

Ez a dokumentum kizárólag tájékoztató jellegű és nem vált ki joghatást. Az EU intézményei semmiféle felelősséget nem vállalnak a tartalmáért. A jogi aktusoknak – ideértve azok bevezető hivatkozásait és preambulumbekendéseit is – az Európai Unió Hivatalos Lapjában közzétett és az EUR-Lex portálon megtalálható változatai tekintendők hitelesnek. Az említett hivatalos szövegváltozatok közvetlenül elérhetők az ebben a dokumentumban elhelyezett linkeken keresztül

►B **A BIZOTTSÁG 964/2014/EU VÉGREHAJTÁSI RENDELETE**
(2014. szeptember 11.)

az 1303/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet alkalmazási szabályainak a pénzügyi eszközökre vonatkozó általános feltételek tekintetében történő megállapításáról

(HL L 271., 2014.9.12., 16. o.)

Módosította:

		Hivatalos Lap		
		Szám	Oldal	Dátum
► <u>M1</u>	A Bizottság (EU) 2016/1157 végrehajtási rendelete (2016. július 11.)	L 192	1	2016.7.16.
► <u>M2</u>	A Bizottság (EU) 2019/263 végrehajtási rendelete (2019. február 14.)	L 44	8	2019.2.15.

▼B**A BIZOTTSÁG 964/2014/EU VÉGREHAJTÁSI RENDELETE****(2014. szeptember 11.)****az 1303/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet alkalmazási szabályainak a pénzügyi eszközökre vonatkozó általános feltételek tekintetében történő megállapításáról****▼M1***1. cikk***Tárgy**

Ez a rendelet általános feltételeket állapít meg a következő pénzügyi eszközökre vonatkozóan:

- a) portfóliókockázat-megosztási hiteleszköz (a továbbiakban: kockázat-megosztási hitel);
- b) maximált portfóliógarancia;
- c) épületfelújítási hitel;
- d) társbefektetési eszköz;
- e) városfejlesztési alap.

▼B*2. cikk***Kiegészítő feltételek**

Az egyes pénzügyi eszközökre vonatkozóan e rendeletben meghatározott feltételeknek megfelelően a finanszírozási megállapodásokba foglalandó feltételek mellett az irányító hatóságok további feltételeket is belefoglalhatnak a finanszírozási megállapodásokba.

▼M1*3. cikk***Az általános feltételek szerinti támogatások****▼B**

(1) A pénzügyi eszközök végső kedvezményezettjeit támogató technikai segítségnyújtásra irányuló vissza nem térítendő támogatásokkal ötvözött pénzügyi eszközök esetében a vissza nem térítendő támogatás összege nem haladhatja meg az ESB-alapokból a pénzügyi eszköz részére nyújtott hozzájárulás 5 %-át, és a vissza nem térítendő támogatást az 1303/2013/EU rendelet 37. cikkében említett előzetes értékelésnek az ilyen támogatás indokoltságát alátámasztó következtetései alapján kell meghatározni.

(2) A pénzügyi eszközt végrehajtó szervezet (a továbbiakban: pénzügyi közvetítő) kezeli a technikai segítségnyújtásra irányuló vissza nem térítendő támogatást. A pénzügyi eszköz kezelésére kapott irányítási költségek és díjak által finanszírozott tevékenységek a technikai segítségnyújtás terhére nem finanszírozhatók. A technikai segítségnyújtásból finanszírozott kiadás nem lehet része az érintett pénzügyi eszköz keretében nyújtott hitel által finanszírozott beruházásnak.

▼B*4. cikk***Az általános feltételek szerinti irányítás**

(1) Biztosítani kell az irányító hatóság vagy – adott esetben – az alapok alapja kezelőjének képviselőjét a pénzügyi eszköz felügyelőbizottságában vagy hasonló típusú irányító szervében.

(2) Az irányító hatóság egyedi beruházási döntésekben közvetlenül nem vesz részt. Alapok alapja esetében az irányító hatóság az alapok alapja szintjén kizárólag felügyeleti jogkörrel gyakorol, az alapok alapja által hozott egyedi döntésekbe való beavatkozás nélkül.

(3) A pénzügyi eszköz olyan irányítási struktúrával rendelkezik, amely lehetővé teszi az átlátható és a releváns piaci gyakorlatnak megfelelő döntéshozatalt a hitelek és a kockázatok diverzifikációjával kapcsolatban.

(4) Az alapok alapja kezelője és a pénzügyi közvetítő olyan irányítási struktúrával rendelkezik, amely biztosítja az alapok alapja kezelőjének vagy a pénzügyi közvetítőnek a pártatlanságát és a függetlenségét.

*5. cikk***Az általános feltételek szerinti finanszírozási megállapodás**

(1) A programokból a pénzügyi eszközök részére nyújtott hozzájárulásokra vonatkozóan az irányító hatóság írásban finanszírozási megállapodást köt, amely tartalmazza az I. melléklet szerinti általános feltételeket.

(2) A finanszírozási megállapodás mellékleteit képezik a következők:

a) a pénzügyi eszköz indokoltságát alátámasztó, az 1303/2013/EU rendelet 37. cikkében előírt előzetes értékelés;

b) a pénzügyi eszköz üzleti terve, többek között a befektetési stratégiával és a befektetési, garancia- vagy hitelnyújtási politika leírásával;

c) az eszköz leírása, amelyet hozzá kell igazítani az eszközre vonatkozó részletes általános feltételekhez, és amelynek rögzítenie kell a pénzügyi eszközök pénzügyi paramétereit;

d) a monitoring és jelentéstétel céljait szolgáló sablonok.

*6. cikk***Kockázatmegosztási hitel**

(1) A kockázatmegosztási hitel a pénzügyi közvetítő által létrehozandó hitelalap formáját ölti, amelyhez a program és – a hitelalap legalább 25 %-áig – a pénzügyi közvetítő biztosít hozzájárulást. A hitelalap újonnan keletkeztetett hitelek portfólióját finanszírozza, a meglévő hitelek refinanszírozásának kizárásával.

(2) A kockázatmegosztási hitel megfelel a II. mellékletben meghatározott feltételeknek.

▼B*7. cikk***Maximált portfóliógarancia**

(1) A maximált portfóliógarancia hitelenkénti alapon legfeljebb 80 %-os garanciavállalási arány mellett hitelkockázati fedezetet biztosít kis- és középvállalkozásoknak nyújtott új hitelekkel álló portfólió létrehozása céljából legfeljebb a hiteleken képződő veszteség meghatározott maximumáig, amely nem haladhatja meg a portfóliószintű kockázati kitettség 25 %-át.

(2) A maximált portfóliógarancia megfelel a III. mellékletben meghatározott feltételeknek.

*8. cikk***Épületfelújítási hitel**

(1) Az épületfelújítási hitel a pénzügyi közvetítő által létrehozandó hitelalap formáját ölti, amelyhez a program és – a hitelalap legalább 15 %-áig – a pénzügyi közvetítő biztosít hozzájárulást. A hitelalap újonnan keletkeztetett hitelek portfólióját finanszírozza, a meglévő hitelek refinanszírozásának kizárásával.

(2) A végső kedvezményezettek ingatlanulajdonnal rendelkező természetes vagy jogi személyek vagy független szakmai szolgáltatók, valamint a tulajdonosok nevében és javára eljáró ingatlankezelők vagy egyéb jogi szervezetek lehetnek, akik/amelyek energiahatékonysági vagy megújuló energiákkal kapcsolatos, az 1303/2013/EU rendelet alapján és a program keretében támogatható intézkedéseket hajtanak végre.

(3) Az épületfelújítási hitel megfelel a IV. mellékletben meghatározott feltételeknek.

▼MI*8a. cikk***Társbefektetési eszköz**

(1) A társbefektetési eszköz egy pénzügyi közvetítő által kezelt tőkefinanszírozási alap formáját ölti, amely az európai strukturális és beruházási alapok (esb-alapok) keretében finanszírozott program által biztosított hozzájárulásokat fekteti be kis- és középvállalkozásokba (kkv-kba). A társbefektetési eszköz a magán-társbefektetők tekintetében alkalmazott partnerségi megközelítés révén, ügyletenkénti alapon a kkv-kba irányuló kiegészítő befektetések bevonását is biztosítja.

(2) A társbefektetési eszköz megfelel az V. mellékletben meghatározott feltételeknek.

*8b. cikk***Városfejlesztési alap**

(1) A városfejlesztési alap a pénzügyi közvetítő által létrehozandó és kezelendő hitelalap formáját ölti, amelyhez az esb-program, valamint a pénzügyi közvetítő és a társbefektetők által legalább 30 %-os arányban nyújtott társfinanszírozás mobilizálása biztosít hozzájárulást. A városfejlesztési alap finanszírozza és ösztönzi a városfejlesztési projektek végrehajtását a támogatott területeken, azaz a Szerződés 107. cikke (3) bekezdésének a) és c) pontja alkalmazásában a 2014. július 1-je és 2020. december 31. közötti időszakra jóváhagyott regionális támogatási térképen megjelölt területeken, valamint mobilizálja a magánforrásokból eszközölt társbefektetéseket.

▼ **M1**

(2) A városfejlesztési alap megfelel a VI. mellékletben meghatározott feltételeknek.

▼ **B**

9. cikk

Ez a rendelet az *Európai Unió Hivatalos Lapjában* való kihirdetését követő huszadik napon lép hatályba.

Ez a rendelet teljes egészében kötelező és közvetlenül alkalmazandó valamennyi tagállamban.

*I. MELLÉKLET***Az irányító hatóság és a pénzügyi közvetítő közötti finanszírozási megállapodás magyarázó jegyzetekkel ellátott tartalomjegyzéke**

Tartalomjegyzék:

1. Preambulum
2. Fogalommeghatározások
3. Hatály és célkitűzés
4. Szakpolitikai célkitűzések és előzetes értékelés
5. Végső kedvezményezettek
6. Pénzügyi előny és állami támogatás
7. Befektetési, garancia- vagy hitelnyújtási politika
8. Tevékenységek és műveletek
9. Eredménycélok
10. A pénzügyi közvetítő szerepe és felelőssége: a kockázatok és a bevételek megosztása
11. A pénzügyi eszköz irányítása és auditálása
12. Program-hozzájárulás
13. Kifizetések
14. Számlakezelés
15. Adminisztratív költségek
16. A kiadások lejárata és elszámolhatósága záraskor
17. Az irányító hatóság által kifizetett források (ideértve a képződő kamatokat is) újbóli felhasználása
18. A kamattámogatások és garanciadíj-támogatások tőkésítése (amennyiben alkalmazandó)
19. A pénzügyi eszköz irányítása
20. Összeférhetlenségek
21. Jelentéstétel és monitoring
22. Értékelés
23. Láthatóság és átláthatóság
24. Kizárólagosság
25. Vitarendezés
26. Titoktartás
27. A megállapodás módosítása, a jogok és kötelezettségek átruházása
1. PREAMBULUM
 - Az ország/régió megnevezése
 - Az irányító hatóság megnevezése
 - A program közös azonosító kódja (CCI)
 - A kapcsolódó program címe
 - A programnak a pénzügyi eszközre hivatkozó releváns szakasza

▼B

Az ESB-alap megnevezése

A prioritási tengely megnevezése

A pénzügyi eszköz végrehajtásának régiói (NUTS szinten vagy egyéb)

Az irányító hatóság által a pénzügyi eszköz részére allokált összeg

Az ESB-alapokból származó összeg

A nemzeti hozzájárulás közszeektortól származó összege (közpénzből nyújtott program-hozzájárulás)

A nemzeti hozzájárulás magánszeektortól származó összege (magánforrásból nyújtott program-hozzájárulás)

A közszeektortól és magánszeektortól származó nemzeti hozzájárulás a program-hozzájáruláson kívül

A pénzügyi eszköz elindításának várható ideje

A pénzügyi eszköz megszüntetésének ideje

A felek közötti információcserét szolgáló elérhetőségek

A megállapodás célja

2. FOGALOMMEGHATÁROZÁSOK

3. HATÁLY ÉS CÉLKITŰZÉS

A pénzügyi eszköz bemutatása, ideértve az eszköz befektetési stratégiáját vagy politikáját és a nyújtani szándékozott támogatás típusát.

4. SZAKPOLITIKAI CÉLKITŰZÉSEK ÉS ELŐZETES ÉRTÉKELÉS

Amennyiben alkalmazandó, a pénzügyi közvetítőkre vonatkozó alkalmassági kritériumok, valamint az eszköz szakpolitikai célkitűzéseinek megfelelő további működési követelmények, a kínálni szándékozott pénzügyi termékek, a végső kedvezményezettek célcsoportja, valamint a forrásoknak a vissza nem térítendő támogatásokkal való tervezett ötvözése.

5. VÉGSŐ KEDVEZMÉNYEZETTEK

A pénzügyi eszköz végső kedvezményezettjeinek (célcsoport) és támogathatóságuk feltételeinek meghatározása.

6. PÉNZÜGYI ELŐNY ÉS ÁLLAMI TÁMOGATÁS

A közpénzből nyújtott program-hozzájárulás által biztosított pénzügyi előny és az állami támogatási szabályokkal való összhang értékelése.

7. BEFEKTETÉSI, GARANCIA- VAGY HITELNYÚJTÁSI POLITIKA

A befektetési, garancia- vagy hitelnyújtási politikára vonatkozó rendelkezések, különösen a portfólió diverzifikációja (kockázat, ágazat, földrajzi zónák, méret) tekintetében, továbbá a pénzügyi közvetítő meglévő portfóliója.

8. TEVÉKENYSÉGEK ÉS MŰVELETEK

A végrehajtandó pénzügyi eszközre vonatkozó üzleti terv vagy más, azzal egyenértékű dokumentumok, amelyek ismertetik az 1303/2013/EU rendelet 37. cikke (2) bekezdésének c) pontjában említett várható multiplikatorkhatást is.

A támogatható tevékenységek meghatározása.

A pénzügyi közvetítőre bízott tevékenységek és azok korlátainak egyértelmű meghatározása, különös tekintettel a tevékenységek módosítására és a portfólió kezelésére (veszteségek, nemteljesítések és behajtási eljárás).

▼B

9. EREDMÉNYCÉLOK

A tevékenységek, eredmények és hatásindikátorok meghatározása a kiinduló helyzeti értékekkel és a várt eredményekkel összefüggésben.

Az érintett prioritás vagy intézkedés egyedi célkitűzéseinek és eredményeinek az eléréséhez való hozzájárulásként a pénzügyi eszköz révén elérni kívánt eredmények. Az indikátorok listája az operatív programnak és az 1303/2013/EU rendelet 46. cikkének megfelelően.

10. A PÉNZÜGYI KÖZVETÍTŐ SZEREPE ÉS FELELŐSSÉGE: A KOCKÁZATOK ÉS A BEVÉTELEK MEGOSZTÁSA

A pénzügyi közvetítő és a pénzügyi eszköz végrehajtásába bevont egyéb jogalanyok felelősségének, valamint az erre vonatkozó rendelkezéseknek a meghatározása.

A kockázattértékelés, valamint a kockázatok és a nyereség különböző felek közötti megosztásának kifejtése.

A pénzügyi eszközöket végrehajtó szervezetek szerepére, feladatkörére és felelősségére vonatkozó rendelkezések a 480/2014/EU felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet ⁽¹⁾ 6. cikkével összhangban.

11. A PÉNZÜGYI ESZKÖZ IRÁNYÍTÁSA ÉS AUDITÁLÁSA

A pénzügyi eszközök irányítására és ellenőrzésére vonatkozó rendelkezések a 480/2014/EU felhatalmazáson alapuló rendelet 9. cikkével összhangban.

Az auditkövetelményekre vonatkozó rendelkezések, azaz például a pénzügyi közvetítő szintjén (illetve az alapok alapja szintjén) vezetendő dokumentációra vonatkozó minimumkövetelmények, valamint (adott esetben) a különböző támogatási formák dokumentációjának az 1303/2013/EU rendelet 37. cikke (7) és (8) bekezdésének megfelelő külön nyilvántartásával kapcsolatos követelmények, ideértve a tagállam audithatóságainak, a Bizottság auditorainak, valamint az Európai Számvevőszéknek a dokumentumokhoz való hozzáférésére vonatkozó rendelkezéseket és követelményeket is, az egyértelmű auditnyomvonalnak az 1303/2013/EU rendelet 40. cikkével összhangban való biztosítása érdekében.

Az audithatóságnak az auditmódszertannal, ellenőrző listákkal és a dokumentumok rendelkezésre állásával összefüggő iránymutatásokkal való megfelelését biztosító rendelkezések.

▼M2

Az azon esetekben alkalmazandó – az 1303/2013/EU rendelet 40. cikke (1) és (2) bekezdésének megfelelő irányító hatósági ellenőrzésekre és auditintézkedésekre vonatkozó – rendelkezések, amikor a pénzügyi eszközt végrehajtó szervezet az EBB vagy olyan egyéb nemzetközi pénzügyi szervezet, amelyben valamely tagállam részvényes.

