie których partnerzy wykonawczy będą oceniać wpływ finansowanych projektów na środowisko, klimat i społeczeństwo. Wytyczne te będą wyrażać cele polityczne Europejskiego Zielonego Ładu i podkreślać, że w ramach programu InvestEU nie wspiera się projektów podważających cele Unii w zakresie klimatu, środowiska i celów społecznych. Można ponadto rozważyć stosowanie ukierunkowanych zachęt w odniesieniu do produktów finansowych służących realizacji trudnych do osiągnięcia priorytetów klimatycznych, środowiskowych i społecznych, na przykład w ramach segmentu MŚP, i takich, w odniesieniu do których zidentyfikowano większe ryzyko, uzasadniające dodatkowe zachęty.

Fundusz InvestEU ustanowi również specjalny program służący generowaniu dodatkowych inwestycji dla regionów objętych sprawiedliwą transformacją (filar 2 mechanizmu sprawiedliwej transformacji), jako uzupełnienie do funduszu na rzecz sprawiedliwej transformacji (filar 1) i instrumentu pożyczkowego na rzecz sektora publicznego (filar 3).

## **2. PODSTAWA PRAWNA, POMOCNICZOŚĆ I PROPORCJONALNOŚĆ**

### **• Podstawa prawna**

Podstawą wniosku są art. 173 (Przemysł) i art. 175 akapit trzeci (Spójność gospodarcza, społeczna i terytorialna) Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej (TFUE).

Zgodnie z utrwalonym orzecznictwem przywołana podstawa prawna odzwierciedla zasadniczą treść wniosku. Dla obu artykułów stanowiących podstawę prawną określona jest taka sama procedura (zwykła procedura ustawodawcza).

### **• Pomocniczość (w przypadku kompetencji niewyłącznych)**

Cele niniejszego wniosku nie mogą zostać w wystarczającym stopniu osiągnięte przez państwa członkowskie, natomiast na poziomie Unii można skuteczniej je zrealizować. Kryzys gospodarczy wywołany pandemią Covid-19 wymaga reakcji na szczeblu europejskim, która

pozwole szybko odbudować unijną gospodarkę dzięki wsparciu przedsiębiorstw i ochronie unijnych łańcuchów wartości.

Wniosek jest szczególnie potrzebny w sytuacji pokryzysowej, aby stworzyć odporną, sprzyjającą włączeniu społecznemu i zintegrowaną europejską gospodarkę oraz utrzymać jednolity rynek przynoszący korzyści również tym państwom członkowskim, które dysponują ograniczonymi środkami finansowymi na wspieranie takich projektów z krajowych źródeł finansowania. Projekty transgraniczne również będą potrzebować podejścia opracowanego na poziomie Unii. Wsparcie przewidziane w niniejszym wniosku pozwoli przezwyciężyć te trudności.

Efekt mnożnikowy i praktyczne wyniki przewyższą znacznie to, co można by osiągnąć poprzez ofensywę inwestycyjną w poszczególnych państwach członkowskich. Zdynamiczuje on politykę przemysłową UE i będzie promować wspólne wysiłki państw członkowskich na rzecz osiągnięcia technologicznej i strategicznej autonomii dzięki łączeniu inwestycji. Jednolity rynek Unii zapewni większą atrakcyjność dla inwestorów oraz umożliwi skuteczniejszą dywersyfikację ryzyka we wszystkich sektorach i w odniesieniu do wszystkich obszarów geograficznych.

Program InvestEU będzie obejmował inwestycje i dostęp do finansowania, które służą realizacji priorytetów polityki UE przez korygowanie niedoskonałości rynku i luk inwestycyjnych w całej UE. Wspiera on również opracowywanie, rozwój i testowanie na całym rynku UE innowacyjnych produktów finansowych przeciwdziałających nowym lub złożonym niedoskonałościom rynku i lukom inwestycyjnym oraz systemów rozpowszechniania tych produktów finansowych.

Wprowadzenie dobrowolnego modułu państw członkowskich umożliwi korygowanie niewydolności rynku i luk inwestycyjnych specyficznych dla danego państwa przy użyciu produktów finansowych opracowanych na poziomie centralnym, co zapewni – w uzasadnionych przypadkach – wydajniejsze wykorzystanie geograficzne zasobów. Pozwoli to państwom członkowskim wdrażać część ich funduszy w ramach Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego (EFRR), Europejskiego Funduszu Społecznego+ (EFS+), Funduszu Spójności, Europejskiego Funduszu Morskiego i Rybackiego (EFMR) oraz Europejskiego Funduszu Rolnego na rzecz Rozwoju Obszarów Wiejskich (EFRROW) za pośrednictwem Funduszu InvestEU.

Proponowana struktura, zakładająca istnienie dwóch modułów w ramach każdego segmentu polityki, pozwala na skuteczne stosowanie zasady pomocniczości. Do tych dwóch modułów każdego segmentu polityki będą się stosować te same reguły Funduszu InvestEU, co zapewni jaśniejsze i prostsze ramy korzystania z różnych źródeł funduszy UE.

- **Proporcjonalność**

Długoterminowe cele UE w zakresie zrównoważoności, konkurencyjności i wzrostu gospodarczego sprzyjającego włączeniu społecznemu oraz strategicznej autonomii i odporności wymagają znacznych inwestycji w różnych obszarach polityki. Dotyczy to m.in. nowych modeli mobilności, odnawialnych źródeł energii, efektywności energetycznej, kapitału naturalnego, innowacji, cyfryzacji, umiejętności, infrastruktury społecznej, gospodarki o obiegu zamkniętym, działań w dziedzinie klimatu, oceanów, tworzenia i rozwoju małych przedsiębiorstw oraz strategicznej autonomii i odporności Unii.

Konieczne są dalsze starania, aby usunąć uporczywe problemy związane z fragmentacją rynku i jego niedoskonałościami, wynikające z niechęci do ryzyka po stronie inwestorów prywatnych, ograniczonych możliwości finansowania przez sektor publiczny i strukturalnej

niewydolności otoczenia inwestycyjnego. Działając indywidualnie państwa członkowskie nie są w stanie wyrównać tych luk inwestycyjnych w wystarczającym stopniu.

Interwencja na poziomie UE umożliwi wykorzystanie efektu dźwigni przy masie krytycznej zasobów, maksymalizując wpływ inwestycji w terenie. Wniosek nie zastępuje inwestycji państw członkowskich, wręcz przeciwnie – uzupełnia te inwestycje, koncentrując się szczególnie na wsparciu projektów przynoszących unijną wartość dodaną. Oprócz tego interwencja na szczeblu UE zapewnia korzyści skali związane ze stosowaniem innowacyjnych produktów finansowych, ponieważ przyspiesza prywatne inwestycje w całej UE oraz zapewnia optymalne wykorzystanie instytucji europejskich i ich doświadczenia w tym zakresie. Interwencja UE zapewnia również dostęp do zdywersyfikowanego portfela projektów europejskich, pobudzając w ten sposób prywatne inwestycje, i umożliwia rozwój innowacyjnych rozwiązań w zakresie finansowania, które w zależności od potrzeb mogą być skalowane lub kopiowane we wszystkich państwach członkowskich.

Interwencja na poziomie UE jest jedynym narzędziem umożliwiającym skuteczne zaspokojenie potrzeb inwestycyjnych związanych z ogólnounijnymi celami polityki. Reformy strukturalne i poprawa otoczenia regulacyjnego będą też konieczne, aby w latach 2021–2027 można było usunąć luki inwestycyjne.

Wniosek przewiduje wsparcie dla przedsiębiorstw, łańcuchów wartości i środowisk, które mają znaczenie strategiczne i są podatne na zagrożenia uwidocznione w wyniku pandemii Covid-19. Uruchomienie środków prywatnych w celu wspierania inwestycji i odbudowy jednocześnie z wykorzystaniem środków publicznych daje efekt dźwigni finansowej.

Wniosek nie wykracza poza zakres niezbędny do osiągnięcia postawionych celów.

- **Wybór instrumentu**

Celem wniosku jest stworzenie jednego instrumentu zapewniającego gwarancję budżetową dla operacji z zakresu finansowania i inwestycji prowadzonych przez partnerów wykonawczych, zgodnie z wnioskami zawartymi w ocenie skutków, aby oprzeć się na sukcesie EFIS i wcześniejszych instrumentów finansowych a jednocześnie uwzględnić wnioski z dotychczasowych doświadczeń dotyczące m.in. konieczności zapobiegania fragmentacji i ewentualnego nakładania się działań. W związku z tym proponowanym instrumentem jest rozporządzenie.

### **3. WYNIKI OCEN RETROSPEKTYWNYCH, KONSULTACJI Z ZAINTERESOWANYMI STRONAMI I OCEN SKUTKÓW**

- **Oceny retrospektywne / oceny adekwatności obowiązującego prawodawstwa**

Proponowane przepisy wykorzystują wnioski wyciągnięte z ocen poprzednich instrumentów finansowych i EFIS. W 2018 r. dokonano niezależnej oceny EFIS<sup>6</sup>, która uzupełniła kilka wcześniejszych ocen EFIS przeprowadzonych od momentu jego utworzenia:

- ocenę Komisji dotyczącą wykorzystania gwarancji UE i funkcjonowania funduszu gwarancyjnego EFIS<sup>7</sup>, której towarzyszyła opinia Trybunału Obrachunkowego<sup>8</sup>,
- ocenę EBI dotyczącą funkcjonowania EFIS<sup>9</sup> (październik 2016 r.) i

---

<sup>6</sup> SWD(2018)316 final.

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

<sup>8</sup> [https://www.eca.europa.eu/Lists/News/NEWS1611\\_11/OP16\\_02\\_PL.pdf](https://www.eca.europa.eu/Lists/News/NEWS1611_11/OP16_02_PL.pdf)

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

- niezależną zewnętrzną ocenę stosowania rozporządzenia w sprawie EFIS<sup>10</sup> (listopad 2016 r.).

Najważniejsze wyniki tych ocen streszczono w komunikacie Komisji w sprawie planu inwestycyjnego dla Europy (COM (2016)764)<sup>11</sup>.

Wszystkie oceny były zgodne, że gwarancja UE okazała się przydatna i umożliwiła EBI podejmowanie bardziej ryzykownych działań i wprowadzenie produktów wiążących się z wyższym ryzykiem, co umożliwiło wsparcie szerszego grona beneficjentów. EFIS okazał się również przydatny w mobilizowaniu kapitału prywatnego. Jeśli chodzi o ład administracyjno-regulacyjny, niezależna ocena z 2018 r. podkreśliła znaczenie komitetu inwestycyjnego dla wiarygodności systemu, przejrzystość jego decyzji oraz jakość tabeli wskaźników; tabelę tę uznano za ważne narzędzie zapewniające spójne podejście przy prezentacji projektów i podsumowywaniu wniosków z oceny.

Na podstawie podpisanych operacji można stwierdzić, że EFIS zmobilizował do końca 2019 r. inwestycje o wartości 401 mld EUR, co odpowiada 80 % wartości docelowej. Wartość zatwierdzonych do tego czasu operacji wyniosła 458 mld EUR, co odpowiada 92 % wartości docelowej. Do połowy 2018 r. w ramach zatwierdzonych operacji zmobilizowano inwestycje, które osiągnęły wartość docelową 315 mld EUR. Oczekuje się, że cel wynoszący 500 mld EUR zostanie osiągnięty.

W ocenach odnotowano pewną koncentrację inwestycji w państwach członkowskich o dobrze rozwiniętych zdolnościach instytucjonalnych. Jeżeli jednak porównać wielkość uruchomionych inwestycji z produktem krajowym brutto państw członkowskich, koncentracja ta jest znacznie mniej widoczna. Niemniej jednak EFIS 2.0 zwiększył znaczenie Europejskiego Centrum Doradztwa Inwestycyjnego, aby zadbać o większą równowagę geograficzną.

Od dnia 31 grudnia 2019 r. rzeczywisty efekt mnożnikowy EFIS odpowiada zasadniczo początkowym szacunkom – na koniec 2019 r. osiągnięto łączny globalny mnożnik wynoszący 15,66, podczas gdy docelowa wartość na koniec okresu inwestycyjnego wynosi 15. EFIS okazał się również skuteczny w mobilizowaniu prywatnych inwestycji. Około 69 % uruchomionych inwestycji przypada na sektor prywatny.

Jeżeli chodzi o wydajność, udostępniana gwarancja UE okazała się wydajnym narzędziem, które pozwoliło Europejskiemu Bankowi Inwestycyjnemu znacznie zwiększyć wolumen operacji wiążących się z większym ryzykiem. W porównaniu z instrumentami finansowymi gwarancja UE „zamraża” mniej zasobów budżetowych, ponieważ wymagane w związku z nią rezerwy są zgodne z zasadą ostrożności, ale niewielkie w stosunku do poziomu zaangażowania finansowego. Gwarancja UE zakłada zobowiązania warunkowe, dzięki czemu powinna zapewnić osiągnięcie korzyści skali, uruchamiając więcej inwestycji w przeliczeniu na jedno wydane euro. Ponadto informacje przeanalizowane w ramach niezależnej oceny w 2018 r. potwierdziły wyraźnie, że wielkość gwarancji UE w ramach EFIS była odpowiednia. Stwierdzono również, że metoda modelowania wskaźnika docelowego EFIS była zasadniczo odpowiednia i zgodna z normami branżowymi, ale zaproponowano jej pewne zmiany.

Również gwarancja budżetowa okazała się bardziej racjonalna pod względem kosztów dla budżetu UE, ponieważ ogranicza wysokość wynagrodzenia za zarządzanie dla partnera

<sup>10</sup> [https://ec.europa.eu/commission/publications/independent-evaluation-investment-plan\\_en](https://ec.europa.eu/commission/publications/independent-evaluation-investment-plan_en)

<sup>11</sup> <http://ec.europa.eu/transparency/regdoc/rep/1/2016/EN/COM-2016-764-F1-EN-MAIN.PDF>

wykonawczego. W przypadku EFIS przewidziano nawet wynagrodzenie dla UE za udostępnianie gwarancji UE w ramach segmentu infrastruktury i innowacji.

W niezależnej ocenie z 2016 r. podkreślono potrzebę lepszego zdefiniowania i doprecyzowania pojęcia „dodatkowości”. W związku z tym rozporządzenie w sprawie EFIS 2.0 obejmuje kilka środków, które precyzują pojęcie i kryteria dodatkowości oraz zwiększają przejrzystość procesu.

Niezależna ocena z 2018 r., której mogły być poddane tylko operacje zatwierdzone w ramach EFIS, w związku z czym nie mogła objąć nowych środków EFIS 2.0, potwierdziła potrzebę doprecyzowania pojęcia „dodatkowości” i definicji nieoptymalnych sytuacji w zakresie inwestycji. Stwierdzono w niej w szczególności, że działania EFIS charakteryzują się wyższym poziomem ryzyka w porównaniu ze standardowymi (innymi niż prowadzone w ramach EFIS) operacjami Europejskiego Banku Inwestycyjnego, jak tego wymagało rozporządzenie w sprawie EFIS. Wiele przeprowadzonych badań i wywiadów wskazało jednak, że w ramach segmentu infrastruktury i innowacji EFIS mogło dojść w pewnym stopniu do wypierania. Stwierdzono, że należy zapobiec wystąpieniu podobnej sytuacji w przypadku Programu InvestEU.

Niezależna ocena z 2018 r. podkreśliła również niefinansową wartość dodaną polegającą na przyciąganiu nowych inwestorów, zapewnianiu demonstracji i testowania na rynku nowych produktów i modeli finansowania oraz promowaniu wyższych standardów dotyczących operacji i ich przyjmowaniu przez podmioty świadczące usługi finansowe.

Ocena EBI z 2016 r. oraz niezależna ocena z 2018 r. potwierdziły, że EFIS zakłócił początkowo działanie innych instrumentów finansowych na poziomie UE, ponieważ oferował podobne produkty finansowe, w szczególności instrument dłużny w ramach instrumentu „Łącząc Europę” oraz części InnovFin; zakłócenia te zostały częściowo skorygowane przez ukierunkowanie istniejących instrumentów na nowe segmenty rynku.

Proponowane rozporządzenie dotyczące Funduszu InvestEU wykorzystuje również wnioski wyciągnięte z ocen instrumentów finansowych działających w okresie ostatnich dwudziestu lat (instrument „Łącząc Europę”, „Horyzont 2020”, COSME itp.) oraz instrumentów uruchomionych w ramach wcześniejszych ram finansowych, takich jak program ramowy na rzecz konkurencyjności i innowacji. Oceny te potwierdzają zasadniczo, że w Europie utrzymują się luki w finansowaniu w sektorach i obszarach polityki objętych unijnymi instrumentami finansowymi oraz że unijne wsparcie inwestycyjne nadal odgrywa dużą rolę i jest konieczne do osiągnięcia celów polityki UE. Podkreślają one też jednak, że należy zapewnić większą spójność pomiędzy różnymi instrumentami finansowymi na poziomie UE a innymi unijnymi inicjatywami oraz lepiej wykorzystywać synergii z inicjatywami krajowymi i regionalnymi, i ostrzegają, że obecne instrumenty nakładają się na siebie. Wskazują one na potrzebę ściślejszej koordynacji i przygotowania instrumentów wsparcia inwestycyjnego w taki sposób, aby zminimalizować ewentualne nakładanie się działań. W związku z rozszerzeniem działań pojawiła się potrzeba wzmocnienia całościowej koordynacji działań, unikania niepotrzebnej proliferacji i osiągnięcia większej synergii.

Jeżeli chodzi o instrumenty COSME oferujące wsparcie dla MŚP, które mają kluczowe znaczenie dla przyszłej konkurencyjności Unii, oceny pokazują, że silnym uzasadnieniem dla tych instrumentów są niedoskonałości rynku i ograniczony dostęp MŚP do finansowania. W całej UE utrzymuje się strukturalny problem luk rynkowych w zakresie finansowania dłużnego, który dotyka szczególnie przedsiębiorstwa typu start-up, małe MŚP i MŚP niedysponujące wystarczającymi zabezpieczeniami. Trybunał Obrachunkowy stwierdził w sprawozdaniu specjalnym, że instrument gwarancyjny dla MŚP miał pozytywny wpływ na

rozwój wspieranych MŚP. Zgodnie z zaleceniami Trybunału Obrachunkowego konieczne jest lepsze ukierunkowanie na beneficjentów i skoordynowanie z systemami krajowymi<sup>12</sup>.

Szczególnie w przypadku instrumentów finansowych InnovFin w ramach programu „Horyzont 2020” oceny pokazują, że dostęp do finansowania ma kluczowe znaczenie dla zwiększenia innowacji w Europie. Potwierdzają one, że instrumenty finansowe InnovFin osiągnęły dobre wyniki w kontekście rosnącego popytu na finansowanie ryzyka w dziedzinie badań naukowych i innowacji oraz że umożliwiły grupie Europejskiego Banku Inwestycyjnego udzielanie pożyczek w nowych segmentach wiążących się z wyższym ryzykiem. Podkreślono jednak ponownie potrzebę wzmocnienia synergii z innymi unijnymi programami finansowania, a także usunięcia utrzymujących się barier, aby wspomóc rozwój innowacyjnych przedsiębiorstw na wczesnych etapach poprzedzających rozszerzenie działalności. Wskazano również, że tylko stosunkowo niewielka liczba przedsiębiorstw otrzymujących dotacje w ramach programu „Horyzont 2020” skorzystała z instrumentów finansowych w ramach tego samego programu – ta sytuacja może utrudniać skalowanie innowacyjnych przedsiębiorstw.

Fundusz InvestEU będzie wykorzystywał te doświadczenia, nastawiając się na odbiorców w obszarze badań naukowych i innowacji (w tym innowacyjne MŚP i spółki o średniej kapitalizacji) w celu zapewnienia im lepszego dostępu do finansowania na wszystkich etapach ich rozwoju. Komisja będzie wykorzystywać synergie między dotacjami a finansowaniem rynkowym poprzez ułatwianie łączenia tych form finansowania. Po kontroli instrumentu gwarancyjnego Europejski Trybunał Obrachunkowy zalecił lepsze ukierunkowanie na beneficjentów w innowacyjnych przedsiębiorstwach. Łącząc wiedzę fachową i zasoby, Fundusz InvestEU będzie w coraz większym stopniu ukierunkowywał swoje wsparcie na przedsiębiorstwa prowadzące innowacyjną działalność obciążoną wyższym ryzykiem.

W obszarze społecznym oraz w odniesieniu do programu na rzecz zatrudnienia i innowacji społecznych (EaSI) istnieją dowody empiryczne świadczące o tym, że w Unii występuje krytyczna luka w zakresie inwestycji w infrastrukturę społeczną, przedsiębiorstwa społeczne wytwarzające towary (aktywa rzeczowe), a także w usługi socjalne, pomysły i ludzi (wartości niematerialne i prawne), podczas gdy inwestycje tego typu są niezbędne, aby w państwach członkowskich mogły się rozwijać sprawiedliwe, integracyjne społeczeństwa oparte na wiedzy.

Mikrofinansowanie i przedsiębiorstwa społeczne są nadal nowością w Europie – stanowią one część rynku wschodzącego, który nie rozwinął się jeszcze w pełni. Jak podkreślono w ocenie śródkresowej EaSI z 2017 r., instrumenty finansowe EaSI wspierały osoby wymagające szczególnego traktowania i mikroprzedsiębiorstwa oraz ułatwiały przedsiębiorstwom społecznym dostęp do finansowania, co przyniosło znaczące skutki społeczne. Wniosek z oceny brzmiał, że wykorzystanie pełnego potencjału, który sygnalizują dotychczasowe wyniki, uzasadnia kontynuację wsparcia inwestycyjnego w dziedzinie społecznej oraz zapewnienie dodatkowych zasobów w ramach Programu InvestEU.

Sprawozdanie z oceny skutków dotyczące Programu InvestEU zawiera szczegółowe omówienie wyników tych ocen.

W styczniu 2019 r. Europejski Trybunał Obrachunkowy opublikował sprawozdanie specjalne nr 03/2019 dotyczące Europejskiego Funduszu na rzecz Inwestycji Strategicznych. W sprawozdaniu stwierdzono, że EFIS skutecznie zwiększył środki finansowe na wsparcie znaczących dodatkowych inwestycji w UE. W sprawozdaniu wskazano również kilka

<sup>12</sup> <https://www.eca.europa.eu/en/Pages/DocItem.aspx?did=44174>

obszarów wymagających poprawy. Większość z nich uwzględniono już w rozporządzeniu w sprawie EFIS 2.0, natomiast inne uwzględniono w ramach wniosku ustawodawczego w sprawie InvestEU.

InvestEU przyczyni się w szczególności do zwiększenia komplementarności i uniknięcia powielania i nakładania się różnych instrumentów. Ponadto InvestEU jeszcze bardziej wzmocni i doprecyzuje kryteria związane z oceną dodatkowości i szacowaniem uruchomionych inwestycji, zgodnie z wymogami nowego rozporządzenia finansowego (UE) 2018/1046.

W następstwie zalecenia Europejskiego Trybunału Obrachunkowego dotyczącego poprawy zasięgu geograficznego rada kierownicza EFIS przeprowadziła w 2019 r. analizę pierwotnych przyczyn zaobserwowanego rozkładu geograficznego i przyjęła środki służące dalszej poprawie równowagi geograficznej, przy jednoczesnym poszanowaniu opartego na zapotrzebowaniu charakteru EFIS.

W maju 2020 r. Europejski Trybunał Obrachunkowy opublikował sprawozdanie specjalne nr 12/2020 dotyczące Europejskiego Centrum Doradztwa Inwestycyjnego (ECDI). W sprawozdaniu stwierdzono, że do końca 2018 r. nie wykazano jeszcze skuteczności ECDI jako narzędzia pobudzania inwestycji w UE. W okresie audytu stwierdzono, że jedynie kilka zadań miało znaczący wpływ na podaż projektów odpowiednich do celów inwestycyjnych oraz, że większość zadań ECDI związanych jest z wczesnymi etapami cyklu inwestycyjnego projektu, w związku z czym mogą one przynieść efekty jedynie w perspektywie długoterminowej.

Europejski Trybunał Obrachunkowy odnotował wysoki poziom zadowolenia beneficjentów korzystających z usług doradztwa dostosowanych do ich potrzeb oraz fakt, że większość zadań ECDI dotyczy priorytetowych sektorów i państw członkowskich. Europejski Trybunał Obrachunkowy stwierdził jednak, że w porównaniu z dostępnymi zasobami ECDI otrzymał niewiele wniosków, które wymagały realizacji pełnego zakresu zadań doradczych. Stwierdził ponadto, że potrzebna jest jaśniejsza strategia i doskonalsze procedury monitorowania inwestycji realizowanych dzięki działalności ECDI. Oprócz tego mimo wysiłków ECDI współpraca z partnerami nad poprawą zasięgu geograficznego rozwijała się powoli, ze względu na złożoność prawną oraz zróżnicowaną zdolność i gotowość NPBI do współpracy.

Centrum Doradztwa InvestEU będzie w dużej mierze uwzględni zalecenia Europejskiego Trybunału Obrachunkowego, w tym wnioski wyciągnięte z działalności ECDI, na przykład poprzez:

- dalsze rozwijanie współpracy z NPBI w celu poprawy obecności na poziomie lokalnym i dostępu do usług doradczych;
- ustalenie priorytetów i szczegółowych kryteriów oceny wartości wsparcia doradczego i opracowanie ram monitorowania jego wyników;
- wzmocnienie mechanizmów monitorowania na potrzeby oceny wartości potencjalnych zadań, w celu maksymalnego zwiększenia wartości dodanej realizowanych zadań;
- ocenę potrzeb w zakresie doradztwa i prawdopodobnego zapotrzebowania na ukierunkowane inicjatywy doradcze oraz na opracowywanie projektów, które mogłyby uzyskać wsparcie w ramach gwarancji z Funduszu InvestEU.

- **Konsultacje z zainteresowanymi stronami**

Wniosek stanowi część pakietu mającego na celu przeciwdziałanie negatywnym skutkom gospodarczym pandemii Covid-19 i jest środkiem antykryzysowym. Z uwagi na pilność

potrzeby rozpoczęcia udzielania wsparcia na rzecz europejskich przedsiębiorstw poważnie dotkniętych skutkami pandemii i środków izolacji nie było możliwe przeprowadzenie konsultacji z zainteresowanymi stronami w odniesieniu do elementów, które są nowe w porównaniu z pierwotnym wnioskiem Komisji z 2018 r.

Ocena skutków opierała się na otwartych konsultacjach publicznych dotyczących funduszy UE w dziedzinie inwestycji, badań i innowacji, MŚP i jednolitego rynku, a w szczególności na odpowiedziach dotyczących wsparcia UE na rzecz inwestycji<sup>13</sup>.

Niniejszy wniosek uwzględnia wyniki tych konsultacji. Większość respondentów wyraziła pogląd, że obecne wsparcie UE na rzecz inwestycji nie przyczynia się w wystarczającym stopniu do celów politycznych takich jak ograniczanie bezrobocia, wspieranie inwestycji społecznych, ułatwianie transformacji cyfrowej, ułatwianie dostępu do finansowania, w szczególności dla MŚP, zapewnienie czystego i zdrowego środowiska oraz wspieranie rozwoju przemysłowego.

Respondenci podkreślili znaczenie wyzwań politycznych obejmujących całą UE, m.in. w dziedzinach takich jak badania, wsparcie edukacji i szkoleń, czyste i zdrowe środowisko, przejście na gospodarkę niskoemisyjną i gospodarkę o obiegu zamkniętym, jak również zmniejszanie bezrobocia.

Okolo 60 % respondentów uczestniczących w otwartych konsultacjach publicznych dotyczących infrastruktury strategicznej wyraziło pogląd, że trudny dostęp do instrumentów finansowych utrudnia osiągnięcie celów politycznych w ramach obecnych programów.

Zdecydowana większość uczestników poparła wskazane działania, które mogą przyczynić się do uproszczenia procedur i zmniejszenia obciążeń administracyjnych. Chodzi tu w szczególności o zmniejszenie liczby regulacji, ich doprecyzowanie i skrócenie, ujednoczenie przepisów mających zastosowanie do poszczególnych funduszy UE, a także zapewnienie stabilnych i elastycznych ram, które obowiązywałyby między okresami programowania.

Wniosek ma na celu uwzględnienie tych wyników poprzez większe skoncentrowanie się na priorytetach polityki Unii w kontekście wsparcia z Funduszu InvestEU. Jednolity zbiór przepisów ustanawiany dla Funduszu InvestEU powinien zapobiegać ewentualnemu nakładaniu się działań, a w szczególności ułatwiać ostatecznym odbiorcom ubieganie się o wsparcie. W ramach Funduszu InvestEU przewidziano również elastyczność umożliwiającą dostosowywanie się do zmian sytuacji rynkowej i potrzeb rynkowych. Zharmonizowano też wymogi dotyczące sprawozdawczości.

- **Wiedza ekspertów zewnętrznych**

Przeprowadzono zewnętrzną ocenę zgodnie z art. 18 ust. 6 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/1017 z dnia 25 czerwca 2015 r. w sprawie Europejskiego Funduszu na rzecz Inwestycji Strategicznych, Europejskiego Centrum Doradztwa Inwestycyjnego i Europejskiego Portalu Projektów Inwestycyjnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1291/2013 i (UE) nr 1316/2013 – Europejski Fundusz na rzecz

---

<sup>13</sup> Tematowi temu była poświęcona jedna z części otwartych konsultacji publicznych w sprawie inwestycji, badań i innowacji, MŚP i jednolitego rynku.  
[https://ec.europa.eu/info/consultations/public-consultation-eu-funds-area-investment-research-innovation-smes-and-single-market\\_pl](https://ec.europa.eu/info/consultations/public-consultation-eu-funds-area-investment-research-innovation-smes-and-single-market_pl)



Inwestycji Strategicznych<sup>14</sup>; jest o niej mowa w poddziale „Oceny retrospektywne / oceny adekwatności obowiązującego prawodawstwa”<sup>15</sup>.

- **Ocena skutków**

Wniosek stanowi część pakietu mającego na celu przeciwdziałanie negatywnym skutkom gospodarczym pandemii Covid-19 i jest środkiem antykryzysowym. Z uwagi na pilność potrzeby rozpoczęcia udzielania wsparcia na rzecz europejskich przedsiębiorstw poważnie dotkniętych skutkami pandemii i środków izolacji nie było możliwe przeprowadzenie formalnej oceny skutków w odniesieniu do elementów, które są nowe w porównaniu z pierwotnym wnioskiem Komisji z 2018 r.

W odniesieniu do pozostałych elementów w ocenie skutków<sup>16</sup>, przedstawionej w kontekście pierwotnego wniosku Komisji z 2018 r., zbadano szczegółowo główne wyzwania stojące przed kolejnymi WRF, w szczególności luki inwestycyjne i nieoptymalną sytuację w zakresie inwestycji w różnych obszarach polityki, takich jak badania i innowacje, zrównoważona infrastruktura, finansowanie MSP oraz inwestycje społeczne. W dokumencie tym przeanalizowano i wyjaśniono wybory, jakich dokonano w odniesieniu do struktury Funduszu InvestEU, zarządzania nim, jego celów, wyznaczonych działań, produktów finansowych i ostatecznych odbiorców. W stosownych przypadkach w ocenie skutków opisano rozważane rozwiązania alternatywne i uzasadniono proponowane wybory. Dotyczyło to w szczególności przesłanek utworzenia jednolitego instrumentu wsparcia inwestycyjnego, mechanizmów realizacji, partnerów wykonawczych oraz proponowanej struktury zarządzania.

