



Bruxelles, 11 iunie 2018
(OR. en)

9980/18

**Dosar interinstituțional:
2018/0229 (COD)**

ECOFIN 604
CADREFIN 92
CODEC 1029
COMPET 441
RECH 283
ENER 231
TRANS 260
ENV 429
EDUC 253
EF 165
TELECOM 178
IA 197
FSTR 32

PROPUNERE

Sursă:	Secretar general al Comisiei Europene, sub semnătura dlui Jordi AYET PUIGARNAU, director
Data primirii:	7 iunie 2018
Destinatar:	DI Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, Secretarul General al Consiliului Uniunii Europene
Nr. doc. Csie:	COM(2018) 439 final
Subiect:	Propunere de REGULAMENT AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI de instituire a Programului InvestEU

În anexă, se pune la dispoziția delegațiilor documentul COM(2018) 439 final

Anexă: COM(2018) 439 final



Bruxelles, 6.6.2018
COM(2018) 439 final

2018/0229 (COD)

Propunere de

REGULAMENT AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI

de instituire a Programului InvestEU

{SEC(2018) 293 final} - {SWD(2018) 314 final} - {SWD(2018) 316 final}

EXPUNERE DE MOTIVE

1. CONTEXTUL PROPUNERII

Pentru cadrul financiar multianual (CFM) începând cu 2021, este necesar să se instituie un program de investiții al UE care să ia în considerare obiectivele orizontale în ceea ce privește simplificarea, flexibilitatea, sinergiile și coerența tuturor politicilor UE relevante. Considerentele expuse în Documentul de reflecție al Comisiei privind viitorul finanțelor UE subliniază nevoia de „a face mai mult cu mai puține resurse” și de a crea un efect de levier la nivelul bugetului UE într-o perioadă de constrângeri bugetare. Pentru a remedia problema multitudinii actuale de instrumente financiare la nivelul UE, Documentul de reflecție recomandă ca o posibilă soluție integrarea acestora într-un fond unic, care ar oferi sprijin cu ajutorul unei game variate de produse financiare și care, în același timp, s-ar concentra și mai mult pe domeniile și obiectivele de politică. De asemenea, se sugerează ca aceste instrumente financiare la nivelul UE să fie complementare cu cele gestionate de statele membre în cadrul politicii de coeziune.

În temeiul CFM actuale și anterioare, instrumentele financiare s-au extins în cadrul unor programe diferite. În timpul CFM 2014-2020, Comisia a instituit 16 instrumente financiare gestionate la nivel central. Alocarea bugetară pentru instrumentele destinate acțiunilor interne se ridică în prezent la 5,2 miliarde EUR. Aceste instrumente vizează sprijinirea investițiilor în diferite domenii de politică, cum ar fi cercetarea și inovarea, finanțarea întreprinderilor mici și mijlocii (IMM), infrastructura, sectoarele culturale, precum și promovarea durabilității sociale și de mediu.

De asemenea, instrumentele financiare reprezintă un mecanism de implementare în cazul programelor finanțate prin fondurile structurale și de investiții europene puse în aplicare în cadrul gestiunii partajate de către autoritățile care le gestionează. Bugetul total programat pentru a fi pus la dispoziție prin instrumentele financiare în cadrul gestiunii partajate pentru CFM 2014-2020 se ridică la aproximativ 21 de miliarde EUR.

În plus, în urma crizei financiare și a datoriilor suverane care a durat din 2008 până în 2015, stimularea creării de locuri de muncă, a creșterii și a investițiilor reprezintă una dintre cele 10 priorități ale Comisiei, expusă sub forma Planului de investiții pentru Europa lansat în 2014 ca răspuns la nivelurile scăzute de investiții. În centrul acestui plan se află Fondul european pentru investiții strategice (FEIS), instituit în 2015 cu scopul de a mobiliza cel puțin 315 miliarde EUR în investiții suplimentare până la jumătatea anului 2018 prin sprijinirea capacității Grupului Băncii Europene de Investiții de a-și asuma riscuri cu ajutorul unei garanții UE în valoare de 16 miliarde EUR împreună cu finanțarea în valoare de 5 miliarde EUR din resursele proprii ale Grupului Băncii Europene de Investiții. Pe baza succesului său, FEIS a fost extins și majorat la sfârșitul anului 2017. Fondul oferă în prezent o garanție bugetară în valoare de 26 de miliarde EUR bazată pe furnizarea resurselor bugetare în valoare de 9,1 miliarde EUR. În plus, Grupul Băncii Europene de Investiții furnizează o capacitate suplimentară de asumare a riscurilor în valoare de 7,5 miliarde EUR. Scopul este de a mobiliza investiții suplimentare în valoare de cel puțin 500 de miliarde EUR până la sfârșitul anului 2020. Programul InvestEU se va baza pe același model bugetar de succes ca și FEIS, prin care se garantează că resursele bugetare limitate mobilizează cât mai multe investiții private.

Condițiile pentru creșterea investițiilor s-au îmbunătățit începând cu 2014 datorită îmbunătățirii condițiilor economice și datorită, de asemenea, intervențiilor publice, cum ar fi cele ale FEIS. Cu toate acestea, există în continuare deficite majore în materie de investiții în diferite domenii de politică, domenii care sunt adesea blocate de disfuncționalități persistente

ale pieței. Pentru a îndeplini obiectivele ambițioase de politică ale Uniunii, atragerea de capital privat în finanțarea investițiilor rămâne esențială, ajustându-se în același timp abordarea către o relevanță mai mare a politicilor. Programul InvestEU va contribui la îndeplinirea obiectivelor de politică ale Uniunii, inclusiv a celor vizate de programele COSME și Orizont Europa, ori de câte ori va fi oportun să se recurgă la un sprijin rambursabil pentru investiții. Propunerea Comisiei privind un buget modern pentru Europa stabilește că, în cadrul Fondului InvestEU, se alocă suma de 3,5 miliarde EUR din pachetul financiar destinat programului Orizont Europa, cu scopul de a contribui la componenta de politică „Cercetare, inovare și digitalizare”, cu un buget total orientativ din garanția UE în valoare de 11,25 miliarde EUR.

Crearea Programului InvestEU prevede un mecanism european unic de sprijin pentru investiții destinat acțiunilor interne pentru CFM 2021-2027. Programul InvestEU se bazează pe experiența pozitivă a FEIS și pe instrumentele financiare actuale destinate politicilor interne. Programul va fi structurat pe patru piloni: (i) Fondul InvestEU, care furnizează garanția UE; (ii) Platforma de consiliere InvestEU, care furnizează în special asistența tehnică pentru dezvoltarea proiectului; (iii) Portalul InvestEU, care furnizează o bază de date ușor de accesat pentru promovarea proiectelor care caută finanțare; și (iv) operațiuni de finanțare mixtă.

Fondul InvestEU se va baza pe cerere în atragerea investițiilor private. Acesta va încuraja în special inovarea, digitalizarea și investițiile în infrastructura durabilă, dar va răspunde și nevoilor din sectorul social și cel al IMM-urilor. De asemenea, este importantă atingerea proiectelor mai mici și locale.

Fondul InvestEU constă într-o garanție a UE care să sprijine produsele financiare furnizate de partenerii de implementare. Acesta vizează proiectele UE cu valoare adăugată și promovează o abordare coerentă a obiectivelor politicii de finanțare a UE. Fondul oferă o combinație eficientă și eficientă de instrumente de finanțare UE pentru domeniile specifice de politică.

Prezenta propunere prevede data de 1 ianuarie 2021 ca dată de aplicare și este prezentată pentru o Uniune cu 27 de state membre, în conformitate cu notificarea de către Regatul Unit a intenției sale de a se retrage din Uniunea Europeană și din Euratom în temeiul articolului 50 din Tratatul privind Uniunea Europeană, primită de Consiliul European la 29 martie 2017.

- **Motivele și obiectivele propunerii**

Ca plan unic de investiții pentru politicile interne ale Uniunii, Programul InvestEU este un instrument de politică și în același timp un instrument de implementare.

Ca instrument de politică, obiectivul general al Programului InvestEU este de a sprijini obiectivele de politică ale Uniunii prin mobilizarea investițiilor publice și private din UE, abordând astfel disfuncționalitățile pieței și deficitele în materie de investiții care împiedică realizarea obiectivelor UE cu privire la durabilitate, competitivitate și creștere favorabilă incluziunii.

Scopul este de a finanța actorii economici cu un profil de risc pe care finanțatorii privați să nu poată sau să nu dorească întotdeauna să îl finanțeze, pentru a promova competitivitatea economiei UE, creșterea durabilă, reziliența și incluziunea socială și integrarea piețelor de capital din UE în conformitate cu obiectivele de politică ale UE în diferite sectoare. Bazat pe o garanție a UE, Programul InvestEU va contribui la modernizarea bugetului UE și va spori impactul bugetului UE „*făcând mai mult cu mai puține resurse*”. Pentru proiectele viabile din punct de vedere economic care pot genera venituri, o utilizare mai sistemică a garanției bugetare poate contribui la creșterea impactului fondurilor publice.

Programul InvestEU ar trebui să fie în măsură să dezvolte o strategie a UE vizând redresarea activității – încă scăzute – de investiții din Uniune. Prin diversificarea surselor de finanțare și

promovarea finanțării durabile și pe termen lung, Programul InvestEU va contribui la integrarea piețelor europene de capital în cadrul uniunii piețelor de capital și la consolidarea pieței unice. Ca resursă la nivelul UE care centralizează competențele financiare, de piață, tehnice și de politică, Programul InvestEU ar trebui să fie, de asemenea, un catalizator al inovării financiare în sprijinul obiectivelor de politică.

Ca instrument de implementare, Fondul InvestEU are drept obiectiv executarea mai eficientă a bugetului UE cu ajutorul garanției bugetare, prin realizarea de economii de scară, creșterea vizibilității acțiunii UE și simplificarea cadrului de raportare și răspundere. Structura propusă vizează simplificarea, flexibilitatea crescută și eliminarea potențialelor suprapuneri ale instrumentelor de sprijin UE aparent asemănătoare.

Pe lângă garanția UE la nivelul Uniunii, propunerea prevede posibilitatea statelor membre de a utiliza o parte din aceste fonduri în cadrul gestiunii partajate printr-un compartiment specific din garanția UE, în cadrul Fondului InvestEU, cu scopul de a realiza aceleași obiective atunci când există disfuncționalități ale pieței sau situații de investiții suboptimale la nivel național sau regional.

De asemenea, Platforma de consiliere InvestEU va oferi consiliere cu privire la dezvoltarea proiectelor și măsuri de însoțire de-a lungul întregului ciclu de investiții, pentru a încuraja inițierea și dezvoltarea proiectelor și accesul la finanțare. Platforma de consiliere InvestEU va fi prevăzută în domeniile de politică ale Programului InvestEU și va reprezenta, de asemenea, punctul unic de acces al promotorilor și al intermediarilor de proiecte. Platforma de consiliere InvestEU va completa activitățile de asistență tehnică desfășurate în cadrul programelor de gestiune partajată.

În final, Portalul InvestEU va consolida vizibilitatea oportunităților de investiții din Uniune și, prin urmare, va ajuta promotorii de proiecte aflați în căutare de finanțare.

- **Coerența cu dispozițiile existente în domeniul de politică vizat**

Propunerea este pe deplin aliniată la dispozițiile existente în domeniul de politică vizat, deoarece Programul InvestEU pune la dispoziție garanția UE cu scopul de a utiliza eficient fondurile bugetare ale UE atunci când operațiunile generatoare de venituri sunt finanțate în conformitate cu obiectivele de politică ale UE. Acestea includ uniunea piețelor de capital, Strategia privind piața unică digitală, pachetul „Energie curată pentru toți europenii”, planul de acțiune al UE pentru o economie circulară, strategia pentru o mobilitate cu emisii scăzute de dioxid de carbon, strategia spațială și de apărare pentru Europa. În domeniul său de aplicare, Fondul InvestEU sprijină dintr-o perspectivă de finanțare aceste strategii care se consolidează reciproc.

- **Coerența cu alte politici ale Uniunii**

Programul InvestEU completează acțiunile de finanțare a granturilor și alte acțiuni în cadrul domeniilor de politică pe care le sprijină, cum ar fi Orizont Europa, Mecanismul pentru interconectarea Europei, programul Europa digitală, Programul privind piața unică, competitivitatea IMM-urilor și statisticile europene, programul spațial european, Fondul social european+, Europa creativă, programul pentru mediu și politici climatice (LIFE) și Fondul european de apărare. Se vor realiza, dacă este cazul, sinergii cu instrumentele de politică externe.

Combinarea cu finanțarea granturilor va asigura complementaritatea cu alte programe de cheltuieli.

De asemenea, Programul InvestEU completează și fondurile structurale și de investiții europene. Pentru a facilita implementarea anumitor fonduri în cadrul gestiunii partajate

[Fondul european de dezvoltare regională (FEDR), Fondul social european+ (FSE+), Fondul de coeziune, Fondul european pentru pescuit și afaceri maritime (FEPAM) și Fondul european agricol pentru dezvoltare rurală (FEADR)] prin intermediul produselor financiare, statele membre vor avea posibilitatea de a se baza pe Programul InvestEU. Acest lucru reprezintă o simplificare majoră față de situația actuală, deoarece un singur set de norme se va aplica în acest caz.

Acțiunile Programului InvestEU ar trebui să fie utilizate pentru a aborda disfuncționalitățile pieței sau situațiile de investiții suboptimale, în mod proporțional, fără a se suprapune finanțării private și fără a o exclude pe aceasta, și să aibă o valoare adăugată europeană clară. Acest lucru va asigura coerența între acțiunile programului și normele UE privind ajutoarele de stat, evitând denaturarea nejustificată a concurenței pe piața internă.

2. TEMEI JURIDIC, SUBSIDIARITATE ȘI PROPORȚIONALITATE

• Temei juridic

Propunerea se bazează pe articolul 173 (Industria) și pe articolul 175 al treilea paragraf (Coeziunea economică, socială și teritorială) din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene (TFUE).

Temeiul juridic menționat reflectă conținutul principal al propunerii în conformitate cu jurisprudența constantă. Procedura stabilită pentru ambele articole cu privire la temeiul juridic este aceeași (procedură legislativă ordinară).

• Subsidiaritate (pentru competență neexclusivă)

Programul InvestEU va acoperi investițiile și accesul la finanțare, sprijinind prioritățile de politică ale UE prin remedierea disfuncționalităților pieței și a deficitelor în materie de investiții la nivelul UE. De asemenea, programul sprijină proiectarea de produse financiare inovatoare, dezvoltarea acestora și testarea pieței la nivelul UE, precum și proiectarea sistemelor de distribuire a acestor produse, cu scopul de a remedia disfuncționalitățile pieței și deficiturile în materie de investiții, noi sau complexe.

Compartimentul pentru statele membre voluntare ar permite remedierea disfuncționalităților pieței și a deficitelor în materie de investiții specifice țărilor, recurgându-se, în același timp, la produse financiare proiectate la nivel central, ceea ce ar garanta o utilizare geografică mai eficientă a resurselor, acolo unde acest lucru se justifică. Statele membre ar putea astfel să implementeze, prin Fondul InvestEU, o parte din fondurile lor alocate în cadrul Fondului european de dezvoltare regională (FEDR), al Fondului social european+ (FSE+), al Fondului de coeziune, al Fondului european pentru pescuit și afaceri maritime (FEPAM) și al Fondului european agricol pentru dezvoltare rurală (FEADR).

Structura propusă cu două compartimente în fiecare componentă de politică permite o aplicare eficace a principiului subsidiarității. De asemenea, cele două compartimente din fiecare componentă vor fi reglementate de aceleași norme ale Fondului InvestEU, ceea ce va permite un cadru mai clar și mai simplu de utilizare a surselor diferite de fonduri UE.

• Proporționalitate

Obiectivele UE pe termen lung cu privire la durabilitate, competitivitate și creștere favorabilă incluziunii necesită investiții semnificative în domenii diferite de politică. Acest lucru include, printre altele, modele noi privind mobilitatea, energia din surse regenerabile, eficiența energetică, capitalul natural, inovarea, digitalizarea, competențele, infrastructura socială, economia circulară, politicile climatice, oceanele și crearea și dezvoltarea întreprinderilor mici.

Sunt necesare noi demersuri pentru a remedia fragmentarea persistentă a pieței și disfuncționalitățile pieței provocate de aversiunea față de risc a investitorilor privați, de capacitatea de finanțare limitată a sectorului public și de ineficiențele structurale ale mediului de investiții. Luate individual, statele membre nu pot întotdeauna să acopere suficient aceste deficite în materie de investiții.

O intervenție la nivelul UE garantează faptul că poate fi mobilizată o masă critică de resurse pentru a maximiza impactul investițiilor pe teren. Propunerea nu înlocuiește investițiile statelor membre, ci, dimpotrivă, le completează pe acestea, vizând în special sprijinirea proiectelor cu valoare adăugată europeană. În plus, intervenția la nivelul UE asigură obținerea de economii de scară în utilizarea produselor financiare inovatoare, întrucât catalizează investițiile private din întreaga UE și recurge în acest scop, în modul cel mai eficace, la instituțiile europene și la competențele acestora. Intervenția UE oferă și accesul la un portofoliu diversificat de proiecte europene, catalizând astfel investițiile private, și permite elaborarea unor soluții de finanțare inovatoare care pot fi extinse sau reproduse, după caz, în toate statele membre.

Intervenția la nivelul UE este unicul instrument care poate să răspundă efectiv la nevoile în materie de investiții legate de obiectivele de politică la nivelul UE. De asemenea, vor fi necesare în continuare reforme structurale și un mediu de reglementare îmbunătățit, pentru a remedia deficitele rămase în materie de investiții în perioada 2021-2027.

- **Alegerea instrumentului**

Scopul propunerii este de a institui un instrument unic pentru a furniza o garanție bugetară a UE care să sprijine activitățile de finanțare și de investiții ale partenerilor de implementare, în conformitate cu concluziile prevăzute în evaluarea impactului, care recomandă să se valorifice succesul FEIS și al instrumentelor financiare anterioare, ținându-se cont, în același timp, de lecțiile învățate în ceea ce privește, printre altele, evitarea fragmentării și a posibilelor suprapunerii. Prin urmare, se propune un regulament.

3. REZULTATELE EVALUĂRILOR RETROSPECTIVE, ALE CONSULTĂRILOR CU PĂRȚILE INTERESATE ȘI ALE EVALUĂRII IMPACTULUI

- **Evaluările retrospective/verificarea adecvării legislației existente**

Propunerea se bazează pe lecțiile învățate din evaluările instrumentelor financiare precedente și ale FEIS. Mai precis, pe lângă alte câteva evaluări ale FEIS efectuate de la inițierea acestuia, în 2018 s-a efectuat o evaluare independentă a fondului [a se introduce referințe către evaluarea externă și SWD]:

- evaluarea Comisiei cu privire la utilizarea garanției UE și la funcționarea Fondului de garantare al FEIS¹ însoțită de un aviz al Curții de Conturi²,
- evaluarea BEI cu privire la funcționarea FEIS³ (octombrie 2016) și
- evaluarea externă independentă cu privire la aplicarea Regulamentului FEIS⁴ (noiembrie 2016).

¹ <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/HTML/?uri=CELEX:52016SC0297&from=EN>

² https://www.eca.europa.eu/Lists/News/NEWS1611_11/OP16_02_RO.pdf

³ <http://www.eib.org/infocentre/publications/all/evaluation-of-the-functioning-of-the-efsi.htm>

⁴ https://ec.europa.eu/commission/publications/independent-evaluation-investment-plan_en

Concluziile principale ale acestor evaluări au fost rezumate în Comunicarea Comisiei cu privire la Planul de investiții pentru Europa [COM(2016) 764]⁵.

Toate evaluările au indicat faptul că garanția UE s-a dovedit a fi relevantă și a permis BEI să se implice în activități mai riscante și să introducă produse cu risc mai ridicat pentru a sprijini o gamă mai largă de beneficiari. De asemenea, FEIS s-a dovedit a fi un instrument relevant de mobilizare a capitalului privat. În ceea ce privește guvernanta, evaluarea independentă din 2018 a subliniat importanța Comitetului pentru investiții în ceea ce privește credibilitatea dispozitivului, transparența deciziilor sale și calitatea tabloului de bord, care a fost evaluat ca instrument relevant care oferă o prezentare consecventă a proiectelor și a rezumatelor concluziilor evaluării.

Potrivit operațiunilor semnate, FEIS a mobilizat investiții în valoare de 207 miliarde EUR până la sfârșitul anului 2017, reprezentând 66 % din obiectiv. Acestea au fost majorate la 256 de miliarde EUR pentru operațiunile aprobate și reprezintă 81 % din obiectiv. Extrapolând această tendință la încă 6 luni cu finalizarea FEIS la jumătatea anului 2018, se estimează că investițiile mobilizate din operațiunile aprobate se vor ridica la obiectivul de 315 miliarde EUR până la jumătatea anului 2018 sau imediat după aceea.

Evaluările au constatat o anumită concentrare în statele membre cu capacități instituționale bine dezvoltate. Cu toate acestea, dacă investițiile mobilizate sunt avute în vedere în raport cu produsul intern brut al statelor membre, această concentrare este mult mai puțin pronunțată. Însă pentru a îmbunătăți și mai mult echilibrul geografic, FEIS 2.0 a consolidat relevanța Platformei europene de consiliere în materie de investiții.

Începând cu 31 decembrie 2017, efectul multiplicator real al FEIS este în mare măsură conform cu ceea ce s-a evaluat la început – un multiplicator global agregat de 13,5 atins la sfârșitul anului 2017, față de un obiectiv de 15 la sfârșitul perioadei de investiții. De asemenea, FEIS a fost eficace în mobilizarea investițiilor private. Aproximativ 64 % din investițiile mobilizate au provenit din sectorul privat.

În ceea ce privește eficiența, disponibilitatea garanției UE s-a dovedit a fi un instrument eficient pentru sporirea considerabilă a volumului de operațiuni mai riscante de către Banca Europeană de Investiții. Mai precis, garanția UE îngheață mai puține resurse bugetare comparativ cu instrumentele financiare, deoarece necesită o provizionare prudentă, dar limitată comparativ cu nivelul angajamentului financiar. Garanția își asumă o datorie contingentă și, în consecință, se așteaptă să obțină economii de scară care să conducă la investiții mai mari mobilizate pentru fiecare euro cheltuit. De asemenea, dovezile analizate în evaluarea independentă din 2018 au indicat clar faptul că dimensiunea garanției UE în cadrul FEIS a fost corespunzătoare. S-a constatat și faptul că abordarea utilizată pentru modelarea ratei-țintă a FEIS a fost în mare măsură adecvată și conformă cu standardele sectoriale, dar s-au propus câteva evoluții suplimentare ale modelului.