▼B

12. PROGRAM-HOZZÁJÁRULÁS

A program-hozzájárulások átruházására és kezelésére vonatkozó rendelkezések az 1303/2013/EU rendelet 38. cikkének (10) bekezdésével összhangban.

Indokolt esetben az Európai Regionális Fejlesztési Alapból, az Európai Szociális Alapból, a Kohéziós Alapból, az Európai Mezőgazdasági Vidékfejlesztési Alapból és a jövőbeni Európai Tengerügyi és Halászati Alapból származó hozzájárulásokra vonatkozó keretfeltételek.

⁽¹⁾ A Bizottság 2014. március 3-i 480/2014/EU felhatalmazáson alapuló rendelete az Európai Regionális Fejlesztési Alapra, az Európai Szociális Alapra, a Kohéziós Alapra, az Európai Mezőgazdasági Vidékfejlesztési Alapra és az Európai Tengerügyi és Halászati Alapra vonatkozó közös rendelkezések megállapításáról, az Európai Regionális Fejlesztési Alapra, az Európai Szociális Alapra és a Kohéziós Alapra és az Európai Tengerügyi és Halászati Alapra vonatkozó általános rendelkezések megállapításáról szóló 1303/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet kiegészítéséről (HL L 138., 2014.5.13., 5. o.).

▼B**13. KIFIZETÉSEK**

A kifizetések részletekben történő kezelésére vonatkozó előírások és eljárások az 1303/2013/EU rendelet 41. cikkében megállapított felső határok figyelembevételével, valamint az ügyletek alakulására vonatkozó előrejelzésekkel kapcsolatos előírások és eljárások.

A pénzügyi eszköz részére közpénzből nyújtott program-hozzájárulások esetleges visszavonásának feltételei.

Az irányító hatóság által a pénzügyi közvetítő részére teljesített kifizetések igazolásához szükséges igazoló dokumentumokra vonatkozó szabályok.

Az irányító hatóság által a pénzügyi közvetítő részére teljesített kifizetések felfüggesztését vagy megszakítását eredményező körülmények.

14. SZÁMLAKEZELÉS

A számlakezelés részletes szabályai, ideértve adott esetben az 1303/2013/EU rendelet 38. cikkének (6) bekezdése szerinti vagyionkezelői/elkülönített számlákra vonatkozó szabályokat.

A pénzügyi eszköz számlájának kezelését kifejtő rendelkezések, ideértve a bankszámlák használatát meghatározó feltételeket: partnerkockázatok (adott esetben), elfogadható treasury műveletek, az érintett felek feladatai, a vagyionkezelői számlák túlzott nagyságú egyenlege esetén követendő korrekciós intézkedések, nyilvántartási és beszámolási kötelezettségek.

15. ADMINISZTRATÍV KÖLTSÉGEK

A pénzügyi közvetítő díjazására, a pénzügyi közvetítő részére fizetendő irányítási költségek és díjak kiszámítására és kifizetésére vonatkozó rendelkezések a 480/2014/EU felhatalmazáson alapuló rendelet 12. és 13. cikkével összhangban.

A rendelkezéseknek tartalmazniuk kell az alkalmazható maximális rátát és a számításnál figyelembe vett referenciaértékeket.

16. A KIADÁSOK LEJÁRATA ÉS ELSZÁMOLHATÓSÁGA ZÁRÁSKOR

A megállapodás hatálybalépésének dátuma.

A pénzügyi eszköz végrehajtási időszakát és az elszámolhatósági időszakot meghatározó dátumok.

A közpénzből a pénzügyi közvetítőnek nyújtott program-hozzájárulás meghosszabbításának és megszüntetésének lehetőségére vonatkozó rendelkezések, ideértve a program-hozzájárulások előrehozott megszüntetésére vagy visszavonására, a kilépési stratégiákra és a pénzügyi eszközök (adott esetben alapok alapja formában működő pénzügyi eszközök) felszámolására vonatkozó rendelkezéseket.

A program zárásakor elszámolható kiadásokra vonatkozó rendelkezések az 1303/2013/EU rendelet 42. cikkével összhangban.

17. AZ IRÁNYÍTÓ HATÓSÁG ÁLTAL KIFIZETETT FORRÁSOK (IDEÉRTVE A KÉPZŐDŐ KAMATOKAT IS) ÚJBÓLI FELHASZNÁLÁSA

Az irányító hatóság által kifizetett források újbóli felhasználására vonatkozó rendelkezések.

Az ESB-alapokból nyújtott támogatásból eredő kamatok és egyéb nyereségek kezelésére vonatkozó előírások és eljárások az 1303/2013/EU rendelet 43. cikkével összhangban.

▼M2

Az ESB-alapokból nyújtott támogatásból eredő forrásoknak a támogathatósági időszak végéig történő újbóli felhasználására vonatkozó rendelkezések az 1303/2013/EU rendelet 44. cikkével összhangban és adott esetben az említett rendelet 43a. cikke szerinti megkülönböztetett bánásmódra vonatkozó rendelkezések.

▼B

Az ESB-alapokból nyújtott támogatásból eredő forrásoknak az elszámolhatósági időszak végét követő felhasználására vonatkozó rendelkezések az 1303/2013/EU rendelet 45. cikkével összhangban.

18. A KAMATTÁMOGATÁSOK ÉS GARANCIADÍJ-TÁMOGATÁSOK TÖKÉSI-TÉSE (AMENNYIBEN ALKALMAZANDÓ)

A kamattámogatások és a garanciadíj-támogatások éves részleteinek tökéситésére vonatkozó rendelkezések az 1303/2013/EU rendelet 42. cikkének (1) bekezdésében említett 480/2014/EU felhatalmazáson alapuló rendelet 11. cikkével összhangban.

19. A PÉNZÜGYI ESZKÖZ IRÁNYÍTÁSA

A pénzügyi eszköz megfelelő irányítási struktúráját meghatározó rendelkezések, amelyek biztosítják, hogy a hitelekre/garanciákra/befektetésekre, befektetések megszüntetésére és a kockázatok diverzifikálására vonatkozó döntéseket az alkalmazandó jogi követelményekkel és piaci standardokkal összhangban hajtsák végre.

A pénzügyi eszköz befektetési területére vonatkozó rendelkezések (szerep, függetlenség, kritériumok).

20. ÖSSZEFÉRHETETLENSÉGEK

Az összeférhetetlenségek kezelése érdekében egyértelmű eljárásokról kell rendelkezni.

21. JELENTÉSTÉTEL ÉS MONITORING

A befektetések végrehajtásának és az ügyletek monitoringjára vonatkozó rendelkezések, ideértve a pénzügyi közvetítő által az alapok alapja részére és/vagy az irányító hatóság részére tett jelentésekre vonatkozó rendelkezéseket is, az 1303/2013/EU rendelet 46. cikkének és az állami támogatási szabályoknak való megfelelés érdekében.

Az irányító hatóság részére a feladatok ellátásáról, az eredményekről, a szabálytalanságokról és a meghozott korrekciós intézkedésekről szóló jelentések elkészítésére vonatkozó szabályok.

22. ÉRTÉKELÉS

A pénzügyi eszköz értékelésére vonatkozó feltételek és rendelkezések.

23. LÁTHATÓSÁG ÉS ÁTLÁTHATÓSÁG

Az Unió által biztosított finanszírozás láthatóságára vonatkozó rendelkezések az 1303/2013/EU rendelet XII. mellékletével összhangban.

A végső kedvezményezettek információhoz jutását garantáló rendelkezések.

24. KIZÁRÓLAGOSSÁG

Az alapok alapja kezelője vagy a pénzügyi közvetítő által indítani szándékozott új befektetési eszközre vonatkozó feltételeket meghatározó rendelkezések.

25. VITARENDEZÉS

A vitarendezésre vonatkozó rendelkezések.

▼B

26. TITOKTARTÁS

A pénzügyi eszköz titoktartási kötelezettségek alá tartozó elemeit meghatározó rendelkezések. Ettől eltekintve minden egyéb információ nyilvánosnak minősül.

A megállapodás részévé tett titoktartási kötelezettségek nem képezhetik akadályát a befektetők, köztük a közpénzeket biztosító befektetők irányába tett megfelelő jelentésekre vonatkozó kötelezettségek teljesítésének.

27. A MEGÁLLAPODÁS MÓDOSÍTÁSA, A JOGOK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÁTRUHÁZÁSA

A megállapodás esetleges módosításának és megszüntetésének hatályát és feltételeit meghatározó rendelkezések.

Jogoknak vagy kötelezettségeknek a pénzügyi közvetítő általi, az irányító hatóság előzetes jóváhagyása nélküli átruházását megtiltó rendelkezések.

A. MELLÉKLET: a pénzügyi eszköz indokoltságát alátámasztó, az 1303/2013/EU rendelet 37. cikkében előírt előzetes értékelés.

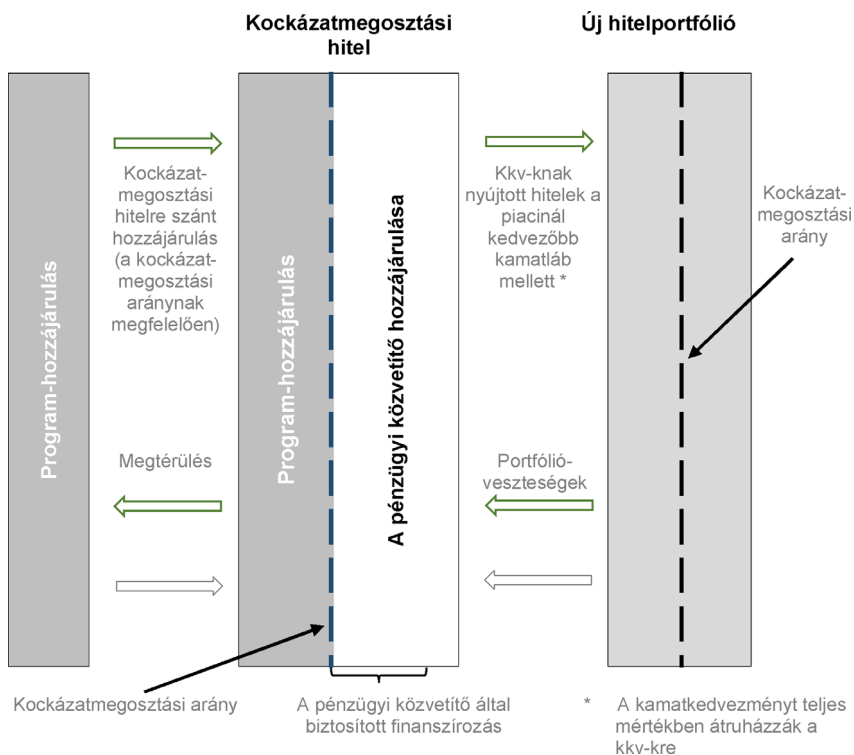
B. MELLÉKLET: a pénzügyi eszköz üzleti terve, többek között a befektetési stratégiával és a befektetési, garancia- vagy hitelnyújtási politika leírásával.

C. MELLÉKLET: az eszköz leírása, amelyet hozzá kell igazítani az eszközre vonatkozó részletes általános feltételekhez, és amelynek rögzítenie kell a pénzügyi eszközök pénzügyi paramétereit.

D. MELLÉKLET: a monitoring és jelentéstétel céljait szolgáló sablonok.



II. MELLÉKLET

Kkv-eknek nyújtott hitel portfóliókockázat-megosztási hiteleszköz modellje alapján (kockázatmegosztási hitel)
A kockázatmegosztási hiteleszköz sematikus bemutatása

A pénzügyi eszköz szerkezete

A kockázatmegosztási hiteleszköz (kockázatmegosztási hitel) a pénzügyi közvetítő által létrehozandó hitelalap formáját ölti, amelyhez a program és a pénzügyi közvetítő biztosít hozzájárulást újonnan kezelt hitelek portfóliójának finanszírozása céljából, a meglévő hitelek refinanszírozásának kizárásával.

A kockázatmegosztási hitelt az érintett ESB-alap által társfinanszírozott programban meghatározott prioritási tengely részét képező művelet keretében bocsátják rendelkezésre és az 1303/2013/EU rendelet 37. cikkében előírt előzetes értékelés keretében határozzák meg.

Az eszköz célja

Az eszköz célja:

1. az ESB-alapok által finanszírozott programból és a pénzügyi közvetítőtől származó források ötvözése a kkv-k finanszírozásának támogatása érdekében az 1303/2013/EU rendelet 37. cikkének (4) bekezdésében említettek szerint; továbbá
2. a kkv-k finanszírozáshoz jutásának megkönnyítése a pénzügyi közvetítő részére nyújtott finanszírozási hozzájárulás és hitelkockázat-megosztás által, aminek köszönhetően a kkv-k számára több forrás áll rendelkezésre kedvező feltételek – így alacsonyabb kamat és adott esetben kisebb előírt biztosíték – mellett.

Az ESB-programból a pénzügyi közvetítő részére nyújtott hozzájárulás nem szoríthatja ki a többi magánbefektető vagy közszektorbeli befektető által kínált finanszírozást.

Az ESB-alapok által finanszírozott programból a pénzügyi közvetítő részére nyújtott finanszírozás újonnan generált kkv-hitelekből álló portfólió létrehozását, illetve ezzel párhuzamosan a portfólióhoz tartozó kkv-hitelekhez kapcsolódó veszteségekben/nemteljesítésekben és megtérülésekben – hitelként és a pénzügyi eszközre fordított program-hozzájárulásnak megfelelő arányban – való részvételt szolgálja.



	<p>Az alapok alapja struktúra esetében az alapok alapja utalja át az ESB-alapokból finanszírozott program-hozzájárulást a pénzügyi közvetítő részére.</p> <p>Az ESB-alapokból származó program-hozzájárulás mellett az alapok alapja saját forrásokat is biztosíthat, amelyeket a pénzügyi közvetítő forrásaival ötvöznek. Ebben az esetben az alapok alapja arányos részt vállal a hitelportfólióhoz kapcsolódó különböző hozzájárulások közötti kockázatmegosztásból. Amennyiben az alapok alapja által nyújtott források államháztartási források, az állami támogatási szabályokat tiszteletben kell tartani.</p>
<p>Az állami támogatásra vonatkozó szempont</p>	<p>A kockázatmegosztási hitelt állami támogatás nélküli eszközként kell megtervezni, azaz a piaci feltételeknek megfelelő díjazást kell biztosítani a pénzügyi közvetítő részére, a pénzügyi előnyt a pénzügyi közvetítőnek teljes mértékben át kell ruháznia a végső kedvezményezetteknek, és a végső kedvezményezetteknek nyújtott finanszírozás az alkalmazandó <i>de minimis</i> rendelet hatálya alá tartozik.</p> <p>a) <i>A pénzügyi közvetítő és az alapok alapja szintjén az állami támogatás kizárt, ha:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. a bármikor felmerülő veszteségeket a pénzügyi közvetítő és az irányító hatóság vagy az alapok alapja a hozzájárulásuk arányában (arányosan) viselik, illetve részesednek a hasznokból, és a pénzügyi közvetítő gazdaságilag jelentős részesedéssel rendelkezik a kockázatmegosztási hitelben; valamint 2. a pénzügyi közvetítő és az alapok alapja díjazása (azaz az irányítási költségek és/vagy díjak) a hasonló helyzeteknek megfelelő aktuális piaci díjazási feltételeket tükrözi, ami akkor valósul meg, ha a pénzügyi közvetítőt, illetve az alapok alapját nyílt, átlátható, megkülönböztetésmentes és objektív kiválasztási eljárás keretében választották ki, vagy ha a díjazás összhangban van a 480/2014/EU felhatalmazáson alapuló rendelet 12. és 13. cikkével, és az állam más előnyöket nem biztosít. Amennyiben az alapok alapja csak átutalja az ESB-hozzájárulást a pénzügyi közvetítő részére, és közérdekű feladatot lát el, továbbá az intézkedés végrehajtása kapcsán üzleti tevékenységet nem folytat, saját forrásaival társbefektetőként nem vesz részt – következésképp nem minősül támogatás kedvezményezettjének –, elegendő azt biztosítani, hogy az alapok alapja ne részesüljön túlzott mértékű díjazásban; valamint 3. az eszköz részére nyújtott, közpénzből nyújtott program-hozzájárulás által juttatott pénzügyi előnyt kamatsökkentés formájában teljes egészében átruházzák a végső kedvezményezettre. A pénzügyi közvetítő kiválasztásakor az irányító hatóság a 480/2014/EU felhatalmazáson alapuló rendelet 7. cikkének (2) bekezdésével összhangban megvizsgálja az árazási politikát és a pénzügyi előnynek a végső kedvezményezettekkel való átruházására alkalmazott módszert. <p>Amennyiben a pénzügyi közvetítő a pénzügyi előnyöket nem ruhazza át teljes körűen a végső kedvezményezetteknek, a még nem folyósított, közpénzből nyújtott hozzájárulásokat vissza kell utalni az irányító hatóság részére.</p> <p>b) <i>A kkv-k szintjén</i></p> <p>A kkv-k szintjén a hitelnek összhangban kell lennie a <i>de minimis</i> szabályokkal.</p> <p>A pénzügyi közvetítőnek a portfólióba felvett minden egyes hitel esetében ki kell számítani a bruttó támogatási egyenértéket (BTE) az alábbi számítási módszer szerint:</p> <p>A BTE kiszámítása = a hitel nominális összege (EUR) × (finanszírozási költség [standard módszer] + kockázati költség [standard módszer] – az irányító hatóság által a program-hozzájárulás kapcsán a pénzügyi közvetítővel szemben felszámított díjak) × a hitel futamidejének súlyozott átlaga (évek) × kockázatmegosztási arány.</p> <p>A fenti képlettel kiszámított BTE esetében a <i>de minimis</i> rendelet⁽¹⁾ 4. cikkében meghatározott feltétel a kockázatmegosztási hitel tekintetében teljesítettnek tekintendő. Nincs minimális biztosítékra vonatkozó feltétel.</p>