W ocenie skutków podkreślono, że obecne doświadczenia z unijnymi instrumentami finansowymi i gwarancją budżetową EFIS pokazały, że w trakcie kolejnych WRF należy uprościć, usprawnić i ściślej koordynować unijne instrumenty wsparcia inwestycyjnego. Doświadczenia zebrane podczas wdrażania EFIS wykazały również, że stosowanie gwarancji budżetowej zamiast tradycyjnych instrumentów finansowych przynosi znaczne korzyści i przyrost wydajności.

W ocenie skutków wskazano następujące główne cechy Funduszu InvestEU:

- pojedyncza struktura, bezpośredni kanał komunikacji z pośrednikami finansowymi, promotorami projektów i ostatecznymi odbiorcami szukającymi źródeł finansowania;
- większy efekt dźwigni finansowej i bardziej efektywne wykorzystanie zasobów budżetowych dzięki wykorzystaniu jednej gwarancji budżetowej dla różnych produktów finansowych, chroniącej przed różnymi rodzajami ryzyka. Rozwiązanie to daje przyrost wydajności w porównaniu ze stosowaniem różnych instrumentów finansowych lub wyodrębnionych gwarancji budżetowych chroniących przed ograniczonym zakresem ryzyk, ponieważ wymaga niższego wskaźnika zasilenia rezerw, zapewniając jednocześnie równoważny poziom ochrony;
- uproszczona i ukierunkowana oferta instrumentów wsparcia inwestycyjnego nastawionych na realizację głównych celów polityki UE. Taka oferta dawałaby również możliwość łączenia dotacji i finansowania z różnych programów UE, konwencjonalnych pożyczek z EBI lub prywatnego finansowania;

<sup>14</sup> Dz.U. L 169 z 1.7.2015, s. 1.

<sup>15</sup> [https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/economy-finance/efsi\\_evaluation\\_-\\_final\\_report.pdf](https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/economy-finance/efsi_evaluation_-_final_report.pdf)

<sup>16</sup> SWD(2018) 314 final.

- zdolność zapewnienia instrumentów sektorowych korygujących pewne niedoskonałości rynku (np. ekologiczny transport morski, projekty demonstracyjne z zakresu energii, kapitał naturalny);
- środki zapewniające elastyczność, które umożliwią Funduszowi InvestEU szybkie reagowanie na zmiany na rynku i priorytety polityczne, które zmieniają się wraz z upływem czasu;
- zintegrowana struktura zarządzania i wdrażania, która poprawia koordynację wewnętrzną i wzmacnia pozycję Komisji wobec partnerów wykonawczych. Struktura ta pozwoli również zoptymalizować koszty zarządzania, zapobiegałaby powielaniu i nakładaniu się działań, a także poprawiłaby widoczność projektów, aby inwestorzy mogli je łatwiej znaleźć;
- uproszczone wymogi w zakresie sprawozdawczości, monitorowania i kontroli. Fundusz InvestEU będzie miał jednolite ramy, dzięki czemu zasady monitorowania i sprawozdawczości będą zintegrowane i uproszczone;
- większa komplementarność programów zarządzanych centralnie i programów podlegających zarządzaniu dzielonemu. Obejmuje to wykorzystywanie Funduszu InvestEU (modułu państw członkowskich) jako kanału, za pośrednictwem którego państwa członkowskie mogą przekazywać przydzielone środki podlegające zarządzaniu dzielonemu;
- włączenie Centrum Doradztwa InvestEU w strukturę funduszu w celu wsparcia procesu rozwoju i wdrażania sekwencji projektów nadających się do finansowania.

Różnego rodzaju interwencje przewidziane w ramach Funduszu InvestEU będą realizowane za pomocą produktów ukierunkowanych na poszczególne rodzaje ryzyka, które będą wymagały wysokich, średnich lub niskich wskaźników zasilenia rezerw, w zależności od rodzaju gwarancji i wspieranych operacji. Komisja będzie przedstawiać wytyczne oraz monitorować wykorzystanie poszczególnych produktów i związane z nimi ryzyko w celu zapewnienia, aby wskaźnik zasilenia rezerw dla całego portfela odpowiadał wskaźnikowi określonymu we wniosku.

W dniu 27 kwietnia 2018 r. Rada ds. Kontroli Regulacyjnej wydała opinię pozytywną z zastrzeżeniami<sup>17</sup>. W dokumencie roboczym służb Komisji dotyczącym oceny skutków<sup>18</sup> odniesiono się do poruszonych kwestii. Dokument w obecnej formie lepiej wyjaśnia obecne pokrywanie się zakresu EFIS i centralnie zarządzanych instrumentów finansowych. Wyjaśniono w nim również, w jaki sposób można zapobiec temu problemowi w przypadku Funduszu InvestEU. Przedstawiono też bardziej szczegółowo wybór proponowanej struktury zarządzania oraz rolę poszczególnych organów. Porównano m.in. obecnie stosowane rozwiązania zarządcze, które można by było wykorzystać w przypadku EFIS, oraz obecnie stosowane instrumenty finansowe i instrumenty proponowane na potrzeby Funduszu InvestEU. Włączono dodatkowe wyjaśnienia na temat założeń leżących u podstaw prognozowanego poziomu ryzyka i wskaźnika zasilenia rezerw, w tym precyzujące informacje dotyczące jednostki organizacyjnej zajmującej się oceną ryzyka w ramach struktury zarządzania.

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

<sup>18</sup> SWD(2018)314 final.

- **Uproszczenie**

Nieoptymalne sytuacje w zakresie inwestycji są obecnie korygowane za pomocą zbioru instrumentów finansowych UE i EFIS, który jest rozproszony i niejednorodny. Komplikuje to też warunki działania pośredników finansowych i ostatecznych odbiorców, którzy muszą stosować różne przepisy dotyczące kwalifikowalności i sprawozdawczości.

Celem Funduszu InvestEU jest uproszczenie unijnego wsparcia inwestycyjnego przez ustanowienie jednolitych ram, które przyczynią się do uproszczenia warunków działania. Dzięki zmniejszeniu liczby umów przez wprowadzenie jednego zbioru przepisów Fundusz InvestEU uprości dostęp do wsparcia UE dla ostatecznych odbiorców oraz ład administracyjno-regulacyjny i zarządzanie instrumentami wsparcia inwestycyjnego.

Ponieważ Fundusz InvestEU obejmuje wszystkie potrzeby w zakresie polityki wsparcia inwestycji, pozwoli uprościć i ujednoczyć wymogi w zakresie sprawozdawczości oraz wskaźniki realizacji celu.

- **Prawa podstawowe**

Wniosek nie ma wpływu na prawa podstawowe.

#### **4. WPLYW NA BUDŻET**

Zgodnie z komunikatem<sup>19</sup> Komisji w sprawie budżetu UE napędzającego plan odbudowy Europy, obejmującego wzmocnione wieloletnie ramy finansowe na lata 2021–2027, ramy budżetowe (zobowiązania w cenach bieżących) przewidziane na program InvestEU wynoszą 33 524 733 000, z czego 724 733 000 EUR przypada na pomoc w opracowywaniu projektów i inne środki towarzyszące. Łączna wysokość rezerw wyniesie 33 800 000 000 EUR, z czego kwota 1 000 000 000 EUR zostanie pokryta z przychodów, kwot spłaconych i kwot odzyskanych, generowanych przez istniejące instrumenty finansowe i EFIS. Dodatkowe wkłady na tworzenie rezerw będą pochodzić także z dochodów i kwot odzyskanych z Funduszu InvestEU. W ramach wyżej wspomnianych ogólnych ram budżetowych 33 000 440 000 EUR będzie udostępniane za pośrednictwem Europejskiego Instrumentu na rzecz Odbudowy w oparciu o uprawnienia przewidziane w nowej decyzji w sprawie zasobów własnych.

Na udział Unii w ewentualnym przyszłym podwyższeniu kapitału EFI (jednorazowym lub kilku etapach) w wieloletnich ramach finansowych na lata 2021–2027 potrzeba będzie przewidzieć pulę środków finansowych w wysokości do 900 000 000 EUR. Odnosi się ona do udziału Unii we wpłaconej części tego podwyższenia kapitału. Unia powinna być w stanie utrzymać swój ogólny udział w kapitale EFI, z należyтым uwzględnieniem skutków finansowych.

Włącza się ocenę skutków finansowych regulacji, zawierającą dalsze informacje budżetowe.

#### **5. ELEMENTY FAKULTATYWNE**

- **Plany wdrożenia i monitorowanie, ocena i sprawozdania**

Fundusz InvestEU (gwarancja UE) będzie wdrażany metodą zarządzania pośredniego. Komisja zawiera konieczne umowy w sprawie gwarancji z partnerami wykonawczymi. Centrum Doradztwa InvestEU będzie wdrażane metodą zarządzania pośredniego lub

---

<sup>19</sup> COM(2020)442 final.

bezpośredniego, w zależności od charakteru pomocy. Portal InvestEU będzie wdrażany głównie metodą zarządzania bezpośredniego.

Wpływ Programu InvestEU zostanie zbadany w ocenach. Oceny będą przeprowadzane zgodnie z pkt 22 i 23 Porozumienia międzyinstytucjonalnego z dnia 13 kwietnia 2016 r.<sup>20</sup>, w którym trzy instytucje potwierdziły, że ocena obowiązującego ustawodawstwa i polityk powinna stanowić podstawę oceny skutków poszczególnych wariantów dalszych działań. Ocenie będą podlegać wyniki Programu InvestEU w terenie i będzie się ona opierać na wskaźnikach i poziomach docelowych tego programu oraz na szczegółowej analizie stopnia, w jakim można go uznać za odpowiedni, skuteczny, wydajny, spójny z innymi strategiami UE i zapewniający wystarczającą wartość dodaną UE. Oceny będą obejmowały wnioski z dotychczasowych doświadczeń, aby umożliwić wykrycie ewentualnych luk i problemów lub dalsze usprawnienie działań lub ich rezultatów oraz zmaksymalizowanie ich wykorzystania i wpływu. Monitorowanie wyników będzie mierzone na podstawie wskaźników określonych we wniosku. Oprócz tych głównych wskaźników istnieć będą bardziej szczegółowe wskaźniki dotyczące konkretnych produktów finansowych, które to wskaźniki zostaną włączone do wytycznych inwestycyjnych lub do umów w sprawie gwarancji. Opracowane zostaną też wskaźniki specyficzne dla Centrum Doradztwa InvestEU i portalu InvestEU.

Partnerzy wykonawczy zostaną wezwani do składania zharmonizowanych sprawozdań zgodnie z rozporządzeniem finansowym.

- **Szczegółowe objaśnienia poszczególnych przepisów wniosku**

#### Rozdział I – Przepisy ogólne

Przepisy ogólne określają ogólne i szczegółowe cele Programu InvestEU, które znajdują odzwierciedlenie w segmentach polityki.

Operacje z zakresu finansowania i inwestycji, które mają być wspierane w postaci gwarancji UE w ramach Funduszu InvestEU powinny przyczyniać się do: (i) konkurencyjności Unii, w tym innowacji i cyfryzacji; (ii) wzrostu i zatrudnienia w gospodarce Unii, jej zrównoważonego charakteru oraz jej wymiaru środowiskowego i klimatycznego, przyczyniających się do osiągnięcia celów zrównoważonego rozwoju i celów porozumienia klimatycznego z Paryża oraz do tworzenia wysokiej jakości miejsc pracy; (iii) odporności społecznej i inkluzyjności oraz innowacyjności Unii; (iv) promowania postępu naukowego i technologicznego, kultury, kształcenia i szkolenia; (v) integracji unijnych rynków kapitałowych i wzmocnienia jednolitego rynku, w tym rozwiązań pozwalających skorygować fragmentację unijnych rynków kapitałowych, zdywersyfikować źródła finansowania dla unijnych przedsiębiorstw i promować zrównoważone finansowanie; (vi) promowania spójności gospodarczej, społecznej i terytorialnej poprzez przeciwdziałanie asymetrii w pokryzysowej odbudowie; lub (vii) odbudowy gospodarki Unii po kryzysie spowodowanym pandemią Covid-19, utrzymania i wzmocnienia jej strategicznych łańcuchów wartości, które często obejmują wiele państw członkowskich i regionów, oraz kontynuacji i rozbudowy działań o strategicznym znaczeniu dla Unii w odniesieniu do infrastruktury krytycznej oraz krytycznych technologii i zasobów dla przedsiębiorstw i konsumentów.

Proponowana kwota gwarancji UE wynosi 75 153 850 000 EUR, a przy wskaźniku zasilenia rezerw wynoszącym 45 % na potrzeby tworzenia rezerw potrzeba 33 800 000 000 EUR (obie kwoty w cenach bieżących). Orientacyjny przydział gwarancji UE na poszczególne segmenty

---

<sup>20</sup> Porozumienie międzyinstytucjonalne pomiędzy Parlamentem Europejskim, Radą Unii Europejskiej a Komisją Europejską w sprawie lepszego stanowienia prawa z dnia 13 kwietnia 2016 r. (Dz.U. L 123 z 12.5.2016, s. 1).

polityki określono w załączniku I. Natomiast w ramach segmentu europejskich inwestycji strategicznych na gwarancje UE przeznaczono specjalny przydział w wysokości do 31 153 850 000 EUR. Wielkość tworzonych rezerw odpowiada planowanemu typowi produktów finansowych i ryzyku związanemu z portfelami; oszacowania tego dokonano na podstawie doświadczeń zebranych w ramach EFIS i poprzednich instrumentów finansowych.

Na Centrum Doradztwa InvestEU, portal InvestEU i środki towarzyszące proponuje się pulę środków finansowych w wysokości 724 733 000 EUR (w cenach bieżących). Wielkość puli środków budżetowych jest proporcjonalna do wartości gwarancji UE, aby ułatwić sprawne wykorzystanie dostępnego finansowania dzięki odpowiedniemu wsparciu doradczemu, m.in. dla promotorów projektów.

Przewiduje się również możliwość uczestniczenia państw trzecich w produktach finansowych Funduszu InvestEU w ramach segmentów polityki tego funduszu, z wyjątkiem segmentu europejskich inwestycji strategicznych, przez wniesienie całości wkładu w postaci środków pieniężnych. Możliwość tę przewidziano w szczególności z myślą o kontynuacji – w uzasadnionych przypadkach – istniejących porozumień dotyczących m.in. badań albo wsparcia w kontekście procesu przystępowania do UE. Wkład w Fundusz InvestEU mogą wносить także państwa członkowskie, które chcą wykorzystać część swoich funduszy objętych zarządzaniem dzielonym za pośrednictwem tego funduszu. Kwoty te zasilają dodatkowo gwarancję UE w wysokości 75 153 850 000 EUR (w cenach bieżących).

## Rozdział II – Fundusz InvestEU

W rozdziale tym określono pięć segmentów polityki, w ramach których działa Fundusz InvestEU: (i) zrównoważona infrastruktura; (ii) badania naukowe, innowacje i cyfryzacja; (iii) MŚP; (iv) inwestycje społeczne i umiejętności; (v) europejskie inwestycje strategiczne oraz szczegółowo opisano ich zakres.

Opisano w nim także dwa moduły gwarancji UE: (i) moduł unijny; oraz (ii) moduł państw członkowskich składający się z podmodułów, po jednym dla każdego państwa członkowskiego, które zdecyduje się wnieść do Funduszu InvestEU część swoich funduszy objętych zarządzaniem dzielonym.

Szczegółowe przepisy odnoszące się do modułu państw członkowskich przewidują, że Komisja i dane państwo członkowskie zawierają umowę o przyznanie wkładu, oraz określają główne elementy takiego wkładu, takie jak jego wielkość, wskaźnik zasilenia rezerw i zobowiązanie warunkowe. Rozporządzenie w sprawie wspólnych przepisów oraz inne odpowiednie instrumenty prawne będą zawierać niezbędne przepisy upoważniające. Po przeniesieniu środków do Funduszu InvestEU moduł państw członkowskich będzie wdrażany zgodnie z przepisami mającymi zastosowanie do Funduszu InvestEU. Komisja wybiera partnera wykonawczego spośród kandydatów proponowanych przez państwo członkowskie i podpisuje umowę w sprawie gwarancji z danym państwem członkowskim.

We wniosku Komisji dotyczącym WRF na lata 2021–2027 ustalono bardziej ambitny cel uwzględniania kwestii klimatu we wszystkich programach UE – docelowy poziom unijnych wydatków przyczyniających się do wypełniania celów klimatycznych ma wynieść 25 %. Wkład Programu InvestEU w osiągnięciu tego celu ogólnego będzie monitorowany za pomocą unijnego systemu monitorowania wydatków na cele związane z klimatem. W ramach segmentu zrównoważonej infrastruktury wyznaczono ambitny, odrębny cel co najmniej 60 % inwestycji spełniających unijne cele w zakresie klimatu i środowiska. Komisja będzie przedstawiała te informacje w ujęciu rocznym, w kontekście rocznego projektu budżetu.

Aby wspierać pełne wykorzystanie potencjału Programu InvestEU w realizacji celów klimatycznych, Komisja postara się wskazywać odpowiednie działania podczas procesów przygotowania, wdrażania, oceny i ewaluacji tego programu.

### Rozdział III – Partnerstwo Komisji i Grupy Europejskiego Banku Inwestycyjnego

Ustanawia się partnerstwo między Komisją a Grupą Europejskiego Banku Inwestycyjnego. Oprócz realizacji 75 % gwarancji UE, obejmuje ono niektóre zadania doradcze w odniesieniu do sektora bankowego dotyczące aspektów umów w sprawie gwarancji, a w szczególności ryzyka finansowego oraz zarządzania ryzykiem portfela. Grupa Europejskiego Banku Inwestycyjnego będzie również odgrywać bardzo ważną rolę we wdrażaniu wsparcia doradczego w ramach Centrum Doradztwa InvestEU. Będzie ponadto doradzać Komisji i wykonywać zadania operacyjne związane z centrum.

Grupa Europejskiego Banku Inwestycyjnego podejmie wszelkie niezbędne środki ostrożności, aby uniknąć konfliktu interesów z innymi partnerami wykonawczymi przy zadaniach realizowanych w ramach partnerstwa na rzecz Komisji.

### Rozdział IV – Gwarancja UE

Rozdział ten zawiera przepisy dotyczące gwarancji UE i jej stosowania. Przepisy te zastrzegają, że gwarancja UE ma nieodwołalny charakter i udzielana jest na żądanie, określają okres inwestycyjny, a także wymogi dotyczące kwalifikowalnych operacji z zakresu finansowania i inwestycji oraz kwalifikowalnych rodzajów finansowania. Sektory kwalifikujące się do objęcia operacjami z zakresu finansowania i inwestycji opisano bardziej szczegółowo w załączniku II.

W rozdziale tym określono też wymogi dotyczące partnerów wykonawczych, którzy muszą m.in. przejść ocenę spełnienia wymogów dotyczących filarów zgodnie z rozporządzeniem finansowym, oraz wymogi dotyczące umów w sprawie gwarancji zawieranych między Komisją a partnerami wykonawczymi. W tym rozdziale uwzględniono również wymogi dotyczące wynagrodzenia z tytułu gwarancji UE oraz warunki zmniejszania wynagrodzenia w należycie uzasadnionych przypadkach.

Przy wyborze partnerów wykonawczych Komisja rozważy ich zdolność do: realizacji celów Funduszu InvestEU, wniesienia własnych zasobów, przyciągnięcia inwestorów prywatnych, zapewnienia odpowiedniego zasięgu geograficznego i sektorowego oraz przyczynienia się do opracowania nowych rozwiązań korygujących niedoskonałości rynku i nieoptymalne sytuacje w zakresie inwestycji. Ze względu na rolę Grupy Europejskiego Banku Inwestycyjnego, jaką powierzono jej w Traktatach, jej zdolność do działania we wszystkich państwach członkowskich oraz doświadczenie zebrane w związku z wdrażaniem obecnych instrumentów finansowych i EFIS, powinna ona pozostać uprzywilejowanym partnerem wykonawczym modułu unijnego. Grupa będzie realizować 75 % gwarancji UE. Partnerami wykonawczymi mogą zostać również NPBI. Będzie ponadto istnieć możliwość, aby inne międzynarodowe instytucje finansowe działały w charakterze partnerów wykonawczych, zwłaszcza gdy posiadają one przewagę komparatywną pod względem szczególnej wiedzy fachowej i doświadczenia w niektórych państwach członkowskich. Również inne podmioty spełniające kryteria określone w rozporządzeniu finansowym powinny mieć możliwość działania w charakterze partnerów wykonawczych.

Przepisy tego rozdziału opisują również szczegółowy zakres gwarancji UE w zależności od rodzaju finansowania, które może być zapewniane na jej podstawie.

### Rozdział V – Ład administracyjno-regulacyjny

Rada Doradcza Funduszu InvestEU będzie składać się z: (i) przedstawicieli partnerów wykonawczych; (ii) przedstawicieli państw członkowskich; (iii) jednego eksperta powołanego przez Europejski Komitet Ekonomiczno-Społeczny; oraz (iv) jednego eksperta powołanego przez Komitet Regionów. Do zadań rady należy doradzanie Komisji i radzie kierowniczej w dziedzinach: opracowywania produktów finansowych wdrażanych w ramach Funduszu InvestEU, rozwoju sytuacji na rynku, niedoskonałości rynku, nieoptymalnych sytuacji w zakresie inwestycji oraz warunków rynkowych. Stanowi ona również forum wymiany poglądów na temat rozwoju sytuacji na rynku oraz najlepszych praktyk.

Ustanawia się Radę Kierowniczą, której zadania to: określenie wytycznych strategicznych i operacyjnych, przyjęcie ram metodologicznych dotyczących ryzyka, nadzorowanie wdrażania Funduszu InvestEU, konsultowanie listy najlepszych kandydatów na członków komitetu inwestycyjnego, przyjęcie regulaminu wewnętrznego sekretariatu komitetu inwestycyjnego oraz przyjęcie przepisów mających zastosowanie do operacji z platformami inwestycyjnymi.

Rada Kierownicza składa się z: czterech przedstawicieli Komisji, trzech przedstawicieli Grupy Europejskiego Banku Inwestycyjnego i dwóch przedstawicieli innych partnerów wykonawczych. Ponadto Parlament Europejski wyznacza eksperta, jako członka bez prawa głosu. Przewodniczącym jest przedstawiciel Komisji.

Zanim wniosek zostanie przedłożony komitetowi inwestycyjnemu, Komisja przeprowadza kontrolę polityczną proponowanych operacji z zakresu finansowania lub inwestycji, aby sprawdzić, czy są one zgodne z prawem UE. Proponuje się, aby wnioski Europejskiego Banku Inwestycyjnego nie były poddawane kontroli politycznej, gdyż są one przedkładane Komisji w ramach procedury przewidzianej w art. 19 Protokołu nr 5. W tym kontekście operacje z zakresu finansowania lub inwestycji wyłącza się z gwarancji UE jedynie w przypadku wydania przez Komisję negatywnej opinii.

Komitet Inwestycyjny zatwierdza wykorzystanie gwarancji UE na potrzeby operacji z zakresu finansowania i inwestycji. Jego członkami będą zewnątrzni eksperci posiadający wiedzę fachową dotyczącą odpowiednich sektorów. Komitet zbiera się w pięciu różnych konfiguracjach odpowiadających segmentom polityki. W każdej z tych konfiguracji komitet liczy sześciu członków, z których czterech to członkowie stali uczestniczący w posiedzeniach komitetu we wszystkich konfiguracjach. Pozostałych dwóch członków wybiera się pod kątem ich wiedzy na temat obszarów objętych danym segmentem polityki.

Utworzony zostaje niezależny sekretariat mający wspierać komitet inwestycyjny. Sekretariat będzie administracyjnie zlokalizowany w Komisji, ale podlega przewodniczącemu komitetu inwestycyjnego.

Komitet inwestycyjny będzie dbać również o przyznawanie gwarancji UE na operacje prowadzone na podstawie rozporządzenia w sprawie EFIS<sup>21</sup>.

W odniesieniu do wszystkich operacji z zakresu finansowania i inwestycji, które mają zostać przedłożone komitetowi inwestycyjnemu wymagana jest tabela wskaźników. Zapewni to niezależną, przejrzystą i zharmonizowaną ocenę wniosków o udzielenie gwarancji. Ma ona zawierać szczegółowe informacje na temat przedmiotowej operacji z zakresu finansowania

---

<sup>21</sup> Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/1017 z dnia 25 czerwca 2015 r. w sprawie Europejskiego Funduszu na rzecz Inwestycji Strategicznych, Europejskiego Centrum Doradztwa Inwestycyjnego i Europejskiego Portalu Projektów Inwestycyjnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1291/2013 i (UE) nr 1316/2013 – Europejski Fundusz na rzecz Inwestycji Strategicznych (Dz.U. L 169 z 1.7.2015, s. 1).

lub inwestycji, dotyczące, m.in. wkładu operacji w realizację celów polityki Unii, zasady dodatkowości, opis niedoskonałości rynku lub nieoptymalnej sytuacji w zakresie inwestycji, opis wpływu na inwestycje oraz profil finansowy.

#### Rozdział VI – Centrum Doradztwa InvestEU

Centrum Doradztwa InvestEU będzie zapewniać wsparcie doradcze w zakresie identyfikacji, przygotowania, opracowywania, konstruowania, zamawiania i realizacji projektów, w tym budowania zdolności w zakresie tych działań. Będzie ono dostępne dla promotorów projektów z sektora publicznego i prywatnego oraz dla pośredników finansowych i innych pośredników.

#### Rozdział VII – Portal InvestEU

Portal InvestEU zostanie utworzony w oparciu o doświadczenia zebrane w związku z Portalem Projektów w ramach planu inwestycyjnego dla Europy. Komisja będzie przeprowadzać systematyczne kontrole spójności projektów z prawem i polityką Unii. Ponadto partnerzy wykonawczy będą zobowiązani do rozpatrywania tych projektów spełniających wymogi spójności, które będą wchodzić w zakres ich działalności. Jego celem jest zapewnienie widoczności w UE projektów, które szukają źródeł finansowania i w które warto jest inwestować. Umieszczenie projektu na portalu nie jest jednak obowiązkowe, aby mógł on skorzystać z unijnego finansowania. Również zgłoszenie projektu na portalu nie oznacza, że zostanie on ostatecznie objęty gwarancją UE.

#### Rozdział VIII – Rozliczalność, monitorowanie i sprawozdawczość, ocena i kontrola

Przewodniczący Rady Kierowniczej może zostać poproszony o przedstawienie Parlamentowi Europejskiemu lub Radzie sprawozdania lub ustnych albo też pisemnych odpowiedzi na zadane przez te instytucje pytania.

W rozdziale tym ustanawia się wymóg regularnego monitorowania i sprawozdawczości; wskaźniki, na podstawie których będą mierzone wyniki, zostały określone w załączniku III. Rozdział ten zawiera też przepisy dotyczące audytu i uprawnień OLAF-u w odniesieniu do operacji z zakresu finansowania i inwestycji w państwach trzecich.

Proponuje się ponadto, aby wykorzystanie gwarancji UE było oceniane w drodze oceny śródkresowej i końcowej, zgodnie z wymogami rozporządzenia finansowego. W ocenie śródkresowej należy uwzględnić niektóre szczególne cechy rozporządzenia, takie jak funkcjonowanie zasad partnerstwa między Komisją a Grupą Europejskiego Banku Inwestycyjnego, podział gwarancji UE między grupę Europejskiego Banku Inwestycyjnego a innych partnerów wykonawczych, realizację Centrum Doradztwa InvestEU.

#### Rozdział IX – Przejrzystość i widoczność

Przepisy te włączono w celu zapewnienia odpowiedniej przejrzystości i widoczności, odpowiednio wobec ostatecznych odbiorców i ogółu społeczeństwa.

#### Rozdział X – Przepisy przejściowe i końcowe

Ostatni rozdział zawiera przepisy dotyczące sposobu wykorzystania dochodów, kwot spłaconych i kwot odzyskanych z poprzednich programów. Wykaz tych programów (oprócz EFIS) znajduje się w załączniku IV. W rozdziale tym określono również procedurę dotyczącą aktów delegowanych.

Przewidziano, że rozporządzenie będzie obowiązywać od dnia 1 stycznia 2021 r.



## Wniosek

**ROZPORZĄDZENIE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY****ustanawiające Program InvestEU**

PARLAMENT EUROPEJSKI I RADA UNII EUROPEJSKIEJ,

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

uwzględniając wniosek Komisji Europejskiej,

po przekazaniu projektu aktu ustawodawczego parlamentom narodowym,

uwzględniając opinię Europejskiego Komitetu Ekonomiczno-Społecznego<sup>22</sup>,

uwzględniając opinię Komitetu Regionów<sup>23</sup>,

stanowiąc zgodnie ze zwykłą procedurą ustawodawczą,

a także mając na uwadze, co następuje:

- (1) Pandemia COVID-19 jest poważnym wstrząsem dla gospodarki światowej i unijnej. W wyniku wprowadzenia niezbędnych środków powstrzymujących rozprzestrzenianie się wirusa działalność gospodarcza w UE została znacznie osłabiona. Oczekuje się, że w 2020 r. spadek PKB w UE wyniesie 7,5 % – o wiele więcej niż podczas kryzysu finansowego w 2009 r. Wybuch pandemii uwidocznił wzajemne powiązania w globalnych łańcuchach dostaw i ujawnił pewne słabości, takie jak nadmierne uzależnienie strategicznych gałęzi przemysłu od niezdywersyfikowanych zewnętrznych źródeł dostaw. Słabości te należy wyeliminować, aby poprawić sposób reagowania kryzysowego Unii, a także podnieść odporność całej gospodarki przy jednoczesnym utrzymaniu jej otwartości na konkurencję i wymianę handlową w zgodzie z unijnymi zasadami. Przewidywany jest znaczny spadek działalności inwestycyjnej. Nawet już w okresie przed pandemią – choć w Unii można było zaobserwować poprawę stóp inwestycji w gospodarkach narodowych – działalność ta była mniejsza niż można by oczekiwać przy ówczesnej sile ożywienia gospodarczego oraz niewystarczająca, aby zrekompensować lata niedoinwestowania po kryzysie z 2009 r. Co ważniejsze, obecne poziomy inwestycji oraz prognozy inwestycyjne nie uwzględniają potrzeb Unii w zakresie inwestycji strukturalnych służących ponownemu pobudzeniu i podtrzymaniu długofalowego wzrostu w obliczu zmian technologicznych i globalnej konkurencyjności, m.in. w obszarze innowacji, umiejętności, infrastruktury, małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), ani także potrzeby podjęcia kluczowych wyzwań społecznych, takich jak zrównoważony rozwój czy starzenie się społeczeństwa. W związku z tym, aby osiągnąć cele polityki Unii i wspierać szybką, zdrową i inkluzywną odbudowę gospodarczą, konieczne jest

---

<sup>22</sup> Dz.U. C [...] z [...], s. [...].