Garanția bugetară s-a dovedit a fi mai eficientă din punctul de vedere al costurilor pentru bugetul UE, deoarece plata comisioanelor de gestiune se limitează doar la partenerul de implementare. În cazul FEIS, UE este chiar remunerată pentru garanția UE furnizată în cadrul componentei pentru infrastructură și inovare.

Evaluarea independentă din 2016 a subliniat nevoia de a defini mai bine și de a clarifica conceptul de adăugare. În consecință, Regulamentul FEIS 2.0 a inclus câteva măsuri de clarificare a conceptului și a criteriilor și a sporit transparența procesului.

⁵ <http://ec.europa.eu/transparency/regdoc/rep/1/2016/RO/COM-2016-764-F1-RO-MAIN.PDF>

Evaluarea independentă din 2018, care a putut evalua doar operațiunile aprobate în temeiul FEIS și, prin urmare, nu a putut testa noile măsuri FEIS 2.0, a confirmat nevoia de a clarifica mai mult conceptul de aditionalitate și definiția situațiilor de investiții suboptimale. Mai precis, evaluarea a concluzionat faptul că operațiunile FEIS sunt caracterizate de un nivel mai ridicat de risc comparativ cu operațiunile standard (non-FEIS) ale Băncii Europene de Investiții, astfel cum prevede Regulamentul FEIS. Cu toate acestea, diversele anchete și interviuri au indicat faptul că s-ar fi produs un efect de evicțiune în cadrul componentei pentru infrastructură și inovare a FEIS. Ar fi important să se evite această situație în cadrul Programului InvestEU.

Evaluarea independentă din 2018 a subliniat și valoarea adăugată nefinanciară a atragerii de noi investitori, a prezentărilor și a testării pieței pentru noile produse și modele financiare, precum și a sprijinirii și a adoptării de standarde mai ridicate privind operațiunile de către furnizorii de servicii financiare.

Evaluarea BEI din 2016 și evaluarea independentă din 2018 au confirmat faptul că FEIS a perturbat inițial alte instrumente financiare de la nivelul UE, în special instrumentul de datorie prevăzut de Mecanismul pentru interconectarea Europei și o parte din instrumentele InnovFin, dat fiind că a oferit produse financiare similare; aceste perturbări au fost soluționate parțial prin redirectionarea instrumentelor existente către segmente noi de piață.

Propunerea pentru Fondul InvestEU se bazează și pe lecțiile învățate din evaluările instrumentelor financiare precedente care se întind pe două decenii [Mecanismul pentru interconectarea Europei, Orizont 2020, COSME etc. și instrumentele lansate în temeiul cadrelor financiare anterioare, cum ar fi programul pentru competitivitate și inovare (CIP)]. În general, aceste evaluări confirmă faptul că deficitele în materie de finanțare continuă să existe în Europa în sectoarele și domeniile de politică acoperite de instrumentele financiare ale UE și că sprijinirea investițiilor la nivelul UE continuă să fie relevantă și necesară pentru îndeplinirea obiectivelor de politică ale UE. Acestea subliniază, totuși, și faptul că ar trebui consolidată coerența dintre diferitele instrumente financiare la nivelul UE și alte inițiative UE, că ar trebui exploatate mai bine sinergiile cu inițiativele naționale și regionale și că există probleme de suprapunere printre instrumentele existente. Evaluările indică nevoia unei mai bune coordonări și proiectări a instrumentelor de sprijinire a investițiilor pentru a reduce la minimum suprapunerile posibile. Extinderea activităților a creat nevoia de consolidare a mecanismelor pentru coordonarea generală a acțiunilor, evitând proliferarea inutilă și obținând sinergii mai mari.

În ceea ce privește instrumentele COSME care oferă sprijin IMM-urilor, esențiale pentru competitivitatea viitoare a Uniunii, evaluările arată că aceste instrumente sunt bazate pe motivele unei disfuncționalități puternice a pieței și pe constrângerile accesului la finanțare întâmpinate de IMM-uri. În special întreprinderile nou-înființate, IMM-urile mai mici și cele care nu dețin garanții reale suficiente se confruntă cu deficite persistente și structurale în materie de piață pentru finanțarea prin îndatorare prevalentă la nivelul UE. Curtea de Conturi a constatat într-un Raport Special faptul că Fondul de garantare pentru IMM-uri a avut un impact pozitiv asupra creșterii IMM-urilor sprijinite. În conformitate cu recomandările Curții, sunt necesare o mai bună direcționare a sprijinului către beneficiari și o mai bună coordonare cu schemele naționale în materie⁶.

În special în ceea ce privește instrumentele financiare InnovFin prevăzute de inițiativa Orizont 2020, evaluările observă faptul că accesul la finanțare rămâne o chestiune esențială în vederea îmbunătățirii performanței în materie de inovare a Europei. Evaluările confirmă faptul că instrumentele financiare InnovFin au funcționat corespunzător în contextul cererii tot mai

⁶ <https://www.eca.europa.eu/ro/Pages/DocItem.aspx?did=44174>

mari de finanțare de risc în cercetare și inovare și a permis Grupului BEI să acopere segmente noi mai riscante. Cu toate acestea, nevoia de a consolida sinergiile cu alte programe de finanțare ale UE a fost din nou subliniată, la fel ca și nevoia de a remedia barierele rămase, în contextul sprijinirii întreprinderilor inovatoare astfel încât să se dezvolte de la etapa inițială la expansiune. De asemenea, s-a subliniat și faptul că numai o serie relativ mică de întreprinderi care primesc granturi în cadrul Orizont 2020 au beneficiat de instrumentele financiare prevăzute de Orizont 2020, ceea ce ar putea împiedica extinderea întreprinderilor inovatoare.

Fondul InvestEU se va baza pe aceste experiențe și va viza beneficiarii din domeniul cercetării și al inovării (inclusiv IMM-uri inovatoare și întreprinderi cu capitalizare medie) pentru a le oferi un acces mai bun la finanțare în toate etapele lor de dezvoltare. Fondul va exploata sinergiile dintre finanțarea prin granturi și finanțarea bazată pe piață prin facilitarea finanțării mixte. Mai mult, auditul Curții de Conturi Europene privind mecanismul de garantare a recomandat o mai bună direcționare a sprijinului către beneficiarii din întreprinderi mai inovatoare. Centralizând competențele și resursele, Fondul InvestEU va direcționa tot mai mult sprijinul către întreprinderile care se implică în activități cu risc mai ridicat în materie de inovare.

În domeniul social și în ceea ce privește programul pentru ocuparea forței de muncă și inovare socială (EaSI), există dovezi empirice ale faptului că investițiile în infrastructura socială, în întreprinderile sociale care produc bunuri („materiale”), dar și servicii sociale, idei și oameni („imateriale”), lipsesc dramatic din Uniune, deși sunt esențiale pentru ca statele membre să se poată transforma în societăți echitabile, favorabile incluziunii și bazate pe cunoaștere.

Microfinanțarea și întreprinderile sociale din Europa reprezintă încă evoluții recente și fac parte dintr-o piață emergentă care încă nu s-a dezvoltat complet. Potrivit observațiilor din evaluarea EaSI la jumătatea perioadei realizată în 2017, instrumentele financiare ale EaSI au sprijinit persoanele vulnerabile și microîntreprinderile și au facilitat accesul la finanțare pentru întreprinderile sociale, creând astfel un impact social semnificativ. Evaluarea a concluzionat faptul că întregul potențial evidențiat de rezultatele obținute până acum justifică menținerea sprijinului în materie de investiții în domeniul social și indică nevoia de a continua furnizarea de resurse suplimentare în cadrul Programului InvestEU.

Raportul privind evaluarea impactului Programului InvestEU include un rezumat detaliat al acestor rezultate ale evaluării.

- **Consultări cu părțile interesate**

Evaluarea impactului s-a bazat pe consultarea publică privind fondurile UE pentru investiții, cercetare și inovare, IMM-uri și piața unică și în special pe răspunsurile cu privire la sprijinul în materie de investiții al UE⁷.

Prezenta propunere ia în considerare rezultatele acestei consultări publice. Majoritatea respondenților au declarat că sprijinul actual în materie de investiții al UE nu răspunde suficient provocărilor de politică, precum reducerea șomajului, sprijinul în materie de investiții sociale, facilitarea tranziției digitale, facilitarea accesului la finanțare în special pentru IMM-uri, garantarea unui mediu curat și sănătos și sprijinul în materie de dezvoltare industrială.

Respondenții au subliniat importanța provocărilor de politică la nivelul UE, printre altele, în domenii precum cercetarea, sprijinul în materie de educație și formare profesională, un mediu

⁷ Evaluarea a reprezentat o subparte a consultării publice privind investițiile, cercetarea și inovarea, IMM-urile și piața unică.
https://ec.europa.eu/info/consultations/public-consultation-eu-funds-area-investment-research-innovation-smes-and-single-market_ro

curat și sănătos, tranziția la o economie cu emisii scăzute de dioxid de carbon și la o economie circulară și reducerea șomajului.

Aproximativ 60 % dintre respondenții consultării publice privind infrastructura strategică au declarat că accesul dificil la instrumente financiare reprezintă un obstacol care împiedică programele actuale să își îndeplinească cu succes obiectivele de politică.

O mare majoritate a participanților au sprijinit etapele identificate care ar putea contribui la simplificarea și la reducerea sarcinilor administrative. Acest lucru include, în special, norme mai puține, mai clare și mai scurte, armonizarea normelor între fondurile UE, precum și un cadru stabil, dar flexibil între perioadele de programare.

Propunerea vizează remedierea acestor rezultate printr-o mai mare importanță acordată priorităților de politică ale Uniunii în contextul sprijinului furnizat prin Fondul InvestEU. Setul unic de norme instituit de Fondul InvestEU ar trebui să remedieze problema posibilelor suprapuneri și în special să faciliteze solicitarea sprijinului pentru beneficiarii finali. De asemenea, Fondul InvestEU are o flexibilitate internă care îi permite să se ajusteze la situațiile de piață și la nevoile în continuă evoluție. De asemenea, cerințele privind raportarea au fost armonizate.

- **Expertiza externă**

S-a realizat o evaluare externă în temeiul articolului 18 alineatul (6) din Regulamentul (UE) 2015/1017 al Parlamentului European și al Consiliului din 25 iunie 2015 privind Fondul european pentru investiții strategice, Platforma europeană de consiliere în materie de investiții și Portalul european de proiecte de investiții și de modificare a Regulamentelor (UE) nr. 1291/2013 și (UE) nr. 1316/2013 – Fondul european pentru investiții strategice⁸, astfel cum este explicat în subtitlul „Evaluări retrospective/verificarea adecvării legislației existente”. Această evaluare este publicată concomitent cu prezenta propunere.

- **Evaluarea impactului**

Evaluarea impactului [*a se introduce trimiterea la evaluarea impactului*] examinează în detaliu provocările principale ale următorului CFM, în special deficitul în materie de investiții și situațiile de investiții suboptimale în diferite domenii de politică, precum cercetarea și inovarea, infrastructura durabilă, finanțarea IMM-urilor și investițiile sociale. Evaluarea analizează și explică alegerile cu privire la Fondul InvestEU propus în ceea ce privește structura acestuia, guvernanta, obiectivele, acțiunile vizate, produsele financiare și beneficiarii finali. Acolo unde este cazul, evaluarea impactului descrie soluțiile alternative avute în vedere și explică motivele pentru alegerile propuse. Acest lucru se referă în special la justificarea creării unui instrument unic de sprijinire în materie de investiții, a mecanismelor de implementare și a partenerilor de implementare, precum și la justificarea structurii de guvernanta propuse.

Evaluarea impactului subliniază faptul că experiența actuală în ceea ce privește instrumentele financiare ale UE și garanția bugetară a FEIS a demonstrat nevoia simplificării, a raționalizării și a îmbunătățirii coordonării instrumentelor de sprijin în materie de investiții ale UE în următorul CFM. Experiența dobândită în ceea ce privește FEIS a evidențiat și beneficiile semnificative și câștigurile de eficacitate inerente dacă se utilizează, unde este posibil, o garanție bugetară în locul instrumentelor financiare tradiționale.

Evaluarea impactului identifică următoarele caracteristici principale ale Fondului InvestEU:

⁸ JO L 169, 1.7.2015, p. 1.

- o structură unică, comunicată direct intermediarilor financiari, promotorilor de proiecte și beneficiarilor finali în căutare de finanțare;
- creșterea efectului de levier și o utilizare mai eficientă a resurselor bugetare prin utilizarea unei garanții bugetare unice care stă la baza unor produse financiare diferite ce răspund unui portofoliu de riscuri diversificat. Acest lucru prezintă câștiguri de eficacitate în comparație cu opțiunea de a avea instrumente financiare diferite sau garanții bugetare dedicate care răspund unei game limitate de riscuri, deoarece necesită o rată de provizionare mai mică, oferind în același timp un nivel echivalent de protecție;
- o ofertă simplificată și concentrată de instrumente de sprijin în materie de investiții care vizează obiectivele de politică principale ale UE. O astfel de ofertă ar permite și combinarea granturilor cu finanțarea din diferite programe ale UE, cu împrumuturile convenționale ale BEI sau cu finanțarea privată;
- capacitatea de a pune în aplicare instrumente specifice sectoarelor pentru a corecta disfuncționalitățile particulare ale pieței (de exemplu transportul ecologic, proiectele demonstrative din domeniul energiei, capitalul natural);
- măsuri de flexibilitate care vor permite Fondului InvestEU să reacționeze rapid la schimbările pieței și la prioritățile de politică aflate în continuă evoluție;
- o guvernare integrată și o structură de implementare ce îmbunătățește coordonarea internă și consolidează poziția Comisiei față de partenerii de implementare. De asemenea, acest lucru ar conduce la creșterea eficacității gestionării din punctul de vedere al costurilor, la evitarea dublărilor și a suprapunerilor și la creșterea vizibilității în fața investitorilor;
- cerințe simplificate de raportare, monitorizare și control. Datorită cadrului unic, Fondul InvestEU va prevedea norme integrate și simplificate privind monitorizarea și raportarea;
- o complementaritate mai bună între programele gestionate la nivel central și cele din cadrul gestiunii partajate. Acest lucru include o posibilitate pentru statele membre de a canaliza alocările în cadrul gestiunii partajate prin Fondul InvestEU (în compartimentul pentru statele membre);
- asocierea Platformei de consiliere InvestEU la Fondul InvestEU pentru a sprijini dezvoltarea și implementarea unui flux de proiecte rentabile.

Gama de intervenții prevăzute în cadrul Fondului InvestEU va fi pusă în aplicare prin diferite produse care vizează riscuri diferite ce vor necesita în mod inerent rate de provizionare ridicate, medii sau scăzute, în funcție de tipul de garanție furnizat și de operațiunile sprijinite. Comisia va furniza orientări și va monitoriza utilizarea diferitelor produse și riscurile aferente acestora, astfel încât să se garanteze faptul că portofoliul general este compatibil cu rata de provizionare prevăzută în propunere.

La 27 aprilie 2018, Comitetul de analiză a reglementării a emis un aviz pozitiv cu rezerve. [a se introduce hyperlinkul către avizul Comitetului de analiză a reglementării] Documentul de lucru privind evaluarea impactului [a se introduce referința/linkul] răspunde chestiunilor ridicate. Raportul explică acum mai bine suprapunerile actuale dintre FEIS și instrumentele financiare gestionate la nivel central. Acesta clarifică, de asemenea, modul în care se vor evita suprapunerile potențiale în cadrul Fondului InvestEU. În plus, alegerea structurii de guvernare propuse și rolul diverselor organisme sunt prezentate mai detaliat. Sunt comparate modalitățile de guvernare utilizate în prezent în cadrul FEIS și al instrumentelor financiare

cu cele propuse în cadrul Fondului InvestEU. S-au adăugat clarificări suplimentare privind ipotezele legate de nivelul prevăzut de risc și rata de provizionare, inclusiv explicații suplimentare cu privire la funcția de evaluare a riscurilor din cadrul structurii de guvernare.

- **Simplificare**

Situațiile de investiții suboptimale sunt în prezent remediate printr-un portofoliu eterogen și fragmentat de instrumente financiare ale UE și FEIS. Această situație duce, de asemenea, la o mai mare complexitate pentru intermediarii financiari și beneficiarii finali care se confruntă cu norme diferite de eligibilitate și raportare.

Obiectivul Fondului InvestEU este de a simplifica sprijinul în materie de investiții al UE, instituind un cadru unic care să ajute la reducerea complexității. Datorită numărului redus de acorduri în cadrul unui set unic de norme, Fondul InvestEU va simplifica accesul beneficiarilor finali la sprijinul UE, guvernarea și gestionarea instrumentelor de sprijin în materie de investiții.

De asemenea, deoarece acoperă toate nevoile de politică privind sprijinul în materie de investiții, Fondul InvestEU permite raționalizarea și armonizarea cerințelor de raportare și a indicatorilor de performanță.

- **Drepturi fundamentale**

Propunerea nu are un impact asupra drepturilor fundamentale.

4. IMPLICAȚIILE BUGETARE

În conformitate cu Comunicarea⁹ Comisiei privind Cadrul financiar multianual pentru perioada 2021-2027, cadrul bugetar (angajamente în prețuri curente) prevăzut pentru Programul InvestEU este de 14 725 000 000 EUR, inclusiv 525 000 000 EUR pentru asistența pentru dezvoltarea proiectelor și alte măsuri de însoțire. Provizionarea generală se va ridica la suma de 15 200 000 000 EUR, din care suma de 1 000 000 000 EUR va fi acoperită din venituri, rambursări și recuperări generate de instrumentele financiare existente și de FEIS. În conformitate cu [articolul 211 alineatul (4) litera (d)] din [Regulamentul financiar], veniturile și recuperările din Fondul InvestEU vor furniza și contribuțiile suplimentare la provizionare.

Prezenta propunere cuprinde o fișă financiară legislativă.

5. ALTE ELEMENTE

- **Planuri de implementare și măsuri de monitorizare, evaluare și raportare**

Fondul InvestEU (garanția UE) va fi implementat prin gestiune indirectă. Comisia va încheia acordurile necesare de garantare cu partenerii de implementare. Platforma de consiliere InvestEU va fi implementată prin gestiune indirectă sau directă, în funcție de tipul de asistență. Portalul InvestEU va fi implementat în principal prin gestiune directă.

Impactul Programului InvestEU va fi analizat prin evaluări. Evaluările vor fi efectuate în conformitate cu punctele 22 și 23 din Acordul interinstituțional din 13 aprilie 2016¹⁰, în care cele trei instituții au confirmat faptul că evaluările actelor legislative și ale politicilor existente ar trebui să stea la baza evaluărilor impactului opțiunilor privind viitoarele acțiuni. Evaluările vor analiza efectele Programului InvestEU pe teren în funcție de indicatorii/obiectivele

⁹ COM(2018) 321 final.

¹⁰ Acordul interinstituțional din 13 aprilie 2016 între Parlamentul European, Consiliul Uniunii Europene și Comisia Europeană privind o mai bună legiferare (JO L 123, 12.5.2016, p. 1).

programului și de o analiză detaliată a măsurii în care Programul InvestEU poate fi considerat relevant, eficace, eficient, cu o valoare adăugată europeană suficientă și coerent cu alte politici UE. Evaluările vor include lecțiile învățate pentru a identifica orice lacune/probleme sau eventualul potențial de îmbunătățire suplimentară a acțiunilor sau a rezultatelor lor și pentru a contribui la optimizarea exploatării/impactului acestora. Monitorizarea performanței se va realiza cu ajutorul indicatorilor prevăzuți în propunere. Pe lângă acești indicatori principali, se vor include și indicatori mai detaliați în orientările în materie de investiții sau în acordurile de garantare pe baza produselor financiare specifice care trebuie mobilizate. În plus, pentru Platforma de consiliere InvestEU și pentru Portalul InvestEU vor fi elaborați indicatori specifici.

Rapoarte armonizate vor fi solicitate din partea partenerilor de implementare, în conformitate cu [Regulamentul financiar].

- **Explicarea detaliată a dispozițiilor specifice ale propunerii**

Capitolul I – Dispoziții generale

Dispozițiile generale prevăd obiective generale și specifice pentru Programul InvestEU, care sunt ulterior reflectate în componentele de politică.

Operațiunile de finanțare și de investiții care vor fi sprijinite prin garanția UE în cadrul Fondului InvestEU vor contribui (i) la competitivitatea Uniunii, inclusiv la inovare și digitalizare; (ii) la sustenabilitatea și creșterea economiei Uniunii; (iii) la reziliență socială și incluziune; (iv) la integrarea piețelor de capital ale Uniunii și la consolidarea pieței unice, inclusiv la soluțiile care remediază fragmentarea piețelor de capital ale Uniunii, diversificând sursele de finanțare pentru întreprinderile din Uniune și promovând finanțarea durabilă.

Se propune ca volumul garanției UE să fie de 38 000 000 000 EUR și rata de provizionare de 40 %; cu alte cuvinte, pentru provizionare este necesară suma de 15 200 000 000 EUR (ambele sume sunt în prețuri curente). Alocarea orientativă a garanției UE între componentele de politică este stabilită în Anexa I. Volumul provizionării se bazează pe tipul de produse financiare avute în vedere și pe gradul de risc al portofoliilor, ținând cont de experiența din cadrul FEIS și de cea dobândită în ceea ce privește instrumentele financiare anterioare.

Un pachet financiar de 525 000 000 EUR (în prețuri curente), este propus pentru Platforma de consiliere InvestEU, Portalul InvestEU și măsurile de însoțire.

Se prevede și faptul că țările terțe ar putea fi asociate produselor financiare în cadrul componentelor de politică ale Fondului InvestEU, furnizând contribuția lor completă în numerar. Această posibilitate este prevăzută în special pentru a permite, dacă este cazul, continuarea acordurilor existente, printre altele, în domeniul cercetării sau pentru a prevedea posibilități de sprijin în ceea ce privește procesul de aderare. Statele membre care doresc să utilizeze o parte din fondurile lor în cadrul gestiunii partajate prin Fondul InvestEU pot contribui la rândul lor. Aceste sume se adaugă la garanția UE în valoare de 38 000 000 000 EUR (în prețuri curente).