	<p>Ellenőrzési mechanizmussal meg kell győződni arról, hogy a fenti képlettel kiszámított BTE nem kisebb, mint a <i>de minimis</i> rendelet 4. cikke (3) bekezdésének c) pontja alapján kiszámított BTE.</p> <p>A BTE alapján kiszámított támogatás teljes összege a <i>de minimis</i> rendeletben a végső kedvezményezettekre vonatkozóan meghatározott halmozódási szabály figyelembevételével három pénzügyi évnek megfelelő időszak egészében nem haladhatja meg a 200 000 EUR-t.</p> <p>A végső kedvezményezettnek nyújtott technikai segítségnyújtási támogatást vagy egyéb vissza nem térítendő támogatást a BTE kiszámításánál figyelembe kell venni.</p> <p>A halászati és akvakultúra-ágazathoz tartozó kkv-k esetében a támogatásnak összhangban kell lennie a halászati ágazatra vonatkozó <i>de minimis</i> rendeletének releváns szabályaival.</p> <p>Az EMVA által támogatott tevékenységek esetében az általános szabályok alkalmazandók.</p>
<p>Hitelnyújtási politika</p>	<p>a) <i>A forrásoknak az irányító hatóság vagy az alapok alapja általi folyósítása a pénzügyi közvetítő részére:</i></p> <p>az irányító hatóság és az alapok alapja vagy a pénzügyi közvetítő közötti finanszírozási megállapodás aláírását követően az érintett irányító hatóság a közpénzből nyújtott program-hozzájárulásokat átutalja az alapok alapja vagy a pénzügyi közvetítő részére, amely ezen hozzájárulásokat a kockázatmegosztási hiteleszköz részére elkülönített alapon helyezi el. Az átutalást részletekben és az 1303/2013/EU rendelet 41. cikkében megállapított korlátok tiszteletben tartásával teljesítik,</p> <p>a hitelnyújtási volumencélt és a kamatláb-tartományt az 1303/2013/EU rendelet 37. cikke szerinti előzetes értékelésben megerősítik, és az eszköz jellegének (megújuló vagy nem megújuló eszköz) meghatározásakor figyelembe veszik.</p> <p>b) <i>Új hitelekkel álló portfólió keletkezése</i></p> <p>A pénzügyi közvetítő részére – a meglévő hitelnyújtási tevékenysége mellett – előre meghatározott korlátozott időtartam alatt új, támogatható hitelekkel álló portfólió létrehozását kell előírni, amelyet részben a program keretében folyósított források finanszíroznak a finanszírozási megállapodásban rögzített kockázatmegosztási aránynak megfelelően.</p> <p>A (hitelenként és portfólió szinten előre meghatározott kritériumok alapján) támogatható kkv-hitelek automatikusan bekerülnek a portfólióba, amihez legalább negyedévente értesítést kell benyújtani a portfólióba történő felvételről.</p> <p>A pénzügyi közvetítő következetes hitelnyújtási politikát hajt végre, különös tekintettel a portfólió diverzifikálására, amely lehetővé teszi a helyes hitelportfólió-kezelés és kockázatdiverzifikáció megvalósítását, egyúttal eleget tesz a pénzügyi ágazat alkalmazandó követelményeinek, és igazodik az irányító hatóság pénzügyi érdekeihez és szakpolitikai célkitűzéseivel.</p> <p>A hitelek azonosítását, kiválasztását, átvilágítását, dokumentálását és a végső kedvezményezettek részére történő folyósítását a pénzügyi közvetítő a szokásos eljárásaival és a vonatkozó finanszírozási megállapodásban meghatározott elvekkel összhangban hajtja végre.</p> <p>c) <i>A pénzügyi eszköz részére visszafizetett források újbóli felhasználása</i></p> <p>A pénzügyi eszköz részére visszafizetett forrásokat vagy újból felhasználják ugyanazon pénzügyi eszközön belül (ugyanazon pénzügyi eszközön belül megújuló), vagy az irányító hatóság, illetve az alapok alapja részére történő visszafizetésüket követően a forrásokat az 1303/2013/EU rendelet 44. cikkével összhangban használják fel.</p>



	<p>Amennyiben a források ugyanazon pénzügyi eszközön belül újulnak meg, az ESB-alapokból eredő és a pénzügyi közvetítő által a végső kedvezményezetteknek nyújtott hitelekbelől a befektetési időtávon belül visszafizetett és/vagy visszafizettetett összegeket – elvben – ugyanazon pénzügyi eszköz keretében történő újbóli felhasználás céljából kell rendelkezésre bocsátani. A források e megújuló felhasználására vonatkozó, az 1303/2013/EU rendelet 44. és 45. cikkében említett megközelítést belefoglalják a finanszírozási megállapodásba.</p> <p>Alternatív lehetőségként, amennyiben az irányító hatóság vagy az alapok alapja részére közvetlen visszafizetést teljesítenek, a visszafizetéseket rendszeres időközönként kell teljesíteni, igazodva i. a tőketörlesztésekhez (a kockázatmegosztási arány alapján arányosan); ii) a kkv-hitelek esetlegesen visszafizettetett összegeihez és az azokon keletkező veszteségek leírásaihoz (a kockázatmegosztási aránynak megfelelően); iii) az esetleges kamatfizetésekhez. Ezeket a forrásokat az 1303/2013/EU rendelet 44. és 45. cikkével összhangban kell felhasználni.</p> <p>d) <i>Veszteségek megtérülése</i></p> <p>A pénzügyi közvetítő belső iránymutatásaival és eljárásaival összhangban a pénzügyi eszköz által finanszírozott nemteljesítő kkv-hitelek mindegyikével kapcsolatban behajtási intézkedéseket tesz.</p> <p>A pénzügyi közvetítő által behajtott (az esetleges behajtási és végrehajtási költségek nélküli) összegeket a kockázatmegosztás arányában elosztják a pénzügyi közvetítő és az irányító hatóság vagy az alapok alapja között.</p> <p>e) <i>Egyéb</i></p> <p>Az ESB-alapokból a pénzügyi eszköz részére nyújtott támogatásból keletkező kamatokat és egyéb nyereségeket az 1303/2013/EU rendelet 43. cikkének megfelelően használják fel.</p>
<p>Árazási politika</p>	<p>Az árazási politikára vonatkozó javaslata megfogalmazásakor a pénzügyi közvetítő előterjeszti árazási politikáját és a módszertant, amellyel biztosítja, hogy a közpénzből nyújtott program-hozzájárulás által juttatott pénzügyi előnyt teljes mértékben átruházza a támogatható kkv-kre. Az árazási politika és a módszertan tartalmazza a következőket:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. a pénzügyi közvetítő részesedése után felszámított kamatlábat piaci alapon határozzák meg (azaz a pénzügyi közvetítő saját díjpolitikája szerint); 2. a teljes – a támogatható kkv-knek nyújtott, a portfólióba felvett hitelek után felszámított – kamatlábat a közpénzből nyújtott program-hozzájárulással arányosan csökkenteni kell. E csökkentésnek figyelembe kell vennie azokat a díjakat, amelyeket az irányító hatóság esetlegesen felszámít a program-hozzájárulás után; 3. az állami támogatásra vonatkozó részben bemutatott BTE-számítást a portfólióba felvett valamennyi hitelre alkalmazzák; 4. az árazási politika és a módszertan az elszámolhatósági időszak alatt változatlan marad.
<p>A pénzügyi eszköznek nyújtott program-hozzájárulás összege és aránya (termékjellemzők)</p>	<p>A tényleges kockázatmegosztási arányt, a közpénzből nyújtott program-hozzájárulást és a hitelek kamatlábat az előzetes értékelés megállapításai alapján kell meghatározni úgy, hogy a végső kedvezményezetteknek juttatott előny összhangban legyen a <i>de minimis</i> szabállyal.</p> <p>A kockázatmegosztási hiteleket tartalmazó célportfólió méretét a pénzügyi eszköz részére nyújtott támogatás indokoltságát alátámasztó előzetes értékelésben (az 1303/2013/EU rendelet 37. cikke) erősítik meg, és annak meghatározásakor figyelembe veszik az eszköz megújuló jellegét (amennyiben alkalmazandó). A hiteleket tartalmazó célportfólió összetételét a kockázatdiverzifikálást biztosítva határozzák meg.</p>

▼ B

	<p>A kockázatmegosztási hitelre fordított allokáció összegét és a kockázatmegosztási arányt az előzetes értékelés keretében vizsgált hiány megszüntetéséhez szükséges módon határozzák meg, de mindenképp összhangban kell lenniük e működési keretben meghatározott feltételekkel.</p> <p>A pénzügyi közvetítővel kötött megállapodásban rögzített kockázatmegosztási arány a portfólióba felvett támogatható hitelek mindegyikére vonatkozóan meghatározza a támogatható hitel tőkeösszegének a program által finanszírozott részét.</p> <p>A pénzügyi közvetítővel kötött megállapodásban rögzített kockázatmegosztási arány meghatározza a pénzügyi közvetítő és a program-hozzájárulás által fedezendő veszteségeknek való kitettség arányos mértékét.</p>
<p>A pénzügyi eszköznek nyújtott program-hozzájárulás (tevékenységek)</p>	<p>A meglévő hitelek refinanszírozásának kizárása érdekében a kockázatmegosztási hiteleszköz által finanszírozott portfólióban kizárólag újonnan keletkezett kkv-hitelek szerepelhetnek. A portfólióba való felvételre vonatkozó alkalmassági kritériumokat uniós jogszabályokkal (például az 1303/2013/EU rendelet, illetve alapspecifikus szabályok), a programmal, a támogathatóságra vonatkozó nemzeti szabályokkal és a pénzügyi közvetítővel összhangban kell meghatározni, szem előtt tartva a nagyszámú végső kedvezményezett bevonására és a portfólió kellő mértékű diverzifikálására irányuló célt. A pénzügyi közvetítőnek elfogadható becsléssel kell rendelkeznie a portfólió kockázati profiljára vonatkozóan. Ezek a kritériumok az érintett tagállamra vagy régióra jellemző piaci feltételeket és gyakorlatokat tükrözik.</p>
<p>Az irányító hatóság felelőssége</p>	<p>Az irányító hatóságnak a pénzügyi eszközzel kapcsolatos felelőssége a 480/2014/EU felhatalmazáson alapuló rendelet 6. cikkében meghatározottaknak felel meg.</p> <p>A fedezett veszteségek közé az esedékes, fizetendő tőkeösszeg és a fennálló, rendes kamattartozás tartozik (viszont a késedelmi díjak, illetve egyéb költségek és kiadások nem).</p>
<p>Futamidő</p>	<p>A pénzügyi eszköz hitelnyújtási futamidejét úgy kell meghatározni, hogy biztosítva legyen, hogy az 1303/2013/EU rendelet 42. cikkében említett program-hozzájárulást olyan hitelek finanszírozására használják fel, amelyeket legkésőbb 2023. december 31-ig folyósítanak a végső kedvezményezetteknek.</p> <p>A hitelportfólió létrehozásához ajánlott jellemző futamidő legfeljebb 4 év (az irányító hatóság vagy az alapok alapja és a pénzügyi közvetítő közötti) finanszírozási megállapodás aláírásától számítva.</p>
<p>Hitelnyújtás és kockázatmegosztás a pénzügyi közvetítő szintjén (az érdekek összehangolása)</p>	<p>Az irányító hatóság és a pénzügyi közvetítő érdekeinek összehangolása az alábbiakon keresztül valósul meg:</p> <ul style="list-style-type: none"> — teljesítményalapú díjak a 480/2014/EU felhatalmazáson alapuló rendelet 12. és 13. cikkével összhangban, — a program-hozzájáruláson felül a kockázatmegosztási hiteleszköz keretében a kkv-k részére történő hitelnyújtásra fordított teljes finanszírozási kötelezettségvállalás legalább 25 %-át a pénzügyi közvetítő biztosítja a helyi piaci feltételekhez igazodóan, — a veszteségek és megtérülések a kötelezettségeiknek megfelelő kockázatmegosztási arányban érintik a pénzügyi közvetítőt és az irányító hatóságot. <p>A kockázatmegosztás várható arányát az előzetes értékelésnek a pénzügyi eszköz részére nyújtott támogatás indokoltságát alátámasztó megállapításai alapján határozzák meg.</p>
<p>Pénzügyi közvetítők alkalmassága</p>	<p>Valamely tagállamban letelepedett, magán- és közszektorbeli szervezetek, amelyek rendelkeznek a pénzügyi eszközhöz hozzájáruló program joghatóságának területén működő vállalkozások részére történő hitelnyújtáshoz szükséges jogi engedéllyel. Ezek a szervezetek pénzügyi intézmények, és – adott esetben – mikrofinanszírozási intézmények vagy hitelnyújtásra vonatkozó engedéllyel rendelkező bármilyen más intézmények lehetnek.</p>



<p>Végső kedvezményezettek támogathatósága</p>	<p>A végső kedvezményezetteknek az uniós és a nemzeti jog, az érintett program és a finanszírozási megállapodás alapján támogathatónak kell lenniük. A hitelszerződés aláírásakor a végső kedvezményezettnek az alábbi támogathatósági kritériumoknak kell megfelelnie:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) mikro-, kis- vagy középvállalkozás („kkv” – ideértve az egyéni vállalkozókat/önfoglalkoztató személyeket is) a 2003/361/EK bizottsági ajánlásban ⁽²⁾ ⁽³⁾ meghatározottak szerint; b) a kkv a <i>de minimis</i> rendelet 1. cikkének d)–f) pontjában meghatározott ágazatokban tevékenységet nem végez; c) nem tartozik egy vagy több korlátozott ágazathoz ⁽⁴⁾; d) nem nehéz helyzetben lévő vállalkozás az állami támogatási szabályok meghatározása szerint; e) a pénzügyi közvetítő saját belső iránymutatásaival és szokásos hitelnyújtási politikájával összhangban végzett ellenőrzések alapján a végső kedvezményezett nem rendelkezik a pénzügyi közvetítő vagy másik pénzügyi intézmény által nyújtott lejárt vagy nemteljesítő hitellel vagy lízinggel. <p>Ezenfelül, a befektetés megvalósításakor és a hitel törlesztésekor a végső kedvezményezetteknek valamely tagállam területén lévő bejegyzett székhellyel kell rendelkezniük, és a gazdasági tevékenységet – amelyhez a hitelt folyósították – az ESB-alapokból finanszírozott programnak megfelelő tagállamban és régióban/joghatóságban kell folytatni.</p>
<p>A végső kedvezményezetteknek kínált termék jellemzői</p>	<p>A pénzügyi közvetítő a végső kedvezményezetteknek a program célkitűzéseinek megvalósításához hozzájáruló és a program által a kockázatmegosztási hiteleszköz keretében társfinanszírozott hiteleket nyújt. E hitelek feltételeit az 1303/2013/EU rendelet 37. cikkében említett előzetes értékelés alapján határozzák meg.</p> <p>A hitelek kizárólag az alábbi engedélyezett célokra használhatók fel:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) tárgyi eszközökre és immateriális javakra irányuló beruházások, ideértve a vállalkozások tulajdonjogának átruházását is, feltéve, hogy a tulajdonjog-átruházásra független befektetők között kerül sor; b) fejlesztési és bővítési tevékenységekkel összefüggő működőtőke-beruházások, amelyek a fenti a) pontban említett tevékenységek kiegészítői (és kapcsolódnak azokhoz). (A kiegészítő jelleget többek között a kkv üzleti tervével és a finanszírozás összegével kell igazolni). <p>A portfólióba felvett hiteleknek mindvégig eleget kell tenniük az alábbi támogathatósági kritériumoknak:</p> <ul style="list-style-type: none"> c) a meglévő hitelek refinanszírozásának kizárása érdekében a hiteleknek újonnan kezelt hiteleknek kell lenniük; d) a kockázatmegosztási hitelek portfóliójába felvett hitelek tőkeösszege i. az előzetes értékelés alapján legfeljebb 1 000 000 EUR lehet; és ii. a hiteleket olyan feltételek mellett kell nyújtani, amelyek mellett az egyes végső kedvezményezettek tekintetében számított BTE bármely három pénzügyi évet lefedő időszakban nem haladja meg a 200 000 EUR-t (illetve a közúti áru fuvarozás esetén a 100 000 EUR-t, a halászlé és akvakultúra-ágazatban pedig a 30 000 EUR-t); a támogatható kkv-k potenciálisan többször is pályázhatnak az ezen pénzügyi eszköz keretében nyújtott hitelekre, feltéve, hogy a fenti BTE-korlátot teljes mértékben tiszteletben tartják; e) a hitelek az engedélyezett célhoz vagy célokhoz euróban és/vagy az érintett joghatóság nemzeti pénznemében, vagy adott esetben bármely más pénznemben nyújthatnak finanszírozást; f) a hitelek mezzanine hitel, alárendelt kölcsön vagy kvázi-saját tőke formájában nem nyújthatók;