<sup>23</sup> Dz.U. C [...] z [...], s. [...].

wsparcie, które zaradzi niedoskonałościom rynku i nieoptymalnej sytuacji w zakresie inwestycji oraz zmniejszy lukę inwestycyjną w docelowych sektorach.

- (2) W ocenach podkreślono, że duża liczba instrumentów finansowych, które wdrażano w ramach wieloletnich ram finansowych na lata 2014–2020, spowodowała, że ich zakresy częściowo się pokrywały. Ta wielość instrumentów skomplikowała też warunki działania pośredników finansowych i ostatecznych odbiorców, którzy musieli stosować różne przepisy dotyczące kwalifikowalności i sprawozdawczości. Brak kompatybilnych przepisów utrudnił również połączenie kilku funduszy unijnych, choć takie połączenia byłyby korzystne w przypadku wspierania projektów wymagających różnych rodzajów finansowania. Należy zatem utworzyć jednolity fundusz – Fundusz InvestEU – w oparciu o doświadczenia zebrane w związku z Europejskim Funduszem na rzecz Inwestycji Strategicznych (EFIS) w ramach planu inwestycyjnego dla Europy, aby zapewnić wydajniejsze udzielanie wsparcia ostatecznym odbiorcom dzięki zintegrowaniu i uproszczeniu oferty finansowej w ramach jednego programu wykorzystującego gwarancję budżetową, co zwiększy wpływ wsparcia Unii, zmniejszając jednocześnie koszty ponoszone przez jej budżet.
- (3) W ostatnich latach Unia przyjęła ambitne strategie na rzecz dokończenia budowy jednolitego rynku oraz pobudzenia zatrudnienia i trwałego wzrostu gospodarczego sprzyjającego włączeniu społecznemu, takie jak: „Strategia »Europa 2020« na rzecz zatrudnienia i inteligentnego, trwałego wzrostu gospodarczego sprzyjającego włączeniu społecznemu” z dnia 3 marca 2010 r., plan działania na rzecz tworzenia unii rynków kapitałowych z dnia 30 września 2015 r., „Nowy europejski program na rzecz kultury” z dnia 22 maja 2018 r., „Czysta energia dla wszystkich Europejczyków” z dnia 30 listopada 2016 r., „Zamknięcie obiegu – plan działania UE dotyczący gospodarki o obiegu zamkniętym” z dnia 2 grudnia 2015 r., „Europejska strategia na rzecz mobilności niskoemisyjnej” z dnia 20 lipca 2016 r., „Europejski plan działań w sektorze obrony” z dnia 30 listopada 2016 r., „Utworzenie Europejskiego Funduszu Obronnego” z dnia 7 czerwca 2017 r., „Strategia kosmiczna dla Europy” z dnia 26 października 2016 r., międzyinstytucjonalna proklamacja Europejskiego filaru praw socjalnych z dnia 13 grudnia 2017 r., „Europejski Zielony Ład” z dnia 11 grudnia 2019 r., „Plan inwestycyjny na rzecz zrównoważonej Europy” z dnia 14 stycznia 2020 r., „Silna Europa socjalna na rzecz sprawiedliwej transformacji” z dnia 14 stycznia 2020 r., strategia „Kształtowanie cyfrowej przyszłości Europy”, strategia w zakresie danych oraz strategia w zakresie sztucznej inteligencji z dnia 19 lutego 2020 r., „Nowa strategia przemysłowa dla Europy” z dnia 10 marca 2020 r. oraz „Strategia MŚP na rzecz zrównoważonej i cyfrowej Europy” z dnia 10 marca 2020 r. Fundusz InvestEU powinien wykorzystywać i wzmacniać synergie pomiędzy tymi wzajemnie uzupełniającymi się strategiami poprzez wspieranie inwestycji i zapewnianie dostępu do finansowania.
- (4) Na poziomie Unii europejski semestr na rzecz koordynacji polityki gospodarczej stanowi ramy określania krajowych priorytetów w zakresie reform oraz monitorowania ich realizacji. Państwa członkowskie – w stosownych przypadkach we współpracy z organami lokalnymi i regionalnymi – opracowują własne krajowe wieloletnie strategie inwestycyjne wspierające realizację tych priorytetów. Strategie te powinny być przedstawiane wraz z rocznymi krajowymi programami reform, aby służyć określeniu i koordynowaniu priorytetowych projektów inwestycyjnych, które mają być wspierane za pomocą środków krajowych, finansowania unijnego lub z obu tych źródeł. Strategie te powinny również pomóc w wykorzystywaniu finansowania unijnego w spójny sposób oraz maksymalizowaniu wartości dodanej wsparcia

finansowego otrzymywanego zwłaszcza za pośrednictwem europejskich funduszy strukturalnych i inwestycyjnych, Instrumentu na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności oraz Programu InvestEU.

- (5) Fundusz InvestEU powinien przyczynić się do zwiększenia konkurencyjności oraz konwergencji i spójności społeczno-gospodarczej Unii, m.in. w obszarze innowacji, cyfryzacji, efektywnego wykorzystania zasobów zgodnie z zasadami gospodarki o obiegu zamkniętym, trwałego i inkluzywnego wzrostu gospodarczego Unii oraz odporności społecznej, a także integracji unijnych rynków kapitałowych, w tym wprowadzenia rozwiązań przeciwdziałających ich fragmentacji i sprzyjających dywersyfikacji źródeł finansowania przedsiębiorstw unijnych. W tym celu Fundusz InvestEU powinien wspierać projekty, które są technicznie wykonalne i ekonomicznie opłacalne, tworząc ramy wykorzystywania instrumentów dłużnych, instrumentów opartych na podziale ryzyka i instrumentów kapitałowych opartych na gwarancji z budżetu Unii oraz, w stosownych przypadkach, na wkładach finansowych wnoszonych przez partnerów wykonawczych. Fundusz InvestEU powinien kierować się popytem, jednocześnie koncentrując się na przysporzeniu strategicznych, długotrwałych korzyści w kluczowych obszarach polityki Unii, które w przeciwnym razie nie zostałyby sfinansowane lub zostałyby sfinansowane w niedostatecznym stopniu – i w ten sposób przyczynić się do osiągnięcia celów polityki Unii. Wsparcie z Funduszu InvestEU powinno obejmować szerokie spektrum sektorów i regionów przy jednoczesnym unikaniu nadmiernej koncentracji sektorowej lub geograficznej i powinno ułatwić dostęp do finansowania projektom z udziałem podmiotów partnerskich w wielu regionach w całej UE.
- (6) Sektor kultury i sektor kreatywny należą do kluczowych i szybko rozwijających się sektorów w Unii, generujących wartość zarówno ekonomiczną, jak i kulturową z własności intelektualnej i indywidualnej kreatywności. Ograniczenia w zakresie kontaktów społecznych wprowadzone podczas kryzysu związanego z COVID-19 miały jednak dla tych sektorów bardzo negatywne skutki gospodarcze. Ponadto niematerialny charakter aktywów w tych sektorach sprawia, że MŚP i organizacje z tych sektorów mają ograniczony dostęp do finansowania prywatnego, które jest niezbędne do inwestowania, zwiększania skali działalności i konkurowania na szczeblu międzynarodowym. Program InvestEU powinien kontynuować misję ułatwiania dostępu do finansowania MŚP i organizacjom z sektora kultury i sektora kreatywnego. Sektor kultury i kreatywny, sektor audiowizualny i sektor mediów mają zasadnicze znaczenie dla naszej różnorodności kulturowej i demokracji w epoce cyfrowej i stanowią nieodłączną część naszej suwerenności i autonomii, a strategiczne inwestycje w dziedzinie treści i technologii audiowizualnych i medialnych uwarunkują długoterminową zdolność do tworzenia i rozpowszechniania treści skierowanych do szerokiej publiczności międzynarodowej.
- (7) Aby wspierać zrównoważony i sprzyjający włączeniu społecznemu wzrost, inwestycje i zatrudnienie, a zarazem przyczynić się do poprawy dobrostanu, bardziej sprawiedliwego rozkładu dochodów i większej spójności gospodarczej, społecznej i terytorialnej w Unii, Fundusz InvestEU powinien wspierać inwestycje w aktywa materialne i wartości niematerialne, w tym w dziedzictwo kulturowe. Projekty finansowane z Funduszu InvestEU powinny spełniać unijne normy środowiskowe i społeczne, w tym normy dotyczące praw pracowniczych. Interwencje Funduszu InvestEU powinny uzupełniać wsparcie Unii udzielane za pomocą dotacji.
- (8) Unia zatwierdziła cele określone w Agendzie ONZ na rzecz zrównoważonego rozwoju 2030 („Agenda 2030”), w celach zrównoważonego rozwoju ONZ oraz

w porozumieniu paryskim przyjętym na podstawie Ramowej konwencji Narodów Zjednoczonych w sprawie zmian klimatu<sup>24</sup> („porozumienie klimatyczne z Paryża”), a także w ramach z Sendai dotyczących ograniczania ryzyka klęsk żywiołowych w latach 2015–2030. Aby osiągnąć te cele, a także cele określone w unijnej polityce ochrony środowiska, należy znacząco zintensyfikować działania na rzecz zrównoważonego rozwoju. Zasady zrównoważonego rozwoju powinny zatem odgrywać dużą rolę w ramach Funduszu InvestEU.

- (9) Program InvestEU powinien przyczyniać się do budowy zrównoważonego systemu finansowego w Unii, który wspierałby przekierowanie kapitału prywatnego na zrównoważone inwestycje, zgodnie z celami określonymi w komunikacie Komisji z dnia 8 marca 2018 r.: „Plan działania: finansowanie zrównoważonego wzrostu gospodarczego” oraz komunikacie Komisji z dnia 14 stycznia 2020 r. w sprawie planu inwestycyjnego na rzecz zrównoważonej Europy.
- (10) Na potwierdzenie tego, jak ważne jest przeciwdziałanie zmianie klimatu zgodnie z zobowiązaniami Unii na rzecz realizacji porozumienia paryskiego i celów zrównoważonego rozwoju, Program InvestEU przyczyni się do uwzględniania kwestii klimatu w głównym nurcie polityki i do osiągnięcia celu ogólnego, w ramach którego wydatki na realizację celów klimatycznych w budżecie Unii mają sięgnąć 25 %. W odniesieniu do działań wspieranych z Programu InvestEU oczekuje się, że 30 % całkowitej puli środków finansowych tego programu będzie przyczyniać się do realizacji celów klimatycznych. Stosowne działania zostaną określone podczas opracowywania i wdrażania Programu InvestEU oraz zweryfikowane w kontekście odpowiednich ocen i procesów przeglądu.
- (11) Wkład Funduszu InvestEU w osiągnięcie celów w dziedzinie klimatu będzie monitorowany za pomocą unijnego systemu monitorowania wydatków na cele związane z klimatem opracowanego przez Komisję we współpracy z potencjalnymi partnerami wykonawczymi i przy zastosowaniu w odpowiedni sposób kryteriów określonych w [rozporządzeniu w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje<sup>25</sup>] w celu ustalenia, czy dana działalność gospodarcza jest zrównoważona pod względem środowiskowym. Program InvestEU powinien również przyczynić się do wdrożenia innych aspektów celów zrównoważonego rozwoju.
- (12) Zgodnie ze sprawozdaniem dotyczącym zagrożeń globalnych z 2018 r. wydanym przez Światowe Forum Ekonomiczne połowa z dziesięciu najpoważniejszych zagrożeń dla gospodarki światowej dotyczy środowiska. Zagrożenia te obejmują zanieczyszczenie powietrza, gleby, wód śródlądowych i oceanów, ekstremalne zdarzenia pogodowe, utratę różnorodności biologicznej oraz niepowodzenie działań służących łagodzeniu zmiany klimatu i przystosowaniu się do niej. Zasady ochrony środowiska są mocno osadzone w Traktatach i w wielu obszarach polityki Unii. W związku z tym w ramach działań związanych z Funduszem InvestEU należy wspierać uwzględnianie celów środowiskowych w głównym nurcie polityki. Kwestie ochrony środowiska oraz zapobiegania powiązanemu ryzyku oraz zarządzania tym ryzykiem powinny być uwzględniane przy przygotowywaniu i realizacji inwestycji. Unia powinna również śledzić swoje wydatki związane z różnorodnością biologiczną i ograniczaniem zanieczyszczenia powietrza w celu wypełnienia obowiązków

---

<sup>24</sup> Dz.U. L 282 z 19.10.2016, s. 4.

<sup>25</sup> COM(2018) 353.

sprawozdawczych wynikających z Konwencji o różnorodności biologicznej<sup>26</sup> oraz dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/2284<sup>27</sup>. Inwestycje przeznaczone na cele związane ze zrównoważeniem środowiskowym należy zatem śledzić za pomocą wspólnych metod, spójnych z metodami opracowanymi w ramach innych unijnych programów mających zastosowanie do klimatu, różnorodności biologicznej i zarządzania zanieczyszczeniem powietrza, aby umożliwić ocenę indywidualnego i łącznego wpływu inwestycji na kluczowe składniki kapitału naturalnego, w tym na powietrze, wodę, grunty i różnorodność biologiczną.

- (13) Partner wykonawczy powinien kontrolować, czy projekty inwestycyjne, które otrzymują znaczne unijne wsparcie, w szczególności w dziedzinie infrastruktury, mają wpływ na środowisko, klimat lub kwestie społeczne. Projekty inwestycyjne, które mają taki wpływ, powinny podlegać kontroli zrównoważonego charakteru zgodnie z wytycznymi, które Komisja powinna opracować w ścisłej współpracy z potencjalnymi partnerami wykonawczymi w ramach Programu InvestEU. We wskazówkach tych należy w odpowiedni sposób zastosować kryteria określone w [rozporządzeniu w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje] w celu ustalenia, czy dana działalność gospodarcza jest zrównoważona pod względem środowiskowym i spójna z wytycznymi opracowanymi na potrzeby innych unijnych programów. Zgodnie z zasadą proporcjonalności takie wytyczne powinny obejmować adekwatne rozwiązania pozwalające na uniknięcie nadmiernych obciążeń administracyjnych, a projekty poniżej pewnej wielkości, która zostanie określona w wytycznych, powinny być wyłączone z kontroli zrównoważonego charakteru. Jeżeli partner wykonawczy stwierdzi, że nie trzeba przeprowadzać kontroli zrównoważonego charakteru projektu, powinien on przedstawić uzasadnienie takiej decyzji komitetowi inwestycyjnemu powołanemu na potrzeby Funduszu InvestEU. Do wsparcia na podstawie niniejszego rozporządzenia nie powinny się kwalifikować operacje, które są niezgodne z celami klimatycznymi.
- (14) Niskie stopy inwestycji w infrastrukturę w Unii podczas kryzysu finansowego, a potem w czasie kryzysu związanego z COVID-19, osłabiły zdolność Unii do stymulowania zrównoważonego wzrostu gospodarczego, konkurencyjności i konwergencji. Sytuacja ta powoduje również ryzyko utrwalenia zakłóceń równowagi i negatywnie wpływa na rozwój regionów w perspektywie długoterminowej. Znaczących rozmiarów inwestycje w unijną infrastrukturę, w szczególności w odniesieniu do połączeń międzysystemowych i efektywności energetycznej oraz do tworzenia jednolitego europejskiego obszaru transportu, są niezbędne do osiągnięcia unijnych celów w zakresie zrównoważoności, w tym do wypełnienia zobowiązań Unii dotyczących celów zrównoważonego rozwoju, oraz do osiągnięcia celów w dziedzinie energii i klimatu na 2030 r. W związku z tym wsparcie z Funduszu InvestEU powinno być ukierunkowane na inwestycje w dziedzinie transportu, energii (w tym w efektywność energetyczną i w odnawialne źródła energii oraz inne bezpieczne i zrównoważone niskoemisyjne źródła energii), infrastruktury środowiskowej, infrastruktury związanej z działaniami na rzecz klimatu oraz infrastruktury morskiej i infrastruktury cyfrowej. Program InvestEU powinien priorytetowo traktować obszary, które są niedoinwestowane i które wymagają dodatkowych inwestycji. Aby

<sup>26</sup> Dz.U. L 309 z 13.12.1993, s. 3.

<sup>27</sup> Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/2284 z dnia 14 grudnia 2016 r. w sprawie redukcji krajowych emisji niektórych rodzajów zanieczyszczeń atmosferycznych, zmiany dyrektywy 2003/35/WE oraz uchylecia dyrektywy 2001/81/WE (Dz.U. L 344 z 17.12.2016, s. 1).

zmaksymalizować wpływ i wartość dodaną unijnego wsparcia finansowego, należy wspierać usprawniony proces inwestycyjny, który umożliwi eksponowanie listy przygotowywanych projektów i maksymalnie potęguje synergię między odnośnymi programami unijnymi w takich dziedzinach jak transport, energetyka i cyfryzacja. Mając na uwadze zagrożenia dla bezpieczeństwa i ochrony, projekty inwestycyjne otrzymujące wsparcie Unii powinny obejmować środki w zakresie odporności infrastruktury, w tym jej konserwację i bezpieczeństwo, a także powinny uwzględniać zasady ochrony obywateli w przestrzeni publicznej. Powyższe zasady powinny stanowić uzupełnienie działań podejmowanych w ramach innych funduszy unijnych – takich jak Europejski Fundusz Rozwoju Regionalnego – które zapewniają wsparcie na rzecz związanych z bezpieczeństwem elementów inwestycji w dziedzinie przestrzeni publicznej, transportu, energii i innej infrastruktury krytycznej.

- (15) W stosownych przypadkach Program InvestEU powinien przyczynić się do osiągnięcia celów dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/2001<sup>28</sup> i rozporządzenia w sprawie zarządzania unią energetyczną i działaniami na rzecz klimatu<sup>29</sup>, a także wspierać efektywność energetyczną decyzji inwestycyjnych.
- (16) Prawdziwa multimodalność jest szansą na stworzenie wydajnej i przyjaznej dla środowiska sieci transportu, w której maksymalnie wykorzystywany będzie potencjał wszystkich środków transportu oraz generowana będzie synergia między nimi. Program InvestEU powinien wspierać inwestycje w multimodalne węzły transportowe, które, pomimo znacznego potencjału ekonomicznego i uzasadnienia biznesowego, niosą ze sobą istotne ryzyko dla inwestorów prywatnych. Program InvestEU powinien również przyczynić się do opracowania i wdrożenia inteligentnych systemów transportowych (ITS). Program InvestEU powinien pomóc w zwiększeniu starań na rzecz tworzenia i stosowania technologii wpływających na poprawę bezpieczeństwa pojazdów i infrastruktury drogowej.
- (17) Program InvestEU powinien przyczynić się do realizacji unijnych polityk dotyczących mórz i oceanów poprzez rozwój projektów i przedsięwzięć w obszarze niebieskiej gospodarki, oraz zasad finansowania zrównoważonej niebieskiej gospodarki. Mogłoby to obejmować interwencje w obszarze przedsiębiorczości i gospodarki morskiej, innowacyjnej i konkurencyjnej gospodarki morskiej, a także energii morskiej pochodzącej ze źródeł odnawialnych i gospodarki o obiegu zamkniętym.
- (18) Chociaż przed kryzysem związanym z COVID-19 ogólny poziom inwestycji w Unii wzrastał, inwestycje w działalność obarczoną wyższym ryzykiem, taką jak badania naukowe i innowacje, były nadal niewystarczające i w związku z kryzysem najprawdopodobniej ucierpią w znaczący sposób. Wynikające z tego niedoinwestowanie badań naukowych i innowacji ma negatywny wpływ na konkurencyjność przemysłową i gospodarczą Unii oraz jakość życia jej obywateli. Fundusz InvestEU powinien oferować odpowiednie produkty finansowe ukierunkowane na różne etapy cyklu innowacji i szerokie spektrum zainteresowanych

---

<sup>28</sup> Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/2001 z dnia 11 grudnia 2018 r. w sprawie promowania stosowania energii ze źródeł odnawialnych (Dz.U. L 328 z 21.12.2018, s. 82).

<sup>29</sup> Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/1999 z dnia 11 grudnia 2018 r. w sprawie zarządzania unią energetyczną i działaniami w dziedzinie klimatu, zmiany rozporządzeń Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 663/2009 i (WE) nr 715/2009, dyrektyw Parlamentu Europejskiego i Rady 94/22/WE, 98/70/WE, 2009/31/WE, 2009/73/WE, 2010/31/UE, 2012/27/UE i 2013/30/UE, dyrektyw Rady 2009/119/WE i (UE) 2015/652 oraz uchylecia rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 525/2013 (Dz.U. L 328 z 21.12.2018, s. 1).

stron, w szczególności umożliwiające udoskonalenie rozwiązań i ich wdrażanie na skalę handlową w Unii, tak aby rozwiązania te były konkurencyjne na rynkach światowych oraz promowały doskonałość Unii w dziedzinie zrównoważonych technologii na szczeblu globalnym w synergii z programem „Horyzont Europa”, w tym z działaniami Europejskiej Rady ds. Innowacji. Aby udzielić takiego ukierunkowanego wsparcia, należy w znacznym stopniu oprzeć się na doświadczeniu zdobytym w związku z instrumentami finansowymi takimi jak InnovFin – Fundusze unijne dla innowatorów, wdrażanymi w ramach programu „Horyzont 2020”, aby ułatwić innowacyjnym przedsiębiorstwom szybszy dostęp do finansowania.

- (19) Turystyka jest dla gospodarki Unii ważnym obszarem, a zarazem sektorem, w którym na skutek pandemii COVID-19 odnotowano szczególnie dotkliwy spadek aktywności gospodarczej. Program InvestEU powinien przyczynić się do wzmocnienia długofalowej konkurencyjności tego sektora, wspierając działania promujące zrównoważoną, innowacyjną i cyfrową turystykę.
- (20) Pilnie potrzebne są znaczące starania na rzecz inwestowania w transformację cyfrową i jej pobudzenia, tak aby korzyści z niej odnieśli wszyscy obywatele i przedsiębiorstwa w Unii. Mając już solidne ramy polityczne strategii jednolitego rynku cyfrowego, należy teraz realizować inwestycje o podobnym poziomie ambicji, w tym inwestycje w rozwój sztucznej inteligencji zgodnie z programem „Cyfrowa Europa”.
- (21) MŚP stanowią ponad 99 % przedsiębiorstw w Unii, a ich wartość gospodarcza ma zasadnicze i doniosłe znaczenie. Borykają się one jednak z trudnościami związanymi z dostępem do finansowania ze względu na obawy dotyczące wysokiego ryzyka i brak wystarczającego zabezpieczenia. Dodatkowe wyzwania wynikają z konieczności utrzymania przez MŚP i przedsiębiorstwa społeczne konkurencyjności poprzez angażowanie się w cyfryzację, umiędzynarodowienie, transformację zgodną z logiką gospodarki o obiegu zamkniętym, działalność innowacyjną oraz podnoszenie kwalifikacji siły roboczej. Ponadto MŚP i przedsiębiorstwa społeczne mają dostęp do mniejszego zestawu źródeł finansowania niż większe przedsiębiorstwa, ponieważ zazwyczaj nie emitują obligacji i mają jedynie ograniczony dostęp do giełd papierów wartościowych lub dużych inwestorów instytucjonalnych. Innowacyjne rozwiązania, takie jak wykup pracowniczy przedsiębiorstwa lub udziały pracownicze w przedsiębiorstwie, są również coraz powszechniejsze w przypadku MŚP i przedsiębiorstw społecznych. Problemy z dostępem do finansowania są jeszcze bardziej dotkliwe w przypadku MŚP, których działalność jest związana z wartościami niematerialnymi. Unijne MŚP korzystają w dużej mierze ze wsparcia banków i finansowania dłużnego w formie kredytów w rachunku bieżącym, pożyczek bankowych lub leasingu. Aby zwiększyć zdolność MŚP do finansowania zakładania działalności, wzrostu, innowacji i zrównoważonego rozwoju, zapewnić ich konkurencyjność oraz możliwość przetrwania w czasie wstrząsów gospodarczych, a także zwiększyć odporność gospodarki i systemu finansowego na pogorszenie koniunktury gospodarczej, utrzymać zdolność MŚP do tworzenia miejsc pracy oraz dobrostan społeczny, należy wspierać MŚP zmagające się ze wspomnianymi wyżej wyzwaniami, ułatwiając im dostęp do finansowania i zapewniając bardziej zróżnicowane źródła finansowania. Niniejsze rozporządzenie stanowi również uzupełnienie inicjatyw podjętych już w kontekście unii rynków kapitałowych. Fundusz InvestEU powinien zatem korzystać ze zdobyczy udanych programów unijnych takich jak Program na rzecz konkurencyjności przedsiębiorstw oraz małych i średnich przedsiębiorstw (COSME) i powinien oferować kapitał obrotowy oraz

inwestycje w całym cyklu życia przedsiębiorstwa, a także powinien zapewnić finansowanie transakcji leasingu oraz stworzyć możliwość skupienia się na konkretnych, bardziej ukierunkowanych produktach finansowych. Powinien on również maksymalizować siłę oddziaływania funduszy publicznych i prywatnych, takich jak fundusz na rzecz pierwszych ofert publicznych MŚP, dążąc do wspierania MŚP poprzez przekierowanie większej ilości kapitału zarówno prywatnego, jak i publicznego, w szczególności na przedsiębiorstwa strategiczne.

- (22) Jak określono w dokumencie Komisji otwierającym debatę na temat społecznego wymiaru Europy z dnia 26 kwietnia 2017 r., w komunikacie dotyczącym Europejskiego filaru praw socjalnych, w unijnych ramach dotyczących Konwencji ONZ o prawach osób niepełnosprawnych oraz w komunikacie pt. „Silna Europa socjalna na rzecz sprawiedliwej transformacji” z dnia 14 stycznia 2020 r., budowanie bardziej inkluzywnej i sprawiedliwszej Unii jest jednym z kluczowych priorytetów UE w zakresie zwalczania nierówności i wspierania polityki włączenia społecznego w Europie. Nierówność szans dotyczy szczególnie dostępu do edukacji, szkoleń, kultury, zatrudnienia, opieki zdrowotnej i usług społecznych. Inwestowanie w gospodarkę społeczną, opartą na umiejętnościach i kapitale ludzkim, a także w integrację społeczną słabszych grup, zwłaszcza koordynowane na poziomie unijnym, może przyczynić się do zwiększenia możliwości gospodarczych. Fundusz InvestEU powinien być wykorzystywany do wspierania inwestycji w kształcenie i szkolenie, w tym zmianę i podnoszenie kwalifikacji pracowników, między innymi w regionach zależnych od gospodarki opartej na węglu i dotkniętych strukturalną transformacją związaną z przechodzeniem na gospodarkę niskoemisyjną. Powinien on być wykorzystywany do wspierania projektów, które generują pozytywne skutki społeczne i sprzyjają włączeniu społecznemu, pomagając w zwiększaniu zatrudnienia, w szczególności wśród osób niewykwalifikowanych i długotrwale bezrobotnych, oraz do poprawy sytuacji w zakresie równouprawnienia płci, równości szans, niedyskryminacji, solidarności międzypokoleniowej, opieki zdrowotnej i sektora usług społecznych, mieszkalnictwa socjalnego, bezdomności, integracji cyfrowej, rozwoju społeczności lokalnych, roli i miejsca młodych ludzi w społeczeństwie, jak również osób znajdujących się w trudnej sytuacji, w tym obywateli państw trzecich. Program InvestEU powinien również wspierać europejską kulturę i działalność twórczą, które mają cel społeczny.
- (23) Aby przeciwdziałać negatywnym skutkom głębokiej transformacji społeczeństw Unii i rynku pracy w nadchodzącym dziesięcioleciu, trzeba inwestować w kapitał ludzki, infrastrukturę społeczną, mikrofinansowanie, etyczne finansowanie i finansowanie przedsiębiorstw społecznych oraz nowe modele biznesowe gospodarki społecznej, w tym realizować inwestycje mające oddziaływanie społeczne i zlecać zadania mające na celu uzyskanie określonego oddziaływania społecznego. Program InvestEU powinien wzmocnić rodzący się ekosystem rynku społecznego, aby zwiększyć podaż finansowania i ułatwić dostęp do niego mikroprzedsiębiorstwom i przedsiębiorstwom społecznym oraz instytucjom solidarności społecznej w celu zaspokojenia potrzeb tych, których sytuacja wymaga najpilniejszych działań. W sprawozdaniu grupy zadaniowej wysokiego szczebla ds. inwestowania w infrastrukturę społeczną w Europie ze stycznia 2018 r. pt. „Wspieranie inwestycji w infrastrukturę społeczną w Europie” stwierdzono wystąpienie w latach 2018–2030 luki inwestycyjnej o łącznej wysokości co najmniej 1,5 bln EUR w infrastrukturze społecznej i usługach społecznych, w tym w sektorze kształcenia, szkolenia, opieki zdrowotnej i mieszkalnictwa. W sytuacji tej konieczne jest wsparcie, także na poziomie Unii. W związku z tym należy wykorzystać łączną zdolność kapitału publicznego,



komercyjnego i dobroczynnego, jak również wsparcie ze strony fundacji i alternatywnych kategorii dostawców finansowania, takich jak podmioty etyczne, społeczne i podmioty działające na rzecz zrównoważonego rozwoju, w celu wspierania rozwoju łańcucha wartości na rynku społecznym i zwiększania odporności Unii.