Capitolul II - Fondul InvestEU

Acest capitol stabilește cele patru componente de politică ale Fondului InvestEU: (i) infrastructura durabilă; (ii) cercetarea, inovarea și digitalizarea; (iii) IMM-uri; (iv) investiții sociale și competențe. De asemenea, capitolul definește cele două compartimente ale garanției UE: (i) compartimentul pentru UE; și (ii) compartimentul pentru statele membre, care va fi compus dintr-un subcompartiment pentru fiecare stat membru care decide să contribuie cu o parte din fondurile sale în cadrul gestiunii partajate la Fondul InvestEU.

Normele specifice referitoare la compartimentul pentru statele membre prevăd un acord de contribuție între Comisie și statul membru în cauză și definesc principalele elemente ale contribuției, cum ar fi, de exemplu, dimensiunea, rata de provizionare și datoria contingentă. Regulamentul privind dispozițiile comune și celelalte instrumente juridice relevante vor conține dispozițiile de abilitare necesare. După realizarea transferului către Fondul InvestEU, implementarea compartimentului pentru statele membre va urma normele cu privire la Fondul InvestEU. Comisia va alege partenerul de implementare pe baza unei propuneri a statului membru și va semna un acord de garantare cu respectivul stat membru.

Propunerea Comisiei privind CFM 2021-2027 a stabilit un obiectiv mai ambițios pentru integrarea politicilor climatice în toate programele UE, cu un obiectiv general de 25 % din cheltuielile UE care contribuie la obiectivele politicilor climatice. Contribuția Programului InvestEU la îndeplinirea acestui obiectiv general va fi monitorizată cu ajutorul unui sistem de urmărire a politicilor climatice ale UE. Comisia va prezenta anual informații în contextul proiectului de buget anual.

Pentru a sprijini exploatarea completă a potențialului Programului InvestEU de a contribui la obiectivele politicilor climatice, Comisia va căuta să identifice măsurile relevante pe parcursul elaborării, al punerii în aplicare, al revizuirii și al proceselor de evaluare ale Programului InvestEU.

Capitolul III - Garanția UE

Acest capitol prevede dispozițiile privind garanția UE și mobilizarea sa. Acestea includ natura irevocabilă și la cerere a garanției UE, perioada de investiție care acoperă perioada CFM, cerințele privind operațiunile eligibile de finanțare și de investiții și tipurile eligibile de finanțare. Sectoarele eligibile pentru operațiunile de finanțare și de investiții sunt prevăzute detaliat în Anexa II.

De asemenea, acest capitol prevede și cerințele privind partenerii de implementare – care, printre altele, trebuie să treacă cu succes de evaluarea bazată pe piloni în conformitate cu [Regulamentul financiar] – și privind acordurile de garantare încheiate între Comisie și partenerii de implementare.

La alegerea partenerilor de implementare, Comisia va lua în considerare capacitatea acestora de a îndeplini obiectivele Fondului InvestEU și de a contribui cu propriile resurse, de a atrage investitori privați, de a asigura acoperirea geografică și sectorială adecvată și de a contribui la noi soluții pentru a remedia disfuncționalitățile pieței și situațiile de investiții suboptimale. Având în vedere rolul său prevăzut de tratate, capacitatea sa de a acționa în toate statele membre și experiența existentă în cadrul instrumentelor financiare actuale și al FEIS, Grupul Băncii Europene de Investiții ar trebui să rămână un partener de implementare privilegiat în cadrul compartimentului pentru UE. Băncile sau instituțiile naționale de promovare vor fi, de asemenea, luate în considerare. De asemenea, va fi posibil ca și alte instituții financiare internaționale să fie parteneri de implementare, mai ales acelea care prezintă un avantaj comparativ în ceea ce privește competențele specifice și experiența în anumite state membre. Mai mult, ar trebui să fie posibil ca alte entități care îndeplinesc criteriile prevăzute în Regulamentul financiar să acționeze ca parteneri de implementare. Partenerii de implementare vor trebui să acopere cel puțin trei state membre, dar pot forma un grup în acest scop.

Se preconizează că aproximativ 75 % din garanția UE din cadrul compartimentului pentru UE va fi alocată partenerului sau partenerilor de implementare care pot oferi produse financiare în toate statele membre.

De asemenea, acest capitol include și acoperirea detaliată a garanției UE în funcție de natura diferită a finanțării care poate fi furnizată în cadrul său.

Capitolul IV – Guvernanța

Fondul InvestEU va avea un consiliu consultativ structurat în două configurații: (i) reprezentanții partenerilor de implementare; și (ii) reprezentanți statelor membre. Sarcinile sale includ consultarea Comisiei cu privire la proiectarea produselor financiare care urmează să fie implementate în cadrul Fondului InvestEU și consilierea cu privire la disfuncționalitățile pieței și la situațiile de investiții suboptimale, precum și cu privire la condițiile de piață în configurația cu partenerii de implementare. Consiliul consultativ va informa, de asemenea, statele membre cu privire la implementarea Fondului InvestEU și va permite un schimb periodic de opinii privind evoluțiile pieței, precum și schimbul de bune practici.

O echipă a proiectului formată din experți puși la dispoziția Comisiei de către partenerii de implementare va elabora un tablou de bord privind operațiunile potențiale de finanțare și de investiții pentru evaluarea, de către Comitetul pentru investiții, a oportunității de a acorda sau nu beneficiul garanției UE pentru aceste operațiuni. Pentru ca o propunere să poată fi trimisă echipei proiectului, Comisia trebuie să confirme faptul că operațiunea de finanțare sau de investiții propusă este conformă cu legislația UE.

Comitetul pentru investiții aprobă utilizarea garanției UE pentru operațiunile de finanțare și de investiții. Membrii săi vor fi experți externi cu competențe în sectoarele relevante. Comitetul se va întruni în patru configurații diferite care corespund componentelor de politică. Fiecare configurație este formată din șase membri, din care patru sunt membri permanenți care participă la toate configurațiile. Ceilalți doi membri sunt aleși astfel încât să se țină seama mai specific de domeniile acoperite de componenta de politică respectivă.

Capitolul V – Platforma de consiliere InvestEU

Platforma de consiliere InvestEU va oferi consiliere cu scopul de a identifica, elabora, dezvolta, structura, achiziționa și implementa proiectele, inclusiv în ceea ce privește consolidarea capacităților aferentă. Platforma va fi disponibilă atât pentru promotorii de proiecte publice și privați, cât și pentru intermediarii financiari și alți intermediari.

Capitolul VI – Portalul InvestEU

Portalul InvestEU va fi instituit pe baza experienței dobândite în ceea ce privește Portalul pentru proiecte din cadrul Planului de investiții pentru Europa. Acesta va include verificări sistematice ale consecvenței proiectelor primite cu dreptul și politicile Uniunii și obligația partenerilor de implementare de a lua în considerare coerența proiectelor care se încadrează în sfera lor de acțiune și care trec cu succes de testul consecvenței. Obiectivul portalului este de a furniza vizibilitate proiectelor cu potențial investițional din UE care caută finanțare. Cu toate acestea, nu este necesar ca un proiect să fie publicat pe portal pentru a beneficia de finanțare din partea UE. De asemenea, publicarea pe portal nu înseamnă neapărat că proiectul va beneficia de garanția UE.

Capitolul VII – Monitorizare și raportare, evaluare și control

Se propune ca utilizarea garanției UE să fie evaluată printr-o evaluare intermediară și o evaluare finală în conformitate cu cerințele prevăzute în [Regulamentul financiar]. Acest capitol prevede și monitorizarea și raportarea periodică, stabilind în același timp indicatorii utilizați în măsurarea performanței din Anexa III. Capitolul cuprinde și dispozițiile privind auditul și drepturile OLAF cu privire la operațiunile de finanțare și în materie de investiții în țări terțe.

În final, capitolul stabilește procedura privind actele delegate și prevede aplicarea regulamentului începând cu 1 ianuarie 2021.

Capitolul VIII – Transparență și vizibilitate

Dispozițiile standard sunt incluse pentru a garanta o transparență și vizibilitate corespunzătoare.

Capitolul IX – Dispoziții tranzitorii și finale

Acest capitol final include dispoziții privind utilizarea veniturilor, a rambursărilor și a recuperărilor din programele precedente. Lista respectivelor programe, pe lângă FEIS, este prevăzută în Anexa IV.

Propunere de

REGULAMENT AL PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI AL CONSILIULUI

de instituire a Programului InvestEU

PARLAMENTUL EUROPEAN ȘI CONSILIUL UNIUNII EUROPENE,

având în vedere Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene, în special articolul 173 și articolul 175 al treilea paragraf,

având în vedere propunerea Comisiei Europene,

după transmiterea proiectului de act legislativ către parlamentele naționale,

având în vedere avizul Comitetului Economic și Social European¹¹,

având în vedere avizul Comitetului Regiunilor¹²,

hotărând în conformitate cu procedura legislativă ordinară,

întrucât:

- (1) Cu 1,8 % din PIB-ul UE, în scădere față de 2,2 % în 2009, activitățile de investiții în infrastructură din Uniune în 2016 au fost mai mici cu 20 % față de ratele de investiții înregistrate înainte de criza financiară mondială. Astfel, dacă se poate observa o redresare a rapoartelor investiții/PIB în Uniune, aceasta rămâne sub nivelul a ceea ce s-ar putea aștepta de la o perioadă de redresare puternică și este insuficientă pentru a compensa anii cu un nivel de investiții foarte scăzut. Mai mult, nivelurile și previziunile actuale de investiții nu acoperă nevoile de investiții structurale ale Uniunii în contextul schimbărilor tehnologice și al competitivității globale, inclusiv pentru inovare, competențe, infrastructură, întreprinderi mici și mijlocii (IMM-uri), și nevoia de a răspunde la provocările-cheie de la nivelul societății, cum ar fi sustenabilitatea și îmbătrânirea populației. În consecință, este necesar un sprijin permanent pentru a remedia disfuncționalitățile pieței și situațiile de investiții suboptimale pentru a reduce deficitul în materie de investiții în sectoarele vizate astfel încât obiectivele de politică ale UE să fie îndeplinite.
- (2) Evaluările au subliniat faptul că varietatea instrumentelor financiare implementate în perioada cadrului financiar multianual 2014-2020 a condus la câteva suprapuneri. De asemenea, această varietate a creat o complexitate pentru intermediari și beneficiarii finali, care s-au confruntat cu norme diferite de eligibilitate și raportare. De asemenea, absența normelor compatibile a împiedicat combinarea anumitor fonduri ale Uniunii, cu toate că această combinație ar fi fost benefică pentru sprijinirea proiectelor care necesită tipuri diferite de finanțare. Prin urmare, un fond unic, Fondul InvestEU, ar trebui instituit pentru a obține un sprijin care să funcționeze mai eficient pentru beneficiarii finali prin integrarea și simplificarea ofertei într-un regim unic de garanție

¹¹ JO C [...], [...], p. [...].

¹² JO C [...], [...], p. [...].

bugetară, îmbunătățind astfel impactul intervenției Uniunii și reducând în același timp costurile din bugetul Uniunii.

- (3) În ultimii ani, Uniunea a adoptat strategii ambițioase de finalizare a pieței unice și de stimulare a creșterii durabile și a locurilor de muncă, cum ar fi uniunea piețelor de capital, Strategia privind piața unică digitală, pachetul „Energie curată pentru toți europenii”, Planul de acțiune al UE pentru o economie circulară, Strategia pentru o mobilitate cu emisii scăzute de dioxid de carbon, Strategia privind apărarea și Strategia spațială pentru Europa. Fondul InvestEU ar exploata și ar consolida sinergiile dintre acele strategii care se consolidează reciproc, sprijinind investițiile și accesul la finanțare.
- (4) La nivelul Uniunii, semestrul european pentru coordonarea politicilor economice este cadrul de identificare a priorităților naționale în materie de reformă și de monitorizare a punerii lor în aplicare. Statele membre își elaborează propriile strategii naționale de investiții multianuale în sprijinul acelor priorități în materie de reformă. Strategiile ar trebui prezentate împreună cu programele naționale de reformă pentru a contura și a coordona proiectele de investiții prioritare care vor fi sprijinite de finanțarea națională sau a Uniunii sau de ambele. De asemenea, acestea ar trebui să servească la utilizarea finanțării Uniunii într-o manieră coerentă și la optimizarea valorii adăugate a sprijinului financiar care urmează să fie primit în special din Fondurile structurale și de investiții europene, Funcția europeană de stabilizare a investițiilor și Fondul InvestEU, acolo unde este cazul.
- (5) Fondul InvestEU ar trebui să contribuie la îmbunătățirea competitivității Uniunii, inclusiv în domeniul inovării și al digitalizării, la durabilitatea creșterii economice a Uniunii, la reziliența și incluziunea socială și la integrarea piețelor de capital ale Uniunii, inclusiv a soluțiilor care remediază fragmentarea lor și care diversifică sursele de finanțare pentru întreprinderile din Uniune. În acest scop, ar trebui să sprijine proiecte care sunt viabile din punct de vedere tehnic și economic, furnizând un cadru pentru utilizarea datoriei, pentru partajarea riscurilor și pentru instrumentele de capital bazate pe o garanție din bugetul Uniunii și pe contribuțiile partenerilor de implementare. Ar trebui să fie bazat pe cerere, iar sprijinul din cadrul Fondului InvestEU ar trebui să vizeze în același timp contribuția la îndeplinirea obiectivelor de politică ale Uniunii.
- (6) Fondul InvestEU ar trebui să sprijine investițiile în active corporale și necorporale pentru a încuraja creșterea, investițiile și ocuparea forței de muncă, contribuind, astfel, la o bunăstare sporită și la distribuirea mai echitabilă a veniturilor în Uniune. Intervenția din Fondul InvestEU ar trebui să completeze sprijinul Uniunii furnizat prin granturi.
- (7) Uniunea a aprobat obiectivele prevăzute în Agenda 2030 a Organizației Națiunilor Unite și obiectivele sale de dezvoltare durabilă, Acordul de la Paris din 2015, precum și Cadrul de la Sendai pentru reducerea riscurilor de dezastre în perioada 2015-2030. Pentru a îndeplini obiectivele convenite, inclusiv cele prevăzute în politicile de mediu ale Uniunii, măsurile care vizează dezvoltarea durabilă trebuie accelerate semnificativ. Prin urmare, principiile dezvoltării durabile ar trebui să aibă un rol primordial în conceperea Fondului InvestEU.
- (8) Programul InvestEU ar trebui să contribuie la elaborarea unui sistem de finanțare durabil în Uniune care să sprijine redirecționarea capitalului privat către investiții

durabile în conformitate cu obiectivele prevăzute în Planul de acțiune al Comisiei privind finanțarea creșterii durabile¹³.

- (9) Reflectând importanța combaterii schimbărilor climatice în conformitate cu angajamentele Uniunii de a pune în aplicare Acordul de la Paris și obiectivele de dezvoltare durabilă ale Organizației Națiunilor Unite, Programul InvestEU va contribui la integrarea politicilor climatice și la îndeplinirea obiectivului general conform căruia 25 % din cheltuielile din bugetul Uniunii vor sprijini obiectivele politicilor climatice. Se preconizează ca măsurile din cadrul Programului InvestEU să contribuie în proporție de 30 % din pachetul financiar global al acestui program la atingerea obiectivelor politicilor climatice. Măsurile relevante vor fi identificate în timpul elaborării și al implementării Programului InvestEU și vor fi reevaluate în contextul evaluărilor corespunzătoare și al procedurilor de revizuire.
- (10) Contribuția Fondului InvestEU la îndeplinirea obiectivului climatic va fi urmărită printr-un sistem de urmărire a politicilor climatice al UE elaborat de Comisie în cooperare cu partenerii de implementare și folosind corespunzător criteriile prevăzute în [Regulamentul privind instituirea unui cadru de facilitare a investițiilor durabile¹⁴] pentru a stabili dacă o activitate economică este durabilă din punct de vedere al mediului sau nu.
- (11) În conformitate cu Raportul privind riscurile globale din 2018, elaborat de Forumul Economic Mondial, jumătate din cele zece riscuri majore care amenință economia globală sunt legate de mediu. Aceste riscuri includ poluarea aerului, a solului și a apei, fenomene meteorologice extreme, pierderi de biodiversitate și eșecurile în ceea ce privește atenuarea schimbărilor climatice și adaptarea la acestea. Principiile de mediu sunt prevăzute în mod expres în tratate și în majoritatea politicilor Uniunii. Prin urmare, integrarea obiectivelor de mediu ar trebui să fie promovată în operațiunile legate de Fondul InvestEU. Protecția mediului și prevenirea și gestionarea riscurilor de mediu ar trebui integrate în pregătirea și implementarea investițiilor. De asemenea, UE ar trebui să își urmărească cheltuielile cu biodiversitatea și controlul poluării aerului pentru a-și îndeplini obligațiile de raportare în temeiul Convenției privind diversitatea biologică și al Directivei (UE) 2016/2284 a Parlamentului European și a Consiliului¹⁵. Investițiile alocate obiectivelor de durabilitate din punct de vedere al mediului ar trebui, prin urmare, urmărite folosind metodologiile obișnuite, care să fie în concordanță cu cele elaborate în cadrul altor programe ale Uniunii ce se aplică climei, biodiversității și gestionării poluării aerului, pentru a permite evaluarea impactului individual și combinat al investițiilor asupra componentelor-cheie ale capitalului natural, inclusiv aerul, apa, solul și biodiversitatea.
- (12) Proiectele de investiții care primesc un sprijin substanțial din partea Uniunii, în special în domeniul infrastructurii, ar trebui să fie supuse evaluării durabilității în conformitate cu orientările care ar trebui să fie elaborate de Comisie în cooperare cu partenerii de implementare în cadrul Programului InvestEU și folosind corespunzător criteriile prevăzute în [Regulamentul privind instituirea unui cadru de facilitare a investițiilor durabile] pentru a stabili dacă o activitate economică este durabilă din punct de vedere economic sau nu și dacă este în concordanță cu orientările elaborate pentru alte

¹³ COM(2018) 97 final.

¹⁴ COM(2018)353.

¹⁵ Directiva (UE) 2016/2284 a Parlamentului European și a Consiliului din 14 decembrie 2016 privind reducerea emisiilor naționale de anumiți poluanți atmosferici, de modificare a Directivei 2003/35/CE și de abrogare a Directivei 2001/81/CE (JO L 344, 17.12.2016, p. 1).

programe ale Uniunii. Astfel de orientări ar trebui să includă dispoziții adecvate, pentru a evita o sarcină administrativă excesivă.

- (13) Ratele scăzute de investiții în infrastructură din Uniune în timpul crizei financiare au subminat capacitatea Uniunii de a stimula creșterea durabilă, competitivitatea și convergența. Investițiile considerabile în infrastructura europeană sunt fundamentale pentru a îndeplini obiectivele de durabilitate ale Uniunii, inclusiv obiectivele climatice și energetice stabilite pentru 2030. În consecință, sprijinul din Fondul InvestEU ar trebui să vizeze investițiile în transporturi, energie, inclusiv eficiența energetică și energia regenerabilă, măsuri de mediu, climatice, infrastructura maritimă și digitală. Pentru a maximiza impactul și valoarea adăugată ale sprijinului financiar din partea Uniunii, este adecvat să se promoveze un proces de investiții raționalizat, care să ofere vizibilitate proiectelor care trebuie finanțate și să permită asigurarea consecvenței între programele relevante ale Uniunii. Având în vedere amenințările la adresa securității, proiectele de investiții care beneficiază de sprijin din partea Uniunii ar trebui să țină seama de principiul protejării cetățenilor în spațiile publice. Această acțiune ar trebui să fie complementară eforturilor făcute din alte fonduri ale Uniunii, cum ar fi Fondul european de dezvoltare regională, care oferă sprijin pentru componentele de securitate ale investițiilor în spații publice, transporturi, energie și alte infrastructuri critice.
- (14) Chiar dacă nivelul investițiilor generale din Uniune crește permanent, investițiile în activități cu risc ridicat, cum ar fi cercetarea și inovarea, sunt încă necorespunzătoare. Nivelul insuficient al investițiilor în cercetare și inovare rezultat are un efect negativ asupra competitivității industriale și economice a Uniunii și asupra calității vieții cetățenilor săi. Fondul InvestEU ar trebui să furnizeze produse financiare corespunzătoare pentru a acoperi etapele diferite din ciclul de inovare și o gamă variată de părți interesate, în special pentru a permite extinderea și implementarea de soluții la o scară comercială în Uniune și pentru ca aceste soluții să fie mai competitive pe piețele mondiale.
- (15) Un efort major este imperios necesar pentru a investi în transformarea digitală și pentru ca de aceasta să beneficieze toți cetățenii și toate întreprinderile din Uniune. Cadrelor puternice de politică al Strategiei privind piața unică digitală ar trebui să i se adauge acum investiții de o ambiție similară, inclusiv în inteligența artificială.
- (16) Întreprinderile mici și mijlocii (IMM-urile) au un rol crucial în Uniune. Cu toate acestea, IMM-urile se confruntă cu provocări în accesarea finanțării, din cauza faptului că se consideră că implică un risc ridicat și a lipsei de garanții reale suficiente a acestora. Provocări suplimentare apar din faptul că IMM-urile trebuie să rămână competitive implicându-se în activități de digitalizare, de internaționalizare, de inovare și de perfecționare a forței lor de muncă. De asemenea, în comparație cu întreprinderile mari, IMM-urile au acces la un set mai limitat de surse de finanțare: acestea nu emit în mod obișnuit obligațiuni și au numai un acces limitat la bursele de valori sau la investitorii instituționali mari. Dificultățile în a accesa finanțare sunt chiar mai mari pentru IMM-urile ale căror activități se axează pe activele necorporale. IMM-urile din Uniune se bazează foarte mult pe bănci și finanțarea prin îndatorare sub forma descoperirilor de cont, a împrumuturilor bancare sau a leasingului. Sprijinirea IMM-urilor care se confruntă cu provocările menționate anterior și oferirea unor surse de finanțare mai diversificate sunt necesare pentru a crește capacitatea IMM-urilor de a-și finanța înființarea, creșterea și dezvoltarea, pentru a rezista încetinirii creșterii economice și pentru a transforma economia și sistemul financiar într-unul mai rezilient în timpul încetinirii creșterii economice sau al șocurilor. Acest lucru este complementar, de asemenea, inițiativelor întreprinse deja în contextul uniunii piețelor

de capital. Fondul InvestEU ar trebui să ofere posibilitatea de a viza produse financiare specifice, mai direcționate.