▼ **B**

	<p>g) a hitelek megújuló hitelkeretek formájában nem nyújthatók;</p> <p>h) a hitelek rendszeres törlesztést és/vagy egyszeri törlesztést előíró törlesztési ütemezéssel rendelkeznek;</p> <p>i) a hitelek nem finanszírozhatnak kizárólag pénzügyi tevékenységeket vagy pénzügyi befektetési tevékenységként megvalósított ingatlanfejlesztési beruházásokat, továbbá nem finanszírozhatnak fogyasztási hiteleket;</p> <p>j) a hitelek – az esetleges türelmi idővel együtt – legalább 12 hónapos és legfeljebb 120 hónapos futamidejűek.</p>
<p>Jelentéstétel és eredménycélok</p>	<p>A pénzügyi közvetítők legalább negyedéves gyakorisággal egységesített formában és tartalommal tájékoztatják az irányító hatóságot vagy az alapok alapját.</p> <p>A jelentés minden olyan információt tartalmaz, amely szükséges ahhoz, hogy az irányító hatóság eleget tudjon tenni az 1303/2013/EU rendelet 46. cikke követelményeinek.</p> <p>A tagállamoknak a <i>de minimis</i> rendelet szerinti jelentéstételi kötelezettségeiknek is eleget kell tenniük.</p> <p>Az indikátorokat a pénzügyi eszközt finanszírozó ESB-program releváns prioritásának egyedi célkitűzéseivel és az előzetes értékelés várható eredményeivel kell igazítani. A kockázatmegosztási hiteleszközhoz tartozó indikátorokat legalább negyedéves gyakorisággal mérik, és jelentést készítenek azokról, továbbá minimumkövetelményként az indikátorokat hozzáigazítják a rendelet követelményeivel. Az ESB-program prioritási tengelyének közös indikátorai (foglalkoztatás bővülése, kkv-k száma stb.) melletti további indikátorok a következők:</p> <p>A finanszírozott hitelek/projektek száma</p> <p>A finanszírozott hitelek összege</p> <p>Nemteltjesítések (számuk és összegük)</p> <p>Visszafizetett források és nyereségek.</p>
<p>A program-hozzájárulás gazdasági előnyének értékelése</p>	<p>A pénzügyi közvetítő – a kockázatmegosztási hitel kedvező finanszírozási és kockázatmegosztási feltételeihez igazodva – csökkenti a portfólióba felvett egyes támogatható hitelek után a végső kedvezményezettnek felszámított effektív teljes kamatlábat (és adott esetben enyhíti a hitelbiztosítókra vonatkozó feltételeit).</p> <p>Az eszköz részére közpénzből nyújtott program-hozzájárulás által juttatott teljes pénzügyi előnyt kamatsökkentés formájában teljes egészében átruházzák a végső kedvezményezettre. A pénzügyi közvetítő az állami támogatásról szóló részben említettek szerint nyomon követi a végső kedvezményezettnek juttatott bruttó támogatási egyenérték alakulását, és jelentést készít arról. Ezt az elvet meg kell jeleníteni a pénzügyi közvetítő és az irányító hatóság vagy az alapok alapja közötti finanszírozási megállapodásban.</p>

(1) A Bizottság 2013. december 18-i 1407/2013/EU rendelete az Európai Unió működéséről szóló szerződés 107. és 108. cikkének a csekély összegű támogatásokra való alkalmazásáról (HL L 352., 2013.12.24., 1. o.).

(2) A Bizottság 2003. május 6-i 2003/361/EK ajánlása a mikro-, kis- és középvállalkozások meghatározásáról (HL L 124., 2003.5.20., 36. o.).

(3) 250 főnél kevesebb munkavállalót foglalkoztató és 50 millió EUR-nál kisebb árbevétellel vagy 43 millió EUR-nál kisebb mérlegfőösszeggel rendelkező, ezen küszöbértékeket meghaladó csoporthoz nem tartozó vállalkozás. A Bizottság ajánlása szerint „vállalkozásnak tekintendő bármely jogalany, amely gazdasági tevékenységet végez, tekintet nélkül jogi formájára.”

(4) Az alábbi gazdasági ágazatok összefoglalóan „korlátozott ágazatnak” minősülnek:

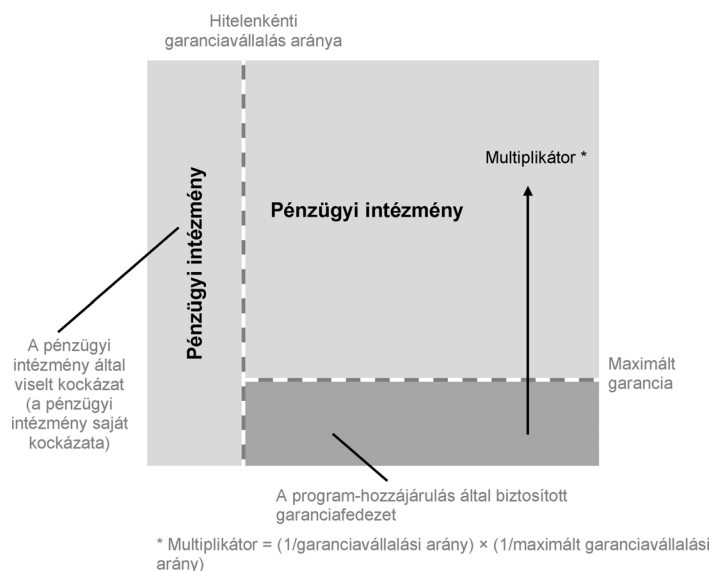
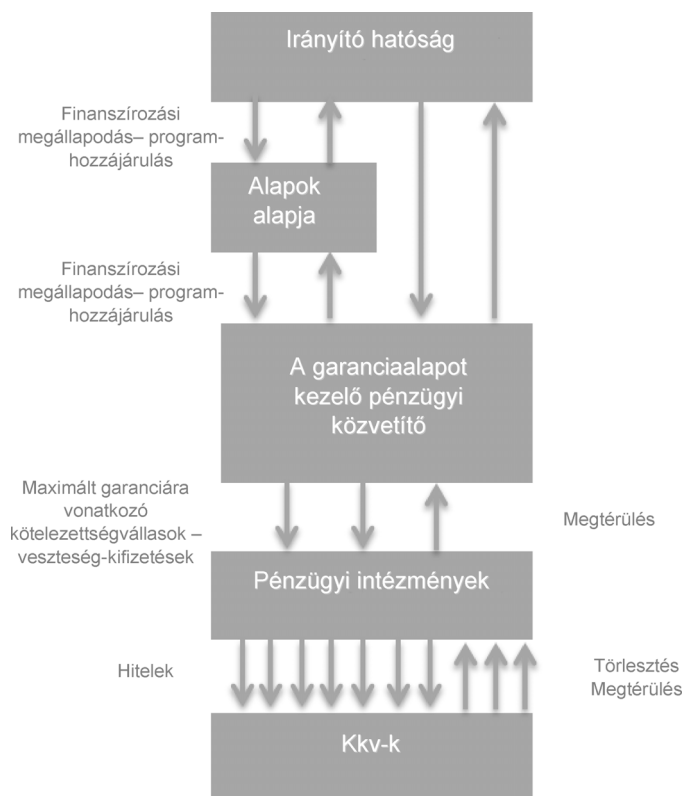
a) illegális gazdasági tevékenységek: bármely gyártási, kereskedelmi vagy egyéb tevékenység, amely a szóban forgó gyártás, kereskedelem vagy egyéb tevékenység hazai joghatóságának törvényei vagy rendeletei alapján illegális;

▼B

- b) dohányipari termékek és desztillált szeszes italok. Dohányipari termékek és desztillált szeszes italok, valamint kapcsolódó termékek gyártása és forgalmazása;
 - c) fegyverek és lőszer gyártása és forgalmazása: bármilyen fegyver vagy lőszer gyártásának finanszírozása és forgalmazása. Ez a korlátozás nem alkalmazandó, amennyiben ezen tevékenységek európai uniós politikák részét képezik, vagy kiegészítői annak;
 - d) kaszinók. Kaszinók és kaszinónak megfelelő vállalkozások;
 - e) az információtechnológiai ágazatra vonatkozó korlátozások. Elektronikus adatokkal kapcsolatos programokkal vagy megoldásokkal összefüggő kutatás, fejlesztés vagy műszaki alkalmazások, amelyek i. kifejezetten az alábbiakra irányulnak: a) a fenti a–d) pontban említett korlátozott ágazatokhoz tartozó bármely tevékenység támogatása; b) internetes szerencsejáték és online kaszinók; vagy c) pornográfia; vagy ii. a) elektronikus adathálózatokhoz való illegális hozzáférés lehetővé tétele; vagy b) elektronikus adatok letöltése;
 - f) az élettudományok ágazatát érintő korlátozások. Az alábbiakkal kapcsolatos kutatás, fejlesztés vagy műszaki alkalmazások finanszírozásához nyújtott támogatás esetén: i. kutatási vagy terápiás célú emberi klónozás; vagy ii. géntechnológiával módosított szervezetek (GMO-k).
-

▼ **B***III. MELLÉKLET***Kkv-k-nak nyújtott maximált portfóliógarancia (Maximált garancia)****A maximált garancia sematikus bemutatása**

Az érdekelt felek és a maximált portfóliógarancia általi lefedettség közötti kapcsolat



▼B

<p>A pénzügyi eszköz szerkeze</p>	<p>A maximált portfóliógarancia hitelenkénti alapon hitelkockázati fedezetet nyújt új kkv-hitelek portfóliójának létrehozása céljából legfeljebb a hiteleken képződő veszteség meghatározott maximumáig (maximált garancia).</p> <p>A maximált portfóliógaranciát az irányító hatóság az európai strukturális és beruházási alapok (ESB-alapok) által társfinanszírozott programban meghatározott prioritási tengely részét képező művelet keretében bocsátja rendelkezésre, és az 1303/2013/EU rendelet 37. cikkében előírt előzetes értékelés keretében határozzák meg.</p>
<p>Az eszköz célja</p>	<p>Az eszköz célja:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. a célcsoporthoz tartozó kkv-k finanszírozáshoz jutásának javítása, konkrét és jól meghatározott piaci hiányosságok kezelésén keresztül; 2. az ESB-alapok multiplikátorhatásának fokozása a kkv-k finanszírozásának támogatása érdekében az 1303/2013/EU rendelet 37. cikkének (4) bekezdésével összhangban. <p>Az irányító hatóság által nyújtott, az ESB-alapokból finanszírozott program-hozzájárulás a pénzügyi közvetítő által kezelt garanciaalap formáját ölti. Ez a hozzájárulás nem szoríthatja ki a többi magánbefektető vagy közszektorbeli befektető által kínált garanciákat.</p> <p>A pénzügyi közvetítő által kezelt garanciaalap kötelezettséget vállal arra, hogy a végső kedvezményezettek nemteljesítése esetén az ESB-alapok által finanszírozott programból fedezetet nyújt az új hitelporfóliókat létrehozó pénzügyi intézmények részére.</p> <p>Az alapok alapja struktúra esetében az alapok alapja utalja át az ESB-alapokból finanszírozott program-hozzájárulást a pénzügyi közvetítő részére.</p> <p>A maximált portfóliógarancia egy vagy több pénzügyi intézmény által új hitelekkel létrehozott portfólió fedezésére szolgál.</p> <p>Az új hitelekkel álló portfóliókat létrehozó pénzügyi intézmények a támogatható kkv-knak nyújtott hitelek kapcsán részleges, a veszteségeket egy maximált összegig fedező garanciával számolhatnak.</p> <p>A garancia által nyújtott pénzügyi előnyt át kell ruházni a végső kedvezményezettek (például csökkentett hitelkamatlábak és/vagy csökkentett hitelbiztosítékok formájában, ugyanakkor a közpénzből nyújtott program-hozzájárulásból származó előnyt minden esetben teljes mértékben át kell ruházni a végső kedvezményezettek).</p>
<p>Az állami támogatásra vonatkozó szempont</p>	<p>A maximált portfóliógaranciát állami támogatástól mentes eszközként kell létrehozni, azaz a garanciaalapot kezelő pénzügyi közvetítő, az új hitelekkel álló portfóliót felépítő pénzügyi intézmények és a végső kedvezményezetteknek nyújtott támogatás szintjén az eszköznek az alkalmazandó <i>de minimis</i> rendelet alapján piackonformnak kell lennie.</p> <p>a) <i>Az alapok alapja, a garanciaalapot kezelő pénzügyi közvetítő és az új hitelekkel álló portfóliót felépítő pénzügyi intézmények szintjén az állami támogatás kizárt, ha:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. a pénzügyi közvetítő és az alapok alapja díjazása (azaz az irányítási költségek és/vagy díjak) a hasonló helyzeteknek megfelelő aktuális piaci díjazási feltételeket tükrözi, ami akkor valósul meg, ha a pénzügyi közvetítőt, illetve az alapok alapját nyílt, átlátható, objektív és megkülönböztetésmentes kiválasztási eljárás keretében választották ki, vagy ha a díjazás összhangban van a 480/2014/EU felhatalmazáson alapuló rendelet 12. és 13. cikkével, és az állam más előnyt nem nyújt. Amennyiben az alapok alapja csak átutalja az ESB-hozzájárulást a pénzügyi közvetítő részére, és közérdekű feladatot lát el, továbbá az intézkedés végrehajtása kapcsán üzleti tevékenységet nem folytat, saját forrásaival társbefektetőként nem vesz részt – következésképp nem minősül támogatás kedvezményezettjének –, elegendő azt biztosítani, hogy az alapok alapja ne részesüljön túlzott mértékű díjazásban; valamint 2. az új hitelekkel álló portfóliót a saját forrásainak felhasználásával felépítő pénzügyi intézmény nyílt, átlátható, megkülönböztetésmentes és objektív kiválasztási eljárás keretében került kiválasztásra, és a pénzügyi intézmény által viselt kockázat (hitelenkénti alapon) semmilyen körülmények között sem kevesebb mint a hitelösszeg 20 %-a; és