- (24) W dobie obecnego kryzysu spowodowanego pandemią COVID-19 przydział zasobów na rynku nie jest w pełni wydajny, a postrzegane ryzyko negatywnie wpływa na przepływy inwestycji prywatnych. W takich okolicznościach szczególnie cenny jest kluczowy element Funduszu InvestEU, jakim jest ograniczanie ryzyka rentownych projektów w celu przyciągnięcia prywatnego finansowania – należy go zatem wzmocnić, między innymi po to, aby zapobiec ryzyku asymetrii przy odbudowie. Program InvestEU powinien być w stanie zapewnić przedsiębiorstwom niezbędne wsparcie na etapie odbudowy, a jednocześnie będzie ukierunkowany przede wszystkim na inwestycje w średnio- i długoterminowe priorytety polityki Unii, takie jak: Europejski Zielony Ład, plan inwestycyjny na rzecz zrównoważonej Europy, strategia Komisji na rzecz kształtowania cyfrowej przyszłości Europy oraz „Silna Europa socjalna na rzecz sprawiedliwej transformacji”. Powinien on znacznie zwiększyć zdolność podejmowania ryzyka przez Grupę Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI) oraz krajowe banki prorozwojowe lub krajowe instytucje prorozwojowe (NPBI) oraz innych partnerów wykonawczych w celu wsparcia odbudowy gospodarczej.
- (25) Pandemia COVID-19 jest poważnym wstrząsem dla gospodarki światowej i unijnej. Oczekuje się, że spadek PKB w UE będzie o wiele większy niż podczas kryzysu finansowego w 2009 r., co przyniesie nieuniknione negatywne skutki społeczne. Wybuch pandemii pokazał, że należy eliminować słabości w strategicznych dziedzinach, aby poprawić sposób reagowania kryzysowego Unii, a także podnieść odporność całej gospodarki. Tylko odporna, sprzyjająca włączeniu społecznemu i zintegrowana gospodarka europejska może utrzymać jednolity rynek i równe warunki działania, również z korzyścią dla państw członkowskich najbardziej dotkniętych kryzysem.
- (26) Fundusz InvestEU powinien działać w ramach pięciu segmentów polityki odzwierciedlających kluczowe priorytety polityki Unii, a mianowicie: zrównoważona infrastruktura; badania naukowe, innowacje i cyfryzacja; MŚP; inwestycje społeczne i umiejętności; strategiczne inwestycje europejskie.
- (27) Choć z segmentu polityki dotyczącego MŚP powinny w pierwszym rzędzie korzystać MŚP, do wsparcia z tego segmentu powinny kwalifikować się również małe spółki o średniej kapitalizacji. Spółki o średniej kapitalizacji powinny również kwalifikować się do wsparcia z pozostałych czterech segmentów polityki.
- (28) Segment europejskich inwestycji strategicznych powinien być przede wszystkim ukierunkowany na wspieranie tych ostatecznych odbiorców mających siedzibę w jednym z państw członkowskich i prowadzących działających w Unii, których działalność ma strategiczne znaczenie dla Unii, w szczególności z punktu widzenia transformacji ekologicznej i cyfrowej oraz zwiększenia odporności w obszarach takich jak: (i) udzielanie krytycznie niezbędnej opieki zdrowotnej, produkcja i gromadzenie produktów farmaceutycznych, wyrobów medycznych i środków medycznych, wzmacnianie zdolności reagowania w sytuacjach kryzysu zdrowotnego oraz systemu ochrony ludności; (ii) infrastruktura krytyczna, zarówno fizyczna, jak i wirtualna; (iii) dostarczanie towarów i świadczenie usług mających zasadnicze znaczenie dla

eksploatacji i utrzymania infrastruktury krytycznej, (iv) kluczowe technologie prorozwojowe, technologie transformacyjne, ekologiczne i cyfrowe oraz przełomowe innowacje, inwestowanie w które ma strategiczne znaczenie dla przyszłości przemysłu Unii, w tym: sztuczna inteligencja, technologia blockchain, oprogramowanie, robotyka, półprzewodniki, mikroprocesory, najnowocześniejsze technologie chmury obliczeniowej, obliczenia wielkiej skali, cyberbezpieczeństwo, technologie kwantowe, fotonika, biotechnologia przemysłowa, technologie energii odnawialnej, technologie magazynowania energii, w tym baterie, zrównoważone technologie transportowe, czyste technologie wodorowe i ogniwa paliwowe, technologie dekarbonizacji dla przemysłu, wychwytywanie i składowanie dwutlenku węgla, technologie gospodarki o obiegu zamkniętym, biomedycyna, nanotechnologie, produkty farmaceutyczne i materiały zaawansowane; (v) instalacje produkcyjne do masowej produkcji komponentów i urządzeń technologii informacyjno-komunikacyjnych w UE; (vi) dostarczanie i gromadzenie zasobów krytycznych dla podmiotów publicznych, przedsiębiorstw lub konsumentów w Unii; (vii) technologie i zasoby krytyczne na potrzeby bezpieczeństwa Unii i jej państw członkowskich, w tym sektora obrony i sektora kosmicznego oraz cyberbezpieczeństwa, oraz produkty podwójnego zastosowania zdefiniowane w art. 2 pkt 1 rozporządzenia Rady (WE) nr 428/2009. Ostateczni odbiorcy powinni posiadać siedzibę statutową w państwie członkowskim i prowadzić działalność w Unii w tym sensie, że znacząca część ich działalności pod względem zatrudnionego personelu, produkcji, badań i rozwoju lub innych rodzajów działalności gospodarczej ma miejsce w Unii. Możliwość korzystania ze wsparcia powinny mieć projekty, które przyczyniają się do dywersyfikacji strategicznych łańcuchów dostaw na jednolitym rynku, ponieważ obejmują operacje prowadzone w wielu lokalizacjach w całej UE.

- (29) Segment europejskich inwestycji strategicznych powinien również być ukierunkowany na dostawców mających siedzibę i prowadzących działalność w Unii, których działalność ma strategiczne znaczenie dla Unii i którzy potrzebują długoterminowych inwestycji lub są objęci mechanizmem monitorowania bezpośrednich inwestycji zagranicznych. Ponadto możliwość korzystania ze wsparcia w ramach segmentu europejskich inwestycji strategicznych powinny mieć w szczególności ważne projekty stanowiące przedmiot wspólnego europejskiego zainteresowania.
- (30) Program InvestEU powinien również zapewniać wsparcie na operacje finansowania celem generowania inwestycji z korzyścią dla regionów objętych sprawiedliwą transformacją.
- (31) Każdy segment polityki powinien składać się z dwóch modułów, tj. z modułu unijnego i modułu państw członkowskich. Moduł unijny powinien w sposób proporcjonalny korygować niedoskonałości rynku lub nieoptymalne sytuacje inwestycyjne mające zasięg ogólnounijny lub dotyczące poszczególnych państw członkowskich. Wspierane operacje powinny cechować się wyraźną unijną wartością dodaną. Moduł państw członkowskich powinien zapewniać państwom członkowskim, a także organom regionalnym za pośrednictwem ich państw członkowskich, możliwość wnoszenia części swoich zasobów z funduszy objętych zarządzaniem dzielonym na tworzenie rezerw przeznaczonych na gwarancję UE i wykorzystywania gwarancji UE do operacji z zakresu finansowania lub inwestycji w celu korygowania niedoskonałości rynku lub nieoptymalnej sytuacji w zakresie inwestycji na ich własnym terytorium, w tym na obszarach oddalonych i znajdujących się w niekorzystnej sytuacji, takich jak najbardziej oddalone regiony Unii – co należy określić w umowie o przyznanie

wkładu – aby realizować cele danego funduszu objętego zarządzaniem dzielonym. Operacje wspierane z Funduszu InvestEU za pomocą albo modułu unijnego, albo modułu państw członkowskich nie powinny powielać ani wypierać finansowania prywatnego, ani też zakłócać konkurencji na rynku wewnętrznym.

- (32) Moduł państw członkowskich powinien być specjalnie zaprojektowany tak, by umożliwić korzystanie z funduszy objętych zarządzaniem dzielonym w celu tworzenia rezerw na gwarancję udzielaną przez Unię. Możliwość ta zwiększyłaby wartość dodaną gwarancji UE dzięki udostępnieniu wsparcia szerszemu gronu odbiorców finansowych i szerszej gamie projektów oraz dzięki zróżnicowaniu sposobów osiągania celów w przypadku funduszy objętych zarządzaniem dzielonym, przy jednoczesnym zapewnieniu spójnego zarządzania ryzykiem w odniesieniu do zobowiązań warunkowych poprzez wykonanie gwarancji UE w ramach zarządzania pośredniego. Unia powinna objąć gwarancją operacje z zakresu finansowania i inwestycji przewidziane w umowach w sprawie gwarancji zawartych między Komisją a partnerami wykonawczymi w ramach modułu państw członkowskich. Fundusze objęte zarządzaniem dzielonym powinny zapewnić tworzenie rezerw na gwarancję, zgodnie ze wskaźnikiem zasilenia rezerw ustalonym przez Komisję i określonym w umowie o przyznanie wkładu podpisanej z danym państwem członkowskim, na podstawie charakteru odnośnych operacji i związanych z nimi oczekiwanych strat. Państwa członkowskie przejmowałyby straty przekraczające poziom oczekiwanych strat poprzez wystawianie gwarancji wzajemnych na rzecz Unii. Takie uzgodnienia powinny być zawierane w ramach jednej umowy o przyznanie wkładu z każdym państwem członkowskim, które dobrowolnie wybierze takie rozwiązanie. Umowa o przyznanie wkładu powinna obejmować przynajmniej jedną szczegółową umowę w sprawie gwarancji, która ma być realizowana na terytorium danego państwa członkowskiego na podstawie przepisów dotyczących Funduszu InvestEU, oraz wszelkie wyodrębnione środki z przeznaczeniem dla regionów. Określenie wskaźnika zasilenia rezerw w poszczególnych przypadkach wymaga odstępstwa od art. 211 ust. 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE, Euratom) 2018/1046<sup>30</sup> („rozporządzenie finansowe”). Ta struktura obejmuje również jednolity zbiór przepisów dotyczących gwarancji budżetowych wspieranych z funduszy zarządzanych centralnie lub z funduszy objętych zarządzaniem dzielonym, co ułatwiłoby ich łączenie.
- (33) W celu zapewnienia maksymalnego wpływu politycznego, skutecznej realizacji oraz odpowiedniego nadzoru nad zarządzaniem budżetem i ryzykiem należy ustanowić między Komisją a grupą EBI partnerstwo oparte na relatywnych atutach każdego z partnerów, które powinno wspierać skuteczny i inkluzywny bezpośredni dostęp do gwarancji UE.
- (34) Aby móc przekierować wsparcie dla europejskiej gospodarki za pośrednictwem Europejskiego Funduszu Inwestycyjnego (EFI), Komisja powinna mieć możliwość udziału w co najmniej jednym ewentualnym podwyższeniu kapitału EFI, aby umożliwić mu dalsze wspieranie europejskiej gospodarki i jej odbudowy. Unia

---

<sup>30</sup> Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE, Euratom) 2018/1046 z dnia 18 lipca 2018 r. w sprawie zasad finansowych mających zastosowanie do budżetu ogólnego Unii, zmieniające rozporządzenia (UE) nr 1296/2013, (UE) nr 1301/2013, (UE) nr 1303/2013, (UE) nr 1304/2013, (UE) nr 1309/2013, (UE) nr 1316/2013, (UE) nr 223/2014 i (UE) nr 283/2014 oraz decyzję nr 541/2014/UE, a także uchylające rozporządzenie (UE, Euratom) nr 966/2012 (Dz.U. L 193 z 30.7.2018, s. 1).

powinna mieć możliwość utrzymania swojego ogólnego udziału w kapitale EFI, z należyтым uwzględnieniem skutków finansowych. W wieloletnich ramach finansowych na lata 2021–2027 należy w tym celu przewidzieć odpowiednio dużą pulę środków finansowych.

- (35) Komisja, wraz z grupą EBI, powinna zasięgać opinii innych potencjalnych partnerów wykonawczych w kwestii wytycznych inwestycyjnych, systemu monitorowania wydatków na cele związane z klimatem, wytycznych i wspólnych metod, stosownie do sytuacji, w zakresie kontroli zrównoważonego charakteru projektów w celu zapewnienia inkluzywności i operacyjności do czasu ustanowienia organów zarządzających, po którym udział partnerów wykonawczych powinien odbywać się w ramach Rady Doradczej i Rady Kierowniczej programu InvestEU.
- (36) Fundusz InvestEU powinien móc przyjmować wkłady z państw trzecich, które są członkami Europejskiego Stowarzyszenia Wolnego Handlu, z państw przystępujących, kandydatów i potencjalnych kandydatów, państw objętych europejską polityką sąsiedztwa i innych państw, zgodnie z warunkami określonymi między Unią a tymi państwami. Powinno to umożliwić, w stosownych przypadkach, stałą współpracę z odpowiednimi państwami, w szczególności w dziedzinie badań naukowych i innowacji, jak również w dziedzinie MŚP.
- (37) Niniejsze rozporządzenie określa pulę środków finansowych na działania realizowane w ramach Programu InvestEU, inne niż tworzenie rezerw na gwarancję UE, która to pula ma stanowić główną kwotę odniesienia w rozumieniu [*odniesienie zostanie zaktualizowane w stosownych przypadkach zgodnie z nowym porozumieniem międzyinstytucjonalnym*: pkt 16 wniosku dotyczącego Porozumienia międzyinstytucjonalnego z dnia 2 grudnia 2013 r. pomiędzy Parlamentem Europejskim, Radą i Komisją w sprawie dyscypliny budżetowej, współpracy w kwestiach budżetowych i należytego zarządzania finansami, przyjętego przez wspomniane instytucje <sup>31]</sup> dla Parlamentu Europejskiego i Rady podczas rocznej procedury budżetowej.
- (38) Oczekuje się, że gwarancja UE w wysokości 75 153 850 000 EUR (w cenach bieżących) na poziomie Unii uruchomi w całej Unii dodatkowe inwestycje o wartości ponad 1 000 000 000 000 EUR, i należy ją orientacyjnie rozdzielić pomiędzy poszczególne segmenty polityki. Na segment europejskich inwestycji strategicznych należy jednak przeznaczyć specjalną część gwarancji UE.
- (39) W dniu 18 kwietnia 2019 r. Komisja ogłosiła, że bez uszczerbku dla prerogatyw Rady we wdrażaniu paktu stabilności i wzrostu jednorazowe wkłady państw członkowskich – dokonane przez państwo członkowskie albo krajowe banki prorozwojowe sklasyfikowane w sektorze instytucji rządowych i samorządowych lub działające w imieniu państwa członkowskiego – na rzecz tematycznych lub wielokrajowych platform inwestycyjnych powinny co do zasady być uznawane za działania jednorazowe w rozumieniu art. 5 ust. 1 i art. 9 ust. 1 rozporządzenia Rady (WE) nr 1466/97<sup>32</sup> oraz art. 3 ust. 4 rozporządzenia Rady (WE) nr 1467/97<sup>33</sup>. Ponadto, bez uszczerbku dla prerogatyw Rady we wdrażaniu paktu stabilności i wzrostu, Komisja

---

<sup>31</sup> COM(2018) 323 final.

<sup>32</sup> Rozporządzenie Rady nr 1466/97/WE z dnia 7 lipca 1997 r. w sprawie wzmocnienia nadzoru pozycji budżetowych oraz nadzoru i koordynacji polityk gospodarczych (Dz.U. L 209 z 2.8.1997, s. 1).

<sup>33</sup> Rozporządzenie Rady (WE) nr 1467/97 z dnia 7 lipca 1997 r. w sprawie przyspieszenia i wyjaśnienia procedury nadmiernego deficytu (Dz.U. L 209 z 2.8.1997, s. 6).

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

- (40) Gwarancja UE, na której opiera się Fundusz InvestEU, powinna być wykonywana przez Komisję pośrednio, tzn. za pośrednictwem partnerów wykonawczych, którzy są w stanie dotrzeć do pośredników finansowych, w stosownych przypadkach, i do ostatecznych odbiorców. Proces wyboru partnerów wykonawczych powinien być przejrzysty i wolny od wszelkich konfliktów interesów. Komisja powinna zawrzeć z każdym z partnerów wykonawczych umowę w sprawie gwarancji zapewniającą im zdolność gwarancyjną z Funduszu InvestEU w celu wsparcia ich operacji z zakresu finansowania i inwestycji, które spełniają kryteria kwalifikowalności Funduszu InvestEU i przyczyniają się do osiągnięcia jego celów. Zarządzanie ryzykiem związanym z gwarancją UE nie powinno utrudniać bezpośredniego dostępu partnerów wykonawczych do gwarancji UE. Po otrzymaniu gwarancji UE w ramach modułu unijnego partnerzy wykonawczy powinni w pełni odpowiadać za cały proces inwestycyjny i za prowadzenie badań *due diligence* w odniesieniu do operacji z zakresu finansowania lub inwestycji. Fundusz InvestEU powinien wspierać projekty, które z natury charakteryzują się wyższym profilem ryzyka niż projekty wspierane w ramach zwykłych operacji partnerów wykonawczych i które bez wsparcia z Funduszu InvestEU nie mogłyby zostać zrealizowane przez inne podmioty publiczne lub prywatne, a w każdym razie nie w takim samym stopniu, w okresie, w którym można było skorzystać z gwarancji UE. Do kryterium dodatkowości mogą jednak mieć zastosowanie szczególne warunki dotyczące operacji z zakresu finansowania i inwestycji w ramach segmentu europejskich inwestycji strategicznych, wynikające z jego celu.
- (41) Fundusz InvestEU powinien dysponować strukturą zarządzania, której rola powinna być współmierna z jego wyłącznym celem, jakim jest zapewnienie właściwego wykorzystania gwarancji UE zgodnie z zasadą zapewnienia niezależności politycznej decyzji inwestycyjnych. Tę strukturę zarządzania powinny tworzyć Rada Doradcza, Rada Kierownicza i całkowicie niezależny Komitet Inwestycyjny. Przy ustalaniu ogólnego składu struktury zarządzania należy dążyć do osiągnięcia równowagi płci. Struktura zarządzania nie powinna naruszać ani zakłócać procesu decyzyjnego grupy EBI lub innych partnerów wykonawczych ani nie powinna zastępować ich odnośnych organów zarządzających.
- (42) Należy ustanowić Radę Doradczą – składającą się z przedstawicieli partnerów wykonawczych i przedstawicieli państw członkowskich, z jednego eksperta powołanego przez Europejski Komitet Ekonomiczno-Społeczny oraz z jednego eksperta powołanego przez Komitet Regionów – w celu wymiany informacji oraz poglądów na temat wykorzystywania produktów finansowych udostępnianych w ramach Funduszu InvestEU, a także w celu omawiania zmieniających się potrzeb i nowych produktów, w tym określonych terytorialnych luk rynkowych.
- (43) Aby móc od razu ustanowić Radę Doradczą, Komisja powinna wyznaczyć przedstawicieli potencjalnych partnerów wykonawczych tymczasowo na okres jednego roku, a następnie partnerzy wykonawczy, którzy podpisali umowy w sprawie gwarancji, przejęliby tę odpowiedzialność.

- (44) Rada Kierownicza, składająca się z przedstawicieli Komisji, przedstawicieli partnerów wykonawczych oraz jednego eksperta bez prawa głosu powołanego przez Parlament Europejski, powinna określać strategiczne i operacyjne wytyczne dla Funduszu InvestEU.
- (45) Komisja powinna oceniać zgodność operacji inwestycyjnych i finansowych zgłaszanych przez partnerów wykonawczych ze wszystkimi przepisami i politykami Unii. Decyzje w sprawie operacji z zakresu finansowania i inwestycji powinny być ostatecznie podejmowane przez partnera wykonawczego.
- (46) Komitet Inwestycyjny składający się z niezależnych ekspertów powinien przedstawiać swoje wnioski w sprawie przyznania wsparcia w formie gwarancji UE na operacje z zakresu finansowania i inwestycji spełniające kryteria kwalifikowalności, zapewniając w ten sposób zewnętrzną wiedzę fachową przy ocenie inwestycyjnej projektów. Komitet Inwestycyjny powinien zbierać się w różnych konfiguracjach, aby w jak największym stopniu uwzględnić różne obszary i sektory polityki.
- (47) Od momentu powstania Komitet Inwestycyjny powinien być odpowiedzialny również za udzielanie gwarancji UE w odniesieniu do operacji z zakresu finansowania i inwestycji na podstawie rozporządzenia (UE) 2015/1017, co pozwoli uniknąć sytuacji, gdy równorzędne, podobne struktury oceniają wnioski dotyczące wykorzystania gwarancji UE.
- (48) Komitet Inwestycyjny powinien być wspierany przez niezależny sekretariat mieszczący się w Komisji i odpowiedzialny przed przewodniczącym Komitetu Inwestycyjnego.
- (49) Przy wyborze partnerów wykonawczych do celów wdrażania Funduszu InvestEU Komisja powinna brać pod uwagę zdolność partnera do realizowania celów Funduszu InvestEU i wniesienia własnych zasobów, aby zapewnić odpowiedni zasięg geograficzny i dywersyfikację geograficzną, przyciągnąć inwestorów prywatnych oraz zapewnić wystarczającą dywersyfikację ryzyka oraz stworzenie rozwiązań służących korygowaniu niedoskonałości rynku i nieoptymalnych sytuacji inwestycyjnych. Ze względu na rolę grupy EBI, jaką powierza się jej w Traktatach, jej zdolność do działania we wszystkich państwach członkowskich oraz jej doświadczenie zdobyte w ramach obecnych instrumentów finansowych i EFIS, powinna ona pozostać uprzywilejowanym partnerem wykonawczym w ramach unijnego modułu Funduszu InvestEU. Oprócz grupy EBI możliwość oferowania uzupełniającej gamy produktów finansowych powinny mieć też NPBI ze względu na to, że ich doświadczenie i zdolności na szczeblu krajowym i regionalnym mogą pomóc w maksymalizacji wpływu publicznych środków finansowych na całym terytorium Unii, a także w zapewnieniu sprawiedliwego rozmieszczenia projektów pod względem geograficznym. Program InvestEU powinien być realizowany w taki sposób, aby sprzyjał równym warunkom działania dla mniejszych i krócej działających NPBI. Ponadto inne międzynarodowe instytucje finansowe powinny mieć możliwość działania w charakterze partnerów wykonawczych, zwłaszcza gdy posiadają komparatywną przewagę pod względem specjalistycznej wiedzy fachowej i doświadczenia w niektórych państwach członkowskich oraz gdy podmioty unijne posiadają w nich pakiet większościowy. Również inne podmioty spełniające kryteria określone w rozporządzeniu finansowym powinny mieć możliwość działania w charakterze partnerów wykonawczych.
- (50) Aby sprzyjać większej dywersyfikacji geograficznej, można stworzyć platformy inwestycyjne, które łączyłyby wysiłki i wiedzę fachową partnerów wykonawczych

z działaniami innych NPBI o niedużym doświadczeniu w korzystaniu z instrumentów finansowych. Takie struktury należy propagować, także przy dostępnym wsparciu ze strony Centrum Doradztwa InvestEU. Aby sprzyjać korzystaniu z platform inwestycyjnych w odpowiednich sektorach, należy zgromadzić wspóln inwestorów, organy publiczne, ekspertów, placówki oświatowe, szkoleniowe i badawcze, odpowiednich partnerów społecznych i przedstawicieli społeczeństwa obywatelskiego oraz inne stosowne podmioty na szczeblu unijnym, krajowym i regionalnym.

- (51) Gwarancja UE w ramach modułu państw członkowskich powinna być udzielana każdemu partnerowi wykonawczemu kwalifikującemu się na podst. art. 62 ust. 1 lit. c) rozporządzenia finansowego, w tym krajowym lub regionalnym bankom prorozwojowym lub krajowym lub regionalnym instytucjom prorozwojowym, EBI, Europejskiemu Funduszowi Inwestycyjnemu i innym międzynarodowym instytucjom finansowym. Wybierając partnerów wykonawczych w ramach modułu państw członkowskich, Komisja powinna uwzględniać propozycje przedstawione przez każde państwo członkowskie, ujęte w umowie o przyznanie wkładu. Zgodnie z art. 154 rozporządzenia finansowego Komisja musi dokonać oceny zasad i procedur partnera wykonawczego, aby upewnić się, że zapewniają one poziom ochrony interesów finansowych Unii równoważny poziomowi zapewnianemu przez Komisję.
- (52) Ostateczne decyzje w sprawie operacji z zakresu finansowania i inwestycji powinny być podejmowane przez partnera wykonawczego w jego własnym imieniu, powinny być wdrażane zgodnie z jego wewnętrznymi zasadami, polityką i procedurami oraz ujmowane w jego sprawozdaniach finansowych lub, w stosownych przypadkach, ujawniane w informacjach dodatkowych do sprawozdań finansowych. Komisja powinna zatem uwzględniać wyłącznie zobowiązania finansowe wynikające z gwarancji UE i wykazywać maksymalną kwotę gwarancji, w tym wszystkie istotne informacje na temat udzielonej gwarancji.
- (53) W stosownych przypadkach Fundusz InvestEU powinien umożliwiać sprawne, bezproblemowe i skuteczne łączenie z gwarancją UE dotacji lub instrumentów finansowych bądź obu tych rodzajów wsparcia, finansowanych z budżetu Unii lub z innych funduszy takich jak fundusz innowacyjny unijnego systemu handlu uprawnieniami do emisji (ETS) w sytuacjach, w których jest to konieczne w celu jak najlepszego wsparcia inwestycji służących korygowaniu określonych niedoskonałości rynku lub nieoptymalnych sytuacji inwestycyjnych.
- (54) Projekty przedkładane przez partnerów wykonawczych celem otrzymania wsparcia w ramach Programu InvestEU, które przewidują łączenie wsparcia w ramach Funduszu InvestEU ze wsparciem z innych programów unijnych, powinny być również, jako całość, zgodne z celami i kryteriami kwalifikowalności odnośnych innych programów unijnych. Decyzję o wykorzystaniu gwarancji UE należy podejmować w ramach Programu InvestEU.
- (55) Centrum Doradztwa InvestEU powinno wspierać opracowywanie solidnej listy przygotowywanych projektów inwestycyjnych w każdym segmencie polityki za pomocą inicjatyw doradczych, które są realizowane przez grupę EBI, innych partnerów doradczych lub bezpośrednio przez Komisję. Centrum Doradztwa InvestEU powinno propagować dywersyfikację geograficzną, aby przyczynić się do osiągnięcia celów Unii w zakresie spójności gospodarczej, społecznej i terytorialnej oraz do zmniejszenia dysproporcji między regionami. Centrum Doradztwa InvestEU powinno poświęcić szczególną uwagę grupowaniu małych projektów w większe pakiety. Komisja, grupa EBI i pozostali partnerzy doradczy powinni ściśle ze sobą

współpracować, by zapewnić skuteczność, synergię i faktyczną dostępność wsparcia na całym obszarze Unii przy należyтым uwzględnieniu wiedzy fachowej i lokalnego potencjału partnerów wykonawczych oraz Europejskiego Centrum Doradztwa Inwestycyjnego ustanowionego na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/1017<sup>34</sup>. Centrum Doradztwa InvestEU powinno również stworzyć centralny punkt kontaktowy do celów pomocy przy opracowywaniu projektów udzielanej w ramach Centrum Doradztwa InvestEU organom publicznym i promotorom projektów.

- (56) Komisja, wraz z grupą EBI jako głównym partnerem, powinna ustanowić Centrum Doradztwa InvestEU, opierając się na doświadczeniach zdobytych w ramach Europejskiego Centrum Doradztwa Inwestycyjnego. Komisja powinna odpowiadać za polityczne kierownictwo nad Centrum Doradztwa InvestEU oraz za zarządzanie centralnym punktem kontaktowym. Grupa EBI powinna realizować inicjatywy doradcze w ramach segmentów polityki. Ponadto grupa EBI powinna świadczyć usługi operacyjne na rzecz Komisji, m.in. wnosząc wkład w strategiczne i polityczne wytyczne w zakresie inicjatyw doradczych, identyfikując istniejące i nowo powstające inicjatywy doradcze, oceniając potrzeby w zakresie doradztwa i doradzając Komisji w kwestii optymalnych sposobów zaspokojenia tych potrzeb za pomocą istniejących lub nowych inicjatyw doradczych.
- (57) Aby zapewnić szeroki zasięg geograficzny usług doradczych w całej Unii oraz skutecznie upowszechnić informacje o Funduszu InvestEU na szczeblu lokalnym, należy, w razie potrzeby, zapewnić lokalną obecność Centrum Doradztwa InvestEU z uwzględnieniem istniejących systemów wsparcia i obecności partnerów lokalnych w celu udzielania na szczeblu lokalnym wymiernej, proaktywnej i dostosowanej do potrzeb pomocy. Aby ułatwić udzielanie wsparcia doradczego na szczeblu lokalnym oraz zapewnić skuteczność, synergię i faktyczną dostępność wsparcia na całym terytorium Unii, Centrum Doradztwa InvestEU powinno współpracować z NPBI i powinno korzystać z ich wiedzy fachowej.
- (58) Centrum Doradztwa InvestEU powinno zapewniać wsparcie doradcze małym projektom i projektom dla przedsiębiorstw typu start-up – zwłaszcza gdy przedsiębiorstwa typu start-up dążą do ochrony swoich inwestycji w badania naukowe i innowacje poprzez uzyskiwanie tytułów własności intelektualnej, takich jak patenty – uwzględniając inne istniejące już usługi, które mogą obejmować takie działania i poszukując synergii z tymi usługami.
- (59) W kontekście Funduszu InvestEU należy zapewniać wsparcie w zakresie tworzenia projektów i budowania potencjału w celu rozwijania zdolności organizacyjnych i działań na rzecz rozwoju rynku niezbędnych do inicjowania wysokiej jakości projektów. Takie wsparcie powinno być skierowane również do pośredników finansowych, którzy mają kluczowe znaczenie dla zapewnienia małym przedsiębiorstwom dostępu do finansowania i pełnej realizacji ich potencjału. Ponadto celem wsparcia doradczego jest stworzenie warunków umożliwiających wzrost potencjalnej liczby kwalifikujących się odbiorców w nowo powstających segmentach rynku, w szczególności w sytuacjach, w których niewielka skala pojedynczych

<sup>34</sup> Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/1017 z dnia 25 czerwca 2015 r. w sprawie Europejskiego Funduszu na rzecz Inwestycji Strategicznych, Europejskiego Centrum Doradztwa Inwestycyjnego i Europejskiego Portalu Projektów Inwestycyjnych oraz zmieniającego rozporządzenia (UE) nr 1291/2013 i (UE) nr 1316/2013 – Europejski Fundusz na rzecz Inwestycji Strategicznych (Dz.U. L 169 z 1.7.2015, s. 1).



projektów wiąże się ze znacznym wzrostem kosztów transakcyjnych na poziomie projektu, jak to się dzieje na przykład w przypadku ekosystemu finansowania społecznego, w tym w przypadku organizacji dobroczynnych oraz sektora kultury i sektora kreatywnego. Wspieranie budowania zdolności powinno mieć charakter uzupełniający i dodatkowy w stosunku do działań podejmowanych w ramach innych unijnych programów obejmujących konkretne obszary polityki. Należy także starać się wspierać budowanie zdolności potencjalnych promotorów projektów, zwłaszcza lokalnych organizacji i organów.

- (60) Należy stworzyć portal InvestEU w celu zapewnienia partnerom wykonawczym łatwo dostępnej i przyjaznej dla użytkownika bazy danych dotyczącej projektów w celu lepszego eksponowania projektów inwestycyjnych, dla których poszukuje się finansowania, ze szczególnym naciskiem na stworzenie potencjalnej listy przygotowywanych projektów inwestycyjnych, które są zgodne z prawem i polityką Unii.
- (61) Zgodnie z rozporządzeniem [Instrument Unii Europejskiej na rzecz Odbudowy] oraz w granicach środków przydzielonych na jego podstawie, należy wprowadzić środki na rzecz odbudowy i odporności w ramach Programu InvestEU w celu zaradzenia bezprecedensowym skutkom kryzysu związanego z COVID-19. Takie dodatkowe zasoby powinny być wykorzystywane w sposób zapewniający przestrzeganie terminów przewidzianych w rozporządzeniu [Instrument Unii Europejskiej na rzecz Odbudowy].
- (62) Zgodnie z pkt 22 i 23 Porozumienia międzyinstytucjonalnego na rzecz lepszego stanowienia prawa z dnia 13 kwietnia 2016 r.<sup>35</sup> zachodzi potrzeba oceny Programu InvestEU w oparciu o informacje zgromadzone w kontekście konkretnych wymogów dotyczących monitorowania, przy czym należy unikać nadmiernej regulacji i obciążeń administracyjnych, zwłaszcza względem państw członkowskich. Wymogi te mogą, w stosownych przypadkach, obejmować mierzalne wskaźniki jako podstawę oceny rzeczywistego oddziaływania Programu InvestEU w terenie.
- (63) W celu umożliwienia śledzenia postępów w realizacji celów Unii należy wdrożyć solidne ramy monitorowania oparte na wskaźnikach produktu, rezultatu i oddziaływania. W celu zapewnienia rozliczalności wobec obywateli Unii Komisja powinna składać Parlamentowi Europejskiemu i Radzie roczne sprawozdania z postępów, skutków i operacji w ramach Programu InvestEU.
- (64) Do niniejszego rozporządzenia zastosowanie mają horyzontalne zasady finansowe przyjęte przez Parlament Europejski i Radę na podstawie art. 322 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej (TFUE). Przepisy te są ustanowione w rozporządzeniu finansowym i określają w szczególności procedurę ustanawiania i wykonania budżetu w drodze dotacji, zamówień, nagród i wykonania pośredniego oraz przewidują kontrole wykonywania obowiązków przez podmioty upoważnione do działań finansowych. Przepisy przyjęte na podstawie art. 322 TFUE dotyczą również ochrony budżetu Unii w przypadku uogólnionych braków w zakresie praworządności w państwach członkowskich, jako że poszanowanie praworządności jest niezbędnym warunkiem wstępnym należytego zarządzania finansami i skutecznego finansowania unijnego.