- (17) Potrivit celor prevăzute în Documentul de reflecție privind dimensiunea socială a Europei¹⁶ și în Pilonul european de drepturi sociale¹⁷, crearea unei Uniuni mai echitabile și mai favorabile incluziunii este o prioritate absolută a Uniunii pentru a combate inegalitatea și pentru a încuraja politicile de incluziune socială din Europa. Inegalitatea de șanse afectează în special accesul la educație, formare profesională și sănătate. Investițiile în economia socială, în economia legată de competențe și de capitalul uman, precum și în integrarea populațiilor vulnerabile în societate pot crește oportunitățile economice, în special dacă sunt coordonate la nivelul Uniunii. Fondul InvestEU ar trebui utilizat pentru a sprijini investițiile în educație și formare, a contribui la creșterea ocupării forței de muncă, în special a persoanelor șomere necalificate și de lungă durată, și la îmbunătățirea situației cu privire la solidaritatea între generații, la sectorul sănătății, la lipsa de adăpost, la incluziunea digitală, la dezvoltarea comunității, la rolul și locul tinerilor în societate, precum și la persoanele vulnerabile, inclusiv cetățenii țărilor terțe. De asemenea, Programul InvestEU ar trebui să contribuie la sprijinirea culturii și a creativității europene. Pentru a contracara transformările profunde ale societăților din Uniune și ale pieței forței de muncă din deceniul următor, este necesară investiția în capitalul uman, în microfinanțare, în finanțarea întreprinderilor sociale și în noile modele de afaceri din economia socială, inclusiv investițiile în impactul social și contractarea rezultatelor sociale. Programul InvestEU ar trebui să consolideze ecosistemul emergent al pieței sociale, crescând furnizarea și accesul la finanțarea microîntreprinderilor și a întreprinderilor sociale pentru a da curs cererilor celor care au cea mai mare nevoie de finanțare. Raportul Grupului operativ la nivel înalt privind investițiile în infrastructura socială în Europa¹⁸ a identificat deficite în materie de investiții în infrastructură și serviciile sociale, inclusiv în educație, formare profesională, sănătate și locuințe, fiind necesară oferirea de sprijin, inclusiv la nivelul Uniunii. Prin urmare, puterea colectivă a capitalului public, comercial și filantropic, precum și sprijinul din partea fundațiilor ar trebui să fie valorificate pentru a sprijini dezvoltarea lanțului valoric al pieței sociale și o Uniune mai rezilientă.
- (18) Fondul InvestEU ar trebui să finanțeze patru componente de politică, reflectând prioritățile de politică absolute ale Uniunii, și anume infrastructura durabilă; cercetarea, inovarea și digitalizarea; IMM-urile; și investițiile sociale și competențele.
- (19) Fiecare componentă de politică ar trebui să fie formată din două compartimente, și anume un compartiment pentru UE și un compartiment pentru statele membre. Compartimentul pentru UE ar trebui să remedieze în mod proporțional disfuncționalitățile de piață sau situațiile de investiții suboptimale de la nivelul Uniunii; măsurile sprijinite ar trebui să aibă o valoare adăugată europeană clară. Compartimentul pentru statele membre ar trebui să le ofere statelor membre posibilitatea de a contribui cu o cotă din resursele lor din fondurile care fac obiectul gestiunii partajate la provizionarea garanției UE pentru a o utiliza în operațiuni de finanțare sau în materie de investiții care să remedieze disfuncționalități specifice ale pieței sau situațiile de investiții suboptimale de pe teritoriul lor, inclusiv în zonele vulnerabile și izolate, cum ar fi regiunile ultraperiferice ale Uniunii, astfel încât să fie

¹⁶ COM(2017) 206.

¹⁷ COM(2017) 250.

¹⁸ Publicat ca **Document de reflecție privind economia europeană 074** în ianuarie 2018.

îndeplinite obiectivele fondului care face obiectul gestiunii partajate. Acțiunile sprijinite din Fondul InvestEU prin intermediul compartimentului UE sau al statelor membre nu ar trebui să dubleze sau să elimine finanțarea privată ori să denatureze concurența pe piața internă.

- (20) Compartimentul pentru statele membre ar trebui să fie conceput în așa fel încât să permită utilizarea fondurilor care fac obiectul gestiunii partajate pentru a acorda o garanție emisă de Uniune. Combinația respectivă vizează mobilizarea ratingului ridicat de credit al Uniunii pentru a promova investițiile naționale și regionale, garantând în același timp o gestionare coerentă a riscurilor cu privire la datoriile contingente, prin execuția garanției acordate de Comisie în cadrul gestiunii indirecte. Uniunea ar trebui să garanteze operațiunile de finanțare și în materie de investiții prevăzute în acordurile de garanție încheiate între Comisie și partenerii de implementare din compartimentul pentru state membre, fondurile care fac obiectul gestiunii partajate ar trebui să prevadă provizionarea garanției, respectând rata de provizionare stabilită de Comisie în baza naturii operațiunilor și a pierderilor estimate care rezultă, iar statele membre ar urma să își asume pierderile ce depășesc pierderile estimate, emițând o garanție reciprocă (*back-to-back*) în favoarea Uniunii. Aceste măsuri ar trebui prevăzute într-un acord de contribuție unică încheiat cu fiecare stat membru care alege în mod voluntar această opțiune. Acordul de contribuție ar trebui să cuprindă unul sau mai multe acorduri de garantare specifice care să fie puse în aplicare în statele membre în cauză. Stabilirea ratei de provizionare de la caz la caz necesită o derogare de la [articolul 211 alineatul (1)] din Regulamentul (UE, Euratom) nr. XXXX¹⁹ („Regulamentul financiar”). Se prevede, de asemenea, un set unic de norme privind garanțiile bugetare sprijinite de fondurile gestionate la nivel central sau de fondurile care fac obiectul gestiunii partajate, care ar facilita combinarea acestora.
- (21) Fondul InvestEU ar trebui să fie deschis contribuțiilor din partea țărilor terțe care sunt membre ale Asociației Europene a Liberului Schimb, din partea țărilor în curs de aderare, din partea țărilor candidate și al candidaților potențiali, din partea țărilor incluse în politica de vecinătate și din partea altor țări, în conformitate cu condițiile stabilite între Uniune și acele țări. Acest lucru ar trebui să permită continuarea cooperării cu țările relevante, dacă este cazul, în special în domeniile cercetării și inovării, dar și al IMM-urilor.
- (22) Regulamentul prevede un pachet financiar pentru alte măsuri ale Programului InvestEU în afară de provizionarea garanției UE, care va constitui suma principală de referință, în sensul [*referință de actualizat după caz în conformitate cu noul acord interinstituțional*: punctul 17 din Acordul interinstituțional din 2 decembrie 2013 între Parlamentul European, Consiliu și Comisie privind disciplina bugetară, cooperarea în chestiuni bugetare și buna gestiune financiară²⁰], pentru Parlamentul European și pentru Consiliu în timpul procedurii bugetare anuale.
- (23) Se preconizează ca garanția UE în valoare de 38 000 000 000 EUR (în prețuri curente) la nivelul Uniunii să mobilizeze investiții suplimentare de peste 650 000 000 000 EUR la nivelul Uniunii și ar trebui să fie alocate cu titlu indicativ între componentele de politică.
- (24) Garanția UE care stă la baza Fondului InvestEU ar trebui să fie executată indirect de către Comisie, bazându-se pe partenerii de implementare, care sunt în contact cu

¹⁹

²⁰ Referință de actualizat: JO C 373, 20.12.2013, p. 1. Acordul poate fi consultat la adresa: [https://eur-lex.europa.eu/legal-content/RO/TXT/?uri=CELEX:32013Q1220\(01\)](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/RO/TXT/?uri=CELEX:32013Q1220(01))

beneficiarii finali. Ar trebui încheiat între Comisie și fiecare partener de implementare un acord de garantare de alocare a capacității de garantare a Fondului InvestEU pentru a sprijini operațiunile de finanțare și în materie de investiții care îndeplinesc obiectivele Fondului InvestEU și criteriile de eligibilitate. Fondul InvestEU ar trebui dotat cu o structură specifică de guvernanță pentru a garanta utilizarea corespunzătoare a garanției UE.

- (25) Ar trebui să fie înființat un consiliu consultativ format din reprezentanții partenerilor de implementare și din reprezentanții statelor membre, pentru a face schimb de informații și pentru a face schimburi cu privire la absorbția produselor financiare mobilizate în cadrul Fondului InvestEU și pentru a discuta despre nevoile care evoluează și despre produsele noi, inclusiv despre lacunele în materie de piață din anumite teritorii.
- (26) Comisia ar trebui să evalueze compatibilitatea cu legislația și politicile Uniunii a operațiunilor de finanțare și în materie de investiții prezentate de partenerii de implementare, în timp ce deciziile cu privire la aceste operațiuni ar trebui luate în ultimă instanță de către un partener de implementare.
- (27) O echipă a proiectului formată din experți puși la dispoziția Comisiei de către partenerii de implementare pentru a furniza expertiză profesională în materie de evaluare tehnică și financiară a operațiunilor de finanțare și în materie de investiții propuse ar trebui să noteze operațiunile de finanțare și în materie de investiții prezentate de partenerii de implementare care trebuie evaluate de Comitetul de investiții.
- (28) Un Comitet de investiții format din experți independenți ar trebui să concluzioneze cu privire la acordarea sprijinului din garanția UE operațiunilor de finanțare și în materie de investiții care îndeplinesc criteriile de eligibilitate, furnizând astfel expertiză externă în materie de evaluare a investițiilor cu privire la proiecte. Comitetul de investiții ar trebui să aibă configurații diferite pentru a acoperi cel mai bine domeniile și sectoarele de politică diferite.
- (29) La selectarea partenerilor de implementare pentru mobilizarea Fondului InvestEU, Comisia ar trebui să țină seama de capacitatea contrapărții de a îndeplini obiectivele Fondului InvestEU și de a contribui cu resursele proprii pentru a garanta acoperirea și diversificarea geografică adecvată, pentru a atrage investitori privați și pentru a furniza o diversificare suficientă a riscurilor, precum și soluții noi pentru remedierea disfuncționalităților pieței și a situațiilor de investiții suboptimale. Având în vedere rolul său prevăzut de tratate, capacitatea sa de a acționa în toate statele membre și experiența existentă în cadrul instrumentelor financiare actuale și al FEIS, Grupul Băncii Europene pentru Investiții (BEI) ar trebui să rămână un partener de implementare privilegiat în cadrul compartimentului pentru UE al Fondului InvestEU. Pe lângă Grupul BEI, băncile sau instituțiile naționale promoționale ar trebui să poată să ofere o gamă complementară de produse financiare având în vedere experiența și capacitățile acestora la nivel regional care ar putea fi benefică pentru optimizarea impactului fondurilor publice asupra teritoriului Uniunii. De asemenea, ar trebui să fie posibil ca și alte instituții financiare internaționale să fie parteneri de implementare, mai ales acelea care prezintă un avantaj comparativ în ceea ce privește competențele specifice și experiența în anumite state membre. Mai mult, ar trebui să fie posibil ca alte entități care îndeplinesc criteriile prevăzute în Regulamentul financiar să acționeze ca parteneri de implementare.

- (30) Pentru a garanta faptul că intervențiile efectuate în cadrul compartimentului pentru UE al Fondului InvestEU vizează disfuncționalitățile pieței și situațiile de investiții suboptimale de la nivelul Uniunii, dar să îndeplinească în același timp obiectivele cu cea mai bună acoperire geografică posibilă, garanția UE ar trebui alocată partenerilor de implementare care pot acoperi cel puțin trei state membre, singuri sau împreună cu alți parteneri de implementare. Cu toate acestea, se estimează faptul că aproximativ 75 % din garanția UE în cadrul compartimentului UE ar fi alocată partenerului sau partenerilor de implementare care va putea oferi produse financiare în cadrul Fondului InvestEU în toate statele membre.
- (31) Garanția UE în cadrul compartimentului pentru statele membre ar trebui alocată oricărui partener de implementare eligibil, în conformitate cu [articolul 62 alineatul (1) litera (c)] din [Regulamentul financiar], inclusiv băncilor sau instituțiilor promoționale naționale sau regionale, BEI, Fondului european de investiții și altor bănci de dezvoltare multilaterală. La selectarea partenerilor de implementare în cadrul compartimentului pentru statele membre, Comisia ar trebui să ia în considerare propunerile prezentate de fiecare stat membru. În conformitate cu [articolul 154] din [Regulamentul financiar], Comisia trebuie să efectueze o evaluare a normelor și a procedurilor partenerului de implementare pentru a constata dacă acestea oferă un nivel de protecție a interesului financiar al Uniunii echivalent cu cel oferit de Comisie.
- (32) Operațiunile de finanțare și în materie de investiții ar trebui în ultimă instanță să fie decise de către un partener de implementare în nume propriu, puse în aplicare în conformitate cu normele și procedurile interne proprii și contabilizate în raportările financiare proprii. Prin urmare, Comisia ar trebui să contabilizeze exclusiv eventualele datorii financiare care rezultă din garanția UE și să divulge suma maximă a garanției, inclusiv toate informațiile relevante cu privire la garanția furnizată.
- (33) Fondul InvestEU ar trebui, dacă este cazul, să permită o combinare fără impedimente și eficace a granturilor sau a instrumentelor financiare sau a ambelor, finanțate din bugetul Uniunii sau din Fondul de inovare al sistemului UE de comercializare a certificatelor de emisii (ETS) cu acea garanție în situațiile în care este necesară o mai bună sprijinire a investițiilor care vizează remedierea disfuncționalităților specifice ale pieței sau situațiile de investiții suboptimale.
- (34) Proiectele depuse de partenerii de implementare pentru sprijin în cadrul Programului InvestEU care includ combinarea surselor de finanțare cu sprijin din alte programe ale Uniunii ar trebui să fie, global, în concordanță cu obiectivele și criteriile de eligibilitate prevăzute în normele programelor relevante ale Uniunii. Utilizarea garanției UE ar trebui decisă în conformitate cu normele Programului InvestEU.
- (35) Platforma de consiliere InvestEU ar trebui să sprijine crearea unui flux robust de proiecte de investiții în fiecare componentă de politică. De asemenea, ar trebui prevăzută o componentă transsectorială în cadrul Programului InvestEU care să asigure un punct unic de intrare și asistență inter-politici în elaborarea proiectelor în cazul programelor Uniunii gestionate la nivel central.
- (36) Pentru a asigura o acoperire geografică vastă a serviciilor de consiliere pe teritoriul Uniunii și pentru a mobiliza cu succes cunoștințele locale cu privire la FEIS, ar trebui să se asigure o prezență locală a Platformei de consiliere InvestEU unde este necesar, ținând seama de sistemele de sprijin existente, cu scopul de a oferi asistență concretă, proactivă și personalizată pe teren.

- (37) În contextul Fondului InvestEU, este nevoie de sprijin în vederea construirii capacității pentru a dezvolta capacitățile organizaționale și activitățile formatoare de piață necesare pentru a crea proiecte de calitate. De asemenea, scopul este de a crea condițiile necesare pentru extinderea numărului de beneficiari eligibili potențiali de pe segmentele emergente de piață, în special în cazurile în care dimensiunea mică a proiectelor individuale majorează considerabil costurile tranzacției la nivelul proiectului, cum ar fi costurile aferente ecosistemului financiar social. Sprijinul pentru construirea capacității ar trebui, prin urmare, să fie complementar și suplimentar față de acțiunile asumate în cadrul altor programe ale Uniunii care acoperă un domeniu de politică specific.
- (38) Ar trebui să fie instituit un Portal InvestEU, care să ofere o bază de date ușor de accesat și de utilizat pentru a promova vizibilitatea proiectelor de investiții pentru care este nevoie de finanțare, punându-se un accent deosebit pe furnizarea unui flux potențial de proiecte de investiții compatibile cu legislația și politicile Uniunii pentru partenerii de punere în aplicare.
- (39) În temeiul punctelor 22 și 23 din Acordul interinstituțional privind o mai bună legiferare din 13 aprilie 2016²¹, este nevoie să se evalueze Programul InvestEU în funcție de informațiile colectate prin aplicarea cerințelor specifice de monitorizare, evitând în același timp reglementarea excesivă și sarcinile administrative, în special asupra statelor membre. Aceste cerințe, dacă este cazul, pot include indicatori măsurabili, ca bază în evaluarea efectelor Programului InvestEU pe teren.
- (40) Ar trebui pus în aplicare un cadru de monitorizare solid, bazat pe indicatori de randament, de rezultat și de impact, pentru a urmări progresele în ceea ce privește atingerea obiectivelor Uniunii. Pentru a garanta răspunderea față de cetățenii europeni, Comisia ar trebui să raporteze anual Parlamentului European și Consiliului cu privire la progresele, impactul și operațiunile Programului InvestEU.
- (41) Normele financiare orizontale adoptate de Parlamentul European și de Consiliu în temeiul articolului 322 din Tratatul privind funcționarea Uniunii Europene se aplică prezentului regulament. Aceste norme sunt prevăzute în Regulamentul financiar și stabilesc în special procedura de stabilire și punere în aplicare a bugetului prin granturi, achiziții, premii, punere în aplicare indirectă și prevăd verificări ale responsabilității actorilor financiari. Normele adoptate în temeiul articolului 322 TFUE prevăd și protecția bugetului Uniunii în cazul disfuncționalităților generalizate în ceea ce privește statul de drept în statele membre, deoarece respectarea statului de drept este o condiție preliminară esențială pentru buna gestiune financiară și pentru finanțarea efectivă a UE.
- (42) Regulamentul (UE, Euratom) nr. [noul RF] se aplică Programului InvestEU. Regulamentul prevede norme privind punerea în aplicare a bugetului Uniunii, inclusiv norme privind garanțiile bugetare.
- (43) În conformitate cu Regulamentul financiar, Regulamentul (UE, Euratom) nr. 883/2013 al Parlamentului European și al Consiliului²², Regulamentul (Euratom, CE)

²¹ Acordul interinstituțional din 13 aprilie 2016 între Parlamentul European, Consiliul Uniunii Europene și Comisia Europeană privind o mai bună legiferare (JO L 123, 12.5.2016, p. 1).

²² Regulamentul (UE, Euratom) nr. 883/2013 al Parlamentului European și al Consiliului din 11 septembrie 2013 privind investigațiile efectuate de Oficiul European de Luptă Antifraudă (OLAF) și de abrogare a Regulamentului (CE) nr. 1073/1999 al Parlamentului European și al Consiliului și a Regulamentului (Euratom) nr. 1074/1999 al Consiliului (JO L 248, 18.9.2013, p. 1).

nr. 2988/95 al Consiliului²³, Regulamentul (Euratom, CE) nr. 2185/96 al Consiliului²⁴ și Regulamentul (UE) 2017/1939 al Consiliului²⁵, interesele financiare ale Uniunii trebuie protejate prin măsuri proporționale, inclusiv prin prevenirea, detectarea, corectarea și investigarea neregularităților și a fraudei, recuperarea fondurilor pierdute, plătite incorect sau utilizate incorect și, dacă este cazul, prin impunerea de sancțiuni administrative. În special, în conformitate cu Regulamentul (UE, Euratom) nr. 883/2013 și Regulamentul (Euratom, CE) nr. 2185/96, Oficiul European de Luptă Antifraudă (OLAF) poate desfășura investigații administrative, inclusiv verificări și inspecții pe teren, pentru a stabili dacă s-a produs o fraudă, un act de corupție sau alte activități ilegale care afectează interesele financiare ale Uniunii. În conformitate cu Regulamentul (UE) 2017/1939, Parchetul European (EPPO) poate investiga și urmări penal fraudele și alte infracțiuni penale care afectează interesele financiare ale Uniunii, în conformitate cu dispozițiile Directivei (UE) 2017/1371 a Parlamentului European și a Consiliului²⁶. În conformitate cu Regulamentul financiar, orice persoană sau entitate care primește fonduri ale Uniunii trebuie să coopereze în totalitate pentru protejarea intereselor financiare ale Uniunii, pentru a acorda drepturile și accesul necesar Comisiei, OLAF, EPPO și Curții Europene de Conturi și pentru a garanta faptul că orice terțe părți implicate în punerea în aplicare a fondurilor Uniunii acordă drepturi echivalente.

- (44) Țările terțe care sunt membre ale Spațiului Economic European (SEE) pot participa la programele Uniunii în cadrul cooperării stabilite în temeiul Acordului privind SEE, care prevede implementarea programelor printr-o decizie adoptată în temeiul acordului menționat anterior. Țările terțe pot participa și în baza altor instrumente legale. În prezentul regulament ar trebui introdusă o dispoziție specifică prin care să se acorde drepturile și accesul necesare ordonatorului de credite responsabil, Oficiului European de Luptă Antifraudă (OLAF) și Curții Europene de Conturi pentru a-și exercita în mod exhaustiv competențele care le revin.
- (45) În temeiul [*referință de actualizat, după caz, în conformitate cu o nouă decizie privind TTPM: articolul 88 din Decizia nr. 2013/755/UE a Consiliului*], persoanele și entitățile stabilite în țările și teritoriile de peste mări (TTPM) sunt eligibile pentru finanțare, fiind supuse normelor și obiectivelor Programului InvestEU și măsurilor posibile aplicabile statului membru de care ține TTPM relevant.
- (46) Pentru a suplimenta elementele neesențiale ale prezentului regulament cu orientări privind investițiile cu care ar trebui să fie conforme operațiunile de finanțare și în materie de investiții, pentru a facilita o adaptare promptă și flexibilă a indicatorilor de performanță și pentru a ajusta rata de provizionare, puterea de a adopta acte legislative în conformitate cu articolul 290 din TFUE ar trebui delegată Comisiei în ceea ce privește elaborarea orientărilor privind investițiile pentru operațiunile de finanțare și în materie de investiții din cadrul diferitelor componentelor de politică, modificarea

²³ Regulamentul (CE, Euratom) nr. 2988/95 al Consiliului din 18 decembrie 1995 privind protecția intereselor financiare ale Comunităților Europene (JO L 312, 23.12.1995, p. 1).

²⁴ Regulamentul (Euratom, CE) nr. 2185/96 al Consiliului din 11 noiembrie 1996 privind controalele și inspecțiile la fața locului efectuate de Comisie în scopul protejării intereselor financiare ale Comunităților Europene împotriva fraudei și a altor abateri (JO L 292, 15.11.1996, p. 2).

²⁵ Regulamentul (UE) 2017/1939 al Consiliului din 12 octombrie 2017 de punere în aplicare a unei forme de cooperare consolidată în ceea ce privește instituirea Parchetului European (EPPO) (JO L 283, 31.10.2017, p. 1).