	<p>3. emellett az eszköz részére közpénzből nyújtott program-hozzájárulás által juttatott pénzügyi előnyt kamatcsökkentés formájában teljes egészében átruházzák a végső kedvezményezettre. A pénzügyi közvetítő kiválasztásakor az irányító hatóság a 480/2014/EU felhatalmazáson alapuló rendelet 7. cikkének (2) bekezdésével összhangban megvizsgálja az árazási politikát és a pénzügyi előnynek a végső kedvezményezettekre való átruházására alkalmazott módszertant.</p> <p>Amennyiben a pénzügyi közvetítő a pénzügyi előnyöket nem ruhazza át teljes körűen a végső kedvezményezettekre, a közpénzből nyújtott, még nem lekötött hozzájárulásokat vissza kell utalni az irányító hatóság részére.</p> <p>A garanciának meghatározott pénzügyi ügylethez kell kapcsolódnia, rögzített maximális összegre kell vonatkoznia, és időben korlátozottnak kell lennie.</p> <p>b) <i>A végső kedvezményezettek szintjén</i></p> <p>A kkv-k szintjén a garantált hitelnek összhangban kell lennie a <i>de minimis</i> szabályokkal.</p> <p>A pénzügyi közvetítőnek a garancia által fedezett portfólióba felvett minden egyes hitel esetében ki kell számítania a bruttó támogatási egyenértéket (BTE) az alábbi számítási módszertan szerint:</p> <p>A BTE kiszámítása = a hitel nominális összege (EUR) × kockázati költség (standard módszer) × garanciaállalás aránya × maximált garanciaállalási arány × a hitel futamidejének súlyozott átlaga (évek).</p> <p>A BTE alapján kiszámított támogatás teljes összege a <i>de minimis</i> rendeletben a végső kedvezményezettek vonatkozásán meghatározott halmozódási szabály figyelembevételével három pénzügyi évnél megfelelő időszak egészében nem haladhatja meg a 200 000 EUR-t.</p> <p>A fenti képlettel kiszámított BTE esetében a <i>de minimis</i> rendelet⁽¹⁾ 4. cikkében meghatározott feltétel a maximált portfóliógarancia tekintetében teljesítettnek tekintendő.</p> <p>Ellenőrzési mechanizmussal meg kell győződni arról, hogy a fenti képlettel kiszámított BTE nem kisebb, mint a <i>de minimis</i> rendelet 4. cikke (6) bekezdésének c) pontja alapján kiszámított BTE.</p> <p>A végső kedvezményezettnek nyújtott technikai segítségnyújtási támogatást vagy egyéb vissza nem térítendő támogatást a BTE kiszámításánál figyelembe kell venni.</p> <p>A halászati és akvakultúra-ágazathoz tartozó kkv-k esetében a támogatásnak összhangban kell lennie a halászati ágazat <i>de minimis</i> rendeletének releváns szabályaival.</p> <p>Az EMVA által támogatott tevékenységek esetében az általános szabályok alkalmazandók.</p>
<p>Garanciapolitika</p>	<p>a) <i>Átutalás az irányító hatóságtól a pénzügyi közvetítő részére</i></p> <p>Az irányító hatóság és az alapok alapja vagy a pénzügyi közvetítő közötti finanszírozási megállapodás aláírását követően az érintett irányító hatóság a program-hozzájárulásokat átutalja az alapok alapja vagy a pénzügyi közvetítő részére, amely ezen hozzájárulásokat elkülönített garanciaalapban helyezi el. Az átutalást részletekben és az 1303/2013/EU rendelet 41. cikkében megállapított felső határok tiszteletben tartásával teljesítik.</p> <p>b) <i>Új hitelekkel álló portfólió keletkezése</i></p> <p>A pénzügyi intézmények részére új kkv-hitelekkel álló portfóliók előre meghatározott, korlátozott időszakon belüli felépítését kell előírni. Az újonnan keletkeztetett kkv-hiteleket hitelenkénti alapon részben a program-hozzájárulás fedezi egy bizonyos összegig (maximált összeg). A támogatható kkv-hitelek automatikusan bekerülnek a portfólióba, amennyiben megfelelnek a portfólióba való felvételre vonatkozóan előre meghatározott kritériumoknak.</p>



	<p>A kkv-hitelek portfólióba történő felvétele automatikusan megtörténik, mielőtt a garanciaalapot kezelő pénzügyi közvetítő megkapja a portfólióba történő felvételtől szóló értesítést. Ezen értesítéseket az érintett felvételi időszak végéig legalább negyedéves gyakorisággal benyújtják.</p> <p>A pénzügyi intézmények a portfólió diverzifikálása tekintetében következetes hitelnyújtási politikát hajtanak végre, amely lehetővé teszi a megfelelő hitelportfólió-kezelés és kockázatdiverzifikáció megvalósítását, egyúttal eleget tesznek a pénzügyi ágazat alkalmazandó követelményeinek, és igazodnak az irányító hatóság pénzügyi érdekeihez és szakpolitikai célkitűzéseikhez.</p> <p>A hitelek azonosítását, kiválasztását, átvilágítását, dokumentálását és a végső kedvezményezettek részére történő folyósítását a pénzügyi intézmények a szokásos eljárásokkal és a pénzügyi közvetítő és az új hitelekkel álló portfóliót felépítő pénzügyi intézmény közötti megállapodásban meghatározott elvekkel összhangban hajtják végre.</p> <p>c) <i>Veszteségek fedezete</i></p> <p>A maximált portfóliógarancia a legfeljebb 80 %-os garanciavállalási aránynak megfelelő fedezetet nyújt az egyes nemteljesítő, támogatható kkv-hitelek kapcsán a pénzügyi intézmények által viselt veszteségekre.</p> <p>A támogatható kkv-hitelekkel álló portfólió tekintetében a maximált portfóliógarancia által fedezett veszteségek összesítve nem haladhatják meg a maximált összeget.</p> <p>Az eszköz keretében keletkező maximális kötelezettségnek megfelelő maximált összeg a hitelekkel álló célportfólió volumene, a garanciavállalási arány és a maximált garanciavállalási arány szorzata.</p> <p>A maximált garanciavállalási arányt az 1303/2013/EU rendelet 42. cikke (1) bekezdésének b) pontja és a 480/2014/EU felhatalmazáson alapuló rendelet 8. cikke szerinti előzetes kockázátértékelés részeként határozzák meg.</p> <p>A fedezett veszteségek közé az esedékes, fizetendő tőkeösszeg és a fennálló, rendes kamattartozás tartozik (viszont a késedelmi díjak, illetve egyéb költségek és kiadások nem).</p> <p>d) <i>Garancia kifizetése</i></p> <p>Nemteljesítéssel összefüggő veszteség felmerülését követően a garanciaalapot kezelő pénzügyi közvetítő a garancia alapján jellemzően 60 napon belül garanciakifizetést teljesít a pénzügyi intézménynek.</p>
<p>Árazási és a biztosítékpolitika</p>	<p>A pénzügyi közvetítő ismerteti azt a módszertant, amellyel biztosítja, hogy a közpénzből nyújtott program-hozzájárulás által juttatott pénzügyi előnyt teljes mértékben átruházza a támogatható kkv-kre. A pénzügyi intézménynek ezzel a módszertannal összhangban levő díj-/biztosítékpolitikával kell rendelkeznie. A díj-/biztosítékpolitika és a módszertan tartalmazza a következőket:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. az eszköz az egyes kkv-hitelek kockázati kitettségének legfeljebb 80 %-át (a maximált összegig) fedezi; 2. a felszámított kamat csökkentésén és/vagy a pénzügyi intézmény által előírt biztosíték csökkentésén keresztül a közpénzből nyújtott program-hozzájárulás által juttatott pénzügyi előnyt teljes mértékben átruházzák a támogatható kkv-kre; 3. az állami támogatásra vonatkozó részben bemutatott BTE-számítást a portfólióba felvett valamennyi hitelre alkalmazzák; 4. a garanciaalapot kezelő pénzügyi közvetítő a pénzügyi intézményeknek garanciaadóját nem számol fel; 5. a pénzügyi intézmény a díjpolitikának és a pénzügyi előnyt teljes mértékű átruházását biztosító módszertannak megfelelően csökkenti a portfólióba felvett minden egyes támogatható kkv-hitel teljes kamatterhét és/vagy enyhíti a biztosítékokra vonatkozó

▼B

	<p>követelményeket. A pénzügyi intézmény által javasolt ezen csökkentéseket a pénzügyi közvetítőnek a megfelelő elemzések és átvilágítások útján meg kell vizsgálnia és meg kell erősítenie, és azokat a kkv-hitelek portfólióba történő felvételét megalapozó támogathatósági kritériumnak kell minősítenie;</p> <p>6. az eszköz kkv-célcsoportját meghatározó előzetes értékelés és a kockázatot meghatározó előzetes kockázatértékelés alapján az irányító hatóság úgy dönthet, hogy a végső kedvezményezettek által fizetendő garanciadíjat ír elő. Ilyen esetekben a BTE-t az állami támogatásról szóló fenti részben bemutatott képlettel kell kiszámítani, vagy a képletet a garanciáról szóló értesítésben meghatározott feltételekhez kell igazítani. A végső kedvezményezettek által fizetett díjakat az 1303/2013/EU rendelet 43. cikkének értelmében vett visszafolyó forrásként vissza kell fizetni a garanciaalapba;</p> <p>7. az árazási politika és a módszertan az elszámolhatósági időszak alatt változatlan marad.</p>
<p>A pénzügyi intézményeknek nyújtott garancia összege és aránya (termékjellemzők)</p>	<p>A maximált portfóliógaranciának összhangban kell lennie a 480/2014/EU felhatalmazáson alapuló rendelet 8. cikkében meghatározott feltételekkel.</p> <p>A maximált garanciavállalási arányt az 1303/2013/EU rendelet 42. cikke (1) bekezdésének b) pontja és a 480/2014/EU felhatalmazáson alapuló rendelet 8. cikke szerinti előzetes kockázatértékelésben határozzák meg, és semmilyen körülmények között nem haladhatja meg a 25 %-ot. A garancia várható és nem várható veszteségeket is fedezhet.</p> <p>A program-hozzájárulás által finanszírozott garancia multiplikátor-együtthatóját a következőképpen határozzák meg:</p> <p>Multiplikátor-együttható = $(1/\text{garanciavállalási arány}) \times (1/\text{maximált garanciavállalási arány})$.</p> <p>A multiplikátor-együtthatót az előzetes kockázatértékelés alapján kell meghatározni, és legalább 5-nek kell lennie.</p> <p>A garancia által részben fedezett célportfólió méretét a pénzügyi eszköz részére nyújtott támogatás indokoltságát alátámasztó előzetes értékelés megállapításai (az 1303/2013/EU rendelet 37. cikke) alapján és (amennyiben alkalmazandó) az eszköz megújuló jellegének figyelembevételével határozzák meg. A hitelek tartalmazó célportfólió összetételét a kockázatdiverzifikálást biztosítva határozzák meg.</p>
<p>A pénzügyi intézmények részére nyújtott garancia (tevékenységek)</p>	<p>A meglévő hitelek refinanszírozásának kizárása érdekében a garanciaeszköz által garantált portfólióban a végső kedvezményezetteknek nyújtott, újonnan keletkeztetett hitelek szerepelhetnek. A portfólióba való felvételre vonatkozó alkalmassági kritériumokat uniós jogszabályokkal (például az 1303/2013/EU rendelet, illetve alapspecifikus szabályok), a programmal, a támogathatóságra vonatkozó nemzeti szabályokkal és a pénzügyi közvetítővel összhangban kell meghatározni, szem előtt tartva a támogatás megújuló jellegének bevonására és a portfólió kellő mértékű diverzifikálására irányuló célt. A pénzügyi intézményeknek elfogadható becsléssel kell rendelkezniük a portfólió kockázati profiljára vonatkozóan (például az ágazati koncentrációs korlát tekintetében). Ezek a kritériumok az érintett országra vagy régióra jellemző piaci feltételeket és gyakorlatokat tükrözik.</p> <p>A pénzügyi intézmény előzetesen megbecsüli a megtérülési rátát, amelyet a portfólióban előforduló nemteljesítésekből várhatóan megtérülő összeg kiszámítására használ, ami kihatással van a maximált garanciavállalási arány értékelésére.</p>
<p>Az irányító hatóság felelőssége</p>	<p>Az irányító hatóságnak a pénzügyi eszközzel kapcsolatos felelőssége a 480/2014/EU felhatalmazáson alapuló rendelet 6. cikkében meghatározottaknak felel meg.</p> <p>A végső kedvezményezetteknek nyújtott hitel tekintetében nemteljesítésnek felel meg, ha i. a pénzügyi intézmény (a belső eljárásainak megfelelően és a pénzügyi és szabályozási jelentésekben leírtakkal összhangban) bármikor bizonyítani tudja, hogy a végső kedvezményezett valószínűsíthetően nem fog tudni eleget tenni a fizetési kötelezettségeinek; vagy ii. a végső kedvezményezett 90 egymást követő naptári napon keresztül nem tudott eleget tenni az érintett kkv-hitel alapján fennálló fizetési kötelezettségének.</p>

▼ B

Futamidő	<p>A pénzügyi eszköz garanciaidejét úgy kell meghatározni, hogy biztosítva legyen, hogy az 1303/2013/EU rendelet 42. cikkében említett program-hozzájárulást olyan hitelekhez kapcsolódó garanciákra használják fel, amelyeket legkésőbb 2023. december 31-ig folyósítanak a végső kedvezményezetteknek.</p> <p>A garantált hitelekből álló portfólió létrehozásához ajánlott jellemző futamidő legfeljebb 4 év (az irányító hatóság vagy az alapok alapja és a pénzügyi közvetítő közötti) finanszírozási megállapodás aláírásától számítva.</p>
Kockázatmegosztás a pénzügyi eszköz szintjén (az érdekek összehangolása)	<p>Az irányító hatóság, a pénzügyi közvetítő és a pénzügyi intézmény érdekeinek összehangolása az alábbiakon keresztül valósul meg:</p> <ul style="list-style-type: none"> — a pénzügyi intézmény saját hitelkockázata semmilyen körülmények között sem lehet kevesebb mint 20 % hitelként, — a pénzügyi intézmény kötelezettséget vállal új hitelekből álló portfólió saját források felhasználásával történő felépítésére, — a maximált garancia nyújtotta pénzügyi előnyt teljes mértékben átruházzák a végső kedvezményezett kkv-kre, — a pénzügyi közvetítőt megillető teljesítményalapú díjak a 480/2014/EU felhatalmazáson alapuló rendelet 12. és 13. cikkével összhangban.
Pénzügyi közvetítők és pénzügyi intézmények alkalmassága	<p>A pénzügyi közvetítők valamely tagállamban letelepedett, magán- és közszektorbeli szervezetek, amelyek rendelkeznek a pénzügyi eszközhöz hozzájáruló program joghatóságának területén működő vállalkozások hiteleihez kapcsolódó garanciák nyújtásához szükséges jogi engedéllyel.</p> <p>A pénzügyi intézmények valamely tagállamban letelepedett, magán- és közszektorbeli szervezetek, amelyek rendelkeznek a pénzügyi eszközhöz hozzájáruló program joghatóságának területén működő vállalkozások részére történő hitelnyújtáshoz szükséges jogi engedéllyel. Ezek a szervezetek pénzügyi intézmények, és – adott esetben – mikrofinanszírozási intézmények vagy hitelnyújtásra vonatkozó engedéllyel rendelkező bármilyen más intézmények lehetnek.</p>
A végső kedvezményezett (végső kedvezményezettek) támogathatósága	<p>A végső kedvezményezetteknek az uniós és a nemzeti jog, az érintett program és a finanszírozási megállapodás alapján támogathatónak kell lenniük. A végső kedvezményezetteknek az érintett kkv-garanciát igazoló dokumentum kelte napján, azaz a garanciához kapcsolódó kötelezettségek vállalásakor eleget kell tenniük az alábbi alkalmassági kritériumoknak:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) mikro-, kis- vagy középvállalkozás („kkv” – ideértve az egyéni vállalkozókat/önfoglalkoztató személyeket is) a 2003/361/EK bizottsági ajánlásban ⁽²⁾ meghatározottak szerint; b) a kkv a <i>de minimis</i> rendelet 1. cikkének d)–f) pontjában meghatározott ágazatokban tevékenységet nem végez; c) nem tartozik egy vagy több korlátozott ágazathoz ⁽³⁾; d) nem nehéz helyzetben lévő vállalkozás az állami támogatási szabályok meghatározása szerint; e) a pénzügyi közvetítő saját belső iránymutatásaival és szokásos hitelnyújtási politikájával összhangban végzett ellenőrzések alapján a végső kedvezményezett nem rendelkezik a pénzügyi közvetítő vagy másik pénzügyi intézmény által nyújtott lejárt vagy nemteljesítő hitellel vagy lízingsel. <p>Ezenfelül, a befektetés megvalósításakor és a garantált hitel törlesztésekor a végső kedvezményezetteknek valamely tagállam területén lévő bejegyzett székhellyel kell rendelkezniük, és a gazdasági tevékenységet – amelyhez a garantált hitelt folyósították – az ESB-alapokból finanszírozott programnak megfelelő tagállamban és régióban/joghatóságban kell folytatni.</p>