---

<sup>35</sup> Dz.U. L 123 z 12.5.2016, s. 1.

- (65) Do Programu InvestEU zastosowanie ma rozporządzenie finansowe. Określa ono zasady wykonania budżetu Unii, w tym zasady dotyczące gwarancji budżetowych.
- (66) Zgodnie z rozporządzeniem finansowym, rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE, Euratom) nr 883/2013<sup>36</sup>, rozporządzeniem Rady (WE, Euratom) nr 2988/95<sup>37</sup>, rozporządzeniem Rady (Euratom, WE) nr 2185/96<sup>38</sup> i rozporządzeniem Rady (UE) 2017/1939<sup>39</sup> interesy finansowe Unii należy chronić za pomocą proporcjonalnych środków, w tym środków zapobiegania nieprawidłowościom (w tym nadużyciom finansowym), ich wykrywania, korygowania i dochodzenia, a także odzyskiwania środków straconych, nienależnie wypłaconych lub nieodpowiednio wykorzystanych oraz, w stosownych przypadkach, nakładania sankcji administracyjnych. W szczególności, zgodnie z rozporządzeniem (UE, Euratom) nr 883/2013 i rozporządzeniem (Euratom, WE) nr 2185/96 Europejski Urząd ds. Zwalczenia Nadużyć Finansowych (OLAF) może prowadzić dochodzenia administracyjne, w tym kontrole na miejscu i inspekcje, w celu ustalenia, czy miały miejsce nadużycie finansowe, korupcja lub jakiegokolwiek inne nielegalne działanie naruszające interesy finansowe Unii. Zgodnie z rozporządzeniem Rady (UE) 2017/1939 Prokuratura Europejska (EPPO) może prowadzić postępowania przygotowawcze oraz wnosić i popierać oskarżenia w sprawie przestępstw naruszających interesy finansowe Unii na podstawie dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1371<sup>40</sup>. Zgodnie z rozporządzeniem finansowym każda osoba lub podmiot, które otrzymują środki finansowe Unii, mają w pełni współpracować w celu ochrony interesów finansowych Unii, przyznać niezbędne prawa i dostęp Komisji, OLAF-owi, EPPO – w odniesieniu do tych państw członkowskich, które uczestniczą we wzmocnionej współpracy na mocy rozporządzenia (UE) 2017/1939 – i Europejskiemu Trybunałowi Obrachunkowemu (ETO) oraz zapewniać, aby wszelkie osoby trzecie uczestniczące w wykonywaniu środków finansowych Unii przyznały tym organom równoważne prawa.
- (67) Państwa trzecie będące członkami Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG) mogą uczestniczyć w programach Unii w ramach współpracy ustanowionej na mocy Porozumienia EOG, które przewiduje realizację programów w drodze decyzji wydanej na mocy tego porozumienia. Państwa trzecie mogą także uczestniczyć w nich na podstawie innych instrumentów prawnych. W niniejszym rozporządzeniu należy wprowadzić przepis szczegółowy w celu przyznania niezbędnych praw i dostępu właściwemu urzędnikowi zatwierdzającemu, OLAF-owi oraz Europejskiemu

---

<sup>36</sup> Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE, Euratom) nr 883/2013 z dnia 11 września 2013 r. dotyczące dochodzeń prowadzonych przez Europejski Urząd ds. Zwalczenia Nadużyć Finansowych (OLAF) oraz uchylające rozporządzenie (WE) nr 1073/1999 Parlamentu Europejskiego i Rady i rozporządzenie Rady (Euratom) nr 1074/1999 (Dz.U. L 248 z 18.9.2013, s. 1).

<sup>37</sup> Rozporządzenie Rady (WE, Euratom) nr 2988/95 z dnia 18 grudnia 1995 r. w sprawie ochrony interesów finansowych Wspólnot Europejskich (Dz.U. L 312 z 23.12.1995, s. 1).

<sup>38</sup> Rozporządzenie Rady (Euratom, WE) nr 2185/96 z dnia 11 listopada 1996 r. w sprawie kontroli na miejscu oraz inspekcji przeprowadzanych przez Komisję w celu ochrony interesów finansowych Wspólnot Europejskich przed nadużyciami finansowymi i innymi nieprawidłowościami (Dz.U. L 292 z 15.11.1996, s. 2).

<sup>39</sup> Rozporządzenie Rady (UE) 2017/1939 z dnia 12 października 2017 r. wdrażające wzmocnioną współpracę w zakresie ustanowienia Prokuratury Europejskiej (Dz.U. L 283 z 31.10.2017, s. 1).

<sup>40</sup> Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1371 z dnia 5 lipca 2017 r. w sprawie zwalczania za pośrednictwem prawa karnego nadużyć na szkodę interesów finansowych Unii (Dz.U. L 198 z 28.7.2017, s. 29).

Trybunałowi Obrachunkowemu, pozwalających im na całościowe wykonywanie ich odpowiednich kompetencji.

- (68) Na podstawie art. 83 [wniosku dotyczącego decyzji Rady w sprawie stowarzyszenia krajów i terytoriów zamorskich z Unią Europejską, w tym stosunków między Unią Europejską, z jednej strony, a Grenlandią i Królestwem Danii, z drugiej strony („decyzja o stowarzyszeniu zamorskim”)]<sup>41</sup>, osoby i podmioty mające siedzibę w krajach i terytoriach zamorskich (KTZ) kwalifikują się do finansowania z zastrzeżeniem zasad i celów Programu InvestEU oraz ewentualnych uzgodnień mających zastosowanie do państwa członkowskiego, z którym dany kraj lub terytorium zamorskie są powiązane.
- (69) W celu uzupełnienia innych niż istotne elementów niniejszego rozporządzenia wytycznymi inwestycyjnymi i tabelą wskaźników, a także w celu ułatwienia szybkiego i elastycznego dostosowania wskaźników efektywności oraz skorygowania wskaźnika zasilenia rezerw należy przekazać Komisji uprawnienia do przyjmowania aktów zgodnie z art. 290 TFUE w odniesieniu do opracowywania wytycznych inwestycyjnych dotyczących operacji z zakresu finansowania i inwestycji w ramach różnych segmentów polityki, opracowania tabeli wskaźników, zmiany załącznika III do niniejszego rozporządzenia w celu dokonania przeglądu lub uzupełnienia wskaźników oraz skorygowania wskaźnika zasilenia rezerw. Zgodnie z zasadą proporcjonalności takie wytyczne inwestycyjne powinny przewidywać odpowiednie rozwiązania pozwalające uniknąć nadmiernego obciążenia administracyjnego. Szczególnie ważne jest, aby w czasie prac przygotowawczych Komisja prowadziła stosowne konsultacje, w tym na poziomie ekspertów, oraz aby konsultacje te prowadzone były zgodnie z zasadami określonymi w Porozumieniu międzyinstytucjonalnym w sprawie lepszego stanowienia prawa z dnia 13 kwietnia 2016 r. W szczególności, aby zapewnić udział na równych zasadach Parlamentu Europejskiego i Rady w przygotowaniu aktów delegowanych, instytucje te otrzymują wszelkie dokumenty w tym samym czasie co eksperci państw członkowskich, a eksperci tych instytucji mogą systematycznie brać udział w posiedzeniach grup eksperckich Komisji zajmujących się przygotowaniem aktów delegowanych.
- (70) Program InvestEU powinien służyć korygowaniu niedoskonałości rynku i nieoptymalnych sytuacji inwestycyjnych mających zasięg ogólnounijny lub dotyczących poszczególnych państw członkowskich oraz powinien przewidywać testowanie na ogólnounijnym rynku innowacyjnych produktów finansowych oraz systemów ich rozpowszechniania w celu eliminowania nowych lub złożonych przypadków niedoskonałości rynku. Działanie na poziomie Unii jest zatem uzasadnione,

---

<sup>41</sup> SEC(2018) 310; SWD(2018) 337.

PRZYJMUJĄ NINIEJSZE ROZPORZĄDZENIE:

## ROZDZIAŁ I

### PRZEPISY OGÓLNE

#### *Artykuł 1*

#### *Przedmiot*

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

#### *Artykuł 2*

#### *Definicje*

1. Na potrzeby niniejszego rozporządzenia stosuje się następujące definicje:
  - 1) „Program InvestEU” oznacza łącznie Fundusz InvestEU, Centrum Doradztwa InvestEU, portal InvestEU i działania łączone;
  - 2) „gwarancja UE” oznacza ogólną gwarancję budżetową udzielaną nieodwołalnie, bezwarunkowo i na żądanie przez budżet Unii, w ramach której gwarancje budżetowe udzielane zgodnie z art. 219 ust. 1 rozporządzenia finansowego stają się skuteczne poprzez wejście w życie indywidualnych umów w sprawie gwarancji zawartych z partnerami wykonawczymi;
  - 3) „segment polityki” oznacza docelowy obszar, który ma być wspierany przez gwarancję UE zgodnie z art. 7 ust. 1;
  - 4) „moduł” oznacza część gwarancji UE określoną pod względem pochodzenia środków, które ją finansują;

- 5) „działanie łączone” oznacza działanie wspierane z budżetu Unii, łączące bezzwrotne lub zwrotne formy wsparcia z budżetu Unii, lub kombinację tych form, ze zwrotnymi formami wsparcia zapewnianymi przez instytucję finansowania rozwoju lub innych publicznych instytucji finansowych, lub z komercyjnych instytucji finansowych i od inwestorów; do celów niniejszej definicji unijne programy finansowane ze źródeł innych niż budżet Unii, takich jak fundusz innowacyjny unijnego systemu handlu uprawnieniami do emisji (ETS), można traktować jako unijne programy finansowane z budżetu Unii;
- 6) „EBI” oznacza Europejski Bank Inwestycyjny;
- 7) „grupa EBI” oznacza Europejski Bank Inwestycyjny, jego podmioty zależne i inne podmioty utworzone zgodnie z art. 28 ust. 1 Protokołu nr 5 w sprawie statutu Europejskiego Banku Inwestycyjnego, załączonego do Traktat o Unii Europejskiej i TFUE (statut EBI);
- 8) „wkład finansowy” oznacza wkład partnera wykonawczego w formie własnych zdolności do podejmowania ryzyka wnoszony na zasadzie równorzędności z gwarancją UE lub w innej formie, która umożliwia skuteczną realizację programu InvestEU przy jednoczesnym zapewnieniu odpowiedniej zbieżności interesów;
- 9) „umowa o przyznanie wkładu” oznacza instrument prawny, za pomocą którego Komisja i co najmniej jedno państwo członkowskie określają warunki gwarancji UE w ramach modułu państw członkowskich zgodnie z art. 9;
- 10) „produkt finansowy” oznacza mechanizm finansowy lub uzgodnienie finansowe, na podstawie których partner wykonawczy zapewnia, bezpośrednio lub przez pośredników, finansowanie na rzecz ostatecznych odbiorców z wykorzystaniem dowolnych rodzajów finansowania, o których mowa w art. 15;
- 11) „operacje z zakresu finansowania lub inwestycji” oznaczają operacje w celu bezpośredniego lub pośredniego zapewnienia ostatecznym odbiorcom finansowania poprzez produkty finansowe, przeprowadzane przez partnera wykonawczego w jego własnym imieniu, zapewniane przez partnera wykonawczego zgodnie z jego wewnętrznymi zasadami, politykami i procedurami oraz ujmowane w jego sprawozdaniach finansowych lub, w stosownych przypadkach, ujawniane w informacjach dodatkowych do tych sprawozdań finansowych;
- 12) „fundusze objęte zarządzaniem dzielonym” oznaczają fundusze, które przewidują możliwość przydzielenia pewnej części ich funduszy w celu zasilania rezerw na gwarancję budżetową w module państw członkowskich w ramach Funduszu InvestEU, a mianowicie: Europejski Fundusz Rozwoju Regionalnego (EFRR), Europejski Fundusz Społeczny Plus (EFS+), Fundusz Spójności, Europejski Fundusz Morski i Rybacki (EFMR) oraz Europejski Fundusz Rolny na rzecz Rozwoju Obszarów Wiejskich (EFRROW) oraz [Fundusz na rzecz Sprawiedliwej Transformacji (FST)]<sup>42</sup>;
- 13) „umowa w sprawie gwarancji” oznacza instrument prawny, za pomocą którego Komisja i partner wykonawczy określają warunki umożliwiające

---

<sup>42</sup>

COM(2020) 22 final.

zaproprowanie operacji z zakresu finansowania lub inwestycji w celu objęcia ich gwarancją UE, warunki udzielania gwarancji UE dla takich operacji oraz warunki ich realizacji zgodnie z przepisami niniejszego rozporządzenia;

- 14) „partner wykonawczy” oznacza kwalifikującego się partnera, takiego jak instytucja finansowa lub inny pośrednik finansowy, z którym Komisja zawarła umowę w sprawie gwarancji;
- 15) „ważny projekt stanowiący przedmiot wspólnego europejskiego zainteresowania” oznacza projekt, który spełnia kryteria określone w komunikacie Komisji – Kryteria analizy zgodności z rynkiem wewnętrznym pomocy państwa na wspieranie realizacji ważnych projektów stanowiących przedmiot wspólnego europejskiego zainteresowania (Dz.U. C 188 z 20.6.2014, s. 4) lub w jego późniejszych wersjach;
- 16) „Centrum Doradztwa InvestEU” oznacza pomoc techniczną określoną w art. 24;
- 17) „umowa o doradztwo” oznacza instrument prawny, za pomocą którego Komisja i partner doradczy określają warunki realizacji Centrum Doradztwa InvestEU;
- 18) „inicjatywa doradcza” oznacza pomoc techniczną i usługi doradcze, które wspierają inwestycje, w tym działania na rzecz budowania zdolności, świadczone przez partnerów doradczych, usługodawców zewnętrznych zakontraktowanych przez Komisję lub agencje wykonawcze;
- 19) „partner doradczy” oznacza uprawnionego kontrahenta, takiego jak instytucja finansowa lub inny podmiot, z którym Komisja zawarła umowę o doradztwo w celu realizacji co najmniej jednej inicjatywy doradczej, innej niż inicjatywy doradcze realizowane za pośrednictwem zewnętrznych usługodawców zakontraktowanych przez Komisję lub przez agencje wykonawcze;
- 20) „portal InvestEU” oznacza bazę danych określoną w art. 25;
- 21) „wytyczne inwestycyjne” oznaczają wytyczne określone w akcie delegowanym, o którym mowa w art. 7 ust. 7;
- 22) „platforma inwestycyjna” oznacza spółkę celową, rachunek zarządzany, uzgodnienie umowne dotyczące współfinansowania lub podziału ryzyka bądź uzgodnienie dokonane w dowolny inny sposób, za pomocą których podmioty przekazują wkład finansowy w celu sfinansowania pewnej liczby projektów inwestycyjnych i które mogą obejmować:
  - a) platformę krajową lub na szczeblu niższym niż krajowy grupującą kilka projektów inwestycyjnych na terytorium danego państwa członkowskiego;
  - b) platformę transgraniczną, wielokrajową, regionalną lub makroregionalną grupującą partnerów z kilku państw członkowskich, regionów lub państw trzecich zainteresowanych projektami inwestycyjnymi na danym obszarze geograficznym;
  - c) platformę tematyczną grupującą projekty inwestycyjne z danego sektora;
- 23) „mikrofinansowanie” oznacza mikrofinansowanie zgodnie z definicją w art. [2 pkt 11] rozporządzenia [[w sprawie EFS+] numer];

- 24) „krajowy bank prorozwojowy lub krajowa instytucja prorozwojowa” lub „NPBI” oznacza podmiot prawny, który prowadzi profesjonalną działalność finansową i któremu państwo członkowskie lub organ państwa członkowskiego – na szczeblu centralnym, regionalnym lub lokalnym – powierzyły prowadzenie działalności rozwojowej lub prorozwojowej;
- 25) „małe i średnie przedsiębiorstwo” lub „MŚP” oznacza mikroprzedsiębiorstwo oraz małe i średnie przedsiębiorstwo zgodnie z definicją zawartą w załączniku do zalecenia Komisji 2003/361/WE<sup>43</sup>;
- 26) „mała spółka o średniej kapitalizacji” oznacza podmiot, który nie jest MŚP i zatrudnia do 499 pracowników;
- 27) „przedsiębiorstwo społeczne” oznacza przedsiębiorstwo społeczne zgodnie z definicją w art. [2 pkt 15] rozporządzenia [[w sprawie EFS+] numer];
- 28) „państwo trzecie” oznacza państwo, które nie jest członkiem Unii.

### *Artykuł 3*

#### *Cele Programu InvestEU*

1. Ogólnym celem Programu InvestEU jest wspieranie celów polityki Unii poprzez operacje z zakresu finansowania i inwestycji, które przyczyniają się do:
  - a) konkurencyjności Unii, w tym do badań naukowych, innowacji i cyfryzacji;
  - b) wzrostu i zatrudnienia w gospodarce Unii, zrównoważonego charakteru gospodarki Unii oraz jej wymiaru środowiskowego i klimatycznego, przyczyniających się do osiągnięcia celów zrównoważonego rozwoju i celów porozumienia klimatycznego z Paryża oraz do tworzenia wysokiej jakości miejsc pracy;
  - c) odporności społecznej, inkluzywności oraz innowacyjności Unii;
  - d) promowania postępu naukowego i technologicznego, kultury, kształcenia i szkolenia;
  - e) integracji unijnych rynków kapitałowych i wzmocnienia jednolitego rynku, w tym rozwiązań pozwalających skorygować fragmentację unijnych rynków kapitałowych, zdywersyfikować źródła finansowania dla unijnych przedsiębiorstw i promować zrównoważone finansowanie;
  - f) promowania spójności gospodarczej, społecznej i terytorialnej. lub
  - g) trwałej i sprzyjającej włączeniu społecznemu odbudowy gospodarki Unii po kryzysie spowodowanym pandemią Covid-19, utrzymania i wzmocnienia jej strategicznych łańcuchów wartości oraz kontynuacji i rozbudowy działań o strategicznym znaczeniu dla Unii w odniesieniu do infrastruktury krytycznej,

---

<sup>43</sup> Zalecenie Komisji 2003/361/WE z dnia 6 maja 2003 r. dotyczące definicji mikroprzedsiębiorstw oraz małych i średnich przedsiębiorstw (Dz.U. L 124 z 20.5.2003, s. 36).

technologii transformacyjnych, przełomowych innowacji i środków produkcji dla przedsiębiorstw i konsumentów.

2. Program InvestEU ma następujące cele szczegółowe:

- a) wspieranie operacji z zakresu finansowania i inwestycji związanych ze zrównoważoną infrastrukturą w dziedzinach, o których mowa w art. 7 ust. 1 lit. a);
- b) wspieranie operacji z zakresu finansowania i inwestycji związanych z badaniami naukowymi, innowacjami i cyfryzacją, w tym wsparcie dla rozwoju innowacyjnych przedsiębiorstw i wprowadzania technologii na rynek w dziedzinach, o których mowa w art. 7 ust. 1 lit. b);
- c) zwiększanie dostępu do finansowania oraz jego dostępności dla MŚP oraz małych spółek o średniej kapitalizacji, a także podnoszenie globalnej konkurencyjności takich MŚP;
- d) zwiększanie dostępu do mikrofinansowania i finansowania oraz ich dostępności dla przedsiębiorstw społecznych, wspieranie operacji z zakresu finansowania i inwestycji związanych z inwestycjami społecznymi, kompetencjami i umiejętnościami oraz rozwijanie i konsolidacja rynków inwestycji społecznych w dziedzinach, o których mowa w art. 7 ust. 1 lit. d);
- e) wspieranie operacji z zakresu finansowania i inwestycji w sektorach, o których mowa w art. 7 ust. 1 lit. e), w celu utrzymania i wzmocnienia strategicznej niezależności Unii i jej gospodarki.

#### *Artykuł 4*

##### *Budżet i kwota gwarancji UE*

1. Gwarancja UE do celów modułu unijnego, o którym mowa w art. 8 ust. 1 lit. a), wynosi 75 153 850 000 EUR (w cenach bieżących). Należy ją zasilać zgodnie ze wskaźnikiem wynoszącym 45 %. Kwotę, o której mowa w art. 34 ust. 3 akapit pierwszy lit. a), również uwzględnia się jako wkład na poczet rezerwy wynikającej z tego wskaźnika zasilenia rezerw.

Dodatkowa kwota gwarancji UE może zostać przekazana do celów modułu państwa członkowskiego, o którym to module mowa w art. 8 ust. 1 lit. b), z zastrzeżeniem przydziału odpowiednich kwot przez państwa członkowskie zgodnie z [art. 10 ust. 1] rozporządzenia [[RWP] numer]<sup>44</sup> i art. [75 ust. 1] rozporządzenia [[w sprawie planu strategicznego WPR]<sup>45</sup> numer].

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

---

<sup>44</sup>

<sup>45</sup>



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

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

Kwotę w wysokości 41 500 000 000 EUR (w cenach bieżących) z kwoty, o której mowa w ust. 1 akapit pierwszy, przydziela się na operacje realizujące działania, o których mowa w art. 2 rozporządzenia [EURI] w odniesieniu do celów, o których mowa w art. 3 ust. 2 lit. a)–d).

Kwotę w wysokości 2 500 000 000 EUR (w cenach bieżących) z kwoty, o której mowa w ust. 1 akapit pierwszy, przydziela się na cele, o których mowa w art. 3 ust. 2 lit. a)–d).

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

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

3. Pula środków finansowych na realizację działań przewidzianych w rozdziałach VI i VII wynosi 724 733 000 EUR (w cenach bieżących).
4. Kwota, o której mowa w ust. 3, może być również wykorzystywana na pomoc techniczną i administracyjną związaną z wdrażaniem Programu InvestEU, tj. na działania przygotowawcze, działania w zakresie monitorowania, kontroli, audytu i ewaluacji, łącznie z instytucjonalnymi systemami informatycznymi.

## *Artykuł 5*

### *Państwa trzecie stowarzyszone z Funduszem InvestEU*

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

- a) członków Europejskiego Stowarzyszenia Wolnego Handlu (EFTA), którzy są członkami Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG), zgodnie z warunkami określonymi w Porozumieniu o Europejskim Obszarze Gospodarczym;
- b) krajów przystępujących, krajów kandydujących i potencjalnych krajów kandydujących, zgodnie z ogólnymi zasadami i ogólnymi warunkami ich udziału w programach Unii, ustanowionymi w odpowiednich umowach ramowych i decyzjach rad stowarzyszenia lub w podobnych porozumieniach

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

## *Artykuł 6*

### *Wykonanie i formy finansowania unijnego*

1. Gwarancja UE jest wykonywana w ramach zarządzania pośredniego z udziałem podmiotów, o których mowa w art. 62 ust. 1 lit. c) ppkt (ii), (iii), (v) i (vi) rozporządzenia finansowego. Inne formy finansowania unijnego na podstawie niniejszego rozporządzenia są realizowane w trybie zarządzania bezpośredniego lub pośredniego zgodnie z rozporządzeniem finansowym, łącznie z dotacjami realizowanymi zgodnie z jego tytułem VIII i działaniami łączonymi realizowanymi zgodnie z niniejszym artykułem możliwie jak najsprawniej oraz w sposób zapewniający skuteczne i spójne wsparcie na rzecz polityk Unii.
2. Operacje z zakresu finansowania i inwestycji objęte gwarancją UE i stanowiące część działania łączonego, które łączy wsparcie udzielane na mocy niniejszego rozporządzenia ze wsparciem udzielanym na podstawie co najmniej jednego innego unijnego programu lub objętym funduszem innowacyjnym unijnego systemu handlu uprawnieniami do emisji, muszą być:
  - a) spójne z celami polityki i zgodne z kryteriami kwalifikowalności określonymi w przepisach dotyczących odnośnego unijnego programu, w ramach którego podejmuje się decyzję o udzieleniu wsparcia;
  - b) zgodne z niniejszym rozporządzeniem.

3. Działania łączone obejmujące instrument finansowy w pełni finansowany z innych programów unijnych lub z funduszu innowacyjnego unijnego systemu handlu uprawnieniami do emisji bez korzystania z gwarancji UE na podstawie niniejszego rozporządzenia muszą być spójne z celami polityki i zgodne z kryteriami kwalifikowalności określonymi w przepisach dotyczących odnośnego unijnego programu, w ramach którego udziela się wsparcia.
4. Zgodnie z art. 6 ust. 2 bezzwrotne formy wsparcia i instrumenty finansowe z budżetu Unii stanowiące część działania łączonego, o którym mowa w ust. 2 i 3 niniejszego artykułu, są przyjmowane zgodnie z przepisami odnośnego programu unijnego i realizowane w ramach odnośnego działania łączonego zgodnie z niniejszym rozporządzeniem i z tytułem X rozporządzenia finansowego.

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

## **ROZDZIAŁ II**

### **Fundusz InvestEU**

#### *Artykuł 7*

#### *Segmenty polityki*

1. Fundusz InvestEU działa za pomocą następujących pięciu segmentów polityki, które służą korygowaniu niedoskonałości rynku lub nieoptymalnych sytuacji w zakresie inwestycji w ramach określonego dla każdego z nich zakresu szczegółowego:
  - a) segment polityki dotyczący zrównoważonej infrastruktury, który obejmuje zrównoważone inwestycje w dziedzinie transportu, w tym transportu multimodalnego, bezpieczeństwa ruchu drogowego, również zgodnie z celem Unii w postaci eliminacji śmiertelnych i powodujących poważne obrażenia wypadków drogowych do 2050 r., remontów i utrzymania infrastruktury kolejowej i drogowej, energii, w szczególności energii ze źródeł odnawialnych, efektywności energetycznej zgodnie z ramami polityki energetycznej do roku 2030, projektów renowacji budynków pod kątem oszczędności energii i pod kątem włączenia budynków do połączonego systemu energetycznego, magazynowego, cyfrowego i transportowego, poprawy połączeń międzysystemowych, łączności cyfrowej i dostępu do niej, w tym na obszarach wiejskich, dostaw i przetwarzania surowców, przestrzeni kosmicznej, oceanów, wód, w tym śródlądowych dróg wodnych, gospodarowania odpadami zgodnie z hierarchią odpadów i koncepcją gospodarki o obiegu zamkniętym, przyrody i innej infrastruktury środowiskowej, dziedzictwa kulturowego, turystyki, sprzętu, aktywów ruchomych i wdrażania innowacyjnych technologii, które przyczyniają się do realizacji celów Unii dotyczących odporności środowiska na zmianę klimatu lub zrównoważoności społecznej i które spełniają normy Unii dotyczące zrównoważenia środowiskowego lub zrównoważoności społecznej;

b) segment polityki dotyczący badań naukowych, innowacji i cyfryzacji, który obejmuje: działania w zakresie badań naukowych, rozwoju produktów i innowacji, transfer technologii i wyników badań naukowych na rynek celem wspierania czynników rozwoju rynkowego i współpracy między przedsiębiorstwami, demonstrację i wdrażanie innowacyjnych rozwiązań oraz wspieranie rozwoju działalności innowacyjnych przedsiębiorstw, a także cyfryzacji przemysłu unijnego;

c) segment polityki dotyczący MŚP, który obejmuje dostęp do finansowania i jego dostępność przede wszystkim dla MŚP, w tym dla MŚP innowacyjnych i działających w sektorze kultury i sektorze kreatywnym, a także dla małych spółek o średniej kapitalizacji;

d) segment polityki dotyczący inwestycji społecznych i umiejętności, który obejmuje mikrofinansowanie, finansowanie przedsiębiorstw społecznych i gospodarkę społeczną oraz działania promujące równouprawnienie płci, umiejętności, kształcenie, szkolenie i powiązane usługi, infrastrukturę społeczną (w tym infrastrukturę służby zdrowia i edukacyjną oraz mieszkania socjalne i studenckie), innowacje społeczne, opiekę zdrowotną i opiekę długoterminową, włączenie społeczne i dostępność, działalność kulturalną i twórczą o celu społecznym oraz integrację osób wymagających szczególnego traktowania, w tym obywateli państw trzecich;

e) segment polityki europejskich inwestycji strategicznych, który obejmuje inwestycje strategiczne wspierające ostatecznych odbiorców mających siedzibę w jednym z państw członkowskich i prowadzących działalność w Unii, których działalność ma strategiczne znaczenie dla Unii, w szczególności z punktu widzenia transformacji ekologicznej i cyfrowej oraz zwiększenia odporności, w jednym z następujących obszarów:

(i) udzielanie krytycznie niezbędnej opieki zdrowotnej, produkcja i gromadzenie zapasów produktów farmaceutycznych, wyrobów medycznych i środków medycznych, zwiększanie zdolności reagowania w sytuacjach kryzysu zdrowotnego oraz wzmacnianie systemu ochrony ludności;

(ii) infrastruktura krytyczna, zarówno fizyczna, jak i wirtualna, w tym elementy infrastruktury określone jako krytyczne w obszarach energii, transportu, środowiska, zdrowia, bezpiecznej komunikacji cyfrowej, 5G, internetu rzeczy, platform usług online, bezpiecznego przetwarzania w chmurze, przetwarzania lub przechowywania danych, płatności i infrastruktury finansowej, aeronautyki, obronności, komunikacji, mediów, kształcenia i szkolenia, infrastruktury wyborczej i obiektów o szczególnym znaczeniu, a także tereny i nieruchomości nieodchowne do korzystania z tej infrastruktury krytycznej;

(iii) dostarczanie towarów i świadczenie usług mających zasadnicze znaczenie dla eksploatacji i utrzymania infrastruktury krytycznej wymienionej w ppkt (ii);

(iv) kluczowe technologie wspomagające, transformacyjne, ekologiczne i cyfrowe oraz przełomowe innowacje, inwestowanie w które ma strategiczne znaczenie dla przyszłości przemysłu Unii, w tym:

a) sztuczna inteligencja, łańcuch bloków, oprogramowanie, robotyka, półprzewodniki, mikroprocesory, technologie przetwarzania danych na obrzeżach chmury, obliczenia wielkiej skali, cyberbezpieczeństwo, technologie kwantowe, fotonika, biotechnologia przemysłowa;

- b) technologie energii odnawialnej, technologie magazynowania energii, w tym baterie, zrównoważone technologie transportowe, czyste technologie wodorowe i ogniwa paliwowe, technologie z zakresu dekarbonizacji dla przemysłu, wychwytywanie i składowanie dwutlenku węgla, technologie z zakresu gospodarki o obiegu zamkniętym;
- c) biomedycyna, nanotechnologie, produkty farmaceutyczne i materiały zaawansowane;
- (v) instalacje produkcyjne do masowej produkcji komponentów i urządzeń technologii informacyjno-komunikacyjnych w UE;
- (vi) dostarczanie i gromadzenie zapasów zasobów krytycznych na potrzeby podmiotów publicznych, przedsiębiorstw lub konsumentów w UE, w tym: energii, surowców lub zapewnianie bezpieczeństwa żywnościowego z uwzględnieniem efektywnego gospodarowania zasobami i obiegu zamkniętego w strategicznych łańcuchach wartości;
- (vii) technologie i nakłady o znaczeniu krytycznym dla bezpieczeństwa Unii i jej państw członkowskich (takich jak sektor obrony i sektor kosmiczny oraz cyberbezpieczeństwo) oraz produkty podwójnego zastosowania zdefiniowane w art. 2 pkt 1 rozporządzenia Rady (WE) nr 428/2009.