²⁶ Directiva (UE) 2017/1371 a Parlamentului European și a Consiliului din 5 iulie 2017 privind combaterea fraudelor îndreptate împotriva intereselor financiare ale Uniunii prin mijloace de drept penal (JO L 198, 28.7.2017, p. 29).

anexei III la prezentul regulament pentru a revizui sau a completa indicatorii și pentru a ajusta rata de provizionare. Este deosebit de important ca, în cursul lucrărilor sale pregătitoare, Comisia să organizeze consultări adecvate, inclusiv la nivel de experți, și ca respectivele consultări să se desfășoare în conformitate cu principiile stabilite în Acordul interinstituțional privind o mai bună legiferare din 13 aprilie 2016. În special, pentru a asigura participarea egală la pregătirea actelor delegate, Parlamentul European și Consiliul primesc toate documentele în același timp cu experții din statele membre, iar experții acestora au acces în mod sistematic la reuniunile grupurilor de experți ale Comisiei însărcinate cu pregătirea actelor delegate.

- (47) Programul InvestEU ar trebui să remedieze disfuncționalitățile pieței de la nivelul UE și situațiile de investiții suboptimale și să prevadă o testare a pieței la nivelul întregii Uniuni a produselor financiare inovatoare, precum și sisteme de difuzare a acestora, pentru disfuncționalitățile de piață noi sau complexe. Prin urmare, se justifică o acțiune la nivelul Uniunii,

ADOPTĂ PREZENTUL REGULAMENT:

CAPITOLUL I

DISPOZIȚII GENERALE

Articolul 1

Obiect

Prezentul regulament instituie Fondul InvestEU, care furnizează o garanție a UE pentru operațiunile de finanțare și de investiții desfășurate de partenerii de implementare în sprijinul politicilor interne ale Uniunii.

De asemenea, prezentul regulament instituie un mecanism de consiliere pentru a sprijini dezvoltarea rezervei de proiecte cu potențial investițional și accesul la finanțare și pentru a asigura consolidarea capacităților aferentă („Platforma de consiliere InvestEU”). De asemenea, regulamentul instituie o bază de date care conferă vizibilitate proiectelor ai căror promotori caută finanțare și care oferă investitorilor informații despre oportunitățile de investiții („Portalul InvestEU”).

Prezentul regulament stabilește obiectivele Programului InvestEU, bugetul și cuantumul garanției UE pentru perioada 2021-2027, formele de finanțare ale Uniunii și normele de acordare a acestei finanțări.

Articolul 2

Definiții

În sensul prezentului regulament, se aplică următoarele definiții:

- (1) „operațiuni de finanțare mixtă” înseamnă operațiunile susținute de bugetul Uniunii care combină forme de sprijin nerambursabile, rambursabile sau de ambele tipuri, din bugetul Uniunii, cu forme rambursabile de sprijin din partea instituțiilor de dezvoltare sau a altor instituții financiare publice, precum și din partea instituțiilor financiare comerciale și a investitorilor; în sensul prezentei definiții, programele Uniunii finanțate din alte surse decât bugetul Uniunii, cum ar fi Fondul de inovare al sistemului UE de comercializare a certificatelor de emisii (ETS), pot fi asimilate programelor Uniunii finanțate din bugetul Uniunii;
- (2) „garanție a UE” înseamnă o garanție globală furnizată de bugetul Uniunii, prin care garanțiile bugetare acordate în conformitate cu [articolul 219 alineatul (1)] din [Regulamentul financiar] produc efecte prin semnarea unor acorduri individuale de garantare cu parteneri de implementare;
- (3) „produs financiar” înseamnă un mecanism sau un acord financiar convenit între Comisie și un partener de implementare, prin care partenerul de implementare oferă finanțare directă sau intermediară destinatarilor finali, în oricare dintre formele menționate la articolul 13;
- (4) „operațiuni de finanțare și/sau de investiții” înseamnă operațiuni menite să asigure finanțare directă sau indirectă, sub formă de produse financiare, beneficiarilor finali, efectuate de un partener de implementare în nume propriu, furnizate de acesta în conformitate cu normele sale interne și contabilizate în propriile sale situații financiare;
- (5) „fonduri care fac obiectul gestiunii partajate” înseamnă fonduri în cadrul cărora este prevăzută posibilitatea de a aloca o sumă pentru constituirea unei garanții bugetare în cadrul compartimentului pentru statele membre al Fondului InvestEU, și anume Fondul european de dezvoltare regională (FEDR), Fondul social european + (FSE+), Fondul de coeziune, Fondul european pentru pescuit și afaceri maritime (EMFF) și Fondul european agricol pentru dezvoltare rurală (FEADR);
- (6) „acord de garantare” înseamnă instrumentul juridic prin care Comisia și partenerul de implementare precizează condițiile de propunere a operațiunilor de finanțare sau de investiții care trebuie să beneficieze de garanția UE, pentru furnizarea garanției bugetare pentru aceste operațiuni și pentru punerea lor în aplicare în conformitate cu dispozițiile prezentului regulament;
- (7) „partener de implementare” înseamnă contrapartea eligibilă, cum ar fi o instituție financiară sau alt intermediar cu care Comisia semnează un acord de garantare și/sau un acord de implementare a Platformei de consiliere InvestEU;
- (8) „Platforma de consiliere InvestEU” înseamnă asistența tehnică definită la articolul 20;
- (9) „Portalul InvestEU” înseamnă baza de date definită la articolul 21;
- (10) „Programul InvestEU” înseamnă Fondul InvestEU, Platforma de consiliere InvestEU, Portalul InvestEU și operațiunile de finanțare mixtă, în mod colectiv;
- (11) „microfinanțare” înseamnă microfinanțarea, astfel cum este definită în Regulamentul [[FSE+] numărul];
- (12) „întreprinderi cu capitalizare medie” înseamnă entități care au până la 3 000 de angajați și care nu sunt nici IMM-uri, nici întreprinderi mici cu capitalizare medie;

- (13) „bănci sau instituții naționale de promovare” înseamnă persoane juridice care desfășoară activități financiare cu titlu profesional, cărora un stat membru sau o entitate a unui stat membru de la nivel central, regional sau local le acordă un mandat de desfășurare a activităților de dezvoltare sau de promovare;
- (14) „întreprinderi mici și mijlocii” (IMM-uri) înseamnă microîntreprinderi și întreprinderi mici și mijlocii, astfel cum sunt definite în anexa la Recomandarea 2003/361/CE a Comisiei²⁷;
- (15) „întreprinderi mici cu capitalizare medie” înseamnă entități care au până la 499 de angajați și care nu sunt IMM-uri;
- (16) „întreprindere socială” înseamnă o întreprindere socială, astfel cum este definită în Regulamentul [[FSE +] *numărul*];
- (17) „țară terță” înseamnă o țară care nu este stat membru al Uniunii.

Articolul 3

Obiectivele Programului InvestEU

1. Obiectivul general al Programului InvestEU este acela de a sprijini obiectivele politice ale Uniunii prin intermediul unor operațiuni de finanțare și de investiții care contribuie la:
 - (a) competitivitatea Uniunii, inclusiv inovarea și digitalizarea;
 - (b) durabilitatea și creșterea economiei Uniunii;
 - (c) reziliența socială și caracterul incluziv al Uniunii;
 - (d) integrarea piețelor de capital ale Uniunii și consolidarea pieței unice, inclusiv prin soluții care abordează fragmentarea piețelor de capital ale Uniunii, prin diversificarea surselor de finanțare pentru întreprinderile din Uniune și prin promovarea finanțării durabile.
2. Programul InvestEU are următoarele obiective specifice:
 - (a) sprijinirea finanțării și a operațiunilor de investiții în infrastructură durabilă în domeniile menționate la articolul 7 alineatul (1) litera (a);
 - (b) sprijinirea finanțării și a operațiunilor de investiții în domeniile cercetării, inovării și digitalizării;
 - (c) sporirea accesului la finanțare și a disponibilității fondurilor pentru IMM-uri și, în cazuri justificate în mod corespunzător, pentru întreprinderile mici cu capitalizare medie;
 - (d) sporirea accesului la și a disponibilității microfinanțării și a finanțării întreprinderilor sociale, sprijinirea finanțării și a operațiunilor de investiții legate de investițiile și competențele sociale și dezvoltarea și consolidarea

²⁷ Recomandarea 2003/361/CE a Comisiei din 6 mai 2003 privind definirea microîntreprinderilor și a întreprinderilor mici și mijlocii (JO L 124, 20.5.2003, p. 36).

piețelor de investiții sociale în domeniile menționate la articolul 7 alineatul (1) litera (d).

Articolul 4

Bugetul și cuantumul garanției UE

1. Garanția UE destinată compartimentului pentru UE menționat la articolul 8 alineatul (1) litera (a) este de 38 000 000 000 EUR (în prețuri curente). Este provizionat la o rată de 40 %.

Un quantum suplimentar al garanției UE poate fi furnizat în pentru compartimentul pentru statele membre menționat la articolul 8 alineatul (1) litera (b), sub rezerva alocării de către statele membre, în conformitate cu [articolul 10 alineatul (1)] din Regulamentul [[RDC] numărul]²⁸ și articolul [75 alineatul (1)] din Regulamentul [[planul PAC] numărul]²⁹, a sumelor corespunzătoare.

Contribuțiile țărilor terțe menționate la articolul 5 vor face, de asemenea, să crească garanția UE menționată la primul paragraf, care prevede o provizionare completă în numerar, în conformitate cu [articolul 218 alineatul (2)] din [Regulamentul financiar].

2. Repartizarea orientativă a sumei menționate la alineatul (1) primul paragraf este stabilită în anexa I la prezentul regulament. Comisia poate modifica sumele menționate în respectiva anexă I, după caz, cu până la 15 % pentru fiecare obiectiv. Comisia informează Consiliul și Parlamentul European cu privire la orice modificare survenită.
3. Valoarea pachetului financiar pentru punerea în aplicare a măsurilor prevăzute la capitolele V și VI este de 525 000 000 EUR (în prețuri curente).
4. Cuantumul menționat la alineatul (3) poate fi utilizat, de asemenea, pentru asistență tehnică și administrativă pentru punerea în aplicare a Programului InvestEU, cum ar fi activitățile de pregătire, monitorizare, control, audit și evaluare, inclusiv sistemele corporative de tehnologie a informațiilor.

Articolul 5

Țări terțe asociate Fondului InvestEU

Compartimentul pentru UE al Fondului InvestEU menționat la articolul 8 alineatul (1) litera (a) și fiecare dintre componentele de politică menționate la articolul 7 alineatul (1) pot primi contribuții din partea următoarelor țări terțe pentru a participa la anumite produse financiare în conformitate cu [articolul 218 alineatul (2)] din [Regulamentul financiar]:

²⁸

²⁹

- (a) statele membre ale Asociației Europene a Liberului Schimb (AELS) care sunt membre ale Spațiului Economic European (SEE), în conformitate cu condițiile stabilite în acordul privind SEE;
- (b) țările în curs de aderare, țările candidate și potențialii candidați, în conformitate cu principiile generale și cu termenele și condițiile generale de participare a acestora la programele Uniunii instituite prin acordurile-cadru și deciziile Consiliului de asociere corespunzătoare sau prin alte acorduri similare și în conformitate cu condițiile specifice prevăzute în acordurile dintre Uniune și aceștia;
- (c) țările cărora li se aplică politica europeană de vecinătate, în conformitate cu principiile generale și cu termenii și condițiile generale de participare a țărilor respective la programele Uniunii instituite prin acordurile-cadru și deciziile Consiliului de asociere corespunzătoare sau prin alte acorduri similare și în conformitate cu condițiile specifice prevăzute în acordurile dintre Uniune și țările respective;
- (d) țări terțe, conform condițiilor stabilite într-un acord specific care reglementează participarea țării terțe la orice program al Uniunii, cu condiția ca acordul:
 - (i) să asigure un echilibru echitabil între contribuțiile și beneficiile țării terțe care participă la programele Uniunii;
 - (ii) să stabilească condițiile de participare la programe, inclusiv calcularea contribuțiilor financiare la programele individuale și costurile administrative ale acestora. Aceste contribuții constituie venituri alocate în conformitate cu [articolul 21 alineatul (5)] din [Regulamentul financiar];
 - (iii) să nu confere țării terțe o putere decizională asupra programului;
 - (iv) să garanteze drepturile Uniunii de a asigura o bună gestiune financiară și de a-și proteja interesele financiare.

Articolul 6

Punerea în aplicare și forme de finanțare din partea Uniunii

1. Garanția UE este pusă în aplicare prin gestiune indirectă împreună cu organismele menționate la [articolul 62 alineatul (1) litera (c) punctele (ii)-(vii)] din [Regulamentul financiar]. Alte forme de finanțare UE prevăzute în prezentul regulament sunt puse în aplicare prin gestiune directă sau indirectă, în conformitate cu [Regulamentul financiar], inclusiv subvențiile puse în aplicare în conformitate cu [titlul VIII].
2. Operațiunile de finanțare și de investiții acoperite de garanția UE care fac parte dintr-o operațiune de finanțare mixtă care combină sprijinul acordat în temeiul prezentului regulament cu sprijinul acordat în cadrul unuia sau mai multor alte programe ale Uniunii sau de către Fondul european de inovare al schemei UE de comercializare a certificatelor de emisii (ETS):

- (a) sunt conforme cu obiectivele de politică și respectă criteriile de eligibilitate stabilite în norma privind programul Uniunii în temeiul căruia se acordă sprijinul;
 - (b) sunt conforme cu prezentul regulament.
- 3. Operațiunile de finanțare mixtă care conțin un instrument financiar finanțat integral de alte programe ale Uniunii sau de Fondul de inovare al ETS fără a utiliza garanția UE prevăzută în prezentul regulament respectă obiectivele de politică și criteriile de eligibilitate stabilite în normele programului Uniunii în cadrul căruia este acordat sprijinul.
- 4. În conformitate cu articolul 6 alineatul (2), formele de sprijin și/sau instrumentele financiare nerambursabile din bugetul Uniunii care fac parte din operațiunea de finanțare mixtă menționată la alineatele (2) și (3) se acordă în conformitate cu normele programului relevant al Uniunii și se aplică în cadrul operațiunii de finanțare mixtă în conformitate cu prezentul regulament și cu [titlul X] din [Regulamentul financiar].

Raportarea include, de asemenea, elementele privind coerența cu obiectivele de politică și criteriile de eligibilitate stabilite în normele programului Uniunii, în cadrul căruia se decide sprijinul, precum și respectarea prezentului regulament.

CAPITOLUL II

Fondul InvestEU

Articolul 7

Componente de politică

- 1. Fondul InvestEU funcționează prin intermediul următoarelor patru componente de politică, ce vor aborda disfuncționalități ale pieței sau situații de investiții suboptimale în domeniul lor specific de aplicare:
 - (a) componenta de politică pentru infrastructura durabilă: cuprinde investiții durabile în domeniile transportului, energiei, conectivității digitale, aprovizionării și prelucrării materiilor prime, spațiului, oceanelor și apei, deșeurilor, naturii și al altor infrastructuri de mediu, echipamentelor, bunurilor mobile și implementării tehnologiilor inovatoare care contribuie la îndeplinirea obiectivelor de mediu sau de sustenabilitate socială ale Uniunii sau la ambele obiective, ori care respectă standardele de mediu sau de sustenabilitate socială ale Uniunii;
 - (b) componenta de politică pentru cercetare, inovare și digitalizare: cuprinde activitățile de cercetare și inovare, transferul rezultatelor cercetării către piață, demonstrarea și implementarea unor soluții inovatoare, precum și sprijinul pentru extinderea întreprinderilor inovatoare, altele decât IMM-urile, precum și pentru digitalizarea industriei din Uniune;

- (c) componenta de politică pentru IMM-uri: accesul la finanțare și disponibilitatea fondurilor pentru IMM-uri și, în cazuri justificate în mod corespunzător, pentru întreprinderile mici cu capitalizare medie;
 - (d) componenta de politică pentru investiții și competențe sociale: cuprinde microfinanțarea, finanțarea întreprinderilor sociale și economia socială; competențe, educație, formare și servicii conexe; infrastructura socială (inclusiv locuințele sociale și studentești); inovare socială; asistența medicală și îngrijirea pe termen lung; incluziune și accesibilitate; activități culturale cu obiectiv social; integrarea persoanelor vulnerabile, inclusiv a resortisanților țărilor terțe.
2. În cazul în care o operațiune de finanțare sau de investiții propusă Comitetului pentru investiții menționat la articolul 19 se încadrează în mai multe componente de politică, aceasta se atribuie componentei în care se încadrează obiectivul său principal sau obiectivul principal al majorității subproiectelor sale, cu excepția situației în care liniile directe privind investițiile conțin dispoziții contrare.
3. Operațiunile de finanțare și de investiții din cadrul componentei de politică pentru infrastructura durabilă menționate la alineatul (1) litera (a) fac obiectul unei verificări a durabilității climatice, a mediului și a durabilității sociale, în vederea reducerii la minimum a efectelor nocive și a maximizării beneficiilor în ceea ce privește clima, mediul și dimensiunea socială. În acest scop, promotorii care solicită finanțare trebuie să furnizeze informații adecvate pe baza unor orientări care urmează a fi elaborate de Comisie. Proiectele cu o anumită dimensiune, definite în orientări, sunt excluse din verificare.
- Orientările Comisiei permit:
- a) în ceea ce privește adaptarea, să se asigure rezistența la potențialele efecte negative ale schimbărilor climatice printr-o evaluare a vulnerabilității și a riscurilor climatice, inclusiv a măsurilor de adaptare relevante și, în ceea ce privește atenuarea, să se integreze costurile emisiilor de gaze cu efect de seră și efectele pozitive ale măsurilor de atenuare a schimbărilor climatice în analiza cost-beneficiu;
 - b) să se țină cont de impactul consolidat al proiectului în ceea ce privește componentele principale ale capitalului natural referitoare la aer, apă, pământ și biodiversitate;
 - c) să se estimeze impactul asupra incluziunii sociale a anumitor zone sau populații.
4. Partenerii de implementare furnizează informațiile necesare pentru a permite urmărirea investițiilor care contribuie la îndeplinirea obiectivelor Uniunii în materie de climă și mediu, pe baza orientărilor care urmează să fie furnizate de către Comisie.
5. Partenerii de implementare au obiectivul ca cel puțin 50 % din investițiile efectuate în cadrul componentei de politică pentru investiții durabile să contribuie la îndeplinirea obiectivelor Uniunii în materie de climă și mediu.
6. Comisia este împuternicită să adopte acte delegate în conformitate cu articolul 26 pentru a defini liniile directe privind investițiile pentru fiecare componentă de politică.

Articolul 8

Compartimente

1. Fiecare componentă de politică menționată la articolul 7 alineatul (1) constă din două compartimente care vizează disfuncționalități specifice ale pieței sau situații de investiții suboptimale, după cum urmează:
 - (a) compartimentul pentru UE vizează oricare dintre următoarele situații:
 - (i) disfuncționalități ale pieței sau situații de investiții suboptimale legate de prioritățile politicii Uniunii și abordate la nivelul Uniunii;
 - (ii) disfuncționalități ale pieței sau situații de investiții suboptimale de la nivelul întregii Uniuni; sau
 - (iii) disfuncționalități ale pieței sau situații de investiții suboptimale noi sau complexe, în vederea dezvoltării de soluții financiare și de structuri de piață noi;
 - (b) compartimentul pentru statele membre vizează disfuncționalități specifice ale pieței sau situații de investiții suboptimale într-unul sau mai multe dintre statele membre pentru a contribui la îndeplinirea obiectivelor fondurilor care contribuie la gestiunea partajată.
2. Compartimentele menționate la alineatul (1) pot fi utilizate într-o manieră complementară pentru a susține o operațiune de finanțare sau de investiții, inclusiv prin combinarea sprijinului din ambele compartimente.

Articolul 9

Dispoziții specifice aplicabile compartimentului pentru statele membre

1. Cuantumul alocat de un stat membru în temeiul articolului [10 alineatul (1)] din Regulamentul [numărul [RDC]] sau al articolului [75 alineatul (1)] din Regulamentul [[planul PAC] numărul] se utilizează pentru provizionarea părții garanției UE din cadrul compartimentului pentru statele membre care acoperă operațiunile de finanțare și de investiții în statul membru în cauză.
2. Constituirea acelei părți a garanției UE din cadrul compartimentului pentru statele membre este condiționată de încheierea unui acord de contribuție între statul membru și Comisie.

Statul membru și Comisia încheie acordul de contribuție sau un amendament la acesta în termen de patru luni de la adoptarea deciziei Comisiei de adoptare a acordului de parteneriat sau a planului PAC sau simultan cu decizia Comisiei de modificare a unui program sau a unui plan PAC.

Două sau mai multe state membre pot încheia cu Comisia un acord comun de contribuție.

Prin derogare de la [articolul 211 alineatul (1)] din [Regulamentul financiar], rata de provizionare a garanției UE din cadrul compartimentului pentru statele membre este

stabilită la 40 % și poate fi ajustată în sensul reducerii sau măririi în fiecare acord de contribuție, pentru a ține seama de riscurile legate de produsele financiare care se intenționează a fi utilizate.

3. Acordul de contribuție conține cel puțin următoarele elemente:
 - a) cuantumul total al părții din garanția UE din cadrul compartimentului pentru statele membre corespunzătoare statului membru, rata de provizionare a acesteia, cuantumul contribuției din fonduri gestionate partajat, faza de constituire a provizionării în conformitate cu un plan financiar anual și cuantumul datoriei contingente rezultate care trebuie să fie acoperită de o garanție reciprocă (*back-to-back*) constituită de statul membru în cauză;
 - b) strategia, constând în produsele financiare și gradul lor minim de îndatorare, acoperirea geografică, perioada de investiție și, dacă este cazul, categoriile de destinatari finali și de intermediari eligibili;
 - c) partenerul sau partenerii de implementare care și-au exprimat interesul și obligația Comisiei de a informa statul membru cu privire la partenerul sau partenerii de implementare selectați;
 - d) eventuala contribuție din fonduri gestionate partajat la Platforma de consiliere InvestEU;
 - e) obligațiile anuale de raportare față de statul membru, inclusiv raportarea în conformitate cu indicatorii menționați în acordul de contribuție;
 - f) dispoziții privind remunerația părții din garanția UE în cadrul compartimentului pentru statele membre;
 - g) eventuala combinație cu resurse din cadrul compartimentului pentru UE, inclusiv pentru realizarea unei structuri stratificate destinate să asigure o mai bună acoperire a riscurilor, în conformitate cu articolul 8 alineatul (2).
4. Acordurile de contribuție sunt puse în aplicare de Comisie prin acorduri de garantare semnate cu partenerii de implementare în conformitate cu articolul 14.