▼ B

<p>A végső kedvezményezetteknek kínált termék jellemzői</p>	<p>A pénzügyi intézmény a végső kedvezményezetteknek a program célkitűzéseinek megvalósításához hozzájáruló és a program által a maximált garanciaportfólió keretében garantált hiteleket nyújt. E garanciák és hitelek feltételeit az 1303/2013/EU rendelet 37. cikkének (2) bekezdésében említett előzetes értékelés alapján határozzák meg.</p> <p>A hitelek kizárólag az alábbi engedélyezett célokra használhatók fel:</p> <p>a) tárgyi eszközökre és immateriális javakra irányuló beruházások, ideértve a vállalkozások tulajdonjogának átruházását is, feltéve, hogy a tulajdonjog-átruházásra független befektetők között kerül sor;</p> <p>b) fejlesztési és bővítési tevékenységekkel összefüggő működőtőke-beruházások, amelyek a fenti a) pontban említett tevékenységek kiegészítői (és kapcsolódnak azokhoz). (A kiegészítő jelleget többek között a végső kedvezményezett üzleti tervével és a finanszírozás összegével kell igazolni).</p> <p>A portfólióba felvett hiteleknek mindvégig eleget kell tenniük az alábbi támogathatósági kritériumoknak:</p> <p>c) a meglévő hitelek refinanszírozásának kizárása érdekében a hiteleknek újonnan kezelt hiteleknek kell lenniük;</p> <p>d) a portfólióba felvett hitelek garantált része i. az előzetes értékelés alapján legfeljebb 1 500 000 EUR lehet; és ii. a hiteleket olyan feltételek mellett kell nyújtani, amelyek mellett az egyes végső kedvezményezettek tekintetében számított BTE bármely három pénzügyi évet lefedő időszakban nem haladja meg a 200 000 EUR-t (illetve a közúti árufuvarozás esetén a 100 000 EUR-t, a halászati és akvakultúra-ágazatban pedig a 30 000 EUR-t). A támogatható kv-k potenciálisan többször is pályázhatnak az ezen pénzügyi eszköz keretében nyújtott hitelekre, feltéve, hogy a fenti BTE-korlátot teljes mértékben tiszteletben tartják;</p> <p>e) a hitelek az engedélyezett célhoz vagy célokhoz euróban és/vagy az érintett joghatóság nemzeti pénznemében, vagy adott esetben bármely más pénznemben nyújthatnak finanszírozást;</p> <p>f) a hitelek mezzanine hitel, alárendelt kölcsön vagy kvázi-sajáttőke formájában nem nyújthatók;</p> <p>g) a hitelek megújuló hitelkeretek formájában nem nyújthatók;</p> <p>h) a hitelek rendszeres törlesztést és/vagy egyszeri törlesztést előíró törlesztési ütemezéssel rendelkeznek;</p> <p>i) a hitelek nem finanszírozhatnak kizárólag pénzügyi tevékenységeket vagy pénzügyi befektetési tevékenységként megvalósított ingatlanfejlesztési beruházásokat, továbbá nem finanszírozhatnak fogyasztási hiteleket;</p> <p>j) a hitelek legalább 12 hónapos és legfeljebb 120 hónapos futamidejűek.</p>
<p>Jelentéstétel és eredménycélok</p>	<p>A pénzügyi közvetítők legalább negyedéves gyakorisággal egységesített formában és tartalommal tájékoztatják az irányító hatóságot vagy az alapok alapját.</p> <p>A jelentés minden olyan információt tartalmaz, amely szükséges ahhoz, hogy az irányító hatóság eleget tudjon tenni az 1303/2013/EU rendelet 46. cikke rendelkezéseinek.</p> <p>A tagállamoknak a <i>de minimis</i> rendelet szerinti jelentéstételi kötelezettségeiknek is eleget kell tenniük.</p> <p>Az indikátorokat a pénzügyi eszközt finanszírozó ESB-program releváns prioritásának egyedi célkitűzéseivel és az előzetes értékelés várható eredményeivel kell igazítani. A</p>



	<p>garanciaalaphoz tartozó indikátorokat legalább negyedéves gyakorisággal mérik, és jelentést készítenek azokról, továbbá minimumkövetelményként az indikátorokat hozzáigazítják a rendelet követelményeihez. Az ESB-program prioritási tengelyének közös indikátorai (foglalkoztatás bővülése, kkv-k száma stb.) melletti további indikátorok a következők:</p> <p>A garantált hitelek száma</p> <p>A garantált hitelek volumene</p> <p>A nemteljesítő hitelek száma</p> <p>A nemteljesítő hitelek értéke</p> <p>Garanciavállalások/lehívott garanciák (száma, összegei)</p> <p>Le nem hívott források és nyereségek (pl. keletkezett kamatok).</p>
<p>A program-hozzájárulás gazdasági előnyének értékelése</p>	<p>Az eszköz részére közpénzből nyújtott program-hozzájárulás által juttatott pénzügyi előnyt teljes mértékben át kell ruházni a végső kedvezményezettre (a garancia nyújtotta előny).</p> <p>A támogatható kkv-k részére juttatott pénzügyi előnyt a pénzügyi intézmény által előírt teljes kamatteher csökkentése és/vagy az ilyen kkv-hitelekhez előírt biztosítékok csökkentése formájában kell érvényesíteni.</p> <p>A pénzügyi közvetítő az állami támogatásról szóló részben említettek szerint nyomon követi a végső kedvezményezetteknek juttatott bruttó támogatási egyenérték alakulását, és jelentést készít arról.</p> <p>Ezeket az elveket meg kell jeleníteni az irányító hatóság vagy az alapok alapja és a pénzügyi közvetítők, illetve a pénzügyi közvetítők és az új hitelekből álló portfóliókat felépítő pénzügyi intézmények közötti megállapodásokban.</p>

(1) A Bizottság 2013. december 18-i 1407/2013/EU rendelete az Európai Unió működéséről szóló szerződés 107. és 108. cikkének a csekély összegű támogatásokra való alkalmazásáról (HL L 352., 2013.12.24., 1. o.).

(2) 250 főnél kevesebb munkavállalót foglalkoztató és 50 millió EUR-nál kisebb árbevétellel vagy 43 millió EUR-nál kisebb mérlegfőösszeggel rendelkező, ezen küszöbértékeket meghaladó csoporthoz nem tartozó vállalkozás. A Bizottság ajánlása szerint „vállalkozásnak tekintendő bármely jogalany, amely gazdasági tevékenységet végez, tekintet nélkül jogi formájára.”

(3) Az alábbi gazdasági ágazatok összefoglalóan „korlátozott ágazatnak” minősülnek:

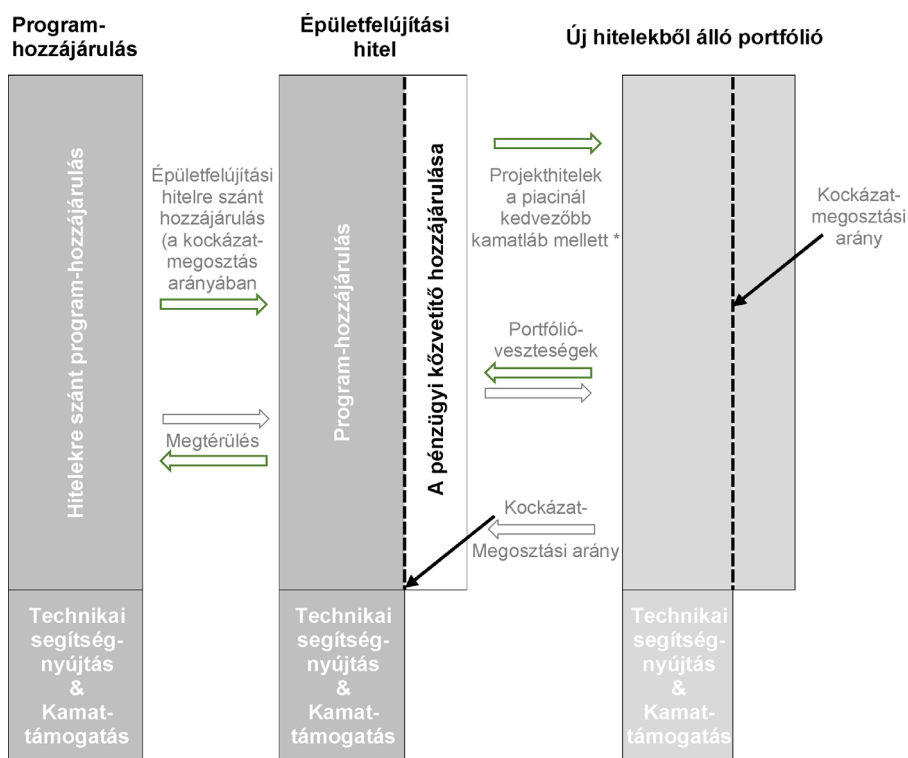
- illegális gazdasági tevékenységek: bármely gyártási, kereskedelmi vagy egyéb tevékenység, amely a szóban forgó gyártás, kereskedelem vagy egyéb tevékenység hazai joghatóságának törvényei vagy rendeletei alapján illegális;
- dohányipari termékek és desztillált szeszes italok. Dohányipari termékek és desztillált szeszes italok, valamint kapcsolódó termékek gyártása és forgalmazása;
- fegyverek és lőszer gyártása és forgalmazása: bármilyen fegyver vagy lőszer gyártásának finanszírozása és forgalmazása. Ez a korlátozás nem alkalmazandó, amennyiben ezen tevékenységek európai uniós politikák részét képezik, vagy kiegészítői annak;
- kaszinók. Kaszinók és kaszinónak megfelelő vállalkozások;
- az információtechnológiai ágazatra vonatkozó korlátozások. Elektronikus adatokkal kapcsolatos programokkal vagy megoldásokkal összefüggő kutatás, fejlesztés vagy műszaki alkalmazások, amelyek i. kifejezetten az alábbiakra irányulnak: a) a fenti a–d) pontban említett korlátozott ágazatokhoz tartozó bármely tevékenység támogatása; b) internetes szerencsejáték és online kaszinók; vagy c) pornográfia; vagy ii. a) elektronikus adathálózatokhoz való illegális hozzáférés lehetővé tétele; vagy b) elektronikus adatok letöltése;
- az életudományok ágazatát érintő korlátozások. Az alábbiakkal kapcsolatos kutatás, fejlesztés vagy műszaki alkalmazások finanszírozásához nyújtott támogatás esetén: i. kutatási vagy terápiás célú emberi klónozás; vagy ii. géntechnológiával módosított szervezetek (GMO-k).



IV. MELLÉKLET

Lakóépületek energiahatékonyságát és a megújuló energiák lakóépületekben történő alkalmazását támogató hitel (épületfelújítási hitel)

Az épületfelújítási hitel sematikus bemutatása



* A kamatkedvezményt teljes mértékben átruházzák az ingatlanulajdonosokra

<p>A pénzügyi eszköz szerkezete</p>	<p>Az épületfelújítási hitel a pénzügyi közvetítő által létrehozandó hitelalap formáját öli, amelyhez a program és maga a pénzügyi közvetítő biztosít hozzájárulást újonnan keletkeztetett hitelek portfóliójának finanszírozása céljából, a meglévő hitelek refinanszírozásának kizárásával.</p> <p>Az épületfelújítási hitelt az ESB-alapok által társfinanszírozott programban meghatározott prioritási tengely részét képező művelet keretében bocsátják rendelkezésre, és az 1303/2013/EU rendelet 37. cikkében előírt előzetes értékelés keretében határozzák meg.</p>
<p>Az eszköz célja</p>	<p>Az eszköz célja kedvezményes hitelt nyújtani ingatlanulajdonnal (lakás, szociális lakás vagy önálló háztartás) rendelkező természetes és jogi személyek vagy független szakmai szolgáltatók, valamint a tulajdonosok nevében és javára eljáró ingatlankezelők vagy egyéb jogi szervezetek részére az ESB-alapok által támogatható épületfelújítási munkálatok elvégzéséhez.</p> <p>Az irányító hatóság által a pénzügyi közvetítő részére nyújtott, az ESB-alapok által finanszírozott program-hozzájárulás nem szoríthatja ki a többi magánbefektető vagy közszektorbeli befektető által kínált finanszírozást.</p> <p>Az ESB-alapok által finanszírozott programból a pénzügyi közvetítő részére nyújtott finanszírozás újonnan generált hitelekkel álló portfólió létrehozását, illetve ezzel párhuzamosan a portfólióhoz tartozó hitelekhez kapcsolódó veszteségekben/nemteljesítésekben és megtérülésekben – hitelenkénti alapon és a pénzügyi eszközre fordított program-hozzájárulásnak megfelelő arányban – való részvételt szolgálja.</p> <p>Az alapok alapja struktúra esetében az alapok alapja utalja át az ESB-alapokból finanszírozott program-hozzájárulást a pénzügyi közvetítő részére.</p>



	<p>Az ESB-alapokból származó program-hozzájárulás mellett az alapok alapja saját forrásokat is biztosíthat, amelyeket a pénzügyi közvetítő forrásaival ötvöznek. Ebben az esetben az alapok alapja arányos részt vállal a hitelportfólióhoz kapcsolódó különböző hozzájárulások közötti kockázatmegosztásból. Amennyiben közpénzből nyújtott forrásokról van szó, az állami támogatási szabályokat ezen források tekintetében is tiszteletben kell tartani.</p>
<p>Az állami támogatásra vonatkozó szempont</p>	<p>Az épületfelújítási hitel állami támogatás nélküli eszközként kell megtervezni, azaz a piaci feltételeknek megfelelő díjazást kell biztosítani a pénzügyi közvetítő részére, a pénzügyi előnyt a pénzügyi közvetítőnek teljes mértékben át kell ruháznia a végső kedvezményezetteknek, és a végső kedvezményezetteknek nyújtott finanszírozás az alkalmazandó <i>de minimis</i> rendelet hatálya alá tartozik.</p> <p>a) <i>A pénzügyi közvetítő és az alapok alapja szintjén az állami támogatás kizárt, ha:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. a bármikor felmerülő veszteségeket a pénzügyi közvetítő és az irányító hatóság vagy az alapok alapja a hozzájárulásuk arányában (arányosan) viselik, illetve részesednek a hasznokból, és a pénzügyi közvetítő gazdaságilag jelentős részesedéssel rendelkezik az épületfelújítási hitelben; valamint 2. a pénzügyi közvetítő és az alapok alapja díjazása (azaz az irányítási költségek és/vagy díjak) a hasonló helyzeteknek megfelelő aktuális piaci díjazási feltételeket tükrözi, ami akkor valósul meg, ha a pénzügyi közvetítőt, illetve az alapok alapját nyílt, átlátható, megkülönböztetésmentes és objektív kiválasztási eljárás keretében választották ki, vagy ha a díjazásuk összhangban van a 480/2014/EU felhatalmazáson alapuló rendelet 12. és 13. cikkével, és az állam más előnyöket nem nyújt. Amennyiben az alapok alapja csak átutalja az ESB-hozzájárulást a pénzügyi közvetítő részére, és közérdekű feladatot lát el, továbbá az intézkedés végrehajtása kapcsán üzleti tevékenységet nem folytat, saját forrásaival társbefektetőként nem vesz részt – következésképp nem minősül támogatás kedvezményezettjének –, elegendő azt biztosítani, hogy az alapok alapja ne részesüljön túlzott mértékű díjazásban; valamint 3. az eszköz részére közpénzből nyújtott program-hozzájárulás által juttatott pénzügyi előnyt kamatcsökkentés formájában teljes egészében átruházzák a végső kedvezményezettre. A pénzügyi közvetítő kiválasztásakor az irányító hatóság a 480/2014/EU felhatalmazáson alapuló rendelet 7. cikkének (2) bekezdésével összhangban megvizsgálja az árazási politikát és a pénzügyi előnynek a végső kedvezményezettekkel való átruházására alkalmazott módszertant. <p>Amennyiben a pénzügyi közvetítő a pénzügyi előnyöket nem ruhazza át teljes körűen a végső kedvezményezetteknek, a közpénzből nyújtott, még nem folyósított hozzájárulásokat vissza kell utalni az irányító hatóság részére.</p> <p>b) <i>Állami támogatás a tulajdonosok nevében eljáró jogalany szintjén (azaz az ingatlan tulajdonnal rendelkező természetes és jogi személyek, független szakmai szolgáltatók, ingatlankezelők vagy egyéb jogi szervezetek szintjén)</i></p> <p>A tulajdonosok nevében eljáró jogalany szintjén az állami támogatás kizárt, ha:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. a jogalany közvetlenül nem részesül közpénzből nyújtott támogatásban; és 2. a közpénzből nyújtott program-hozzájárulás által juttatott pénzügyi előnyt a jogalany teljes mértékben átruhazza a végső kedvezményezetteknek. <p>c) <i>A gazdasági tevékenységet folytató vagy nem folytató tulajdonosok szintjén (jogi személyek vagy független szakmai szolgáltatók, főbérlet és ingatlan tulajdonosok, akik/amelyek megújuló energiákat telepítenek, és az előállított energia egy részét a hálózatba táplálják)</i></p> <p>A természetes személy tulajdonosok, akik gazdasági tevékenység folytatása hiányában nem minősülnek vállalkozásnak, nem tekinthetők állami támogatás kedvezményezettjének. A gazdasági tevékenységet folytató tulajdonosok „vállalkozásnak” minősülnek, és az állami támogatási szabályok hatálya alá tartoznak. Ez az eset áll elő mindenképp akkor, ha a tulajdonosok főbérlet (az ingatlan bérbeadása gazdasági tevékenység), továbbá megújuló energiák telepítése esetén, ha az előállított energia egy részét a hálózatba táplálják (az energiának a hálózatba táplálása gazdasági tevékenységnek minősül).</p>