Ponadto w przypadku inwestycji w sektor kosmiczny, sektor obrony i cyberbezpieczeństwo, a także w konkretne rodzaje projektów o rzeczywistych i bezpośrednich skutkach dla bezpieczeństwa w sektorach krytycznych ostateczni odbiorcy nie mogą podlegać kontroli ze strony państwa trzeciego lub podmiotów z państwa trzeciego, a ich zarządcze struktury wykonawcze muszą znajdować się w Unii w celu ochrony bezpieczeństwa Unii i jej państw członkowskich.

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

2. W przypadku gdy operacja z zakresu finansowania lub inwestycji zaproponowana Komitetowi Inwestycyjnemu, o którym mowa w art. 23, wchodzi w zakres więcej niż jednego segmentu polityki, przydziela się ją do segmentu, w którego zakres wchodzi główny cel tej operacji lub główny cel większości z jej podprojektów, chyba że w wytycznych inwestycyjnych określono inaczej.
3. Operacje z zakresu finansowania i inwestycji poddaje się analizie, by sprawdzić, czy mają wpływ na środowisko i klimat lub wywołują skutki społeczne. Jeśli operacje te mają taki wpływ, podlegają one kontroli zrównoważonego charakteru pod względem klimatycznym, środowiskowym i społecznym z myślą o zminimalizowaniu negatywnych skutków i zmaksymalizowaniu korzyści w wymiarze klimatycznym, środowiskowym i społecznym. W tym celu promotorzy wniosku o finansowanie przekazują odpowiednie informacje w oparciu o wytyczne, o których mowa w ust. 4. Projekty poniżej pewnej wielkości określonej w wytycznych są wyłączone z tej kontroli. Projekty, które są niezgodne z celami klimatycznymi, nie kwalifikują się do wsparcia na mocy niniejszego rozporządzenia. Jeżeli partner wykonawczy stwierdzi, że nie istnieje konieczność przeprowadzenia kontroli zrównoważonego charakteru, przedstawia on uzasadnienie Komitetowi Inwestycyjnemu.

4. Komisja opracowuje wytyczne dotyczące zrównoważonego rozwoju, które – zgodnie z unijnymi celami i normami środowiskowymi – umożliwiają:
  - a) w odniesieniu do przystosowania się do zmiany klimatu – zapewnianie odporności na potencjalne negatywne skutki zmiany klimatu poprzez ocenę ryzyka i wrażliwości na zmiany klimatu, w tym poprzez odpowiednie działania przystosowawcze, a w odniesieniu do łagodzenia zmiany klimatu – uwzględnianie w analizie kosztów i korzyści kosztów emisji gazów cieplarnianych i pozytywnych skutków działań w zakresie łagodzenia zmiany klimatu;
  - b) uwzględnienie całościowych skutków projektu pod względem głównych składników kapitału naturalnego w odniesieniu do powietrza, wody, gleby i różnorodności biologicznej;
  - c) oszacowanie wpływu społecznego projektu, w tym wpływu na równouprawnienie płci, włączenie społeczne niektórych obszarów lub populacji oraz rozwój gospodarczy obszarów i sektorów dotkniętych wyzwaniami strukturalnymi, takimi jak konieczność dekarbonizacji gospodarki;
  - d) identyfikację projektów, które są niezgodne z realizacją celów klimatycznych;
  - e) zapewnianie partnerom wykonawczym wytycznych na potrzeby analizy przewidzianej w ust. 3.
5. Partnerzy wykonawczy przekazują informacje konieczne do umożliwienia monitorowania przebiegu inwestycji, która przyczynia się do realizacji celów Unii w dziedzinie klimatu i środowiska, na podstawie wytycznych, które przedstawi Komisja.
6. Partnerzy wykonawczy zapewniają, aby docelowo co najmniej 60 % inwestycji w ramach segmentu polityki dotyczącego zrównoważonej infrastruktury przyczyniało się do realizacji unijnych celów dotyczących klimatu i środowiska.

Komisja wraz z partnerami wykonawczymi dąży do zapewnienia, aby część gwarancji UE wykorzystywanej na segment polityki dotyczący zrównoważonej infrastruktury rozdzielano z zachowaniem równowagi między poszczególnymi obszarami, o których mowa w ust. 1 lit. a).
7. Komisja jest uprawniona do przyjmowania aktów delegowanych zgodnie z art. 33 w celu uzupełnienia niniejszego rozporządzenia poprzez określenie wytycznych inwestycyjnych dla każdego z segmentów polityki. Wytyczne inwestycyjne przygotowuje się w ścisłym dialogu z grupą EBI i innymi potencjalnymi partnerami wykonawczymi.
8. W odniesieniu do operacji z zakresu finansowania i inwestycji w ramach segmentu europejskich inwestycji strategicznych w sektorze obrony i sektorze kosmicznym oraz w sektorze cyberbezpieczeństwa w wytycznych inwestycyjnych można określić ograniczenia w odniesieniu do transferu praw własności intelektualnej dotyczących technologii o znaczeniu krytycznym i technologii mających kluczowe znaczenie dla ochrony bezpieczeństwa Unii i jej państw członkowskich, a także w odniesieniu do udzielania licencji na korzystanie z tych praw.

9. Komisja udostępnia partnerom wykonawczym, Komitetowi Inwestycyjnemu i partnerom doradczym informacje na temat stosowania i interpretacji wytycznych inwestycyjnych.

## *Artykuł 8*

### *Moduły*

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

## *Artykuł 9*

### *Przepisy szczególowe mające zastosowanie do modułu państw członkowskich*

1. Kwoty przydzielone dobrowolnie przez państwo członkowskie na podstawie art. [10 ust. 1] rozporządzenia [[RWP] numer] lub art. [75 ust. 1] rozporządzenia [[w sprawie planu strategicznego WPR] numer] wykorzystuje się do zasilania rezerw na część gwarancji UE w ramach modułu państw członkowskich obejmującą operacje z zakresu finansowania i inwestycji w danym państwie członkowskim lub jako możliwy wkład z funduszy objętych zarządzaniem dzielonym na rzecz Centrum Doradztwa InvestEU. Kwoty te wykorzystuje się w taki sposób, by przyczyniały się do osiągnięcia celów polityki określonych w umowie partnerstwa, o której mowa

w art. 7 rozporządzenia [[RWP] numer], w programach lub w planie strategicznym WPR, które wnoszą wkład do InvestEU.

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

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

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

Przepisy niniejszego artykułu dotyczące kwot przydzielonych na podstawie art. 10 ust. 1 rozporządzenia [CPR numer] lub art. 75 ust. 1 rozporządzenia [w sprawie planu strategicznego WPR] nie mają zastosowania do umowy o przyznanie wkładu dotyczącej dodatkowej kwoty przekazanej przez państwo członkowskie, o której mowa w art. 4 ust. 1 akapit trzeci.

Dane państwo członkowskie i Komisja zawierają umowę o przyznanie wkładu lub umowę o zmianie tej umowy w terminie czterech miesięcy od decyzji Komisji w sprawie przyjęcia umowy partnerstwa zgodnie z art. 9 ust. 4 rozporządzenia [RWP] lub planu strategicznego WPR na podstawie rozporządzenia [WPR] lub równocześnie z decyzją Komisji zmieniającą dany program zgodnie z art. 10 rozporządzenia [RWP] lub plan strategiczny WPR zgodnie z art. 107 rozporządzenia [WPR].

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

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

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

- a) ogólną kwotę części gwarancji UE w ramach modułu państw członkowskich odnoszącą się do danego państwa członkowskiego, wskaźnik zasilenia rezerw w odniesieniu do tej gwarancji, kwotę wkładu z funduszy objętych zarządzaniem dzielonym, etap tworzenia rezerwy zgodnie z rocznym planem finansowym oraz kwotę wynikających z tego zobowiązań warunkowych, które mają zostać pokryte gwarancją wzajemną udzieloną przez dane państwo członkowskie;
- b) strategię państwa członkowskiego obejmującą produkty finansowe i ich minimalną dźwignię finansową, zasięg geograficzny, w tym w razie potrzeby zasięg regionalny, typy projektów, okres inwestycji i, w stosownych przypadkach, kategorie ostatecznych odbiorców i kwalifikujących się pośredników;
- c) potencjalnego partnera wykonawczego lub potencjalnych partnerów wykonawczych zaproponowanych zgodnie z art. 14 ust. 1 akapit czwarty oraz obowiązek Komisji dotyczący poinformowania zainteresowanego państwa



- członkowskiego o wybranym partnerze wykonawczym lub wybranych partnerach wykonawczych;
- d) jakiegokolwiek wkład z funduszy objętych zarządzaniem dzielonym na rzecz Centrum Doradztwa InvestEU;
  - e) obowiązki w zakresie sprawozdawczości rocznej względem danego państwa członkowskiego, w tym sprawozdawczości na temat odpowiednich wskaźników dotyczących celów polityki objętych umową partnerstwa, programem lub planem strategicznym WPR i określonych w umowie o przyznanie wkładu;
  - f) przepisy odnoszące się do wynagrodzenia z tytułu części gwarancji UE w ramach modułu państw członkowskich;
  - g) jakiegokolwiek łączenie z zasobami pochodzącymi z modułu unijnego, zgodnie z art. 8 ust. 2, w tym w ramach struktury warstwowej w celu osiągnięcia lepszej ochrony przed ryzykiem.

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

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

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

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

- a) po etapie tworzenia rezerwy, o którym mowa w ust. 3 lit. a) niniejszego artykułu, wszelkie roczne nadwyżki rezerw obliczone przez porównanie kwoty

rezerw, jaka jest wymagana na podstawie wskaźnika zasilenia rezerw określonego w umowie o przyznanie wkładu, z faktyczną kwotą rezerw są ponownie wykorzystywane zgodnie z [art. 10 ust. 7] [RWP] i art. [75 ust. 7] [[plan strategiczny WPR] numer];

- b) w drodze odstępstwa od art. 213 ust. 4 rozporządzenia finansowego po etapie tworzenia rezerwy, o którym mowa w ust. 3 lit. a) niniejszego artykułu, w okresie dostępności tej części gwarancji UE w ramach modułu państw członkowskich tworzenie rezerw nie prowadzi do ich corocznego uzupełniania;
- c) Komisja niezwłocznie informuje państwo członkowskie, w przypadku gdy poziom rezerw na tę część gwarancji UE spadnie poniżej 20 % początkowej wysokości rezerw w wyniku uruchomienia tej części gwarancji UE w ramach modułu państw członkowskich;
- d) jeżeli poziom rezerw na tę część gwarancji UE w ramach modułu państw członkowskich spadnie do 10 % początkowej wysokości rezerw, dane państwo członkowskie – na wniosek Komisji – zasila wspólny fundusz rezerw, o którym mowa w art. 212 rozporządzenia finansowego, kwotą w wysokości do 5 % początkowej wysokości rezerw.

### **ROZDZIAŁ III**

#### **PARTNERSTWO MIĘDZY KOMISJĄ A GRUPĄ EBI**

##### *Artykuł 10*

##### *Zakres partnerstwa*

1. Komisja i grupa EBI tworzą partnerstwo na mocy niniejszego rozporządzenia w celu wspierania realizacji Programu InvestEU i promowania spójności, inkluzywności, dodatkowości i efektywnego wdrażania. Zgodnie z niniejszym rozporządzeniem i dalszymi szczegółowymi zapisami w umowach, o których mowa w ust. 3, grupa EBI:
  - a) wykonuje część gwarancji UE określoną w art. 12 ust. 4;
  - b) wspiera wdrażanie modułu unijnego Funduszu InvestEU oraz, w stosownych przypadkach, modułu państw członkowskich, w szczególności przez:
    - (i) udział wraz z potencjalnymi partnerami wykonawczymi w opracowywaniu wytycznych inwestycyjnych zgodnie z art. 7 ust. 7, udział w opracowaniu tabeli wskaźników zgodnie z art. 21 oraz udział w opracowywaniu innych dokumentów określających wytyczne operacyjne Funduszu InvestEU,
    - (ii) określanie, wraz z Komisją i potencjalnymi partnerami wykonawczymi, metodyki dotyczącej ryzyka i systemu mapowania ryzyka w odniesieniu do operacji z zakresu finansowania i inwestycji realizowanych przez partnerów wykonawczych w celu umożliwienia oceny takich operacji w oparciu o wspólną skalę ratingową;

- (iii) na wniosek Komisji i w porozumieniu z potencjalnym zainteresowanym partnerem wykonawczym, dokonanie oceny systemów tego potencjalnego partnera wykonawczego i zapewnienie ukierunkowanego doradztwa technicznego w zakresie tych systemów, w przypadku i w zakresie wymaganym na podstawie wniosków z audytu w ramach oceny spełnienia wymogów dotyczących filarów w perspektywie wdrażania produktów finansowych przewidzianych przez tego potencjalnego partnera wykonawczego;
  - (iv) przedstawienie niewiążącej opinii na temat aspektów związanych z bankowością, w szczególności na temat ryzyka finansowego i warunków finansowych związanych z częścią gwarancji UE, która ma zostać przydzielona partnerowi wykonawczemu, innemu niż Grupa EBI, jak określono w umowie w sprawie gwarancji, która ma zostać zawarta z tym partnerem wykonawczym.
  - (v) prowadzenie symulacji i sporządzanie prognoz ryzyka finansowego i wynagrodzeń w portfelu zbiorczym w oparciu o założenia uzgodnione z Komisją,
  - (vi) pomiar ryzyka finansowego portfela zbiorczego oraz przedstawianie sprawozdań finansowych dotyczących portfela zbiorczego; oraz
  - (vii) świadczenie na rzecz Komisji usług w zakresie restrukturyzacji i odzyskiwania należności określonych w umowie, o której mowa w ust. 3 lit. b), na wniosek Komisji i w porozumieniu z partnerem wykonawczym, zgodnie z art. 16 ust. 2 lit. g), jeżeli dany partner wykonawczy nie jest już odpowiedzialny za prowadzenie działań w zakresie restrukturyzacji i odzyskiwania należności na mocy odpowiedniej umowy w sprawie gwarancji;
- c) może zapewnić wsparcie w budowaniu zdolności, o których mowa w art. 24 ust. 2 lit. h), NPBI oraz inne usługi w związku z wdrażaniem produktów finansowych wspieranych przez gwarancję UE, jeżeli zwróci się o to zainteresowany NPBI;
- d) w odniesieniu do Centrum Doradztwa InvestEU grupa EBI:
- (i) otrzymuje kwotę do 525 000 000 mln EUR z puli środków finansowych, o której mowa w art. 4 ust. 3, na inicjatywy doradcze, o których mowa w art. 24, i zadania operacyjne, o których mowa w niniejszej lit. d) ppkt (ii);
  - (ii) doradza Komisji i wykonuje zadania operacyjne określone w umowie, o której mowa ust. 3 lit. c), przez:
    - wspieranie Komisji w opracowywaniu projektu, ustanowieniu i funkcjonowaniu Centrum Doradztwa InvestEU;
    - ocenianie wniosków o usługi doradcze, które nie zostały uznane przez Komisję za wchodzące w zakres istniejących inicjatyw doradczych, w celu wsparcia decyzji Komisji w sprawie przydziału środków w odniesieniu do wniosków o usługi doradcze otrzymane przez centralny punkt kontaktowy określony w art. 24 ust. 2 lit. a);
    - wspieranie NPBI przez zapewnienie wsparcia w budowaniu zdolności, o których mowa w art. 24 ust. 2 lit. h), na ich wniosek,

w związku z rozwojem ich zdolności doradczych w celu umożliwienia im udziału w inicjatywach doradczych;

- na wniosek Komisji i potencjalnego partnera doradczego i z zastrzeżeniem zgody grupy EBI, zawieranie z partnerami doradczymi w imieniu Komisji umów o realizację inicjatyw doradczych.

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

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

2. Informacje dotyczące bankowości przekazane grupie EBI przez Komisję na podstawie ust. 1 lit. b) ppkt (ii), (iv), (v) i (vi) ograniczają się do informacji ściśle niezbędnych do wykonywania przez grupę EBI jej obowiązków wynikających z tych podpunktów. Komisja określa w ścisłym dialogu z grupą EBI i potencjalnymi partnerami wykonawczymi charakter i zakres tych informacji dotyczących bankowości, z uwzględnieniem wymogów należytego zarządzania finansami w odniesieniu do gwarancji UE, uzasadnionych interesów partnera wykonawczego w odniesieniu do szczególnie chronionych informacji handlowych oraz potrzeb grupy EBI w wykonywaniu jej obowiązków wynikających z tych podpunktów.
3. Warunki partnerstwa określa się w umowach, w tym:
  - a) w sprawie przyznania i wykonania części gwarancji UE określonej w art. 12 ust. 4;
    - (i) w umowie w sprawie gwarancji między Komisją a grupą EBI; lub
    - (ii) w oddzielnych umowach w sprawie gwarancji między Komisją a EBI i jego podmiotami zależnymi lub innymi podmiotami ustanowionymi zgodnie z art. 28 ust. 1 statutu EBI, w zależności od przypadku;
  - b) w umowie między Komisją a grupą EBI w odniesieniu do ust. 1 lit. b) i c);
  - c) w umowie między Komisją a grupą EBI w odniesieniu do Centrum Doradztwa InvestEU;
  - d) w umowach o świadczenie usług między grupą EBI a NPBI dotyczących budowania zdolności oraz innych usług świadczonych na podstawie ust. 1 lit. c).
4. Nie naruszając przepisów art. 17 ust. 3 i art. 24 ust. 4 niniejszego rozporządzenia, koszty poniesione przez grupę EBI z tytułu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1 lit. b) i c) niniejszego artykułu, muszą być zgodne z warunkami umowy, o której mowa w ust. 3 lit. b) niniejszego artykułu, i mogą zostać pokryte ze zwrotów lub dochodów, które można przypisać gwarancji UE, lub z rezerw, zgodnie z art. 211 ust. 4 i 5 rozporządzenia finansowego, lub mogą zostać pokryte z puli środków finansowych, o której mowa w art. 4 ust. 3 niniejszego rozporządzenia, po przedstawieniu uzasadnienia tych kosztów przez grupę EBI i w ramach ogólnego limitu wynoszącego 10 000 000 EUR.

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

#### *Artykuł 11*

#### *Konflikty interesów*

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

### **ROZDZIAŁ IV**

#### **Gwarancja UE**

#### *Artykuł 12*

#### *Gwarancja UE*

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

W przypadkach należycie uzasadnionych charakterem celów polityki, jakie ma osiągnąć dany produkt finansowy, oraz koniecznością zapewnienia, by produkty

finansowe były przystępne cenowo dla docelowych ostatecznych odbiorców, możliwe jest zmniejszenie kosztów lub poprawa warunków finansowania dla odbiorcy końcowego przez dostosowanie wynagrodzenia z tytułu gwarancji UE lub, w razie potrzeby, pokrycie nieuregulowanych kosztów administracyjnych poniesionych przez partnera wykonawczego z budżetu UE, w szczególności:

- a) w przypadku gdy skrajne warunki na rynkach finansowych uniemożliwiałyby realizację operacji z zakresu finansowania lub inwestycji po cenie rynkowej; lub
- b) w przypadku gdy jest to niezbędne, aby przyspieszyć operacje z zakresu finansowania i inwestycji w sektorach lub obszarach doświadczających poważnych niedoskonałości rynku lub nieoptymalnej sytuacji inwestycyjnej lub aby ułatwić tworzenie platform inwestycyjnych,

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

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

3. Warunek określony w art. 219 ust. 4 rozporządzenia finansowego stosuje się do każdego partnera wykonawczego na zasadzie portfela.
4. 75 % gwarancji UE w ramach modułu unijnego, o której mowa w art. 4 ust. 1 akapit pierwszy, co stanowi kwotę w wysokości 56 365 380 000 EUR, udziela się grupie EBI. Grupa EBI zapewnia łączny wkład finansowy w wysokości 9 418 270 000 EUR. Wkład ten jest wnoszony w sposób i w formie, które ułatwiają wykonywanie Funduszu InvestEU oraz osiągnięcie celów określonych w art. 14 ust. 2.
5. Pozostałe 25 % gwarancji UE na potrzeby modułu unijnego udziela się innym partnerom wykonawczym, którzy mają również zapewnić wkład finansowy określany w umowach w sprawie gwarancji.
6. Dokłada się wszelkich starań w celu zapewnienia, by na zakończenie okresu inwestycyjnego wsparciem objęto szeroki wachlarz sektorów i regionów oraz aby uniknąć nadmiernej koncentracji sektorowej lub geograficznej. Starania te obejmują zachęty dla mniejszych lub mniej zaawansowanych NPBI, które mają przewagę komparatywną ze względu na ich obecność na rynku lokalnym, wiedzę i kompetencje inwestycyjne. Komisja opracowuje spójne podejście w celu wspierania tych starań.
7. Wsparcia z gwarancji UE, o którym mowa w art. 4 ust. 2 akapit pierwszy i drugi, udziela się na warunkach określonych w art. 4 ust. 6 rozporządzenia [EURI]. W innych przypadkach wsparcia w postaci gwarancji UE można udzielić w odniesieniu do operacji z zakresu finansowania i inwestycji objętych niniejszym rozporządzeniem na okres inwestycyjny kończący się w dniu 31 grudnia 2027 r.

Umowy między partnerem wykonawczym a ostatecznym odbiorcą lub pośrednikiem finansowym lub innym podmiotem, o których mowa w art. 15 ust. 1 lit. a), w ramach gwarancji UE, o której mowa w art. 4 ust. 2 akapit pierwszy i drugi, podpisuje się przed upływem roku od zatwierdzenia odnośnej operacji z zakresu finansowania lub inwestycji przez partnera wykonawczego. W innych przypadkach umowy między partnerem wykonawczym a ostatecznym odbiorcą lub pośrednikiem

finansowym lub innym podmiotem, o których mowa w art. 15 ust. 1 lit. a), podpisuje się do dnia 31 grudnia 2028 r.

### *Artykuł 13*

#### *Kwalifikowalne operacje z zakresu finansowania i inwestycji*

1. Fundusz InvestEU wspiera tylko te operacje z zakresu finansowania i inwestycji, które:
  - a) spełniają warunki określone w art. 209 ust. 2 lit. a)–e) rozporządzenia finansowego, w szczególności te dotyczące niedoskonałości rynku, nieoptymalnych sytuacji w zakresie inwestycji i dodatkowości, jak określono w art. 209 ust. 2 lit. a) i b) rozporządzenia finansowego i w załączniku V do niniejszego rozporządzenia, oraz, w stosownych przypadkach, maksymalizując inwestycje prywatne zgodnie z art. 209 ust. 2 lit. d) rozporządzenia finansowego;
  - b) przyczyniają się do realizacji celów polityki Unii i są objęte zakresem dziedzin kwalifikujących się do objęcia operacjami z zakresu finansowania i inwestycji w ramach odpowiedniego segmentu polityki zgodnie z załącznikiem II do niniejszego rozporządzenia;
  - c) nie przewidują wsparcia finansowego na rzecz działań wyłączonych, które określono w pkt B załącznika V do niniejszego rozporządzenia; oraz
  - d) są zgodne z wytycznymi inwestycyjnymi.
2. Oprócz projektów zlokalizowanych w Unii lub w kraju lub terytorium zamorskim powiązanych z państwem członkowskim, jak określono w załączniku II do TFUE, Fundusz InvestEU może wspierać – za pośrednictwem operacji z zakresu finansowania i inwestycji w ramach segmentów innych niż segment europejskich inwestycji strategicznych – następujące projekty i operacje:
  - a) projekty, w których uczestniczą podmioty znajdujące się lub mające siedzibę w co najmniej jednym państwie członkowskim, które to projekty obejmują co najmniej jedno państwo trzecie, w tym państwa przystępujące, państwa kandydujące i potencjalne państwa kandydujące, państwa objęte zakresem europejskiej polityki sąsiedztwa, państwa należące do EOG lub EFTA, kraj lub terytorium zamorskie określone w załączniku II do TFUE bądź stowarzyszone państwo trzecie, niezależnie od tego, czy w tych państwach trzecich lub krajach lub terytoriach zamorskich znajduje się partner;
  - b) operacje z zakresu finansowania i inwestycji w państwach trzecich określonych w art. 5, które to operacje wniosły wkład w dany produkt finansowy.
3. Fundusz InvestEU może wspierać operacje z zakresu finansowania i inwestycji, w ramach których finansowanie otrzymują ostateczni odbiorcy będący podmiotami prawnymi mającymi siedzibę w dowolnym z następujących państw lub terytoriów:
  - a) państwie członkowskim bądź kraju lub terytorium zamorskim powiązanych z państwem członkowskim, jak określono w załączniku II do TFUE;
  - b) państwie trzecim stowarzyszonym z programem InvestEU zgodnie z art. 5;

- c) państwie trzecim, o którym mowa w ust. 2 lit. a), w stosownych przypadkach;
- d) innych państwach trzecich, jeżeli jest to konieczne do celów finansowania projektu w państwie lub na terytorium, o których mowa w lit. a), b) lub c).

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

#### *Artykuł 14*

##### *Wybór partnerów wykonawczych innych niż grupa EBI*

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

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

W odniesieniu do modułu unijnego kwalifikujący się partnerzy powinni uprzednio wyrazić swoje zainteresowanie w stosunku do części gwarancji UE, o której mowa w art. 12 ust. 5.

W odniesieniu do modułu państw członkowskich zainteresowane państwo członkowskie może zaproponować jako partnera wykonawczego co najmniej jednego partnera spośród tych partnerów, którzy wyrazili swoje zainteresowanie. Zainteresowane państwo członkowskie może również zaproponować grupę EBI jako partnera wykonawczego i może na własny koszt zlecić grupie EBI świadczenie usług wymienionych w art. 10.

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

2. Dokonując wyboru partnerów wykonawczych, Komisja zapewnia, aby portfel produktów finansowych w ramach funduszu InvestEU spełniał następujące cele:
  - a) przyczyniał się w maksymalnym stopniu do osiągnięcia celów określonych w art. 3;
  - b) maksymalizował wpływ gwarancji UE dzięki zasobom własnym, do których wniesienia zobowiązał się partner wykonawczy;
  - c) w stosownych przypadkach – maksymalizował inwestycje prywatne;
  - d) wspierał innowacyjne rozwiązania w zakresie ograniczania ryzyka i finansowania służące usuwaniu niedoskonałości rynku i poprawie nieoptymalnej sytuacji w zakresie inwestycji;



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

## *Artykuł 15*

### *Kwalifikowalne rodzaje finansowania*

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

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

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

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

## *Artykuł 16*

### *Umowy w sprawie gwarancji*

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

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

2. W umowie w sprawie gwarancji określa się:
  - a) kwoty i warunki dotyczące wkładu finansowego, który ma być przekazany przez partnera wykonawczego;
  - b) warunki finansowania, które ma zostać przekazane przez partnera wykonawczego, lub gwarancji, które mają być przez niego udzielone, na rzecz innego podmiotu prawnego uczestniczącego w wykonywaniu umowy, w każdym przypadku, gdy zachodzi taka sytuacja;
  - c) szczegółowe przepisy dotyczące zapewniania gwarancji UE zgodnie z art. 18, w tym dotyczące zakresu portfeli zawierających konkretne rodzaje instrumentów oraz odnośnych zdarzeń powodujących ewentualne uruchomienie gwarancji UE;
  - d) wynagrodzenia z tytułu podejmowania ryzyka, które ma być rozdzielone w sposób proporcjonalny do odnośnego udziału Unii i partnera wykonawczego w podejmowaniu ryzyka lub zgodnie z dostosowaniem w należycie uzasadnionych przypadkach na podstawie art. 12 ust. 2;
  - e) warunki płatności;
  - f) zobowiązanie partnera wykonawczego do akceptowania decyzji Komisji i Komitetu Inwestycyjnego dotyczących korzystania z gwarancji UE do celów proponowanej operacji z zakresu finansowania lub inwestycji, bez uszczerbku dla swobody podejmowania przez partnera wykonawczego decyzji w sprawie proponowanej operacji nieobjętej gwarancją UE;
  - g) przepisy i procedury dotyczące odzyskiwania należności, która to czynność ma zostać powierzona partnerowi wykonawczemu;
  - h) sprawozdawczość finansową i operacyjną oraz monitorowanie operacji z zakresu finansowania i inwestycji objętych gwarancją UE;

- i) kluczowe wskaźniki efektywności, w szczególności w odniesieniu do wykorzystania gwarancji UE, realizacji celów i kryteriów określonych w art. 3, 7 i 13 oraz uruchomienia kapitału prywatnego;
  - j) w stosownych przypadkach – przepisy i procedury dotyczące działań łączonych;
  - k) inne odpowiednie przepisy zgodnie z wymogami art. 155 ust. 2 i tytułu X rozporządzenia finansowego;
  - l) wymóg istnienia odpowiednich mechanizmów służących reagowaniu na potencjalne obawy inwestorów prywatnych.
3. W umowie w sprawie gwarancji przewiduje się również, że wynagrodzenie należne Unii z tytułu operacji z zakresu finansowania i inwestycji objętych niniejszym rozporządzeniem przekazuje się po odliczeniu płatności należnych w związku z uruchomieniem gwarancji UE.
4. Ponadto w umowie w sprawie gwarancji przewiduje się, że wszelkie kwoty należne partnerowi wykonawczemu, które dotyczą gwarancji UE, podlegają odliczeniu od ogólnej kwoty wynagrodzenia, dochodów i spłat należnych Unii od partnera wykonawczego z tytułu operacji z zakresu finansowania i inwestycji objętych niniejszym rozporządzeniem. W przypadku gdy kwota ta nie wystarczy do pokrycia kwoty należnej partnerowi wykonawczemu zgodnie z art. 17 ust. 3, brakującą kwotę pobiera się z rezerw na gwarancję UE.
5. W przypadku gdy umowa w sprawie gwarancji zawierana jest w ramach modułu państw członkowskich, może ona przewidywać udział przedstawicieli danego państwa członkowskiego lub danych regionów w monitorowaniu wykonania umowy w sprawie gwarancji.