În cazul în care, în termen de nouă luni de la semnarea acordului de contribuție, nu a fost încheiat niciun acord de garantare sau valoarea contractului de contribuție nu este integral angajat printr-unul sau mai multe acorduri de garantare, acordul de contribuție se reziliază în primul caz sau se modifică în consecință în al doilea caz, iar suma neutilizată a provizionării este reutilizată în conformitate cu [articolul 10 alineatul (5)] din Regulamentul [[RDC] *numărul*] și cu articolul [75 alineatul (5)] din Regulamentul [[planul PAC] *numărul*].

În cazul în care acordul de garantare nu a fost pus în aplicare în mod corespunzător în perioada prevăzută la articolul [10 alineatul (6)] din Regulamentul [[RDC] *numărul*] sau la articolul [75 alineatul (6)] din Regulamentul [[planul PAC] *numărul*], acordul de garantare este modificat, iar cuantumul neutilizat al provizionării este reutilizat în conformitate cu [articolul 10 alineatul (6) din [numărul [RDC] și cu articolul [75 alineatul (6)] din Regulamentul [[planul PAC] *numărul*].
5. Următoarele reguli se aplică provizionării unei părți a garanției UE din cadrul compartimentului pentru statele membre stabilite printr-un acord de contribuție:
 - (a) după faza de constituire menționată la alineatul (3) litera (a) de la prezentul articol, orice excedent anual de provizioane, calculat prin compararea cuantumului provizioanelor impuse de rata de provizionare cu provizioanele

efective, este reutilizat în conformitate cu [articolul 10 alineatul (6)] din [RDC] și cu articolul [75 alineatul (6)] din [[planul PAC] număr];

- (b) prin derogare de la [articolul 213 alineatul (4)] din [Regulamentul financiar], după faza de constituire menționată la prezentul articol alineatul (3) litera (a), provizionarea nu ocazionaază, pe perioada de disponibilitate a acestei părți a garanției UE din cadrul compartimentului pentru statele membre, reînnoiri anuale;
- (c) Comisia informează imediat statul membru în cazul în care, ca urmare a utilizării acestei părți din garanția UE din cadrul compartimentului pentru statele membre, nivelul provizioanelor pentru acea parte a garanției UE scade sub nivelul de 20 % din provizionarea inițială;
- (d) în cazul în care nivelul provizioanelor pentru această parte a garanției UE din cadrul compartimentului pentru statele membre atinge 10 % din provizionarea inițială, statul membru în cauză furnizează fondului comun de provizionare până la 5 % din provizioanele inițiale, la cererea Comisiei.

CAPITOLUL III

GARANȚIA UE

Articolul 10

Garanția UE

1. Garanția UE se acordă partenerilor de implementare în conformitate cu [articolul 219 alineatul (1)] din [Regulamentul financiar] și este gestionată în conformitate cu [titlul X] din [Regulamentul financiar].
2. Sprijinul pentru garanția UE poate fi acordat pentru operațiuni de finanțare și investiții care intră sub incidența prezentului regulament pentru o perioadă de investiții care se încheie la 31 decembrie 2027. Contractele dintre partenerul de implementare și beneficiarul final, intermediarul financiar sau altă entitate menționată la articolul 13 alineatul (1) litera (a) se semnează până la 31 decembrie 2028.

Articolul 11

Operațiuni eligibile de finanțare și de investiții

1. Fondul InvestEU sprijină numai operațiunile de finanțare și de investiții care:
 - (a) îndeplinesc condițiile prevăzute la articolul 209 alineatul (2) literele (a)-(e) din [Regulamentul financiar], în special cerința privind adiționalitatea prevăzută la [articolul 209 alineatul (2) litera (b)] din [Regulamentul financiar] și, după caz, maximizarea investițiilor private în conformitate cu [articolul 209 alineatul (2) litera (d)] din [Regulamentul financiar];

- (b) contribuie la îndeplinirea obiectivelor de politică ale Uniunii și intră sub incidența domeniilor eligibile pentru finanțare și a operațiunilor de investiții din cadrul componentei de politică corespunzătoare, în conformitate cu anexa II la prezentul regulament; și
 - (c) sunt în concordanță cu liniile directe privind investițiile.
2. Pe lângă proiectele situate în Uniune, Fondul InvestEU poate sprijini următoarele proiecte și operațiuni prin operațiuni de finanțare și investiții:
- (a) proiectele transfrontaliere între entități situate sau stabilite în unul sau mai multe state membre și care se extind către una sau mai multe țări terțe, inclusiv către țările aderente, țările candidate și candidații potențiali, țările care intră sub incidența politicii europene de vecinătate, țările din Spațiul Economic European sau din Asociația Europeană a Liberului Schimb ori către o țară sau un teritoriu de peste mări prevăzut în anexa II la TFUE sau o țară terță asociată, indiferent dacă există sau nu un partener în aceste țări terțe ori țări sau teritorii de peste mări;
 - (b) operațiunile de finanțare și investiții în țările menționate la articolul 5 care au contribuit la un anumit produs financiar.
3. Fondul InvestUE poate sprijini operațiunile de finanțare și de investiții care furnizează finanțare unor beneficiari care sunt persoane juridice stabilite într-una din următoarele țări:
- (a) un stat membru sau o țară ori un teritoriu de peste mări legat de acest stat;
 - (b) o țară sau un teritoriu terț asociate cu Programul InvestEU în conformitate cu articolul 5;
 - (c) o țară terță menționată la alineatul (2) litera (a), după caz;
 - (d) alte țări, dacă acest lucru este necesar pentru finanțarea unui proiect într-o țară sau un teritoriu menționat la literele (a)-(c).

Articolul 12

Selectarea partenerilor de implementare

1. În conformitate cu [articolul 154] din [Regulamentul financiar], Comisia selectează partenerii de implementare sau un grup din aceștia, astfel cum sunt menționați la al doilea paragraf din prezentul alineat, dintre contrapărțile eligibile.

Pentru compartimentul pentru UE, contrapărțile eligibile trebuie să își fi exprimat interesul și pot să acopere operațiunile de finanțare și de investiții în cel puțin trei state membre. Partenerii de implementare pot, de asemenea, să acopere împreună operațiunile de finanțare și de investiții în cel puțin trei state membre prin formarea unui grup.

Pentru compartimentul pentru statele membre, statul membru în cauză poate propune unul sau mai multe contrapărți eligibile ca parteneri de implementare dintre cei care și-au exprimat interesul în temeiul articolului 9 alineatul (3) litera (c).

În cazul în care statul membru în cauză nu propune un partener de implementare, Comisia procedează în conformitate cu al doilea paragraf al prezentului alineat, între acei parteneri de implementare care pot acoperi operațiunile de finanțare și de investiții în zonele geografice în cauză.

2. Atunci când selectează partenerii de implementare, Comisia se asigură că portofoliul de produse financiare din cadrul Fondului InvestEU:
 - (a) maximizează acoperirea obiectivelor prevăzute la articolul 3;
 - (b) maximizează impactul garanției UE prin intermediul resurselor proprii angajate de partenerul de implementare;
 - (c) maximizează, după caz, investițiile private;
 - (d) conduce la diversificarea geografică;
 - (e) asigură o diversificare suficientă a riscurilor;
 - (f) promovează soluții financiare și de risc inovatoare pentru a aborda disfuncționalitățile pieței și situațiile de investiții suboptimale.
3. La selectarea partenerilor de implementare, Comisia ia în considerare, de asemenea:
 - (a) costul și remunerația posibile pentru bugetul Uniunii;
 - (b) capacitatea partenerului de implementare de a pune în aplicare în întregime cerințele [articolului 155 alineatul (2)] din [Regulamentul financiar] privind neplata impozitelor, fraudă fiscală, evaziunea fiscală, spălarea banilor, finanțarea terorismului și jurisdicțiile necooperante.
4. Băncile sau instituțiile naționale de promovare pot fi selectate ca parteneri de implementare, sub rezerva îndeplinirii cerințelor stabilite la prezentul articol și la articolul 14 alineatul (1) al doilea paragraf.

Articolul 13

Tipuri de finanțare eligibile

1. Garanția UE poate fi utilizată pentru acoperirea riscurilor pentru următoarele tipuri de finanțare furnizate de partenerii de implementare:
 - (a) împrumuturi, garanții, contragaranții, instrumente de pe piața de capital, orice altă formă de finanțare sau consolidare a creditului, inclusiv datoriile subordonate, sau participații la capitaluri proprii sau cvasi-capitaluri proprii, furnizate direct sau indirect prin intermediari financiari, fonduri, platforme de investiții sau alte vehicule, care urmează să fie canalizate către destinatarii finali;
 - (b) finanțarea sau garanțiile acordate de un partener de implementare unei alte instituții financiare care să îi permită acesteia să întreprindă activitățile de finanțare menționate la litera (a).

Pentru a fi acoperită de garanția UE, finanțarea menționată la primul paragraf literele (a) și (b) de la prezentul alineat se acordă, se achiziționează sau se eliberează în beneficiul operațiunilor de finanțare sau de investiții menționate la articolul 11

alineatul (1), în cazul în care finanțarea de către partenerul de implementare a fost acordată în conformitate cu un acord sau o tranzacție de finanțare semnată sau încheiată de partenerul de implementare după semnarea acordului de garantare încheiat între Comisie și partenerul de implementare și care nu a expirat sau și a fost anulat.

2. Operațiunile de finanțare și de investiții prin intermediul fondurilor sau al altor structuri intermediare sunt acoperite de garanția UE în conformitate cu dispozițiile care urmează să fie stabilite în liniile directoare privind investițiile, chiar dacă această structură investește o mică parte din sumele investite în afara Uniunii și în țările menționate la articolul 11 alineatul (2) sau în alte active decât cele eligibile în temeiul prezentului regulament.

Articolul 14

Acorduri de garantare

1. Comisia încheie un acord de garantare cu fiecare partener de implementare, având drept obiect acordarea garanției UE în conformitate cu cerințele prezentului regulament, până la un quantum care urmează a fi stabilit de Comisie.

În cazul în care partenerii de implementare formează un grup, astfel cum se menționează la articolul 12 alineatul (1) al doilea paragraf, se încheie un acord de garantare unic între Comisie și fiecare partener de implementare din cadrul grupului sau între Comisie și un partener de implementare în numele grupului.

2. Acordurile de garantare conțin în special dispoziții privind:
 - (a) quantumul și condițiile contribuției financiare care trebuie furnizat de partenerul de implementare;
 - (b) condițiile de finanțare sau garanțiile care trebuie furnizate de partenerul de implementare unei alte entități juridice care participă la implementare, ori de câte ori este cazul;
 - (c) în conformitate cu articolul 16, norme detaliate privind furnizarea garanției UE, inclusiv privind acoperirea portofoliilor de tipuri specifice de instrumente și evenimentele care pot declanșa recurgerea la garanția UE în fiecare caz;
 - (d) remunerația pentru asumarea riscurilor care trebuie alocată proporțional cu cota din asumarea riscurilor a Uniunii și, respectiv, a partenerului de implementare;
 - (e) condițiile de plată;
 - (f) angajamentul partenerului de implementare de a accepta deciziile Comisiei și ale Comitetului pentru investiții în ceea ce privește utilizarea garanției UE în beneficiul unei operațiuni de finanțare sau de investiții propuse, fără a aduce atingere procesului decizional al partenerului de implementare cu privire la operațiunea propusă în absența garanției UE;
 - (g) dispozițiile și procedurile privind recuperarea creanțelor care trebuie încredințată partenerului de implementare;
 - (h) raportarea financiară și operațională și monitorizarea operațiunilor în cadrul garanției UE;

- (i) principalii indicatori de performanță, în special în ceea ce privește utilizarea garanției UE, îndeplinirea obiectivelor și a criteriilor prevăzute la articolele 3, 7 și 11, precum și mobilizarea capitalului privat;
 - (j) după caz, dispoziții și proceduri privind operațiunile de finanțare mixtă;
 - (k) alte dispoziții relevante, în conformitate cu cerințele [titlului X] din [Regulamentul financiar].
3. Un acord de garantare prevede, de asemenea, că remunerația atribuită Uniunii din operațiunile de finanțare și de investiții care intră sub incidența prezentului regulament trebuie să fie furnizată după deducerea plăților aferente cazurilor de recurgere la garanția UE.
 4. În plus, un acord de garantare prevede că orice sumă datorată partenerului de implementare legată de garanția UE se deduce din cuantumul total al remunerației, al veniturilor și al rambursărilor datorate de partenerul de implementare Uniunii în cadrul operațiunilor de finanțare și investiții care fac obiectul prezentului Regulament. În cazul în care această sumă nu este suficientă pentru a acoperi suma datorată unui partener de implementare în conformitate cu articolul 15 alineatul (3), suma rămasă se deduce din provizionarea garanției UE.
 5. În cazul în care acordul de garantare este încheiat în cadrul compartimentului pentru statele membre, acesta poate prevedea participarea reprezentanților din statul membru sau din regiunile în cauză la monitorizarea punerii în aplicare a acordului de garantare.

Articolul 15

Cerințe privind utilizarea garanției UE

1. Acordarea garanției UE este condiționată de intrarea în vigoare a acordului de garantare cu partenerul de implementare relevant.
2. Operațiunile de finanțare și de investiții sunt acoperite de garanția UE numai în cazul în care îndeplinesc criteriile stabilite în prezentul regulament și în liniile directoare privind investițiile relevante și în cazul în care Comitetul pentru investiții a concluzionat că aceste operațiuni îndeplinesc cerințele pentru a beneficia de sprijinul acordat de garanția UE. Partenerii de implementare rămân responsabili pentru asigurarea conformității operațiunilor de finanțare și investiții cu prezentul regulament și cu liniile directoare privind investițiile relevante.
3. Nicio cheltuială administrativă și niciun comision legat de punerea în aplicare a operațiunilor de finanțare și de investiții în cadrul garanției UE nu sunt datorate partenerului de implementare de către Comisie, cu excepția cazului în care natura obiectivelor de politică vizate de produsul financiar care urmează a fi pus în aplicare permite partenerului de implementare să demonstreze necesitatea unei excepții. Acoperirea acestor costuri este prevăzută în acordul de garantare și trebuie să respecte [articolul 209 alineatul (2) litera (g)] din [Regulamentul financiar].
4. În plus, partenerul de implementare poate utiliza garanția UE pentru a atinge cota relevantă a eventualelor costuri de recuperare, cu excepția cazului în care acestea sunt deduse din sumele încasate din recuperări, în conformitate cu articolul 14 alineatul (4).

Articolul 16

Acoperirea și condițiile garanției UE

1. Remunerația pentru asumarea riscurilor se alocă între Uniune și un partener de implementare, proporțional cu cota lor de participare la asumarea riscurilor aferente unui portofoliu de operațiuni de finanțare și de investiții sau, după caz, de operațiuni individuale. Partenerul de implementare are o expunere adecvată, pe propriul risc, la operațiunile de finanțare și investiții susținute de garanția UE, cu excepția cazului în care, în mod excepțional, obiectivele de politică vizate de produsul financiar care urmează a fi pus în aplicare sunt de așa natură încât partenerul de implementare nu poate contribui în mod rezonabil cu propria capacitate de a-și asuma riscuri.
2. Garanția UE acoperă:
 - (a) în cazul produselor de datorie menționate la articolul 13 alineatul (1) litera (a):
 - (i) principalul și toate dobânzile și sumele datorate partenerului de implementare, dar care nu au fost primite de acesta în conformitate cu termenii operațiunilor de finanțare până la data producerii situației de neîndeplinire a obligațiilor; în cazul datoriilor subordonate, o amânare, o reducere sau o ieșire forțată se consideră o situație de neîndeplinire a obligațiilor;
 - (ii) pierderile din restructurări;
 - (iii) pierderile generate de fluctuațiile altor monede decât euro pe piețe pe care posibilitățile de acoperire a riscului pe termen lung sunt limitate;
 - (b) pentru investițiile în capitaluri proprii sau în cvasi-capitaluri, menționate la articolul 13 alineatul (1) litera (a), sumele investite și costurile de finanțare aferente, precum și pierderile generate de fluctuațiile altor monede decât euro;
 - (c) finanțarea sau garanțiile acordate de un partener de implementare către o altă entitate juridică, menționate la articolul 13 alineatul (1) litera (b), sumele utilizate și costurile de finanțare aferente.
3. În cazul în care Uniunea efectuează o plată către partenerul de implementare în urma unei situații în care se recurge la garanția UE, aceasta se subrogă în drepturile relevante, în măsura în care acestea continuă să existe, ale partenerului de implementare în legătură cu oricare dintre operațiunile sale de finanțare sau de investiții acoperite de garanția UE.

Partenerul de implementare urmărește, în numele Uniunii, recuperarea creanțelor pentru sumele subrogate și rambursează Uniunii sumele recuperate.

CAPITOLUL IV

GUVERNANȚĂ

Articolul 17

Consiliul consultativ

1. Comisia este consiliată de un consiliu consultativ care are două configurații, formate din reprezentanți ai partenerilor de implementare și, respectiv, din reprezentanți ai statelor membre.
2. Fiecare partener de implementare și fiecare stat membru pot nominaliza un reprezentant pentru configurația relevantă.
3. Comisia este reprezentată în ambele configurații ale consiliului consultativ.
4. Reuniunea consiliului consultativ al reprezentanților partenerilor de implementare este prezidată în comun de un reprezentant al Comisiei și de reprezentantul desemnat de Banca Europeană de Investiții.

Un reprezentant al Comisiei este președintele reuniunii consiliului consultativ al reprezentanților statelor membre.

Comitetul consultativ se reunește în mod regulat și de cel puțin două ori pe an, la cererea președintelui. Ședințele comune ale celor două configurații ale consiliului consultativ pot fi, de asemenea, organizate la cererea comună a președinților acestora.

Comisia stabilește normele și procedurile de funcționare și gestionează secretariatul consiliului consultativ.

5. Consiliul consultativ are obligația
 - (a) în configurația formată din reprezentanții partenerilor de implementare:
 - (i) să ofere consiliere cu privire la conceperea produselor financiare care urmează a fi puse în aplicare în temeiul prezentului regulament;
 - (ii) să acorde consiliere Comisiei cu privire la disfuncționalitățile pieței, precum și la situațiile de investiții și condițiile de piață suboptimale;
 - (b) în configurația reprezentanților statelor membre:
 - (i) să informeze statele membre cu privire la punerea în aplicare a Fondului InvestEU;
 - (ii) să facă schimb de opinii cu statele membre privind evoluția pieței și să partajeze cele mai bune practici.

Articolul 18

Echipa de proiect

1. Se formează o echipă de proiect formată din experți, pusă la dispoziția Comisiei de către partenerii de implementare fără costuri pentru bugetul Uniunii.

2. Fiecare partener de implementare desemnează experți în echipa de proiect. Numărul de experți se stabilește în acordul de garantare.
3. Comisia confirmă dacă operațiunile de finanțare și de investiții propuse de partenerii de implementare respectă legislația și politicile Uniunii.
4. Sub rezerva confirmării de către Comisie menționată la alineatul (3), echipa proiectului efectuează un control de calitate al procesului de diligență aferent operațiunilor de finanțare și de investiții propuse efectuate de partenerii de implementare. Operațiunile de finanțare și de investiții vor fi apoi înaintate Comitetului pentru investiții pentru aprobarea acoperirii prin garanția UE.

Echipa proiectului pregătește tabloul comparativ al indicatorilor cu privire la operațiunile de finanțare și de investiții propuse pentru Comitetul pentru investiții.

Tabloul comparativ al indicatorilor cuprinde, în special, o evaluare a:

- (a) profilului de risc al operațiunilor de finanțare și de investiții propuse;
- (b) beneficiilor pentru destinatarii finali;
- (c) respectării criteriilor de eligibilitate.

Fiecare partener de implementare furnizează echipei proiectului informații adecvate și armonizate pentru ca aceasta să poată efectua analiza riscurilor și să pregătească tabloul comparativ al indicatorilor.

5. Un expert din echipa de proiect nu evaluează procesul de diligență sau evaluarea legată de o potențială operațiune de finanțare sau de investiții prezentată de partenerul de implementare care a pus la dispoziția Comisiei expertul. De asemenea, acest expert nu pregătește tabloul comparativ al indicatorilor referitor la aceste propuneri.
6. Fiecare expert din echipa de proiect declară Comisiei orice conflict de interese și comunică fără întârziere Comisiei toate informațiile necesare pentru a verifica în permanență absența oricărui conflict de interese.
7. Comisia stabilește norme detaliate privind funcționarea echipei de proiect și verificarea situațiilor de conflict de interese.
8. Comisia stabilește norme detaliate privind tabloul comparativ al indicatorilor, care să permită Comitetului pentru investiții să aprobe utilizarea garanției UE pentru o operațiune de finanțare sau de investiții propusă.

Articolul 19

Comitetul pentru investiții

1. Se înființează un comitet pentru investiții. Acesta
 - (a) examinează propunerile de operațiuni de finanțare și de investiții prezentate de partenerii de implementare pentru o acoperire în cadrul garanției UE;
 - (b) verifică conformitatea acestora cu prezentul regulament și cu liniile directoare privind investițiile relevante, acordând o atenție deosebită cerinței privind adiționalitatea prevăzută la [articolul 209 alineatul (2) litera (b)] din

[Regulamentul financiar] și cerinței de a atrage investițiile private menționate la litera [articolul 209 alineatul (2) litera (d)] din [Regulamentul financiar]; și

- (c) verifică dacă operațiunile de finanțare și de investiții care ar beneficia de sprijinul acordat de garanția UE respectă toate cerințele relevante.

2. Comitetul pentru investiții se reunește în patru configurații diferite, care corespund componentelor de politică menționate la articolul 7 alineatul (1).

Fiecare configurație a Comitetului pentru investiții este compusă din șase experți externi remunerați. Experții sunt selectați în conformitate cu [articolul 237] din [Regulamentul financiar] și sunt numiți de Comisia pentru o perioadă determinată de până la patru ani. Termenul lor poate fi reînnoit, dar nu poate depăși șapte ani în total. Comisia poate decide să reînnoiască mandatul unui membru obligatoriu al Comitetului pentru investiții fără a recurge la procedura prevăzută la prezentul alineat.

Experții trebuie să aibă un nivel înalt de experiență relevantă pe piață în ceea ce privește structurarea și finanțarea proiectelor ori finanțarea IMM-urilor sau a întreprinderilor corporative.

Componența comitetului pentru investiții asigură o cunoaștere extinsă a sectoarelor acoperite de componentele de politică menționate la articolul 7 alineatul (1) și de piețele geografice din Uniune și asigură echilibrul de gen în ansamblul acestuia.