	<p>A gazdasági tevékenységet folytató tulajdonosok szintjén nyújtott állami támogatásnak összhangban kell lennie a <i>de minimis</i> szabályokkal.</p> <p>A pénzügyi közvetítő a gazdasági tevékenységet folytató tulajdonosoknak nyújtott, a portfólióba felvett minden egyes hitel esetében kiszámítja a bruttó támogatási egyenértéket (BTE) az alábbi számítási módszertan szerint:</p> <p>A BTE kiszámítása = a hitel nominális összege (EUR) × (finanszírozási költség [standard módszer] + kockázati költség [standard módszer] – az irányító hatóság által a program-hozzájárulás kapcsán a pénzügyi közvetítővel szemben felszámított díjak) × a hitel futamidejének súlyozott átlaga (évek) × kockázatmegosztási arány.</p> <p>A fenti képlettel kiszámított BTE esetében a <i>de minimis</i> rendelet⁽¹⁾ 4. cikkében meghatározott feltétel az épületfelújítási hitel tekintetében teljesítettnek tekintendő. Nincs minimális biztosítékra vonatkozó feltétel.</p> <p>Ellenőrzési mechanizmussal meg kell győződni arról, hogy a fenti képlettel kiszámított BTE nem kisebb, mint a <i>de minimis</i> rendelet 4. cikke (3) bekezdésének c) pontja alapján kiszámított BTE.</p> <p>A BTE alapján kiszámított támogatás teljes összege a <i>de minimis</i> rendeletben a végső kedvezményezettek vonatkozóan meghatározott halmozódási szabály figyelembevételével három pénzügyi évnél megfelelő időszak egészében nem haladhatja meg a 200 000 EUR-t.</p> <p>A végső kedvezményezettek nyújtott technikai segítségnyújtási támogatást vagy egyéb vissza nem térítendő támogatást a BTE számításánál figyelembe kell venni.</p>
<p>Hitelnyújtási politika</p>	<p>a) <i>A forrásoknak az irányító hatóság vagy az alapok alapja általi folyósítása a pénzügyi közvetítő részére</i></p> <p>Az irányító hatóság és az alapok alapja vagy a pénzügyi közvetítő közötti finanszírozási megállapodás aláírását követően az érintett irányító hatóság a közpénzből nyújtott program-hozzájárulásokat átutalja az alapok alapja vagy a pénzügyi közvetítő részére, amely ezen hozzájárulásokat az épületfelújítási hitel részére elkülönített alapon helyezi el. Az átutalást részletekben és az 1303/2013/EU rendelet 41. cikkében megállapított felső határok tiszteletben tartásával teljesítik.</p> <p>A hitelnyújtási volumencélt és a kamatlábtartományt az 1303/2013/EU rendelet 37. cikke szerinti előzetes értékelésben megerősítik, és az eszköz jellegének (megújuló vagy nem megújuló eszköz) meghatározásakor figyelembe veszik.</p> <p>A pénzügyi eszköz a végső kedvezményezettekkel a kockázatokat legfeljebb 85 %-os arányban oszthatja meg, (azaz legalább 15 %-ot a pénzügyi közvetítő saját forrásaiból kell fedezni).</p> <p>b) <i>Új hitelekkel álló portfólió keletkezése</i></p> <p>A pénzügyi közvetítő részére előre meghatározott korlátozott időtartam alatt a finanszírozási megállapodásban rögzített kockázatmegosztási aránynak megfelelően finanszírozott (azaz i. program-hozzájárulásból; ii. a pénzügyi közvetítő saját forrásaiból finanszírozott) új hitelekkel álló portfólió létrehozását kell előírni.</p> <p>A (hitelenként és portfólió szinten előre meghatározott kritériumok alapján) támogatható hitelek automatikusan bekerülnek a portfólióba, amihez legalább negyedévente értesítést kell benyújtani a portfólióba történő felvételtől.</p> <p>A pénzügyi közvetítő következetes hitelnyújtási politikát hajt végre, különös tekintettel a portfólió összetételére, amely lehetővé teszi a megfelelő hitelporfólió-kezelés és kockázatdiverzifikáció megvalósítását, miközben eleget tesz az (1303/2013/EU rendelet 37. cikke szerinti) előzetes értékelésben feltárt piaci hiányosság mérséklésére irányuló célnak, valamint igazodik az irányító hatóság pénzügyi érdekeihez és szakpolitikai célkitűzéseivel.</p>



	<p>A hitelek azonosítását, kiválasztását, átvilágítását, dokumentálását és a végső kedvezményezettek részére történő folyósítását a pénzügyi közvetítő a szokásos eljárásaival és a vonatkozó finanszírozási megállapodásban meghatározott elvekkel összhangban hajtja végre.</p> <p>c) <i>A pénzügyi eszköz részére visszafizetett források újbóli felhasználása</i></p> <p>A pénzügyi eszköz részére visszafizetett forrásokat vagy újból felhasználják ugyanazon pénzügyi eszközön belül (ugyanazon pénzügyi eszközön belül megújul), vagy az irányító hatóság, illetve az alapok alapja részére történő visszafizetésüket követően a forrásokat az 1303/2013/EU rendelet 44. cikkével összhangban használják fel.</p> <p>Amennyiben a források ugyanazon pénzügyi eszközön belül újulnak meg, az ESB-alapokból eredő és a pénzügyi közvetítő által a végső kedvezményezetteknek nyújtott hitelek közül a befektetési időtávon belül visszafizetett és/vagy visszafizetett összegeket – elvben – ugyanazon pénzügyi eszköz keretében történő újbóli felhasználás céljából kell rendelkezésre bocsátani. A források e megújuló felhasználására vonatkozó, az 1303/2013/EU rendelet 44. és 45. cikkében említett megközelítést belefoglalják a finanszírozási megállapodásba.</p> <p>Alternatív lehetőségként, amennyiben az irányító hatóság vagy az alapok alapja részére közvetlen visszafizetést teljesítenek, a visszafizetéseket rendszeres időközönként kell teljesíteni, igazodva i. a tőketörlesztésekhez (a kockázatmegosztási arány alapján arányosan); ii. az épületfelújítási hitelek esetlegesen visszafizetett összegeihez és az azokon keletkező veszteségek leírásaihoz (a kockázatmegosztási aránynak megfelelően); valamint iii. az esetleges kamatfizetésekhez. Ezeket a forrásokat az 1303/2013/EU rendelet 44. cikkével és 45. cikkével összhangban kell felhasználni.</p> <p>d) <i>Veszteségek megtérülése</i></p> <p>A pénzügyi közvetítő belső iránymutatásaival és eljárásaival összhangban az épületfelújítási hitel által társfinanszírozott nemteljesítő hitelek mindegyikével kapcsolatban behajtási intézkedéseket tesz.</p> <p>A pénzügyi közvetítő által behajtott (az esetleges behajtási és végrehajtási költségek nélküli) összegeket a kockázatmegosztás arányában elosztják a pénzügyi közvetítő és az irányító hatóság vagy az alapok alapja között.</p> <p>e) <i>Egyéb</i></p> <p>Az ESB-alapokból a pénzügyi eszköz részére nyújtott támogatásból keletkező kamatokat és egyéb nyereségeket az 1303/2013/EU rendelet 43. cikkének megfelelően használják fel.</p>
<p>Árazási politika</p>	<p>A díjpolitikájára vonatkozó javaslata megfogalmazásakor a pénzügyi közvetítő előterjeszti díjpolitikáját és a módszertant, amellyel biztosítja, hogy a közpénzből nyújtott program-hozzájárulás által juttatott pénzügyi előnyt teljes mértékben átruházza a támogatható végső kedvezményezetteknek. Az árazási politika és a módszertan tartalmazza a következőket:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. a pénzügyi közvetítő részesedése után felszámított kamatlábat piaci alapon határozzák meg (azaz a pénzügyi közvetítő saját díjpolitikája szerint); 2. a teljes – a támogatható végső kedvezményezetteknek nyújtott, a portfólióba felvett hitelek után felszámított – kamatlábat a közpénzből nyújtott program-hozzájárulással arányosan csökkenteni kell. E csökkentésnek figyelembe kell vennie azokat a díjakat, amelyeket az irányító hatóság esetlegesen felszámít a program-hozzájárulás után; 3. az állami támogatásra vonatkozó részben bemutatott BTE-számítást a portfólióba felvett valamennyi hitelre alkalmazzák; 4. az árazási politika és a módszertan az elszámolhatósági időszak alatt változatlan marad.

▼ B

A pénzügyi eszköznek nyújtott program-hozzájárulás összege és aránya (termékjellemzők)	Az épületfelújítási hitelre a pénzügyi közvetítők részére biztosított összeget és a minimális kockázatmegosztási arányt a pénzügyi eszköz részére nyújtott támogatás indokoltságát alátámasztó előzetes értékelés megállapításai (az 1303/2013/EU rendelet 37. cikke) alapján és (amennyiben alkalmazandó) az eszköz megújuló jellegének figyelembevételével határozzák meg.
A pénzügyi eszköznek nyújtott program-hozzájárulás (tevékenységek)	<p>A meglévő hitelek refinanszírozásának kizárása érdekében az épületfelújítási hitel által finanszírozott portfólióban a végső kedvezményezetteknek nyújtott, újonnan keletkeztetett hitelek szerepelhetnek. A portfólióba való felvételre vonatkozó alkalmassági kritériumokat uniós jogszabályokkal (például az 1303/2013/EU rendelet, illetve alapspecifikus szabályok), a programmal, a támogathatóságra vonatkozó nemzeti szabályokkal és a pénzügyi közvetítővel összhangban kell meghatározni, szem előtt tartva a nagyszámú végső kedvezményezett bevonására, a portfólió kellő mértékű diverzifikálására és homogén jellegére irányuló célt annak érdekében, hogy elfogadható becslés legyen adható a portfólió kockázati profiljára vonatkozóan. Ezek a kritériumok az érintett országra vagy régióra jellemző piaci feltételeket és gyakorlatokat tükrözik.</p> <p>A pénzügyi közvetítő részére elő kell írni az épületfelújítási projektek végrehajtásával összefüggésben kiegészítő szolgáltatásokat nyújtó regionális és országos szervekkel, így többek között az alábbi szolgáltatásokat nyújtó szervekkel való együttműködést: tanácsadói szolgáltatások; a projekt-előkészítés, az építés, a műszaki felügyelet és a beszerzési dokumentáció ellenőrzése és értékelése; az épületfelújítási projektek uniós és nemzeti joggal való összhangjának értékelése; vissza nem térítendő támogatások nyújtása, állami támogatások ellenőrzése és nyilvántartása.</p>
Az irányító hatóság felelőssége	Az irányító hatóságnak a pénzügyi eszközzel kapcsolatos felelőssége a 480/2014/EU felhatalmazáson alapuló rendelet 6. cikkében meghatározottaknak felel meg.
Futamidő	A pénzügyi eszköz hitelnyújtási futamidejét úgy kell meghatározni, hogy biztosítva legyen, hogy az 1303/2013/EU rendelet 42. cikkében említett program-hozzájárulást olyan hitelek finanszírozására használják fel, amelyeket legkésőbb 2023. december 31-ig folyósítanak a végső kedvezményezetteknek.
Hitelnyújtás és kockázatmegosztás a pénzügyi közvetítő szintjén (az érdekek összehangolása)	<p>Az irányító hatóság és a pénzügyi közvetítő érdekeinek összehangolása az alábbiakon keresztül valósul meg:</p> <ul style="list-style-type: none"> — teljesítményalapú díjak a 480/2014/EU felhatalmazáson alapuló rendelet 12. és 13. cikkével összhangban, — a végső kedvezményezetteknek nyújtott hitelek fordított teljes finanszírozási kötelezettségvállalás legalább 15 %-át a pénzügyi közvetítőnek kell biztosítania helyi piaci feltételek mellett (lehetővé téve a kockázatmegosztási arány meghatározását), — a veszteségek és megtérülések a kötelezettségeiknek megfelelő arányban érintik a pénzügyi közvetítőt és az irányító hatóságot.
Pénzügyi közvetítők alkalmassága	Valamely tagállamban letelepedett, magán- és közszektorbeli szervezetek, amelyek rendelkeznek a pénzügyi eszközhöz hozzájáruló program joghatóságának területén ingatlanulajdonnal rendelkező személyek, illetve az említett joghatóság területén működő, ingatlanulajdonnal rendelkező vállalkozások részére épületfelújítási hitel nyújtásához szükséges jogi engedéllyel. Ezek a szervezetek pénzügyi intézmények, és – adott esetben – mikrofinanszírozási intézmények vagy hitelnyújtásra vonatkozó engedéllyel rendelkező bármilyen más intézmények lehetnek.
Végső kedvezményezettek támogathatósága	<p>A végső kedvezményezetteknek az uniós és a nemzeti jog, az érintett prioritás és a finanszírozási megállapodás alapján támogathatónak kell lenniük.</p> <p>A végső kedvezményezettek ingatlanulajdonnal (lakások vagy önálló háztartások) rendelkező természetes vagy jogi személyek vagy független szakmai (gazdasági tevékenységet végző) szolgáltatók, valamint a tulajdonosok nevében és javára eljáró ingatlankezelők vagy egyéb jogi szervezetek, akik/amelyek energiahatékonysági vagy megújuló energiákkal kapcsolatos, az 1303/2013/EU rendelet alapján és a program keretében támogatható intézkedéseket hajtanak végre.</p>

▼ B

A program támogathatósági szabályai alapján, valamint a nemzeti és az uniós szabályokkal összhangban a munkák következő típusai támogathatók:

- a projekt energiahatékonysághoz vagy megújuló energiákhoz kapcsolódó részének kidolgozásához nyújtott technikai segítségnyújtás,
- a projekt energiahatékonysághoz vagy megújuló energiákhoz kapcsolódó részének megvalósítási költségei,
- a fűtési és melegvíz-ellátási rendszerek nagyobb javításai vagy cseréje,
- a fűtő alállomás vagy a kazánház (önálló kazánok), illetve melegvíz-előállító rendszerek cseréje vagy felújítása,
- nyomóvezetékek kiegyenlítő szelepeinek beszerelése,
- a csővezetékek hőszigetelésének javítása,
- csővezetékek és fűtési berendezések cseréje,
- egyedi fűtémérő rendszerek és termosztatikus szelepek beszerelése lakásokban,
- melegvíz-csővezetékek és berendezések cseréje vagy felújítása,
- szellőztető rendszerek cseréje vagy felújítása,
- ablakok és bejárati ajtók cseréje,
- tetőszigetelés, ideértve az új ferdetetők építését is (a padlástér-beépítés kivételével),
- homlokzati falak szigetelése,
- pincék mennyezetének szigetelése,
- alternatív energiaforrások rendszereinek telepítése (nap-, szélenergia stb.),
- felvonók nagyobb javítása vagy nagyobb energiahatékonyságú felvonókkal történő cseréje,
- az épület közös használatú gépészeti rendszereinek (szennyvízrendszer, elektromos berendezések, tűzmelegelőzési berendezések, ivóvízvezetékek és a szellőztető rendszer berendezéseinek) cseréje vagy javítása.