### *Artykuł 17*

#### *Wymogi dotyczące wykorzystania gwarancji UE*

1. Udzielenie gwarancji UE uzależnione jest od wejścia w życie umowy w sprawie gwarancji zawartej z odnośnym partnerem wykonawczym.
2. Operacje z zakresu finansowania i inwestycji są objęte gwarancją UE tylko wówczas, gdy spełniają kryteria określone w niniejszym rozporządzeniu i w odpowiednich wytycznych inwestycyjnych oraz gdy Komitet Inwestycyjny stwierdził, że operacje te spełniają wymogi dotyczące możliwości skorzystania z gwarancji UE. Partnerzy wykonawczy pozostają odpowiedzialni za zapewnienie zgodności operacji z zakresem finansowania i inwestycji z niniejszym rozporządzeniem i odpowiednimi wytycznymi inwestycyjnymi.
3. Komisja nie pokrywa żadnych kosztów administracyjnych ani opłat ponoszonych przez partnera wykonawczego w związku z realizacją operacji z zakresu finansowania i inwestycji w ramach gwarancji UE, chyba że cele polityki, jakie ma osiągnąć wdrażany produkt finansowy, i przystępność cenowa dla docelowych ostatecznych odbiorców bądź rodzaj oferowanego finansowania mają taki charakter, że partner wykonawczy jest w stanie należycie uzasadnić Komisji konieczność zastosowania wyjątku. Pokrywanie takich kosztów z budżetu UE ogranicza się do kwoty ściśle wymaganej do realizacji odnośnych operacji z zakresu finansowania

i inwestycji oraz jest zapewniane wyłącznie w zakresie, w jakim kosztów tych nie pokrywają przychody uzyskane przez partnerów wykonawczych z odnośnych operacji z zakresu finansowania i inwestycji. Uzgodnienia dotyczące opłat określa się w umowie w sprawie gwarancji, przy czym muszą być one zgodne z przepisami art. 16 ust. 4 i art. 209 ust. 2 lit. g) rozporządzenia finansowego.

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

## *Artykuł 18*

### *Zakres i warunki gwarancji UE*

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

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

2. Gwarancja UE obejmuje:

- a) w przypadku produktów dłużnych, o których mowa w art. 15 ust. 1 lit. a):
  - (i) kwotę główną i wszystkie odsetki oraz kwoty należne na rzecz partnera wykonawczego, lecz przez niego nieotrzymane zgodnie z warunkami operacji z zakresu finansowania do momentu wystąpienia zdarzenia niewykonania zobowiązania;
  - (ii) straty związane z restrukturyzacją;
  - (iii) straty wynikające z wahań kursów walut innych niż euro na rynkach, na których możliwości długoterminowego zabezpieczenia są ograniczone;
- b) w przypadku inwestycji kapitałowych i quasi-kapitałowych, o których mowa w art. 15 ust. 1 lit. a) – zainwestowane kwoty i powiązane koszty finansowania oraz straty wynikające z wahań kursów walut innych niż euro;
- c) w przypadku finansowania lub gwarancji udzielonych przez partnera wykonawczego na rzecz innej instytucji finansowej zgodnie z art. 15 ust. 1 lit. b) – wykorzystane kwoty i związane z nimi koszty finansowania.

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

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

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

## **ROZDZIAŁ V**

### **ZARZĄDZANIE**

#### *Artykuł 19*

#### *Rada Doradcza*

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

Rada Doradcza zbiera się regularnie, nie rzadziej niż dwa razy w roku, a jej posiedzenia zwołuje przewodniczący.
4. Rada Doradcza:
  - a) doradza Komisji i Radzie Kierowniczej w sprawie konstrukcji produktów finansowych, które mają być wdrażane na podstawie niniejszego rozporządzenia;
  - b) doradza Komisji i Radzie Kierowniczej w sprawie rozwoju sytuacji na rynku, warunków rynkowych, niedoskonałości rynku i nieoptymalnych sytuacji w zakresie inwestycji;
  - c) wymienia poglądy na temat rozwoju sytuacji na rynku oraz udostępnia najlepsze praktyki.

5. Komisja mianuje pierwszych członków Rady Doradczej reprezentujących partnerów wykonawczych innych niż grupa EBI po konsultacji z potencjalnymi partnerami wykonawczymi. Kadencja członków Rady Doradczej jest ograniczona do jednego roku.
6. Posiedzenia osób reprezentujących państwa członkowskie w odrębnym formacie organizowane są również co najmniej dwa razy w roku pod przewodnictwem Komisji.
7. Rada Doradcza i przedstawiciele państw członkowskich zebrani na posiedzeniach, o których mowa w ust. 6, mogą wydawać Radzie Kierowniczej – do rozważenia – zalecenia dotyczące realizacji i funkcjonowania Programu InvestEU.
8. Szczegółowe protokoły posiedzeń Rady Doradczej podaje się do wiadomości publicznej jak najszybciej po ich zatwierdzeniu przez Radę Doradczą.

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

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

## *Artykuł 20*

### *Rada Kierownicza*

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

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

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

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

3. Rada Kierownicza:

- a) określa strategiczne i operacyjne wytyczne dla partnerów wykonawczych, w tym wytyczne dotyczące konstrukcji produktów finansowych oraz dotyczące innych polityk i procedur operacyjnych niezbędnych do funkcjonowania Funduszu InvestEU;
  - b) przyjmuje ramy oceny ryzyka opracowane przez Komisję we współpracy z grupą EBI i pozostałymi partnerami wykonawczymi;
  - c) nadzoruje realizację Programu InvestEU;
  - d) wydaje opinię – uwzględniającą stanowiska wszystkich swoich członków – w sprawie końcowej listy kandydatów do Komitetu Inwestycyjnego przed ich wyborem zgodnie z art. 23 ust. 2;
  - e) przyjmuje regulamin wewnętrzny sekretariatu Komitetu Inwestycyjnego, o którym mowa w art. 23 ust. 4;
  - f) przyjmuje zasady mające zastosowanie do operacji z udziałem platform inwestycyjnych.
4. W toku swoich dyskusji Rada Kierownicza stosuje podejście oparte na konsensusie, w związku z czym w jak największym stopniu uwzględnia stanowiska wszystkich członków. Jeżeli członkowie nie mogą osiągnąć konsensusu, Rada Kierownicza podejmuje decyzje kwalifikowaną większością głosów swoich członków posiadających prawo głosu, wynoszącą co najmniej siedem głosów.

#### *Artykuł 21*

##### *Tabela wskaźników*

1. Ustanawia się tabelę wskaźników („tabela wskaźników”), aby zapewnić Komitetowi Inwestyjnemu możliwość prowadzenia niezależnej, przejrzystej i zharmonizowanej oceny wniosków o wykorzystanie gwarancji UE na potrzeby operacji z zakresu finansowania lub inwestycji proponowanych przez partnerów wykonawczych.
2. Partnerzy wykonawczy wypełniają tabelę wskaźników dla proponowanych przez siebie operacji z zakresu finansowania i inwestycji.
3. Tabela wskaźników obejmuje następujące elementy:
  - a) opis operacji z zakresu finansowania i inwestycji;
  - b) sposób, w jaki proponowana operacja przyczynia się do realizacji celów polityki UE;
  - c) opis dodatkowości;
  - d) opis niedoskonałości rynku lub nieoptymalnej sytuacji w zakresie inwestycji;
  - e) finansowy i techniczny wkład wnoszony przez partnera wykonawczego;
  - f) skutki inwestycji;
  - g) profil finansowy operacji z zakresu finansowania lub inwestycji;
  - h) wskaźniki dodatkowe.

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

#### *Artykuł 22*

##### *Kontrola zgodności z polityką*

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

#### *Artykuł 23*

##### *Komitet Inwestycyjny*

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

W skład każdej konfiguracji Komitetu Inwestycyjnego wchodzi sześciu ekspertów zewnętrznych otrzymujących wynagrodzenie. Ekspertów tych wybiera i powołuje Komisja za rekomendacją Rady Kierowniczej. Ekspertów mianuje się na kadencję



trwającą maksymalnie cztery lata, z możliwością jednokrotnego odnowienia. Otrzymują oni wynagrodzenie z budżetu Unii. Komisja, za rekomendacją Rady Kierowniczej, może podjąć decyzję o odnowieniu kadencji obecnego członka Komitetu Inwestycyjnego bez zastosowania procedury określonej w niniejszym ustępie.

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

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

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

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

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

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

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

Dokumentacja, którą mają dostarczyć partnerzy wykonawczy, obejmuje standardowy formularz wniosku, tabelę wskaźników, o której mowa w art. 21, oraz wszelkie inne dokumenty, które Komitet Inwestycyjny uzna za stosowne, w szczególności opis charakteru niedoskonałości rynku lub nieoptymalnej sytuacji w zakresie inwestycji oraz sposobu, w jaki zostaną one złagodzone dzięki operacji z zakresu finansowania lub inwestycji, a także rzetelną ocenę operacji, która pozwala wykazać dodatkowość

danej operacji z zakresu finansowania lub inwestycji. Sekretariat sprawdza kompletność dokumentacji dostarczonej przez partnerów wykonawczych innych niż grupa EBI. Komitet Inwestycyjny może zwrócić się do danego partnera wykonawczego o wyjaśnienia dotyczące proponowanej operacji z zakresu inwestycji lub finansowania, w tym może zwrócić się o to, by przedstawiciel danego partnera wykonawczego był bezpośrednio obecny w trakcie dyskusji poświęconej wspomnianej operacji. Oceny projektów przeprowadzone przez partnera wykonawczego nie są wiążące dla Komitetu Inwestycyjnego do celów objęcia operacji z zakresu finansowania lub inwestycji gwarancją UE.

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

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

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

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

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

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

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

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

6. Jeżeli Komitet Inwestycyjny jest proszony o zatwierdzenie wykorzystania gwarancji UE w odniesieniu do operacji z zakresu finansowania lub inwestycji, która to operacja jest instrumentem, programem lub strukturą, na które składają się

podprojekty, zatwierdzenie to obejmuje stosowne podprojekty, chyba że Komitet Inwestycyjny zdecyduje się zastrzec sobie prawo do ich odrębnego zatwierdzania. Komitet Inwestycyjny nie ma prawa odrębnego zatwierdzania podprojektów o wartości poniżej 3 000 000 EUR.

7. Komitet Inwestycyjny może, jeżeli uzna to za konieczne, sygnalizować Komisji wszelkie kwestie operacyjne związane ze stosowaniem lub interpretacją wytycznych inwestycyjnych.
8. Od dnia utworzenia Komitet Inwestycyjny jest również odpowiedzialny za zatwierdzanie wykorzystania gwarancji UE przewidzianej w rozporządzeniu (UE) 2015/1017 w odniesieniu do pozostałej części okresu inwestycyjnego określonego w tym rozporządzeniu. Proponowane operacje ocenia się zgodnie z kryteriami ustanowionymi w tym rozporządzeniu. Oceny tych propozycji dokonuje Komitet Inwestycyjny w konfiguracjach właściwych dla segmentu zrównoważonej infrastruktury i segmentu europejskich inwestycji strategicznych. Do propozycji przedkładanych w tym trybie nie stosuje się przepisów art. 22.

## ROZDZIAŁ VI

### Centrum Doradztwa InvestEU

#### *Artykuł 24*

#### *Centrum Doradztwa InvestEU*

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

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

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

2. Centrum Doradztwa InvestEU w szczególności:

- a) zapewnia centralny punkt kontaktowy, zarządzany i obsługiwany przez Komisję, dla organów publicznych i promotorów projektów do celów pomocy w opracowywaniu projektów w ramach Centrum Doradztwa InvestEU;
- b) rozpowszechnia wśród organów publicznych i promotorów projektów wszystkie dostępne informacje dodatkowe na temat wytycznych inwestycyjnych, w tym informacje o stosowaniu lub interpretacji wytycznych inwestycyjnych przekazane przez Komisję;
- c) w stosownych przypadkach wspiera promotorów projektów w opracowywaniu ich projektów, tak aby spełniały cele określone w art. 3 i 7 oraz kryteria kwalifikowalności określone w art. 13, a także ułatwia opracowywanie ważnych projektów stanowiących przedmiot wspólnego europejskiego zainteresowania i agregatorów dla małych projektów, w tym za pośrednictwem platform inwestycyjnych, o których mowa w lit. f) niniejszego ustępu, pod warunkiem że taka pomoc nie przesądza o stanowisku, jakie Komitet Inwestycyjny zajmie w sprawie objęcia takich projektów gwarancją UE;
- d) wspiera działania i wykorzystywanie wiedzy lokalnej w celu ułatwienia korzystania ze wsparcia z Funduszu InvestEU w całej Unii oraz aktywnie przyczynia się, w miarę możliwości, do osiągnięcia celu, jakim jest sektorowa i geograficzna dywersyfikacja Funduszu InvestEU, przez wspieranie partnerów wykonawczych w inicjowaniu i opracowywaniu potencjalnych operacji z zakresu finansowania i inwestycji;
- e) ułatwia tworzenie platform współpracy służących partnerskiej wymianie danych, know-how i najlepszych praktyk oraz dzieleniu się takimi danymi, know-how i praktykami w celu wspierania listy przygotowywanych projektów i rozwoju poszczególnych sektorów;
- f) udziela aktywnego wsparcia doradczego przy tworzeniu platform inwestycyjnych, w tym transgranicznych i makroregionalnych platform inwestycyjnych oraz platform inwestycyjnych skupiających małe i średnie projekty z co najmniej jednego państwa członkowskiego, pogrupowane według tematyki lub według regionów;
- g) wspiera finansowanie łączone z dotacjami lub instrumentami finansowymi finansowanymi z budżetu UE lub z innych źródeł w celu zwiększenia synergii i komplementarności między instrumentami unijnymi oraz maksymalizacji dźwigni finansowej i oddziaływania Programu InvestEU;
- h) wspiera działania na rzecz budowania zdolności w celu rozwijania potencjału, umiejętności i procesów organizacyjnych oraz szybszego osiągnięcia przez organizacje gotowości do inwestowania, tak aby organy publiczne i promotorzy projektów mogli tworzyć listy przygotowywanych projektów, opracowywać mechanizmy finansowania i platformy inwestycyjne oraz zarządzać projektami, a pośrednicy finansowi mogli realizować operacje z zakresu finansowania i inwestycji na korzyść podmiotów, które mają trudności z uzyskaniem dostępu do finansowania, między innymi poprzez wspieranie rozwijania zdolności w zakresie oceny ryzyka lub wiedzy sektorowej;
- i) udziela wsparcia doradczego przedsiębiorstwom typu start-up, zwłaszcza w ich staraniach mających na celu ochronę ich inwestycji w badania naukowe

i innowacje przez uzyskiwanie tytułów własności intelektualnej, takich jak patenty.

3. Centrum Doradztwa InvestEU jest dostępne dla promotorów projektów z sektora publicznego i prywatnego, w tym MŚP i przedsiębiorstw typu start-up, dla organów publicznych oraz NPBI, jak również dla pośredników finansowych i niefinansowych.
4. Z każdym partnerem doradczym Komisja zawiera umowę o doradztwo dotyczącą realizacji co najmniej jednej inicjatywy doradczej. Za usługi, o których mowa w ust. 2, mogą być pobierane opłaty na pokrycie części kosztów świadczenia tych usług, z wyjątkiem usług na rzecz promotorów projektów z sektora publicznego lub instytucji o charakterze niekomercyjnym, które to usługi w uzasadnionych przypadkach są świadczone nieodpłatnie. Górny limit opłat pobieranych od MŚP za usługi, o których mowa w ust. 2, ustala się na jedną trzecią kosztów świadczenia tych usług.
5. Aby osiągnąć cel, o którym mowa w ust. 1, oraz aby ułatwić udzielanie wsparcia doradczego, Centrum Doradztwa InvestEU czerpie z wiedzy fachowej Komisji, grupy EBI i pozostałych partnerów doradczych.
6. Każda inicjatywa doradcza musi obejmować mechanizm podziału kosztów między Komisję i partnera doradczego, z wyjątkiem sytuacji, w których – w należycie uzasadnionym przypadku – Komisja zgadza się pokryć wszystkie koszty inicjatywy doradczej, jeżeli wymaga tego specyfika inicjatywy doradczej oraz zapewniono spójne i sprawiedliwe traktowanie zainteresowanych partnerów doradczych.
7. W razie potrzeby Centrum Doradztwa InvestEU jest reprezentowane na poziomie lokalnym. Taką lokalną obecność zapewnia się w szczególności w tych państwach członkowskich lub regionach, które napotykają trudności przy opracowywaniu projektów w ramach Funduszu InvestEU. Centrum Doradztwa InvestEU wspomaga transfer wiedzy na szczebel regionalny i lokalny w celu budowania regionalnego i lokalnego potencjału i rozwijania wiedzy fachowej, aby umożliwić udzielanie wsparcia, o którym mowa w ust. 1, w tym wsparcia na rzecz realizacji i dostosowywania małych projektów.
8. Aby zapewnić wsparcie doradcze, o którym mowa w ust. 1, oraz ułatwić udzielanie tego wsparcia na szczeblu lokalnym, Centrum Doradztwa InvestEU współpracuje w miarę możliwości z NPBI i korzysta z ich wiedzy fachowej. W stosownych przypadkach umowy o współpracy z NPBI są zawierane w ramach Centrum Doradztwa InvestEU z co najmniej jednym NPBI na państwo członkowskie.
9. Partnerzy wykonawczy, stosownie do sytuacji, oferują promotorom projektów ubiegającym się o finansowanie, w tym w szczególności promotorom małych projektów, pomoc polegającą na wystąpieniu do Centrum Doradztwa InvestEU o wsparcie dla ich projektów w celu, w stosownych przypadkach, usprawnienia przygotowania ich projektów oraz umożliwienia oceny możliwości połączenia projektów.

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

## **ROZDZIAŁ VII**

### **Portal InvestEU**

#### *Artykuł 25*

##### *Portal InvestEU*

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

## **ROZDZIAŁ VIII**

### **ROZLICZALNOŚĆ, MONITOROWANIE I SPRAWOZDAWCZOŚĆ, EWALUACJA I KONTROLA**

#### *Artykuł 26*

##### *Rozliczalność*

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

## Artykuł 27

### Monitorowanie i sprawozdawczość

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

## *Artykuł 28*

### *Ewaluacja*

1. Przeprowadza się ewaluacje Programu InvestEU, aby w odpowiednim czasie uwzględnić ich wyniki w procesie decyzyjnym.
2. Do dnia 30 września 2024 r. Komisja przedstawi Parlamentowi Europejskiemu i Radzie sprawozdanie z niezależnej śródkresowej ewaluacji Programu InvestEU, w szczególności w odniesieniu do wykorzystania gwarancji UE, wykonania spoczywających na grupie EBI obowiązków określonych w art. 10 ust. 1 lit. b) i c), przydziału środków z gwarancji UE, o którym mowa w art. 12 ust. 4 i 5, realizacji Centrum Doradztwa InvestEU, przydziału środków budżetowych, o którym mowa w art. 10 ust. 1 lit. d) ppkt (i), a także w odniesieniu do wykonania przepisów art. 7 ust. 6. W ewaluacji wykazuje się w szczególności, w jaki sposób włączenie partnerów wykonawczych i partnerów doradczych w realizację Programu InvestEU przyczyniło się do osiągnięcia celów Programu InvestEU oraz celów polityki UE, zwłaszcza pod względem wartości dodanej oraz równowagi geograficznej i sektorowej wspieranych operacji z zakresu finansowania i inwestycji. W ramach ewaluacji dokonuje się również oceny stosowania kontroli zrównoważonego charakteru projektów zgodnie z art. 7 ust. 3 oraz ukierunkowania na MŚP w ramach segmentu polityki dotyczącego MŚP, o którym mowa w art. 7 ust. 1 lit. c).
3. Po zakończeniu realizacji Programu InvestEU, lecz nie później niż cztery lata po upływie okresu określonego w art. 1 ust. 3, Komisja przedstawi Parlamentowi Europejskiemu i Radzie sprawozdanie z niezależnej ewaluacji końcowej Programu InvestEU, w szczególności w odniesieniu do wykorzystania gwarancji UE.
4. Komisja przekazuje wnioski z tych ewaluacji, opatrzone własnymi uwagami, Parlamentowi Europejskiemu, Radzie, Europejskiemu Komitetowi Ekonomiczno-Społecznemu i Komitetowi Regionów.
5. Partnerzy wykonawczy i partnerzy doradczy wnoszą wkład w ewaluacje, o których mowa w ust. 2 i 3, i przekazują Komisji informacje niezbędne do ich przeprowadzenia.
6. Zgodnie z art. 211 ust. 1 rozporządzenia finansowego Komisja co trzy lata uwzględnia w sprawozdaniu rocznym, o którym mowa w art. 250 rozporządzenia finansowego, przegląd adekwatności wskaźnika zasilenia rezerw określonego w art. 4 ust. 1 niniejszego rozporządzenia w stosunku do rzeczywistego profilu ryzyka operacji z zakresu finansowania i inwestycji objętych gwarancją UE. Komisja jest uprawniona do przyjęcia aktów delegowanych zgodnie z art. 33 niniejszego rozporządzenia w celu zmiany niniejszego rozporządzenia poprzez skorygowanie, na podstawie tego przeglądu, wskaźnika zasilenia rezerw określonego w art. 4 ust. 1 niniejszego rozporządzenia o maksymalnie 15 %.

## *Artykuł 29*

### *Audyty*



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

### *Artykuł 30*

#### *Ochrona interesów finansowych Unii*

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

## **ROZDZIAŁ IX**

### **PRZEJRZYSTOŚĆ I EKSPONOWANIE**

#### *Artykuł 31*

##### *Informacja, komunikacja i upublicznianie*

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

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

2. Partnerzy wykonawczy i partnerzy doradczy informują lub zobowiązują innych pośredników finansowych do poinformowania ostatecznych odbiorców, w tym MŚP, o istnieniu wsparcia z Programu InvestEU poprzez umieszczenie tej informacji w widocznym miejscu – zwłaszcza w przypadku MŚP – w odnośnych umowach o udzieleniu wsparcia z Programu InvestEU, aby zwiększyć świadomość istnienia Programu w społeczeństwie i poprawić jego wyeksponowanie.
3. Komisja prowadzi działania informacyjne i komunikacyjne związane z Programem InvestEU oraz realizowanymi w jego ramach działaniami i jego rezultatami. Zasoby

finansowe przydzielone na Program InvestEU przyczyniają się również do zwiększania skuteczności komunikacji instytucjonalnej na temat priorytetów politycznych Unii, w zakresie, w jakim są one związane z celami, o których mowa w art. 3.

## ROZDZIAŁ X

### PRZEPISY PRZEJŚCIOWE I KOŃCOWE

#### *Artykuł 32*

##### *Udział w podwyższeniu kapitału Europejskiego Funduszu Inwestycyjnego*

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

#### *Artykuł 33*

##### *Wykonywanie przekazanych uprawnień*

1. Powierzenie Komisji uprawnień do przyjęcia aktów delegowanych podlega warunkom określonym w niniejszym artykule. W przypadku aktów delegowanych dotyczących działań, które mają być prowadzone przez grupę EBI i innych partnerów wykonawczych lub z udziałem tej grupy i tych partnerów, Komisja konsultuje się z grupą EBI i potencjalnymi partnerami wykonawczymi przed opracowaniem tych aktów delegowanych.
2. Uprawnienia do przyjęcia aktów delegowanych, o których mowa w art. 7 ust. 7, art. 21 ust. 4, art. 27 ust. 5 i art. 28 ust. 6, powierza się Komisji do dnia 31 grudnia 2028 r. Komisja sporządza sprawozdanie dotyczące przekazania uprawnień nie później niż dziewięć miesięcy przed końcem okresu 5 lat. Przekazanie uprawnień zostaje automatycznie przedłużone na takie same okresy, chyba że Parlament Europejski lub Rada sprzeciwią się takiemu przedłużeniu nie później niż trzy miesiące przed końcem każdego okresu.
3. Przekazanie uprawnień, o którym mowa w art. 7 ust. 7, art. 21 ust. 4, art. 27 ust. 5 i art. 28 ust. 6, może zostać w dowolnym momencie odwołane przez Parlament Europejski lub przez Radę. Decyzja o odwołaniu kończy przekazanie określonych w niej uprawnień. Decyzja o odwołaniu staje się skuteczna od następnego dnia po jej opublikowaniu w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej lub w określonym w tej decyzji późniejszym terminie. Nie wpływa ona na ważność jakichkolwiek już obowiązujących aktów delegowanych.

4. Przed przyjęciem aktu delegowanego Komisja konsultuje się z ekspertami wyznaczonymi przez każde państwo członkowskie zgodnie z zasadami określonymi w Porozumieniu międzyinstytucjonalnym w sprawie lepszego stanowienia prawa z dnia 13 kwietnia 2016 r.
5. Niezwłocznie po przyjęciu aktu delegowanego Komisja przekazuje go równocześnie Parlamentowi Europejskiemu i Radzie.
6. Akt delegowany przyjęty na podstawie art. 7 ust. 7, art. 21 ust. 4, art. 27 ust. 5 i art. 28 ust. 6 wchodzi w życie tylko wówczas, gdy ani Parlament Europejski, ani Rada nie wyraziły sprzeciwu w terminie dwóch miesięcy od przekazania tego aktu Parlamentowi Europejskiemu i Radzie, lub gdy, przed upływem tego terminu, zarówno Parlament Europejski, jak i Rada poinformowały Komisję, że nie wniosą sprzeciwu. Termin ten przedłuża się o dwa miesiące z inicjatywy Parlamentu Europejskiego lub Rady.

### *Artykuł 34*

#### *Przepisy przejściowe*

1. W drodze odstępstwa od art. 209 ust. 3 akapity pierwszy i ostatni rozporządzenia finansowego dochody, spłaty i kwoty odzyskane z tytułu instrumentów finansowych utworzonych w ramach programów, o których mowa w załączniku IV do niniejszego rozporządzenia, mogą być wykorzystywane do zasilania rezerw na gwarancję UE przewidzianą w niniejszym rozporządzeniu, z uwzględnieniem art. [4] rozporządzenia [*instrument pożyczkowy na rzecz sektora publicznego*].
2. W drodze odstępstwa od art. 213 ust. 4 lit. a) rozporządzenia finansowego wszelkie nadwyżki rezerw na gwarancję UE ustanowioną na podstawie rozporządzenia (UE) 2015/1017 mogą być wykorzystywane do zasilania rezerw na gwarancję UE przewidzianą w niniejszym rozporządzeniu, z uwzględnieniem art. [4] [rozporządzenia] [*instrument pożyczkowy na rzecz sektora publicznego*].
3. Kwotę 33 000 440 000 EUR (w cenach bieżących), o której mowa w art. 3 ust. 2 lit. c) ppkt (i) rozporządzenia [EURI], przeznacza się:
  - a) na zasilenie rezerw na gwarancję UE przewidzianą w niniejszym rozporządzeniu kwotą w wysokości 32 800 000 000 EUR (w cenach bieżących), oprócz środków, o których mowa w art. 211 ust. 4 akapit pierwszy rozporządzenia finansowego;
  - b) na wdrożenie środków przewidzianych w rozdziałach V i VI oraz środków, o których mowa w art. 2 ust. 2 zdanie drugie rozporządzenia [EURI], z zastrzeżeniem art. 4 ust. 4 i 8 tego rozporządzenia – w kwocie 200 440 000 EUR (w cenach bieżących).

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

*Artykuł 35*

*Wejście w życie*

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

Niniejsze rozporządzenie stosuje się od dnia 1 stycznia 2021 r.

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

Sporządzono w Brukseli dnia [...] r.

*W imieniu Parlamentu Europejskiego*  
*Przewodniczący*

*W imieniu Rady*  
*Przewodniczący*

# OCENA SKUTKÓW FINANSOWYCH REGULACJI

## Spis treści

1.	STRUKTURA WNIOSKU/INICJATYWY .....	2
1.1.	Tytuł wniosku/inicjatywy .....	2
1.2.	Obszary polityki, których dotyczy wnioski/inicjatywa ( <i>klaster programów</i> ).....	2
1.3.	Wniosek/inicjatywa dotyczy: .....	2
1.4.	Uzasadnienie wniosku/inicjatywy.....	2
1.4.1.	Potrzeby, które należy zaspokoić w perspektywie krótko- lub długoterminowej, w tym szczegółowy terminarz przebiegu realizacji inicjatywy .....	2
1.4.2.	Wartość dodana z tytułu zaangażowania Unii Europejskiej (może wynikać z różnych czynników, na przykład korzyści koordynacyjnych, pewności prawa, większej efektywności lub komplementarności). Na potrzeby tego punktu „wartość dodaną z tytułu zaangażowania Unii” należy rozumieć jako wartość wynikającą z unijnej interwencji wykraczającą poza wartość, która zostałaby wytworzona przez same państwa członkowskie.....	3
1.4.3.	Główne wnioski wyciągnięte z podobnych działań.....	3
1.4.4.	Spójność z innymi właściwymi instrumentami oraz możliwa synergia .....	4
1.5.	Okres trwania wniosku/inicjatywy i jego wpływ finansowy .....	5
1.6.	Planowane tryby zarządzania .....	5
2.	ŚRODKI ZARZĄDZANIA .....	6
2.1.	Zasady nadzoru i sprawozdawczości .....	6
2.2.	System zarządzania i kontroli .....	6
2.2.1.	Uzasadnienie dla systemu zarządzania, mechanizmów finansowania wykonania, warunków płatności i proponowanej strategii kontroli .....	6
2.2.2.	Informacje dotyczące zidentyfikowanego ryzyka i systemów kontroli wewnętrznej ustanowionych w celu jego ograniczenia.....	6
2.2.3.	Oszacowanie i uzasadnienie efektywności kosztowej kontroli (relacja kosztów kontroli do wartości zarządzanych funduszy powiązanych) oraz ocena prawdopodobnego ryzyka błędu (przy płatności i przy zamykaniu) .....	7
2.3.	Środki zapobiegania nadużyciom finansowym i nieprawidłowościom .....	7
3.	SZACUNKOWY WPŁYW FINANSOWY WNIOSKU/INICJATYWY.....	9
3.1.	Dział wieloletnich ram finansowych i proponowane nowe linie budżetowe po stronie wydatków .....	9
3.2.	Szacunkowy wpływ na wydatki.....	10
3.2.1.	Synteza szacunkowego wpływu na wydatki .....	10
3.2.2.	Podsumowanie szacunkowego wpływu na środki administracyjne.....	13
3.3.	Szacunkowy wpływ na dochody .....	16

## OCENA SKUTKÓW FINANSOWYCH REGULACJI

### 1. STRUKTURA WNIOSKU/INICJATYWY

#### 1.1. Tytuł wniosku/inicjatywy

Zmieniony wniosek

ROZPORZĄDZENIE PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY w sprawie ustanowienia Programu InvestEU

#### 1.2. Obszary polityki, których dotyczy wniosek/inicjatywa (*klaster programów*)

Europejskie inwestycje strategiczne

#### 1.3. Wniosek/inicjatywa dotyczy:

nowego działania

nowego działania będącego następstwem projektu pilotażowego / działania przygotowawczego<sup>46</sup>

przedłużenia bieżącego działania

x połączenia lub przekształcenia co najmniej jednego działania pod kątem innego/nowego działania

#### 1.4. Uzasadnienie wniosku/inicjatywy

##### 1.4.1. *Potrzeby, które należy zaspokoić w perspektywie krótko- lub długoterminowej, w tym szczegółowy terminarz przebiegu realizacji inicjatywy*

Program InvestEU doskonale nadaje się do zapewniania długoterminowego finansowania oraz do wspierania polityki Unii w odbudowie gospodarki po głębokim kryzysie gospodarczym. Potwierdziły to doświadczenia związane z wdrażaniem Europejskiego Funduszu na rzecz Inwestycji Strategicznych (EFIS) i instrumentów finansowych – prekursorów Funduszu InvestEU – w następstwie poprzedniego kryzysu finansowego.