Patru membri sunt membri permanenți ai tuturor celor patru formațiuni ale Comitetului pentru investiții. În plus, cele patru configurații vor avea fiecare câte doi experți cu experiență în investiții în sectoarele acoperite de respectiva componentă de politică. Cel puțin unul dintre membrii permanenți trebuie să aibă experiență în investiții durabile. Comisia distribuie membrii Comitetului pentru investiții în configurația sau configurațiile adecvate. Comitetul pentru investiții alege un președinte din rândul membrilor săi permanenți.

Comisia adoptă regulamentul de procedură și gestionează secretariatul Comitetului pentru investiții.

3. Atunci când participă la activitățile Comitetului pentru investiții, membrii acestuia își îndeplinesc atribuțiile în mod imparțial și în interesul exclusiv al Fondului InvestEU. Aceștia nu solicită și nu primesc instrucțiuni de la partenerii de implementare, de la instituțiile Uniunii, de la statele membre sau de la orice alt organism public sau privat.

CV-urile și declarațiile de interese ale fiecărui membru al Comitetului pentru investiții sunt făcute publice și sunt actualizate în mod constant. Fiecare membru al comitetului pentru investiții comunică fără întârziere Comisiei toate informațiile necesare pentru verificarea permanentă a absenței oricărui conflict de interese.

Comisia poate înlătura un membru din funcțiile sale, dacă acesta nu respectă cerințele prevăzute în prezentul alineat sau din alte motive bine întemeiate.

4. Atunci când acționează în conformitate cu prezentul articol, Comitetul pentru investiții se bazează pe documentația furnizată de partenerii de implementare și pe orice alt document pe care Comitetul pentru investiții îl consideră relevant. Orice evaluare a proiectului realizată de un partener de implementare nu este obligatorie pentru Comitetul pentru investiții în scopul unei operațiuni de finanțare sau de investiții care beneficiază de acoperire prin garanția UE.

Comitetul pentru investiții utilizează la evaluarea și verificarea propunerilor un tablou comparativ al indicatorilor, menționat la articolul 18 alineatul (3).

5. Concluziile Comitetului pentru investiții se adoptă cu majoritatea simplă a tuturor membrilor. În caz de egalitate, președintele Comitetului pentru investiții are votul decisiv.

Concluziile Comitetului pentru investiții care aprobă sprijinul acordat de garanția UE pentru o operațiune de finanțare sau de investiții trebuie să fie accesibile publicului și trebuie să includă motivația aprobării. Publicarea nu conține informații sensibile din punct de vedere comercial.

Tabloul comparativ al indicatorilor este disponibil public după semnarea unei operațiuni sau a unui subproiect de finanțare sau de investiții, după caz. Publicarea nu conține informații sensibile din punct de vedere comercial sau date cu caracter personal care nu trebuie să fie divulgate în conformitate cu normele Uniunii privind protecția datelor.

De două ori pe an, concluziile Comitetului pentru investiții prin care se respinge utilizarea garanției UE sunt transmise Parlamentului European și Consiliului, cu respectarea unor cerințe stricte de confidențialitate.

6. În cazul în care Comitetului pentru investiții i se solicită să aprobe utilizarea garanției UE pentru o operațiune de finanțare sau de investiții ce reprezintă o facilitare, un program sau o structură care are subproiecte subiacente, această aprobare trebuie să cuprindă subproiectele subiacente, cu excepția cazului în care Comitetul pentru investiții decide să își rezerve dreptul de a le aproba separat.

CAPITOLUL V

Platforma de consiliere InvestEU

Articolul 20

Platforma de consiliere InvestEU

1. Platforma de consiliere InvestEU oferă consiliere pentru identificarea, pregătirea, dezvoltarea, structurarea, procurarea și punerea în aplicare a proiectelor de investiții sau pentru a mări capacitatea promotorilor și a intermediarilor financiari de a implementa operațiuni de finanțare și investiții. Sprijinul acordat de aceasta poate avea drept obiect orice etapă a ciclului de viață al unui proiect sau al finanțării unei entități sprijinite, după caz.

Platforma de consiliere InvestEU este disponibilă ca o sub-componentă din cadrul fiecărei componente de politică menționate la articolul 7 alineatul (1), care acoperă toate sectoarele din componenta de politică respectivă. În plus, trebuie să existe servicii consultative transsectoriale.

2. Platforma de consiliere InvestEU furnizează în special următoarele servicii:

- (a) furnizarea unui punct unic de intrare pentru asistența pentru dezvoltarea proiectelor autorităților și promotorilor de proiecte pentru programele Uniunii gestionate la nivel central;
 - (b) sprijinirea promotorilor de proiecte, după caz, pentru dezvoltarea proiectelor lor în vederea îndeplinirii obiectivelor și a criteriilor de eligibilitate prevăzute la articolele 3, 7 și 11 și pentru facilitarea dezvoltării agregatorilor pentru proiectele de dimensiuni reduse; cu toate acestea, această asistență nu aduce atingere concluziilor Comitetului pentru investiții privind acoperirea sprijinului acordat de garanția UE pentru astfel de proiecte;
 - (c) sprijinirea acțiunilor și valorificarea cunoștințelor locale pentru a facilita utilizarea sprijinului din partea Fondului InvestEU în întreaga Uniune și contribuția activă, în măsura posibilului, la îndeplinirea obiectivului de diversificare sectorială și geografică a Fondului InvestEU, prin sprijinirea partenerilor de implementare în ceea ce privește inițierea și dezvoltarea de potențiale operațiuni de finanțare și investiții;
 - (d) facilitarea înființării de platforme de colaborare pentru schimburile *inter pares* de date, cunoștințe și bune practici în sprijinul dezvoltării rezervelor de proiecte și a sectorului de profil;
 - (e) furnizarea de consiliere proactivă privind crearea de platforme de investiții, în special de platforme transfrontaliere de investiții care implică mai multe state membre;
 - (f) sprijinirea acțiunilor de consolidare a capacităților menite să dezvolte capacitățile, competențele și procesele organizaționale și să accelereze pregătirea investițională a organizațiilor, pentru ca promotorii și autoritățile să creeze rezerve de proiecte de investiții și să gestioneze proiectele, iar intermediarii financiari să implementeze operațiuni de finanțare și investiții în beneficiul entităților care se confruntă cu dificultăți în obținerea accesului la finanțare, inclusiv prin sprijinirea dezvoltării capacității de evaluare a riscurilor sau a cunoștințelor sectoriale specifice.
3. Platforma de consiliere InvestEU este disponibilă pentru promotorii proiectelor publice și private, precum și pentru intermediarii financiari și alți intermediari.
 4. Pentru serviciile menționate la alineatul (2) pot fi percepute comisioane care să acopere o parte din costurile necesare furnizării acestor servicii.
 5. Pentru a atinge obiectivul menționat la alineatul (1) și pentru a facilita acordarea de consiliere, Platforma de consiliere InvestEU se bazează pe expertiza Comisiei și a partenerilor de implementare.
 6. Platforma de consiliere InvestEU are o prezență locală, acolo unde va fi cazul. Aceasta este organizată în special în statele membre sau în regiunile care se confruntă cu dificultăți la dezvoltarea proiectelor din cadrul Fondului InvestEU. Platforma de consiliere InvestEU contribuie la transferul de cunoștințe la nivel regional și local, în vederea creării unei capacități regionale și locale și a unei expertize pentru consilierea menționată la alineatul (1).
 7. Partenerii de implementare propun promotorilor de proiecte care solicită finanțare, în special în cazul proiectelor de dimensiuni reduse, să-și prezinte proiectele pentru a solicita sprijinul Platformei de consiliere InvestEU pentru a îmbunătăți, după caz,

pregătirea proiectelor respective și pentru a permite evaluarea posibilității de a grupa proiectele.

Partenerii de implementare îi informează, de asemenea, pe promotori, după caz, cu privire la posibilitatea de a-și înscrie proiectele în Portalul InvestEU menționat la articolul 21.

CAPITOLUL VI

Articolul 21

Portalul InvestEU

1. Comisia instituie Portalul InvestEU. Acesta trebuie să fie o bază de date ușor accesibilă și ușor de utilizat, care să furnizeze informații relevante pentru fiecare proiect.
2. Portalul InvestEU oferă un canal promotorilor de proiecte pentru a-și face vizibile proiectele pentru care caută finanțare și pentru a le furniza astfel investitorilor informații despre acestea. Includerea proiectelor în Portalul InvestEU nu aduce atingere deciziilor cu privire la proiectele finale selectate pentru sprijin în temeiul prezentului regulament, din partea oricărui alt instrument al Uniunii ori pentru finanțare publică.
3. Numai proiectele compatibile cu legislația și politicile Uniunii pot fi înscrise în portal.
4. Proiectele care îndeplinesc condițiile stabilite la alineatul (3) sunt transmise de către Comisie partenerilor de implementare relevanți.
5. Partenerii de implementare examinează proiectele care se încadrează în domeniul lor geografic și de activitate.

CAPITOLUL VII

MONITORIZARE ȘI RAPORTARE, EVALUARE ȘI CONTROL

Articolul 22

Monitorizare și raportare

1. Indicatorii pentru raportările privind progresele în materie de implementare înregistrate de Programul InvestEU în direcția îndeplinirii obiectivelor generale și specifice stabilite la articolul 3 sunt stabiliți în anexa III la prezentul regulament.
2. Pentru a se asigura evaluarea eficace a progreselor înregistrate de Programul InvestEU în direcția îndeplinirii obiectivelor sale, Comisia este împuternicită să

adopte acte delegate în conformitate cu articolul 26 pentru a modifica anexa III la prezentul regulament în vederea revizuirii sau a completării indicatorilor, în cazul în care se consideră necesar, și în vederea completării prezentului regulament cu dispoziții privind instituirea unui cadru de monitorizare și evaluare.

3. Sistemele de raportare cu privire la performanță au rolul de a garanta că datele referitoare la monitorizarea punerii în aplicare și a rezultatelor sunt colectate în mod eficient, cu eficacitate și la timp. În acest scop, partenerilor de implementare și altor beneficiari de fonduri ale Uniunii li se vor impune cerințe de raportare proporționale, după caz.
4. Comisia raportează cu privire la punerea în aplicare a Programului InvestEU în conformitate cu [articolele 241 și 250] din [Regulamentul financiar]. În acest scop, partenerii de implementare furnizează anual informațiile necesare pentru a permite Comisiei să își respecte obligațiile de raportare.
5. În plus, fiecare partener de implementare prezintă Comisiei, o dată la șase luni, un raport privind operațiunile de finanțare și de investiții care fac obiectul prezentului regulament, împărțite, după caz, în compartimentul pentru UE și compartimentul pentru statele membre, iar în cazul acestuia din urmă defalcate pe state membre. Raportul include o evaluare a respectării cerințelor privind utilizarea garanției UE, precum și a principalilor indicatori de performanță stabiliți în anexa III la prezentul regulament. Raportul include, de asemenea, date operaționale, statistice, financiare și contabile privind fiecare operațiune de finanțare și investiție, precum și la nivel de compartiment, la nivel de componentă de politică și la nivelul Fondului InvestEU. Unul din aceste rapoarte conține informațiile pe care partenerii de implementare le furnizează în conformitate cu [articolul 155 alineatul (1) litera (a)] din [Regulamentul financiar].

Articolul 23

Evaluare

1. Evaluările se efectuează în timp util pentru a putea contribui la procesul de luare a deciziilor.
2. Până la 30 septembrie 2025, Comisia efectuează o evaluare intermediară a Programului InvestEU, în special în ceea ce privește utilizarea garanției UE.
3. La finalul punerii în aplicare a Programului InvestEU, dar nu mai târziu de patru ani de la sfârșitul perioadei indicate la articolul 1, Comisia efectuează o evaluare finală a Programului InvestEU, în special în ceea ce privește utilizarea garanției UE.
4. Comisia comunică concluziile evaluărilor, însoțite de observațiile sale, Parlamentului European, Consiliului, Comitetului Economic și Social European și Comitetului Regiunilor.
5. Partenerii de implementare contribuie și furnizează Comisiei informațiile necesare pentru efectuarea evaluărilor menționate la alineatele (1) și (2).
6. În conformitate cu [articolul 211 alineatul (1)] din [Regulamentul financiar], Comisia include o dată la trei ani în raportul anual menționat la [articolul 250] din [Regulamentul financiar] o evaluare a caracterului adecvat al ratei de provizionare prevăzute la articolul 4 alineatul (1) din prezentul regulament, în raport cu profilul

real de risc al operațiunilor de finanțare și de investiții acoperite de garanția UE. Comisia este împuternicită să adopte acte delegate, în conformitate cu articolul 26, pentru a ajusta cu până la 15 %, pe baza acestei evaluări, rata de provizionare prevăzută la articolul 4 alineatul (1) din prezentul regulament.

Articolul 24

Audituri

Auditurile privind utilizarea finanțării din partea Uniunii de către persoane sau entități, inclusiv de alte entități decât cele mandatate de instituțiile sau organismele Uniunii, constituie baza asigurării globale prevăzute la [articolul 127] din [Regulamentul financiar].

Articolul 25

Protejarea intereselor financiare ale Uniunii

În cazul în care o țară terță participă la Programul InvestEU printr-o decizie adoptată în temeiul unui acord internațional sau în temeiul oricărui alt instrument juridic, țara terță acordă drepturile și accesul necesar pentru ca ordonatorul de credite responsabil, Oficiul European de Luptă Antifraudă (OLAF) și Curtea de Conturi Europeană să-și exercite pe deplin competențele. În cazul OLAF, aceste drepturi includ dreptul de a efectua anchete, inclusiv verificări și inspecții la fața locului, prevăzute în Regulamentul (UE, Euratom) nr. 883/2013 al Parlamentului European și al Consiliului privind investigațiile efectuate de Oficiul European de Luptă Antifraudă (OLAF).

Articolul 26

Exercitarea delegării de competențe

1. Comisiei îi este conferită competența de a adopta acte delegate în condițiile prevăzute la prezentul articol.
2. Competența de a adopta actele delegate menționate la articolul 7 alineatul (6), la articolul 22 alineatul (2) și la articolul 23 alineatul (6) este conferită Comisiei pentru o perioadă de cinci ani începând de la [data intrării în vigoare a prezentului regulament]. Comisia prezintă un raport privind delegarea de competențe cel târziu cu nouă luni înainte de încheierea acestei perioade de cinci ani. Delegarea de competențe se prelungește tacit cu perioade identice, cu excepția cazului în care Parlamentul European sau Consiliul se opune prelungirii respective cu cel puțin trei luni înainte de încheierea fiecărei perioade.
3. Delegarea de competențe menționată la articolul 7 alineatul (6), la articolul 22 alineatul (2) și la articolul 23 alineatul (6) poate fi revocată în orice moment de Parlamentul European sau de Consiliu. O decizie de revocare pune capăt delegării de competențe menționate în decizia respectivă. Decizia produce efecte din ziua care

urmează datei publicării acesteia în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene* sau de la o dată ulterioară menționată în decizie. Decizia nu aduce atingere valabilității niciunui dintre actele delegate care sunt deja în vigoare.

4. Înainte de a adopta un act delegat, Comisia îi consultă pe experții desemnați de fiecare stat membru, în conformitate cu principiile stabilite în Acordul interinstituțional din 13 aprilie 2016 privind o mai bună legiferare.
5. De îndată ce adoptă un act delegat, Comisia îl notifică simultan Parlamentului European și Consiliului.
6. Un act delegat adoptat în temeiul articolului 7 alineatul (6), al articolului 22 alineatul (2) sau al articolului 23 alineatul (6) intră în vigoare numai în cazul în care nici Parlamentul European, nici Consiliul nu au formulat obiecții în termen de două luni de la notificarea acestuia către Parlamentul European și Consiliu sau în cazul în care, înaintea expirării termenului respectiv, Parlamentul European și Consiliul au informat Comisia că nu vor formula obiecții. Respectivul termen se prelungește cu două luni la inițiativa Parlamentului European sau a Consiliului.

CAPITOLUL VIII

TRANSPARENȚĂ ȘI VIZIBILITATE

Articolul 27

Informare, comunicare și publicitate

1. Partenerii de implementare recunosc originea și asigură vizibilitatea finanțării Uniunii (în special în cazul promovării acțiunilor și a rezultatelor acestora) prin oferirea de informații coerente, concrete și eficiente, adresate unor categorii de public diverse, printre care mass-media și publicul larg.
2. Comisia pune în aplicare acțiuni de informare și comunicare privind Programul InvestEU și privind acțiunile și rezultatele acestuia. Resursele financiare alocate Programului InvestEU contribuie, de asemenea, la comunicarea instituțională a priorităților politice ale Uniunii, în măsura în care acestea au legătură cu obiectivele prevăzute la articolul 3.

CAPITOLUL IX

DISPOZIȚII TRANZITORII ȘI FINALE

Articolul 28

Dispoziții tranzitorii

1. Veniturile, rambursările și recuperările aferente instrumentelor financiare stabilite prin programele menționate în anexa IV la prezentul regulament pot fi utilizate pentru provizionarea garanției UE în conformitate cu prezentul regulament.
2. Veniturile, rambursările și recuperările aferente garanției UE stabilite prin Regulamentul (UE) 2015/1017 pot fi utilizate pentru furnizarea garanției UE în conformitate cu prezentul regulament, cu excepția cazului în care sunt utilizate în scopurile menționate la articolele 4, 9 și 12 din Regulamentul (UE) 2015/1017.

Articolul 29

Intrarea în vigoare

Prezentul regulament intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Prezentul regulament se aplică de la 1 ianuarie 2021.

Prezentul regulament este obligatoriu în toate elementele sale și se aplică direct în toate statele membre.

Adoptat la Bruxelles,

*Pentru Parlamentul European,
Președintele*

*Pentru Consiliu,
Președintele*

FIȘĂ FINANCIARĂ LEGISLATIVĂ

1. CADRUL PROPUNERII/INIȚIATIVEI

- 1.1. Titlul propunerii/inițiativei
- 1.2. Domeniul (domeniile) de politică în cauză în structura ABM/ABB
- 1.3. Natura propunerii/inițiativei
- 1.4. Obiectiv(e)
- 1.5. Motivele propunerii/inițiativei
- 1.6. Durata și impactul financiar
- 1.7. Modul (modurile) de gestionare preconizat(e)

2. MĂSURI DE GESTIONARE

- 2.1. Norme de monitorizare și raportare
- 2.2. Sistemul de gestiune și de control
- 2.3. Măsuri de prevenire a fraudelor și a neregulilor

3. IMPACTUL FINANCIAR ESTIMAT AL PROPUNERII/INIȚIATIVEI

- 3.1. Rubrica (rubricile) din cadrul financiar multianual și linia bugetară (liniile bugetare) de cheltuieli afectată (afectate)
- 3.2. Impactul estimat asupra cheltuielilor
 - 3.2.1. *Sinteza impactului estimat asupra cheltuielilor*
 - 3.2.2. *Impactul estimat asupra creditelor operaționale*
 - 3.2.3. *Impactul estimat asupra creditelor cu caracter administrativ*
 - 3.2.4. *Compatibilitatea cu cadrul financiar multianual curent*
 - 3.2.5. *Contribuția terților*
- 3.3. Impactul estimat asupra veniturilor

FIȘĂ FINANCIARĂ LEGISLATIVĂ

1. CADRUL PROPUNERII/INIȚIATIVEI

- 1.1. Titlul propunerii/inițiativei
- 1.2. Domeniul (domeniile) de politică în cauză (*clusterul de programe*)
- 1.3. Natura propunerii/inițiativei
- 1.4. Motivele propunerii/inițiativei
- 1.5. Durata și impactul financiar
- 1.6. Modul (modurile) de gestionare preconizat(e)

2. MĂSURI DE GESTIONARE

- 2.1. Norme de monitorizare și raportare
- 2.2. Sistemul de gestiune și de control
- 2.3. Măsuri de prevenire a fraudelor și a neregulilor

3. IMPACTUL FINANCIAR ESTIMAT AL PROPUNERII/INIȚIATIVEI

- 3.1. Rubrica (rubricile) din cadrul financiar multianual și linia bugetară (liniile bugetare) de cheltuieli afectată (afectate)
- 3.2. Impactul estimat asupra cheltuielilor
 - 3.2.1. *Sinteza impactului estimat asupra cheltuielilor*
 - 3.2.2. *Impactul estimat asupra creditelor cu caracter administrativ*
 - 3.2.3. *Contribuția terților*
- 3.3. Impactul estimat asupra veniturilor

FIȘĂ FINANCIARĂ LEGISLATIVĂ

1. CADRUL PROPUNERII/INIȚIATIVEI

1.1. Titlul propunerii/inițiativei

Programul InvestEU

Regulamentul (UE) nr. 2018/xx al Parlamentului European și al Consiliului care restabilește programul InvestEU

1.2. Domeniul (domeniile) de politică în cauză (*clusterul de programe*)

Investiții strategice europene

1.3. Propunerea/inițiativa se referă la:

o acțiune nouă

o acțiune nouă ca urmare a unui proiect-pilot/a unei acțiuni pregătitoare³⁰

prelungirea unei acțiuni existente

o fuziune sau o redirectionare a una sau mai multe acțiuni către o altă/o nouă acțiune

1.4. Motivele propunerii/inițiativei

1.4.1. Cerința (cerințele) care trebuie îndeplinită (îndeplinite) pe termen scurt sau lung, inclusiv un calendar detaliat pentru punerea în aplicare a inițiativei

Obiectivele UE pe termen lung privind durabilitatea, competitivitatea și dezvoltarea favorabilă incluziunii necesită investiții semnificative în diverse sectoare, cum ar fi noile modele de mobilitate, energii regenerabile, eficiență energetică, cercetare și inovare, digitalizare, educație și competențe, economie socială și infrastructură, economie circulară, capital, acțiune în domeniul climei sau crearea și dezvoltarea întreprinderilor mici și mijlocii. O garanție bugetară care să ofere partenerilor de implementare capacitatea de a-și asuma riscuri pentru a finanța investițiile în Uniune, pe baza succesului FESI și a instrumentelor financiare, permite continuarea sprijinului pentru investiții începând cu 2021.

1.4.2. Valoarea adăugată a implicării Uniunii (aceasta poate rezulta din diferiți factori, precum mai buna coordonare, securitatea juridică, o eficacitate sporită sau complementarități). În sensul prezentului punct, „valoarea adăugată a intervenției Uniunii” reprezintă valoarea rezultată din intervenția Uniunii care depășește valoarea ce ar fi fost creată de simpla intervenție a statelor membre.

Motive ale acțiunii la nivel european (ex-ante):

Deși se poate observa o recuperare a ratelor investițiilor în PIB, în UE, aceasta nu este suficientă pentru a compensa ani cu un nivel foarte scăzut al investițiilor și pentru a acoperi nevoile structurale de investiții ale Uniunii în fața schimbărilor tehnologice și a competitivității globale, inclusiv pentru inovație, competențe, infrastructură, IMM-uri și nevoia de a aborda provocările societale cheie, cum ar fi durabilitatea sau îmbătrânirea populației. Statele membre nu pot să acopere, în mod individual, aceste deficite în materie de investiții. Este necesar un sprijin continuu

³⁰ Astfel cum se menționează la articolul 58 alineatul (2) litera (a) sau (b) din Regulamentul financiar.

pentru a aborda disfuncționalitățile pieței și situațiile de investiții suboptimale pentru a reduce deficitul de investiții în sectoarele vizate pentru a atinge obiectivele politice ale Uniunii. Utilizarea unei garanții bugetare, cu efect de pârghie și mai aproape de piață, completează în mod eficient subvențiile din cadrul bugetului Uniunii. Intervenția la nivelul UE asigură obținerea de economii de scară în utilizarea produselor financiare inovatoare, întrucât catalizează investițiile private din întreaga Uniune și recurge, în cel mai eficient mod, în acest scop, la instituțiile europene și la competențele acestora. Intervenția Uniunii oferă, de asemenea, acces la un portofoliu diversificat de proiecte în Uniune și permite dezvoltarea unor soluții inovatoare de finanțare care pot fi redimensionate sau reproduse în toate statele membre. Efectul multiplicator și impactul pe teren sunt, așadar, mult mai mari decât ceea ce ar putea fi atins printr-o inițiativă dintr-un singur stat membru, în special în cazul programelor de investiții la scară largă.

Valoarea adăugată a Uniunii, care se preconizează că va fi generată (ex-post)

Inițiativa ar trebui să permită partenerilor de implementare să efectueze operațiuni de finanțare și investiții în domenii vizate de obiective strategice ale politicii Uniunii. Un efect de multiplicare ar trebui să fie generat prin furnizarea unei garanții UE și prin atragerea de investiții private și publice.

Inițiativa ar trebui să contribuie la mobilizarea finanțărilor pentru proiecte de până la 650 de miliarde EUR până la sfârșitul cadrului financiar multianual. Acest lucru ar trebui să contribuie la remedierea disfuncționalităților pieței și să furnizeze accesul la finanțare entităților care altfel nu ar fi găsit finanțare în termeni rezonabili și, astfel, ar mări investițiile globale în Uniune și, prin urmare, dezvoltarea și ocuparea forței de muncă.

1.4.3. *Învățămintele desprinse din experiențele anterioare similare*

FESI s-a dovedit a fi relevant pentru abordarea lacunelor de pe piețele de investiții și a situațiilor de investiții suboptimale în urma crizei economice. Pe măsură ce persistă lacunele de pe piețele de investiții, este nevoie de un sprijin mai favorabil investițiilor orientate spre politică pentru a viza situații specifice de investiții suboptimale.

Garanția bugetară din cadrul FESI a demonstrat eficiența creșterii impactului resurselor bugetare limitate.

S-a constatat că sprijinul FESI și instrumentele financiare gestionate la nivel central, precum și mai multe instrumente financiare gestionate la nivel central se suprapun în mai multe domenii. Integrarea tuturor programelor viitoare de investiții ale Uniunii într-un singur fond vizează simplificarea, flexibilitatea mărită și eliminarea eventualelor suprapuneri între instrumentele similare de sprijinire a investițiilor din UE.

Serviciile consultative și asistența tehnică sunt extrem de necesare pentru a îmbunătăți capacitatea statelor membre și a promotorilor de proiecte de a iniția, dezvolta și implementa proiecte de investiții. Pentru perioada 2021-2027, se propune integrarea inițiativelor de asistență tehnică gestionate centralizat pentru sprijinirea proiectelor de investiții în cadrul InvestEU.

1.4.4. *Compatibilitatea și posibila sinergie cu alte instrumente corespunzătoare*

Fondul InvestEU cuprinde sprijinul rambursabil al Uniunii pentru operațiunile de finanțare și investiții prin furnizarea de capacități de risc prin intermediul unei garanții bugetare către partenerii de implementare în domeniile principale de politică internă. Întregul sprijin de acest fel se află, așadar, în cadrul unui singur instrument pentru a mări efectul de levier, a reduce provizionarea, a evita posibilele suprapuneri și a mări vizibilitatea acțiunii Uniunii. Sunt posibile combinații cu finanțare prin acordare de subvenții (finanțare mixtă), după caz, pentru a crea sinergii, de exemplu, în sectoarele transporturilor, cercetării și al celui digital.

Un compartiment al statului membru va permite statelor membre să mobilizeze fondurile disponibile în cadrul fondurilor de coeziune, într-un mod atractiv și simplificat.

1.5. **Durata și impactul financiar**

durată limitată

- în vigoare de la 1.1.2021 la 31.12.2027;
- impact financiar din 2021 până în 2027 pentru creditele de angajament și din 2021 până în 2030 și mai departe, pentru creditele de plată pentru provizionarea garanției UE.

durată nelimitată

- punere în aplicare cu o perioadă de creștere în intensitate din AAAA până în AAAA,
- urmată de o perioadă de funcționare în regim de croazieră.

1.6. **Modul (modurile) de gestionare preconizat(e)³¹**

Gestionare directă asigurată de către Comisie

- de către serviciile sale, inclusiv prin intermediul personalului din delegațiile Uniunii;
- prin intermediul agențiilor executive.

Gestionare partajată cu statele membre

Gestionare indirectă cu delegarea sarcinilor de execuție bugetară:

- țărilor terțe sau organismelor pe care le-au desemnat acestea;
- organizațiile internaționale și agențiile acestora (posibil, printre altele, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare; Banca Consiliului Europei; Banca Mondială);
- Grupul Băncii Europene de Investiții;
- organismelor menționate la articolele 70 și 71 din Regulamentul financiar;
- organismelor de drept public;
- organismelor de drept privat cu misiune de serviciu public, cu condiția să prezinte garanții financiare adecvate;

³¹ Explicațiile privind modurile de gestionare, precum și trimiterile la Regulamentul financiar sunt disponibile pe site-ul BudgWeb:

<https://myintracomm.ec.europa.eu/budgweb/EN/man/budgmanag/Pages/budgmanag.aspx>

- X organismelor de drept privat dintr-un stat membru care sunt responsabile de punerea în aplicare a unui parteneriat public-privat și care prezintă garanții financiare adecvate;
- persoanelor cărora li se încredințează executarea unor acțiuni specifice în cadrul PESC, în temeiul titlului V din TUE, identificate în actul de bază relevant.

Comentarii

Partenerii de implementare sunt selectați de către Comisie pe baza criteriilor stabilite în propunerea legislativă. Acestea pot cuprinde toate sau unele dintre cele de mai sus.

Gestiunea directă se poate referi la o parte din implementarea Platformei de consiliere InvestEU și a Portalului InvestEU.

2. MĂSURI DE GESTIONARE

2.1. Norme de monitorizare și raportare

Partenerii de implementare raportează în mod regulat Comisiei, în conformitate cu [Regulamentul financiar]. Pentru monitorizare, aceștia aplică normele și procedurile care au fost evaluate în conformitate cu [articolul 154] din [Regulamentul financiar] pentru a îndeplini cerințele stabilite în acesta.

Comisia va monitoriza performanța pentru fiecare componentă de politică.

2.2. Sistemul (sistemele) de gestiune și de control

2.2.1. *Justificarea modalității/modalităților de management, a mecanismului/mecanismelor de bază, a modalităților de plată și a strategiei de control propuse*

Garanția UE în cadrul Fondului InvestEU nu poate fi acordată decât într-un mod gestionare indirectă prin intermediul partenerilor de implementare care, de regulă, contribuie și la sprijinul acordat destinatarilor finali. Partenerii de implementare sunt instituții financiare internaționale, bănci și instituții naționale de promovare și alți intermediari financiari care sunt organisme ale Uniunii, reglementate și/sau aflate sub supravegherea sectorului bancar. Operațiunile care beneficiază de sprijinul acordat de garanția UE rămân operațiuni aprobate de organele de conducere ale partenerilor de implementare, care vor trebui să aplice cadrul lor de proceduri de precauție și control pentru aceste operațiuni. Partenerii de implementare furnizează Comisiei rapoarte financiare auditate.

2.2.2. *Informații privind riscurile identificate și sistemul/sistemele de control intern(e) instituite pentru atenuarea lor*

Riscul pentru bugetul Uniunii este legat de garanția bugetară furnizată de Uniune partenerilor de implementare pentru operațiunile lor de finanțare și investiții. Garanția UE oferă o primă cerere de garanție irevocabilă, de obicei, pe baza unui portofoliu, pentru operațiunile acoperite. Bugetul Uniunii și partenerul de implementare împart remunerația din operațiuni în funcție de riscul fiecărei părți.

Garanția UE este limitată la 38 000 000 000 EUR.

Intrarea în buget („pm”) ce reflectă garanția bugetară pentru partenerul de implementare va fi activată numai în cazul unei cereri efective privind garanția, care nu poate fi acoperită integral de provizionare (finanțată cu cel puțin 15 200 000 EUR,

treptat, până la sfârșitul anului 2030). Rata provizorie de 40 % se bazează pe experiența anterioară cu FESI și cu instrumentele financiare.

Ponderea contingentă în raport cu compartimentul statelor membre va fi acoperită de o garanție retroactivă a fiecărui stat membru în cauză.

Operațiunile de finanțare și investiții în contextul InvestEU se desfășoară în conformitate cu normele de procedură standard ale partenerilor de implementare și cu practicile bancare solide. Partenerii de implementare selectați și Comisia încheie un acord de garanție, care stabilește dispozițiile și procedurile detaliate privind punerea în aplicare a Fondului InvestEU.

Întrucât partenerul de implementare, de regulă, suportă o parte a riscului, interesul Uniunii și al partenerului de implementare sunt aliniate în consecință, ceea ce atenuează riscul pentru buget. Aceștia sunt, de asemenea, instituții financiare care dispun de reguli și proceduri adecvate, care vor fi controlate prin intermediul evaluării pilonului, în conformitate cu [Regulamentul financiar].

O structură de guvernare specifică va fi instituită pentru a evalua riscurile financiare relevante ale operațiunilor (echipa proiectului) sau va acorda utilizarea garanției UE (Comitetul de investiții).

Comisia va primi situații financiare anuale auditate, care vor cuprinde operațiunile partenerilor de implementare.

- 2.2.3. *Estimarea și justificarea raportului cost-eficacitate al controalelor (raportul „costurile controalelor ÷ valoarea fondurilor aferente gestionate”) și evaluarea nivelurilor preconizate ale riscurilor de eroare (la plată și la închidere)*

NA

UE garantează operațiunile efectuate de entitățile însărcinate cu execuția în conformitate cu normele și procedurile lor, inclusiv cadrul lor de control intern. Cheltuielile pentru bugetul UE vor apărea numai în legătură cu cerințele speciale impuse de UE pentru cadrul de control intern al entităților însărcinate cu execuția, care nu pot fi încă cuantificate

2.3. Măsuri de prevenire a fraudelor și a neregulilor

A se preciza măsurile de prevenire și de protecție existente sau preconizate, de exemplu din strategia antifraudă.

Partenerii de implementare selectați vor fi supuși evaluării pilonului, prevăzută la [articolul 154] din [Regulamentul financiar], care asigură o calitate solidă a sistemelor de control intern și a sistemelor independente de audit extern. În plus, acestea va trebui să îndeplinească cerințele [titlului X] din [Regulamentul financiar]. Fiind instituții financiare, partenerii de implementare vor dispune de cadre de control intern. Din moment ce Fondul InvestEU este alcătuit din sprijin rambursabil, se va baza pe procedurile de precauție și monitorizare și control ale partenerilor de implementare, cu excepția cazurilor în care sunt identificate deficiențe în acestea. În plus, articolul 24 din regulamentul propus prevede că auditurile privind utilizarea fondurilor Uniunii efectuate de persoane sau entități, inclusiv de alte entități decât cele mandatate de instituțiile sau organismele Uniunii, constituie baza asigurării globale în conformitate cu [articolul 127] din [Regulamentul financiar].

3. IMPACTUL FINANCIAR ESTIMAT AL PROPUNERII/INIȚIATIVEI

3.1. Rubrica din cadrul financiar multianual și linia (liniile) bugetară (bugetare) de cheltuieli propusă (proapse)

Rubrica din cadrul financiar multianual	Linia bugetară	Tipul de cheltuieli	Contribuție			
			dif./nedif. ³²	din țările AELS ³³	din țări candidate ³⁴	din țări terțe
1	02.02.01 Garanția InvestEU	Dif.	D	D	D	N
	02.02.02 Provizionarea garanției InvestEU	Dif.	D	D	D	N
	02.02.03 Platforma de consiliere InvestEU, Portalul InvestEU și măsuri însoțitoare	Dif.	D	D	D	N
	02.01 Sprijin administrativ al InvestEU	Nedif.	D	D	D	N

³² Dif. = Credite diferențiate/nedif. = Credite nediferențiate.

³³ AELS: Asociația Europeană a Liberului Schimb.

³⁴ Țările candidate și, după caz, țările potențial candidate din Balcanii de Vest

3.2. Impactul estimat asupra cheltuielilor

3.2.1. Sinteza impactului estimat asupra cheltuielilor³⁵

milioane EUR (cu trei zecimale)

Rubrica din cadrul financiar multianual	1	„Piață unică, inovare și digitalizare”
--	---	--

		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	După 2027	TOTAL
02.02.01 Garanția InvestEU	Angajamente	pm	pm	pm	pm	pm	pm	pm		pm
	Plăți									
02.02.02 Provizionarea garanției InvestEU	Angajamente	1 906,742	1 945,387	1 984,325	2 026,571	2 071,143	2 114,056	2 151,776		14 200,000
	Plăți	1 402,505	1 574,122	1 673,829	1 805,244	1 921,368	1 994,694	2 040,875	1 787,362	14 200,000
02.02.03 Platforma de consiliere InvestEU, Portalul InvestEU și măsuri însoțitoare ³⁶	Angajamente	72,658	73,658	76,158	76,158	73,658	73,658	73,158		519,106
	Plăți	30,058	58,458	74,658	76,658	76,158	73,658	72,658	56,800	519,106
02.01 Sprijin administrativ al InvestEU	Angajamente = Plăți	0,842	0,842	0,842	0,842	0,842	0,842	0,842		5,894
TOTAL credite pentru pachetul financiar al programului	Angajamente	1 980,242	2 019,887	2 061,325	2 103,571	2 145,643	2 188,556	2 225,776		14 725,000
	Plăți	1 433,405	1 633,422	1 749,329	1 882,744	1 998,368	2 069,194	2 114,375	1 844,162	14 725,000

³⁵ Este posibil ca totalurile să nu se potrivească din cauza rotunjirii.

³⁶ Asistență tehnică și/sau administrativă și cheltuieli de sprijin pentru punerea în aplicare a programelor și/sau a acțiunilor UE (fostele linii „BA”), cercetare indirectă și cercetare directă.

Rubrica din cadrul financiar multianual	7	„Cheltuieli administrative”
--	---	-----------------------------

milioane EUR (cu trei zecimale)

		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	<i>După 2027</i>	TOTAL
Resurse umane		3,432	3,432	3,432	3,432	3,432	3,432	3,432		24,024
Alte cheltuieli administrative		2,150	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150		15,050
TOTAL credite pentru RUBRICA 7 din cadrul financiar multianual	(Total angajamente = Total plăți)	5,582	5,582	5,582	5,582	5,582	5,582	5,582		39,074

milioane EUR (cu trei zecimale)

		2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	<i>După 2027</i>	TOTAL
TOTAL credite în RUBRICILE din cadrul financiar multianual	Angajamente	1 985,824	2 025,469	2 066,907	2 109,153	2 151,225	2 194,138	2 231,358		14 764,074
	Plăți	1 438,987	1 639,004	1 754,911	1 888,326	2 003,950	2 074,776	2 119,957	1 844,162	14 764,074

3.2.2. Rezumatul impactului estimat asupra creditelor cu caracter administrativ

- Propunerea/inițiativa nu implică utilizarea de credite cu caracter administrativ
- Propunerea/inițiativa implică utilizarea de credite cu caracter administrativ, conform explicațiilor de mai jos:

milioane EUR (cu trei zecimale)

Anii	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	TOTAL
------	------	------	------	------	------	------	------	-------

RUBRICA 7 din cadrul financiar multianual								
Resurse umane	3,432	3,432	3,432	3,432	3,432	3,432	3,432	24,024
Alte cheltuieli administrative	1,900	1,900	1,900	1,900	1,900	1,900	1,900	13,300
Subtotal RUBRICA 7 din cadrul financiar multianual	5,332	5,332	5,332	5,332	5,332	5,332	5,332	37,324

În afara RUBRICII 7³⁷ din cadrul financiar multianual								
Resurse umane								
Alte cheltuieli cu caracter administrativ	0,842	0,842	0,842	0,842	0,842	0,842	0,842	5,894
Subtotal în afara RUBRICII 7 din cadrul financiar multianual								

TOTAL	6,174	6,174	6,174	6,174	6,174	6,174	6,174	43,218
--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	---------------

Necesarul de credite în materie de resurse umane și de alte cheltuieli cu caracter administrativ va fi acoperit de creditele DG-ului care sunt deja alocate pentru gestionarea acțiunii și/sau realocate intern în cadrul DG-ului, completate, după caz, prin resurse suplimentare ce ar putea fi alocate DG-ului, care gestionează acțiunea în cadrul procedurii de alocare anuală și în lumina constrângerilor bugetare.

3.2.2.1. Necesarul de resurse umane estimat

- Propunerea/inițiativa nu implică utilizarea de resurse umane.

³⁷ Asistență tehnică și/sau administrativă și cheltuieli de sprijin pentru punerea în aplicare a programelor și/sau a acțiunilor UE (fostele linii „BA”), cercetare indirectă și cercetare directă.

- X Propunerea/inițiativa implică utilizarea de resurse umane, conform explicațiilor de mai jos:

Estimări în echivalent normă întreagă

Anii	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
• Posturi din schema de personal (funcționari și agenți temporari)							
La sediu și în birourile reprezentanțelor Comisiei	24	24	24	24	24	24	24
Delegații							
Cercetare							
• Personal extern (în echivalent normă întreagă: FTE) - AC, AL, END, INT și JED ³⁸							
Rubrica 7							
Finanțare în cadrul RUBRICII 7 din cadrul financiar multianual	- la sedii						
	- în delegații						
Finanțare din pachetul financiar al programului ³⁹	- la sedii						
	- în delegații						
Cercetare							
Altele: experți detașați și plătiți integral de partenerii de implementare							
TOTAL	24	24	24	24	24	24	24

Necesarul de resurse umane va fi asigurat din efectivele de personal ale DG în cauză alocate deja pentru gestionarea acțiunii și/sau realocate intern în cadrul DG, completate, după caz, prin resurse suplimentare ce ar putea fi alocate DG care gestionează acțiunea în cadrul procedurii de alocare anuală și în lumina constrângerilor bugetare.

Descrierea sarcinilor care trebuie efectuate:

Funcționari și personal temporar	<p>Managerii de risc (4) vor evalua profilul de risc al portofoliilor de operațiuni pentru a-l monitoriza în mod continuu și pentru a se asigura că provizionarea corespunde criteriilor de bază.</p> <p>Personal (20) pentru secretariatul Fondului InvestEU. Secretariatul se va ocupa de</p> <ul style="list-style-type: none"> - primirea propunerilor partenerilor de implementare; - distribuirea pentru evaluarea propunerilor pentru echipa de proiect și pentru Comitetul de investiții; - legătura cu partenerii de implementare; - legătura cu Consiliul consultativ și Comitetul de investiții; - pregătirea reuniunilor dintre direcțiile generale ale Comisiei implicate în punerea în aplicare a programului InvestEU și coordonarea la nivel intern a pregătirii liniilor directe privind investițiile, a proiectării produselor financiare și a altor aspecte orizontale; - asistarea managerilor de risc în pregătirea monitorizării profilului de risc; - desfășurarea pregătirii și negocierii acordurilor de garanție cu partenerii de implementare; - monitorizarea implementării; - întocmirea rapoartelor;
----------------------------------	---

³⁸ AC = agent contractual; AL = agent local; END = expert național detașat; INT = personal pus la dispoziție de agenții de muncă temporară; JED = profesionist tânăr în delegații.

³⁹ Subplafonul pentru personal extern acoperit din creditele operaționale (fostele linii „BA”).

	- gestionarea Platformei de consiliere InvestEU.
Personal extern	

3.2.3. Contribuția terților

Propunerea/inițiativa:

- nu prevede cofinanțare din partea terților;
- asigură cofinanțare din partea terților, estimată în cele ce urmează:

Credite în milioane EUR (cu trei zecimale)

Anii	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	TOTAL
Țări terțe	pm	pm	pm	pm	pm	pm	pm	pm
TOTAL credite cofinanțate	pm	pm	pm	pm	pm	pm	pm	pm

3.3. Impactul estimat asupra veniturilor

- Propunerea/inițiativa nu are impact financiar asupra veniturilor.
- Propunerea/inițiativa are următorul impact financiar:
 - asupra resurselor proprii
 - asupra altor venituri

vă rugăm să precizați dacă veniturile sunt alocate unor linii de cheltuieli X

milioane EUR (cu trei zecimale)

Linia bugetară pentru venituri:	Impactul propunerii/inițiativei ⁴⁰						
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
6 4 1 (Contribuții de la instrumente financiare — venit atribuit)	250,000	100,000	100,000	250,000	100,000	100,000	100,000
TOTAL	250,000	100,000	100,000	250,000	100,000	100,000	100,000

În conformitate cu articolul 28 alineatul (1) din propunere, veniturile, rambursările și recuperările vor fi alocate următoarei linii bugetare de cheltuieli:

02.02.02 Provizionarea Fondului InvestEU + 02.02.03

Alte observații (de exemplu, metoda/formula utilizată pentru calcularea impactului asupra veniturilor sau orice alte informații).

Veniturile atribuite de la InvestEU vor fi alocate în primul rând acoperii comisioanelor

⁴⁰

În ceea ce privește resursele proprii tradiționale (taxe vamale, cotizații pentru zahăr), sumele indicate trebuie să fie sume nete, adică sume brute după deducerea unei cote de 20 % pentru costuri de colectare.