W dobie obecnego kryzysu przydział zasobów na rynku nie jest w pełni wydajny, a postrzegane ryzyko negatywnie wpływa na przepływy inwestycji prywatnych. W tych okolicznościach podstawowy element Programu InvestEU, polegający na zmniejszaniu ryzyka dla finansowania prywatnego, jest szczególnie cenny i należy go wykorzystać. Rozbudowany Program InvestEU będzie w stanie zapewnić przedsiębiorstwom niezbędne wsparcie na etapie odbudowy, a jednocześnie – zgodnie z pierwotnymi celami – zapewni koncentrację inwestorów przede wszystkim na średnio- i długoterminowych priorytetach polityki Unii, takich jak: Europejski Zielony Ład, plan inwestycyjny na rzecz Europejskiego Zielonego Ładu oraz strategia Komisji na rzecz kształtowania cyfrowej przyszłości Europy. Program zwiększy zdolność do podejmowania ryzyka Grupy Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI) oraz NPBI, a także innych partnerów wykonawczych przy wspieraniu odbudowy gospodarki w obecnych okolicznościach, w których ich zdolność do podejmowania ryzyka poddana jest zwiększonej presji.

<sup>46</sup>

O którym mowa w art. 58 ust. 2 lit. a) lub b) rozporządzenia finansowego.

1.4.2. *Wartość dodana z tytułu zaangażowania Unii Europejskiej (może wynikać z różnych czynników, na przykład korzyści koordynacyjnych, pewności prawa, większej efektywności lub komplementarności). Na potrzeby tego punktu „wartość dodaną z tytułu zaangażowania Unii” należy rozumieć jako wartość wynikającą z unijnej interwencji wykraczającą poza wartość, która zostałaby wytworzona przez same państwa członkowskie.*

Wniosek jest spójny z pierwotnym wnioskiem w sprawie programu InvestEU i wzmacnia go, aby pomóc w odbudowie po kryzysie gospodarczym wywołanym przez Covid-19. Ponadto uzupełnia on instrument wsparcia wypłacalności w ramach EFIS. Celem instrumentu wsparcia wypłacalności jest pomoc najbardziej dotkniętym przedsiębiorstwom w zaspokajaniu krótkoterminowych potrzeby w zakresie wypłacalności zaistniałych w związku z recesją gospodarczą spowodowaną przez Covid-19. Pomoc ta ma służyć odbudowie ich pozycji kapitałowej, podczas gdy program InvestEU będzie koncentrował się na długoterminowych inwestycjach i będzie służyć wspieraniu celów politycznych UE, w tym strategicznej autonomii i odporności europejskiej gospodarki.

Nowy segment europejskich inwestycji strategicznych ma być bardziej ukierunkowanym i perspektywnym narzędziem niż instrument wsparcia wypłacalności i pozwoli wspierać projekty i przedsiębiorstwa ważne dla osiągnięcia lub utrzymania strategicznej autonomii w strategicznych łańcuchach wartości na jednolitym rynku, wspierając zwiększanie skali wewnątrzunijnych projektów oraz wzmacniając bazę kapitałową i długoterminowe finansowanie unijnych przedsiębiorstw, by stworzyć alternatywę dla ewentualnych przejęć przez przedsiębiorstwa spoza UE. Wsparcie obejmie również spółki strategiczne prowadzące działalność transgraniczną.

Inicjatywa ta powinna pomóc zmobilizować finansowanie dla projektów w kwocie ponad 1 bln EUR. Powinno to pomóc zmniejszyć niedoskonałości rynku i zapewnić dostęp do finansowania podmiotom, które w przeciwnym razie nie uzyskałyby finansowania na rozsądnych warunkach, a tym samym zwiększyć ogólne inwestycje w Unii, a co za tym idzie – wzrost gospodarczy i zatrudnienie.

1.4.3. *Główne wnioski wyciągnięte z podobnych działań*

EFIS okazał się skuteczny w rozwiązywaniu problemów dotyczących luk inwestycyjnych i nieoptymalnych sytuacji w zakresie inwestycji w następstwie kryzysu gospodarczego. Ponieważ utrzymują się luki inwestycyjne, potrzebne jest wsparcie dla inwestycji w większym stopniu nakierowane na politykę, które pozwoli skorygować określone nieoptymalne sytuacje w zakresie inwestycji.

Gwarancja budżetowa w ramach EFIS sprawdziła się w zwiększaniu wpływu ograniczonych środków budżetowych.

Zaobserwowano, że w szeregu obszarów wsparcie w ramach EFIS oraz kilka centralnie zarządzanych instrumentów finansowych pokrywały się ze sobą. Integracja wszystkich przyszłych programów inwestycyjnych Unii w ramach jednego funduszu ma na celu uproszczenie, zwiększenie elastyczności i usunięcie ewentualnych przypadków pokrywania się podobnych unijnych instrumentów wsparcia na inwestycje.

Do poprawy zdolności państw członkowskich i promotorów projektów w zakresie inicjowania, opracowywania i wdrażania projektów inwestycyjnych bardzo potrzebne są usługi doradcze i pomoc techniczna. Na okres 2021–2027 proponuje się

włączenie do programu InvestEU centralnie zarządzanych inicjatyw w zakresie pomocy technicznej w odniesieniu do wsparcia projektów inwestycyjnych.

Gwarancja budżetowa zapewniająca partnerom wykonawczym zdolność do ponoszenia ryzyka, która pozwala im na finansowanie inwestycji w Unii w oparciu o sukces EFIS i instrumentów finansowych, umożliwi płynne utrzymanie wsparcia inwestycyjnego od 2021 r.

#### 1.4.4. *Spójność z innymi właściwymi instrumentami oraz możliwa synergia*

Fundusz InvestEU obejmuje wsparcie zwrotne Unii na operacje z zakresu finansowania i inwestycji przez zapewnienie zdolności do ponoszenia ryzyka za pomocą gwarancji budżetowej dla partnerów wykonawczych w kluczowych obszarach polityki wewnętrznej. Całe tego rodzaju wsparcie udzielane jest zatem w ramach jednego instrumentu w celu zwiększenia dźwigni finansowej, optymalizacji tworzenia rezerw, uniknięcia ewentualnego nakładania się działań i zwiększenia widoczności działań Unii. W stosownych przypadkach w celu tworzenia efektu synergii można łączyć takie wsparcie z finansowaniem w formie dotacji (działania łączone), np. w sektorze transportu, badań naukowych i sektorze cyfrowym.

Proponowane zwiększenie środków w ramach pierwotnych segmentów programu InvestEU i dodanie segmentu piątego wpisują się w odpowiednie polityki Unii, takie jak: Europejski Zielony Ład, plan inwestycyjny na rzecz Europejskiego Zielonego Ładu, strategia na rzecz kształtowania cyfrowej przyszłości Europy, nowa strategia przemysłowa dla Europy, unia rynków kapitałowych oraz inne polityki i programy UE mające znaczenie dla strategicznej autonomii i odporności Unii, takie jak: Europejski Fundusz Obronny, unijne rozporządzenie w sprawie przestrzeni kosmicznej, misje, partnerstwa europejskie i Europejska Rada ds. Innowacji w ramach programu „Horyzont Europa” oraz rozporządzenie w sprawie monitorowania bezpośrednich inwestycji zagranicznych.

Moduł państw członkowskich umożliwi państwom członkowskim wykorzystanie środków finansowych dostępnych w ramach wspierania spójności w atrakcyjny i uproszczony sposób.



## 1.5. Okres trwania wniosku/inicjatywy i jego wpływ finansowy

### ograniczony czas trwania

- Okres trwania wniosku/inicjatywy: od 1.01.2021 r. do 31.12.2027 r.
- Okres trwania wpływu finansowego: od 2021 r. do 2027 r. w odniesieniu do środków na zobowiązania oraz od 2021 r. do 2030 r. w odniesieniu do środków na płatności zasilających rezerwy na gwarancję UE.

### nieograniczony czas trwania

- Wprowadzenie w życie z okresem rozruchu od RRRR r. do RRRR r.,
- po którym następuje faza operacyjna.

## 1.6. Planowane tryby zarządzania<sup>47</sup>

### Bezpośrednie zarządzanie przez Komisję

- w ramach jej służb, w tym za pośrednictwem jej pracowników w delegaturach Unii;
- przez agencje wykonawcze;

### Zarządzanie dzielone z państwami członkowskimi

### Zarządzanie pośrednie poprzez przekazanie zadań związanych z wykonaniem budżetu:

- państwom trzecim lub organom przez nie wyznaczonym;
- organizacjom międzynarodowym i ich agencjom (należy wyszczególnić);
- EBI oraz Europejskiemu Funduszowi Inwestycyjnemu;
- organom, o których mowa w art. 70 i 71 rozporządzenia finansowego;
- organom prawa publicznego;
- podmiotom podlegającym prawu prywatnemu, które świadczą usługi użyteczności publicznej, o ile zapewniają one odpowiednie gwarancje finansowe;
- podmiotom podlegającym prawu prywatnemu państwa członkowskiego, którym powierzono realizację partnerstwa publiczno-prywatnego oraz które zapewniają odpowiednie gwarancje finansowe;
- osobom odpowiedzialnym za wykonanie określonych działań w dziedzinie wspólnej polityki zagranicznej i bezpieczeństwa na mocy tytułu V Traktatu o Unii Europejskiej oraz określonym we właściwym podstawowym akcie prawnym.

### Uwagi

Partnerzy wykonawczy są wybierani przez Komisję na podstawie kryteriów określonych we wniosku ustawodawczym. Mogą nimi być wszystkie lub niektóre z powyższych podmiotów.

Zarządzanie bezpośrednie może dotyczyć części wdrażania Centrum Doradztwa InvestEU i portalu InvestEU.

<sup>47</sup> Wyjaśnienia dotyczące trybów zarządzania oraz odniesienia do rozporządzenia finansowego znajdują się na następującej stronie:  
<https://myintracomm.ec.europa.eu/budgweb/EN/man/budgmanag/Pages/budgmanag.aspx>

## 2. ŚRODKI ZARZĄDZANIA

### 2.1. Zasady nadzoru i sprawozdawczości

Partnerzy wykonawczy przekazują Komisji regularne sprawozdania zgodnie z rozporządzeniem finansowym. Na potrzeby monitorowania stosują oni swoje przepisy i procedury, które zostały ocenione zgodnie z art. 154 rozporządzenia finansowego jako spełniające określone w nim wymogi. Komisja będzie monitorowała wyniki w poszczególnych segmentach polityki.

### 2.2. System zarządzania i kontroli

#### 2.2.1. *Uzasadnienie dla systemu zarządzania, mechanizmów finansowania wykonania, warunków płatności i proponowanej strategii kontroli*

Fundusz InvestEU (gwarancja UE) będzie funkcjonował w oparciu o zarządzanie pośrednie za pośrednictwem partnerów wykonawczych, którzy z zasady również mają udział we wsparciu udzielanym ostatecznym odbiorcom.

Partnerami wykonawczymi będą: grupa EBI, międzynarodowe instytucje finansowe, NPBI oraz inni pośrednicy finansowi będący jednostkami organizacyjnymi Unii, które są regulowane lub objęte nadzorem sektora bankowego. Operacje korzystające ze wsparcia w postaci gwarancji UE to operacje zatwierdzone przez organy zarządzające partnerów wykonawczych, które będą musiały poddawać te operacje badaniu *due diligence* i stosować wobec nich swoje zasady kontroli. Partnerzy wykonawczy przedstawiają Komisji skontrolowane sprawozdania finansowe.

Komisja zawiera konieczne umowy w sprawie gwarancji z partnerami wykonawczymi. Centrum Doradztwa InvestEU będzie wdrażane metodą zarządzania pośredniego lub bezpośredniego, w zależności od charakteru pomocy.

Wpływ programu InvestEU w ujęciu ogólnym (w tym proponowane zwiększenie środków) zostanie oceniony w ramach ewaluacji przewidzianych w pierwotnym wniosku. W rozporządzeniu, którego dotyczy wniosek, określono kluczowe wskaźniki efektywności. Szczegółowe wskaźniki dotyczące konkretnych produktów finansowych zostaną włączone do umów w sprawie gwarancji.

Partnerzy wykonawczy zostaną zobowiązani do składania zharmonizowanych sprawozdań zgodnie z rozporządzeniem finansowym.

#### 2.2.2. *Informacje dotyczące zidentyfikowanego ryzyka i systemów kontroli wewnętrznej ustanowionych w celu jego ograniczenia*

Ryzyko dla budżetu Unii jest związane z gwarancją budżetową zapewnianą przez Unię na rzecz partnerów wykonawczych w odniesieniu do ich operacji z zakresu finansowania i inwestycji. Gwarancja UE jest nieodwołalną gwarancją na pierwsze żądanie opartą zwykle na portfelu operacji objętych gwarancją. Budżet Unii i partner wykonawczy dzielą się odpowiednio wynagrodzeniem związanym z ryzykiem w ramach operacji na podstawie udziału w podejmowaniu ryzyka.

Gwarancja UE jest ograniczona do kwoty 75 153 850 000 EUR.

Wpis w budżecie („p.m.”) odzwierciedlający gwarancję budżetową na rzecz partnera wykonawczego zostałby uruchomiony tylko w przypadku faktycznego uruchomienia gwarancji, która nie może być w pełni pokryta z rezerw (zasilanych kwotą w wysokości co najmniej 33 800 000 000 EUR stopniowo do końca 2030 r.). Wskaźnik zasilenia rezerw wyznaczono na 45 % w oparciu o dotychczasowe

doświadczenia z EFIS i instrumentami finansowymi. Stanowi to średnią ważoną nominalnego wskaźnika zasilenia rezerw w wysokości 40 % dla czterech segmentów pierwotnie zaproponowanych przez Komisję oraz nominalnego wskaźnika zasilenia rezerw w wysokości 52 % dla nowo proponowanego segmentu europejskich inwestycji strategicznych. Ta ostatnia wartość jest nieco wyższa ze względu na postrzegane ryzyko, jakie wiąże się z niektórymi sektorami, które mają otrzymać wsparcie w ramach piątego segmentu, oraz ze względu na charakter produktów finansowych, które mają zostać wdrożone.

Zobowiązanie warunkowe w odniesieniu do modułu państw członkowskich będzie objęte gwarancją wzajemną typu „back-to-back” każdego zainteresowanego państwa członkowskiego.

Operacje z zakresu finansowania i inwestycji w kontekście programu InvestEU są realizowane zgodnie ze standardowym regulaminem partnerów wykonawczych oraz zasadami dobrej praktyki bankowej. Wybrani partnerzy wykonawczy zawierają z Komisją umowę w sprawie gwarancji, w której określa się szczegółowe postanowienia i procedury dotyczące wdrażania Funduszu InvestEU.

Odpowiedniość zasad i procedur partnerów wykonawczych i ich stosowanie będą podlegać kontroli ze strony Komisję w ramach oceny spełnienia wymogów dotyczących filarów zgodnie z rozporządzeniem finansowym. Ponadto ponieważ partner wykonawczy z zasady ponosi część ryzyka, interesy Unii i partnera wykonawczego są zasadniczo zbieżne, co zmniejsza ryzyko dla budżetu.

W celu zatwierdzenia wykorzystania gwarancji UE powstanie specjalna struktura zarządzania (Komitet Inwestycyjny).

Komisja będzie otrzymywać od partnerów wykonawczych zbadane roczne sprawozdania finansowe dotyczące przeprowadzonych operacji.

2.2.3. *Oszacowanie i uzasadnienie efektywności kosztowej kontroli (relacja kosztów kontroli do wartości zarządzanych funduszy powiązanych) oraz ocena prawdopodobnego ryzyka błędu (przy płatności i przy zamykaniu)*

UE udziela gwarancji na operacje realizowane przez zaangażowane podmioty zgodnie z ich zasadami i procedurami, w tym ich systemami kontroli wewnętrznej. Koszty dla budżetu UE powstałyby jedynie w związku ze szczególnymi wymogami nałożonymi przez UE w uzupełnieniu ram kontroli wewnętrznej stosowanych przez te podmioty i nie można ich jeszcze określić ilościowo.

**2.3. Środki zapobiegania nadużyciom finansowym i nieprawidłowościom**

Wybrani partnerzy wykonawczy zostaną poddani ocenie spełnienia wymogów dotyczących filaru przewidzianej w art. 154 rozporządzenia finansowego, która zapewnia wysoką jakość kontroli wewnętrznej i niezależne systemy audytu zewnętrznego. Ponadto partnerzy wykonawczy będą musieli spełnić wymogi zawarte w tytule X rozporządzenia finansowego. Jako instytucje finansowe partnerzy wykonawczy dysponują własnymi systemami kontroli wewnętrznej. Partnerzy wykonawczy będą prowadzić badania *due diligence*, monitorowanie i kontrolę operacji z zakresu finansowania lub inwestycji wspieranych z gwarancji UE. Ponadto art. 29 rozporządzenia, którego dotyczy wniosek, przewiduje, że audyty dotyczące wykorzystania wkładu Unii przeprowadzane przez osoby lub podmioty, w tym przez osoby lub podmioty inne niż te, które zostały upoważnione przez instytucje lub

organy Unii, stanowią podstawę ogólnej pewności zgodnie z art. 127 rozporządzenia finansowego.

### 3. SZACUNKOWY WPLYW FINANSOWY WNIOSKU/INICJATYWY

#### 3.1. Dział wieloletnich ram finansowych i proponowane nowe linie budżetowe po stronie wydatków

Dział wieloletnich ram finansowych	Linia budżetowa	Rodzaj środków	Wkład			
	Numer Dział 1	Zróżn. / niezróżn. <sup>48</sup>	państw EFTA <sup>49</sup>	krajów kandydujących <sup>50</sup>	państw trzecich	w rozumieniu art. [21 ust. 2 lit. b)] rozporządzenia finansowego
1	02.0101 Środki na wsparcie w ramach programu InvestEU	Niezn. różn.	TAK	TAK	TAK	NIE
1	02.0201 Gwarancja dla programu InvestEU	Zróżn.	TAK	TAK	TAK	NIE
1	02.0202 Gwarancja InvestEU – Zasilenie wspólnego funduszu rezerw	Zróżn.	TAK	TAK	TAK	NIE
1	02.0203 Centrum Doradztwa InvestEU i portal InvestEU oraz środki im towarzyszące	Zróżn.	TAK	TAK	TAK	NIE

<sup>48</sup> Środki zróżnicowane / środki niezróżnicowane

<sup>49</sup> EFTA: Europejskie Stowarzyszenie Wolnego Handlu

<sup>50</sup> Kraje kandydujące oraz w stosownych przypadkach potencjalne kraje kandydujące Bałkanów Zachodnich.

### 3.2. Szacunkowy wpływ na wydatki

#### 3.2.1. Synteza szacunkowego wpływu na wydatki

w mln EUR (do trzech miejsc po przecinku)

Dział wieloletnich ram finansowych	<...>	Dział 1
------------------------------------	-------	---------

			2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	po 2027 r.	OGÓLEM
02.0201 Gwarancja dla programu InvestEU	Środki na zobowiązania	(1)	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.		
	Środki na płatności	(2)	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.	p.m.		
02.0202 Gwarancja InvestEU – Zasilenie wspólnego funduszu rezerw	Środki na zobowiązania	(1)	404,322	412,872	11,604	13,371	17,673	19,511	20,646		900,000
	Środki na płatności	(2)	200,036	415,183	204,374	48,920	7,059	11,396	13,032		900,000
02.0203 Centrum Doradztwa InvestEU i portal InvestEU oraz środki im towarzyszące	Środki na zobowiązania	(1)	72,658	73,658	76,158	76,158	73,658	73,658	74,397		520,345
	Środki na płatności	(2)	38,172	66,572	82,772	84,772	84,272	81,772	82,011		520,345
02.0101 Środki na wsparcie w ramach programu InvestEU	Środki na zobowiązania = środki na płatności	(3)	0,564	0,564	0,564	0,564	0,564	0,564	0,564		3,948
<b>OGÓLEM środki przydzielone na program</b>	Środki na zobowiązania	=1+3	477,544	487,094	88,326	90,093	91,895	93,733	95,607		1 424,293
	Środki na płatności	=2+3	238,772	482,319	287,710	134,256	91,895	93,733	95,607		1 424,293

Oprócz puli środków finansowych określonej w powyższych tabelach kwota 33 000,440 mln EUR (w cenach bieżących) będzie dostępna jako zewnętrzne dochody przeznaczone na określony cel w rozumieniu art. 21 ust. 5 rozporządzenia finansowego jako finansowanie z Instrumentu

Unii Europejskiej na rzecz Odbudowy. Z tej puli 8,960 mln EUR może zostać przeznaczony na pokrycie wydatków administracyjnych, w tym *kosztów personelu zewnętrznego*.

Na pokrycie kosztów usług doradczych, pomocy technicznej i innych środków towarzyszących potrzebna będzie kwota w wysokości 191 mln EUR.

Szacunkowy podział wydatków z zewnętrznych dochodów przeznaczonych na określony cel jest następujący:

program InvestEU			2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	po 2027 r	OGÓLE M
Wydatki operacyjne z zewnętrznych dochodów przeznaczonych na określony cel EURI	Środki na zobowiązania	(1)	9 643,720	9 836,720	6 688,720	6 822,320					32 991,480
	Środki na płatności	(2)	817,000	6 040,913	6 042,912	6 042,913	6 042,913	4 409,913	3 592,913		32 991,480
Wydatki na wsparcie administracyjne z zewnętrznych dochodów przeznaczonych na określony cel EURI	Środki na zobowiązania = środki na płatności	(3)	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280		8,960
Razem zewnętrzne dochody przeznaczony na określony cel:	Środki na zobowiązania	=1+3	9 645,000	9 838,000	6 690,000	6 823,600	1,280	1,280	1,280		33 000,440
	Środki na płatności	=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

<b>Dział wieloletnich ram finansowych</b>	7	„Wydatki administracyjne”
---	---	---------------------------

w mln EUR (do trzech miejsc po przecinku)

		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	po 2027 r.	OGÓŁEM
Zasoby ludzkie										
Pozostałe wydatki administracyjne										
<b>OGÓŁEM środki na DZIAŁ 7 wieloletnich ram finansowych</b>	(Środki na zobowiązania ogółem = środki na płatności ogółem)									

w mln EUR (do trzech miejsc po przecinku)

		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	po 2027 r.	OGÓŁEM
<b>OGÓŁEM środki z wszystkich DZIAŁÓW wieloletnich ram finansowych</b>	Środki na zobowiązania									
	Środki na płatności									



### 3.2.2. Podsumowanie szacunkowego wpływu na środki administracyjne

- Wniosek/inicjatywa nie wiąże się z koniecznością wykorzystania środków administracyjnych
- Wniosek/inicjatywa wiąże się z koniecznością wykorzystania środków administracyjnych, jak określono poniżej:

w mln EUR (do trzech miejsc po przecinku)

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

<b>DZIAŁ 7</b> wieloletnich ram finansowych								
Zasoby ludzkie								
Pozostałe wydatki administracyjne								
<b>Suma cząstkowa DZIAŁU 7</b> wieloletnich ram finansowych								

<b>Poza DZIAŁEM 7</b> wieloletnich ram finansowych								
Zasoby ludzkie <sup>51</sup>	1 280	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280	<b>8,960</b>
Pozostałe wydatki administracyjne <sup>52</sup>	0,564	0,564	0,564	0,564	0,564	0,564	0,564	<b>3,948</b>
<b>Suma cząstkowa poza DZIAŁEM 7</b> wieloletnich ram finansowych	1,844	1,844	1,844	1,844	1,844	1,844	1,844	<b>12,908</b>

<b>OGÓLEM</b>	1,844	1,844	1,844	1,844	1,844	1,844	1,844	<b>12,908</b>
---------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	---------------

Potrzeby w zakresie środków na zasoby ludzkie i inne wydatki o charakterze administracyjnym zostaną pokryte z zasobów DG już przydzielonych na zarządzanie tym działaniem lub przesuniętych w ramach dyrekcji generalnej, uzupełnionych w razie potrzeby wszelkimi dodatkowymi zasobami, które mogą zostać przydzielone zarządzającej dyrekcji generalnej w ramach procedury rocznego przydziału środków oraz w świetle istniejących ograniczeń budżetowych.

<sup>51</sup> Zewnętrzne dochody przeznaczone na określony cel.

<sup>52</sup> Wsparcie techniczne lub administracyjne oraz wydatki na wsparcie w zakresie wprowadzania w życie programów lub działań UE (dawne linie „BA”), pośrednie badania naukowe, bezpośrednie badania naukowe.

### 3.2.2.1. Szacowane zapotrzebowanie na zasoby ludzkie

- Wniosek/inicjatywa nie wiąże się z koniecznością wykorzystania zasobów ludzkich.
- Wniosek/inicjatywa wiąże się z koniecznością wykorzystania zasobów ludzkich, jak określono poniżej:

*Wartości szacunkowe należy wyrazić w ekwiwalentach pełnego czasu pracy*

Rok		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
<b>• Stanowiska przewidziane w planie zatrudnienia (stanowiska urzędników i pracowników zatrudnionych na czas określony)</b>								
W centrali i w biurach przedstawicielstw Komisji								
W delegaturach								
Badania naukowe								
<b>• Personel zewnętrzny (w ekwiwalentach pełnego czasu pracy: EPC) – CA, LA, SNE, INT i JED<sup>53</sup></b>								
Dział 7								
Finansowanie z DZIAŁU 7 wieloletnich ram finansowych	- w centrali							
	- w delegaturach							
Finansowanie ze środków przydzielonych na program <sup>54</sup>	- w centrali							
	- w delegaturach							
Badania naukowe								
Inne (dochody przeznaczone na określony cel)		16	16	16	16	16	16	16
<b>OGÓLEM</b>		<b>16</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>16</b>

**DG ECFIN/BUDG** oznacza odpowiednią dziedzinę polityki lub odpowiedni tytuł w budżecie.

Potrzeby w zakresie zasobów ludzkich zostaną pokryte z zasobów DG już przydzielonych na zarządzanie tym działaniem lub przesuniętych w ramach dyrekcji generalnej, uzupełnionych w razie potrzeby wszelkimi dodatkowymi zasobami, które mogą zostać przydzielone zarządzającej dyrekcji generalnej w ramach procedury rocznego przydziału środków oraz w świetle istniejących ograniczeń budżetowych. Dodatkowy personel zewnętrzny będzie wyłącznie finansowany z dochodów przeznaczonych na określony cel.

Opis zadań do wykonania:

Urzędnicy i pracownicy zatrudnieni na czas określony	<p>Jednostka <i>front office</i> (opracowywanie dokumentów dotyczących polityki i wytycznych, przygotowywanie i negocjowanie umów w sprawie gwarancji i umów o doradztwo, marketing, operacyjne działania następcze i sprawozdawczość operacyjna, zarządzanie pomocą doradcą i techniczną);</p> <p>Sekretariat Funduszu InvestEU (przyjmowanie i dystrybucja propozycji operacji składanych przez partnerów wykonawczych, kontakty z partnerami wykonawczymi, sekretariat Komitetu Inwestycyjnego, Rady Doradczej i Rady Kierowniczej, wewnętrzna koordynacja prac Komisji, przygotowanie dokumentów dotyczących polityki, formułowanie stanowiska Komisji, sprawozdawczość);</p> <p>Jednostka <i>back office</i> (monitorowanie programu i związane z nim działania następcze, w tym uruchamianie gwarancji, sprawozdawczość operacyjna i finansowa oraz inne działania związane z zarządzaniem gwarancją; monitorowanie i sprawozdawczość w zakresie usług doradczych i pomocy technicznej);</p>
--	--

<sup>53</sup> CA = personel kontraktowy; LA = personel miejscowy; SNE = oddelegowany ekspert krajowy; INT = personel tymczasowy; JED = młodszy oddelegowany ekspert.

<sup>54</sup> W ramach podpułapu na personel zewnętrzny ze środków operacyjnych (dawne linie „BA”).

	Jednostka ds. ryzyka (monitorowanie profilu ryzyka kredytowego portfeli operacji w ramach gwarancji UE, ocena i sprawozdawczość);
Personel zewnętrzny	Jednostka <i>back office</i> (monitorowanie programu i związane z nim działania następcze, w tym uruchamianie gwarancji, sprawozdawczość operacyjna i finansowa oraz inne działania związane z zarządzaniem gwarancją; monitorowanie i sprawozdawczość w zakresie usług doradczych i pomocy technicznej); Sekretariat Funduszu InvestEU.

### 3.3. Szacunkowy wpływ na dochody

- Wniosek/inicjatywa nie ma wpływu finansowego na dochody
- x Wniosek/inicjatywa ma wpływ finansowy określony poniżej:
  - wpływ na zasoby własne
  - x wpływ na dochody inne

Wskazać, czy dochody są przypisane do linii budżetowej po stronie wydatków x

w mln EUR (do trzech miejsc po przecinku)

Linia budżetowa po stronie dochodów	Wpływ wniosku/inicjatywy <sup>55</sup>						
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
6 4 1 (Wkłady z instrumentów finansowych – Dochody przeznaczone na określony cel)	250,000	100,000	100,000	250,000	100,000	100,000	100,000

Zgodnie z art. 28 ust. 1 wniosku dochody, kwoty spłacone i kwoty odzyskane zostaną przypisane do następującej linii budżetowej: 02.02.02 Zasilenie rezerw gwarancji InvestEU + 02.02.03 Centrum Doradztwa InvestEU, portal InvestEU oraz środki im towarzyszące.

Pozostałe uwagi (np. metoda/wzór użyte do obliczenia wpływu na dochody albo inne informacje). Dochody przeznaczone na określony cel w ramach InvestEU zostaną w pierwszej kolejności przyznane na pokrycie opłat

[Dochody te nie dotyczą dochodów generowanych na podstawie wniosku dotyczącego rozporządzenia w sprawie EURI].

<sup>55</sup>

W przypadku tradycyjnych zasobów własnych (opłaty celne, opłaty wyrównawcze od cukru) należy wskazać kwoty netto, tzn. kwoty brutto po odliczeniu 20 % na poczet kosztów poboru.