A végső kedvezményezetttek tekintetében a végső kedvezményezettnek/jogi személyként (például független szakmai szolgáltatóként) gazdasági tevékenységet folytató tulajdonosnak történő hitelnyújtás esetén az alábbi támogathatósági kritériumok alkalmazandók. A hitelszerződés aláírásakor a végső kedvezményezettnek az alábbi támogathatósági kritériumoknak kell megfelelnie:

- a) mikro-, kis- vagy középvállalkozás („kkv” – ideértve az egyéni vállalkozókat/önfoglalkoztató személyeket is) a 2003/361/EK bizottsági ajánlásban meghatározottak szerint;
- b) a kkv a *de minimis* rendelet 1. cikkének a)–f) pontjában meghatározott ágazatokban tevékenységet nem végez;
- c) nem tartozik egy vagy több korlátozott ágazathoz ⁽²⁾;
- d) nem nehéz helyzetben lévő vállalkozás az állami támogatási szabályok meghatározása szerint;

▼ B

	<p>e) a pénzügyi közvetítő saját belső iránymutatásaival és szokásos hitelnyújtási politikájával összhangban végzett ellenőrzések alapján a végső kedvezményezett nem rendelkezik a pénzügyi közvetítő vagy másik pénzügyi intézmény által nyújtott lejárt vagy nemteljesítő hitellel vagy lízingszel.</p> <p>Ezenfelül, a befektetés megvalósításakor és a hitel törlesztésekor a végső kedvezményezetteknek valamely tagállam területén lévő bejegyzett székhellyel kell rendelkezniük, és a gazdasági tevékenységet – amelyhez a hitelt folyósították – az ESB-alapokból finanszírozott programnak megfelelő tagállamban és régióban/joghatóságban kell folytatni.</p>
<p>A végső kedvezményezetteknek kínált termék jellemzői</p>	<p>A pénzügyi közvetítő a végső kedvezményezetteknek a program célkitűzéseinek megvalósításához hozzájáruló és a program által az épületfelújítási hitel keretében társfinanszírozott új hitelek nyújt a meglévő hitelek refinanszírozásának kizárása mellett. E hitelek feltételeit az 1303/2013/EU rendelet 37. cikkében említett előzetes értékelés alapján határozzák meg.</p> <p>Az épületfelújítási hitelek legfeljebb 20 éves futamidejűek.</p> <p>Az egyes épületfelújítási hitelek maximális összegét a pénzügyi eszköz részére nyújtott támogatás indokoltságát alátámasztó előzetes értékelés alapján az irányító hatóság, az alapok alapja és a pénzügyi közvetítő közötti finanszírozási megállapodásban kell rögzíteni. Az egyes önálló háztartásoknak nyújtott hitel összege legfeljebb 75 000 EUR lehet. Az ingatlankezelő részére nyújtott hitel esetén a kezelt ingatlan önálló háztartásait összegezni kell.</p> <p>A pénzügyi eszköz a végső kedvezményezettek vagy a közös tulajdonban lévő ingatlanok a végső kedvezményezettek nevében eljáró kezelői részére „saját forrásokkal” történő hozzájárulási kötelezettséget írhat elő.</p> <p>Az épületfelújítási hitel után <u>éves rögzített kamatot</u> kell fizetni, és rendszeres törlesztési kötelezettséget von maga után. A pénzügyi közvetítő részesedése után fizetett kamatot piaci alapon határozzák meg. A portfólióba felvett egyes támogatható hitelekre alkalmazandó kamatlábat a végső kedvezményezett javára csökkenteni kell a közpénzből nyújtott program-hozzájárulás arányának megfelelően.</p> <p>Az alacsony jövedelmű vagy kiszolgáltatott helyzetben lévő háztartások részére az 1303/2013/EU rendelet 37. cikke (7) bekezdésének megfelelő kamattámogatás nyújtható ⁽³⁾. A kamattámogatás maximális mértéke az alacsony jövedelmű vagy kiszolgáltatott helyzetben lévő háztartás által az egyes hitelekhez a pénzügyi közvetítő által nyújtott hozzájárulás után fizetendő kamatnak felel meg.</p> <p>Az 1303/2013/EU rendelet 37. cikkének (7) bekezdése alapján <u>a pénzügyi eszköz keretében bizonyos technikai segítségnyújtási kiadások is finanszírozhatók</u>. Ilyen támogatás kizárólag a projektek előkészítésére nyújtható (előkészítő tanulmányok, illetve a beruházás előkészítéséhez nyújtott segítség a beruházási döntésig). Függetlenül a technikai segítségnyújtás szolgáltatójától (azaz függetlenül attól, hogy ezeket a szolgáltatásokat a pénzügyi közvetítő vagy más jogalany nyújtja), a technikai segítségnyújtás kiadásai kizárólag akkor támogathatók, ha a pénzügyi közvetítő és a végső kedvezményezettek között épületfelújítási hitelről szóló szerződés jön létre.</p>
<p>Jelentéstétel és eredménycélok</p>	<p>A pénzügyi közvetítők legalább negyedéves gyakorisággal egységesített formában és tartalommal tájékoztatják az irányító hatóságot vagy az alapok alapját.</p> <p>A jelentés minden olyan információt tartalmaz, amely szükséges ahhoz, hogy az irányító hatóság eleget tudjon tenni az 1303/2013/EU rendelet 46. cikke követelményeinek.</p> <p>A tagállamoknak a <i>de minimis</i> rendelet szerinti jelentéstételi kötelezettségeiknek is eleget kell tenniük.</p> <p>Az indikátorokat a pénzügyi eszközt finanszírozó ESB-program releváns prioritásának egyedi célkitűzéseire és az előzetes értékelés várható eredményeire kell igazítani. Az épületfelújítási hitelhez tartozó indikátorokat legalább negyedévente mérik, és jelentést készítenek azokról, továbbá minimalkövetelményként az indikátorokat hozzáigazítják a</p>



	<p>rendelet követelményeire. Az ESB-alapokból finanszírozott program prioritási tengelyének közös indikátorait (jobb energiafogyasztási osztályba sorolt háztartások száma, üvegházhatású gázok becsült éves csökkenése stb.) kiegészítő további indikátorok a következők:</p> <p>Hitelek száma és volumene</p> <p>Felújított családi házak (négyzetméterben)</p> <p>Felújított lakások többlakásos épületekben (négyzetméterben)</p> <p>Nemteljesítések (számuk és összegük)</p> <p>Visszafizetett források és nyereségek</p> <p>Technikai segítségnyújtások száma és összege</p> <p>Kamattámogatások száma és összege.</p>
<p>A program-hozzájárulás gazdasági előnyének értékelése</p>	<p>A pénzügyi közvetítő – az épületfelújítási hitel kedvező finanszírozási és kockázatmegosztási feltételeihez igazodva – csökkenti a portfólióba felvett egyes támogatható hitelek után a végső kedvezményezettnek felszámított effektív teljes kamatlábat (és indokolt esetben enyhíti a hitelbiztosítékra vonatkozó feltételeit).</p> <p>Az eszköz részére közpénzből nyújtott program-hozzájárulás által juttatott teljes pénzügyi előnyt kamatcsökkentés formájában teljes egészében átruházzák a végső kedvezményezettre. A pénzügyi közvetítő az állami támogatásról szóló részben említettek szerint nyomon követi a végső kedvezményezetteknek juttatott támogatási egyenérték alakulását, és jelentést készít arról. Ezt az elvet meg kell jeleníteni a pénzügyi közvetítő és az irányító hatóság vagy az alapok alapja közötti finanszírozási megállapodásban.</p>

(¹) A Bizottság 2013. december 18-i 1407/2013/EU rendelete az Európai Unió működéséről szóló szerződés 107. és 108. cikkének a csekély összegű támogatásokra való alkalmazásáról (HL L 352., 2013.12.24., 1. o.).

(²) Az alábbi gazdasági ágazatok összefoglalóan „korlátozott ágazatnak” minősülnek:

- a) illegális gazdasági tevékenységek: bármely gyártási, kereskedelmi vagy egyéb tevékenység, amely a szóban forgó gyártás, kereskedelem vagy egyéb tevékenység hazai joghatóságának törvényei vagy rendeletei alapján illegális;
- b) dohányipari termékek és desztillált szeszes italok. Dohányipari termékek és desztillált szeszes italok, valamint kapcsolódó termékek gyártása és forgalmazása;
- c) fegyverek és lőszer gyártása és forgalmazása: bármilyen fegyver vagy lőszer gyártásának finanszírozása és forgalmazása. Ez a korlátozás nem alkalmazandó, amennyiben ezen tevékenységek európai uniós politikák részét képezik vagy kiegészítői annak;
- d) kaszinók. Kaszinók és kaszinónak megfelelő vállalkozások;
- e) az információtechnológiai ágazatra vonatkozó korlátozások. Elektronikus adatokkal kapcsolatos programokkal vagy megoldásokkal összefüggő kutatás, fejlesztés vagy műszaki alkalmazások, amelyek i. kifejezetten az alábbiakra irányulnak: a) a fenti a–d) pontban említett korlátozott ágazatokhoz tartozó bármely tevékenység támogatása; b) internetes szerencsejáték és online kaszinók; vagy c) pornográfia; vagy ii. a) elektronikus adathálózatokhoz való illegális hozzáférés lehetővé tétele; vagy b) elektronikus adatok letöltése;
- f) az élettudományok ágazatát érintő korlátozások. Az alábbiakkal kapcsolatos kutatás, fejlesztés vagy műszaki alkalmazások finanszírozásához nyújtott támogatás esetén: i. kutatási vagy terápiás célú emberi klónozás; vagy ii. géntechnológiával módosított szervezetek (GMO-k).

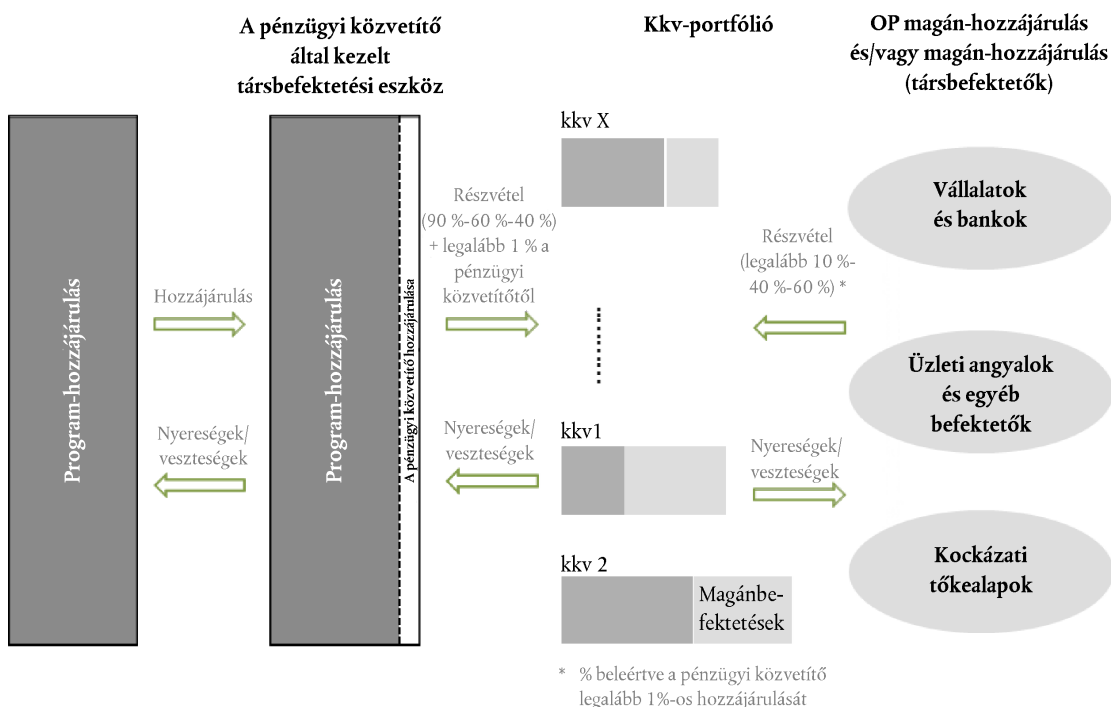
(³) A 2011. december 20-i 2012/21/EU bizottsági határozata meghatározása szerint: hátrányos helyzetű állampolgárok vagy olyan, kevésbé előnyös szociális helyzetben lévő csoportokhoz tartozó személyek, akik piaci feltételek között nem tudnak lakást találni.

▼ M1

V. MELLÉKLET

TÁRSBEFEKTETÉSI ESZKÖZ

A társbefektetési eszköz működésének sematikus bemutatása



A társbefektetési eszközre vonatkozó feltételek

<p>A pénzügyi eszköz szerkezete</p>	<p>A társbefektetési eszköz kkv-k tőkéjébe fektet be, amelyhez az esb-alapok által finanszírozott program, a pénzügyi közvetítők saját forrásai és a magán-társbefektetők biztosítanak hozzájárulást.</p> <p>A pénzügyi közvetítő olyan magánjogi jogalany, amely valamennyi befektetési és elidegenítési döntését a szakmai alapkezelők gondosságával, jóhiszeműen hozza meg. A pénzügyi közvetítő gazdaságilag és jogilag független az irányító hatóságtól és az alapok alapjától.</p> <p>A magán-társbefektetők olyan magánjogi szervek, amelyek jogilag függetlenek a pénzügyi közvetítőtől.</p> <p>A társbefektetési eszközt az esb-alapok által finanszírozott programban meghatározott prioritási tengely részét képező művelet keretében bocsátják rendelkezésre, és az 1303/2013/EU rendelet 37. cikkében előírt előzetes értékelés keretében határozzák meg.</p>
<p>Az eszköz céljai</p>	<p>Az eszköz céljai:</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) kkv-kba történő befektetés, magvető, induló és bővítési szakaszban vagy a következő célokból: új projektek megvalósítása, meglévő vállalkozások új piacokra való betörésének és új fejlesztéseinek elősegítése társbefektetőkkel, ügyletenkénti alapon kötött társbefektetési megállapodások révén (partnerségi megközelítés). Az ilyen befektetéseket a 651/2014/EU bizottsági rendelet (*) hatályán belül kell végrehajtani; (2) több tőke rendelkezésre bocsátása a kkv-kat célzó beruházási volumen növelése érdekében. <p>A célokhoz a következő feltételek kapcsolódnak.</p> <p>A társbefektetési eszköz részére nyújtott, esb-alapok által finanszírozott program-hozzájárulás nem szoríthatja ki a többi közszektorbeli vagy magánbefektető által kínált finanszírozást.</p>

▼ **M1**

	<p>A társbefektetési eszköz összege és aránya úgy kerül meghatározásra, hogy az fedezze a pénzügyi eszköz előzetes értékelésének keretében megállapított sajáttőkehiányt az 1303/2013/EU rendelet 37. cikkének megfelelően.</p> <p>Az esb-alapok által finanszírozott programból a társbefektetési eszköz részére nyújtott finanszírozás egy kkv-ba történő befektetésekből álló portfólió létrehozásának célját szolgálja. A társbefektetési eszköz ebben ügyletenkénti alapon vesz részt a pénzügyi közvetítővel és a társbefektetőkkel.</p> <p>Az alapok alapja struktúra esetében az alapok alapja utalja át az esb-alapokból finanszírozott program-hozzájárulást a társbefektetési eszközért felelős pénzügyi közvetítő részére.</p> <p>Az esb-alapokból származó program-hozzájárulás mellett az alapok alapja saját forrásokat is biztosíthat. Amennyiben az alapok alapja által nyújtott források államháztartási források, az állami támogatási szabályokat kell alkalmazni. Amennyiben az alapok alapjának forrásait egyéb állami forrásokkal ötvözik, a 651/2014/EU rendelet 21. cikke is alkalmazandó.</p>
<p>Az állami támogatásra vonatkozó szempont</p>	<p>A társbefektetési eszközből történő befektetés állami támogatásnak minősülő eszközként kerül végrehajtásra, amelyet a belső piaccal összeegyeztethetőnek tekintenek, és amely mentesül az ad hoc bejelentési kötelezettség alól, amennyiben az összeegyeztethetőségnek a 651/2014/EU rendelet 21. cikkében rögzített feltételei teljesülnek.</p> <p>Az állami támogatás meglétét az alapok alapja, a pénzügyi közvetítő, a magánbefektetők és a végső kezdeményezettek szintjén kell felmérni.</p> <p>Ez azt jelenti, hogy ügyletenkénti alapon, a kkv-k szintjén az összesített magánbefektetői részvételi arálynak el kell érnie a következő minimális határértékeket:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) azon támogatható vállalkozások esetében, amelyek valamely piacon még nem hajtották végre első kereskedelmi értékesítésüket, a biztosított kockázatfinanszírozás 10 %-a; b) azon támogatható vállalkozások esetében, amelyek az első kereskedelmi értékesítéstől számítva kevesebb mint 7 éve működnek bármely piacon, a biztosított kockázatfinanszírozás 40 %-a; c) azon támogatható vállalkozásoknak nyújtott befektetés esetében, amelyek olyan első kockázatfinanszírozási célú befektetést igényelnek, amely – új termék- vagy földrajzi piacra való belépés céljából készített üzleti terv alapján – meghaladja az előző 5 évben elért átlagos éves árbevételük 50 %-át, illetve az első kereskedelmi értékesítéstől számított hétéves időszak eltelte után támogatható vállalkozásokba történő kiegészítő befektetés esetében a biztosított kockázatfinanszírozási célú befektetés 60 %-a. <p>A magánbefektetői részvételi arány magánszervezetek által eszközölt befektetésnek minősül.</p> <p>A társbefektetési eszköz tekintetében a támogatás megengedett a végső kedvezményezettek szintjén, amennyiben:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) a támogatás megengedett magán-társbefektetők számára; b) a pénzügyi közvetítőt kereskedelmi alapon irányítják, finanszírozási döntései pedig függetlenek és nyereségorientáltak; c) a magánbefektetői részvételi arány felső határának a 651/2014/EU rendelet 21. cikke (10) bekezdésében rögzített feltételei teljesülnek. <p>A befektetési projektek kidolgozásával, az átvilágítással és a végső kedvezményezettek támogatásával kapcsolatos költségeket a társbefektetési eszközt kezelő pénzügyi közvetítő kezelési költségeiből és díjaiból fedezik.</p> <p>Az EMVA által támogatott tevékenységekre az állami támogatásra vonatkozó általános szabályok alkalmazandók.</p>

▼ M1

Befektetési politikaa) *A forrásoknak az irányító hatóság vagy az alapok alapja általi folyósítása a társbefektetési eszköz részére*

Az irányító hatóság vagy az alapok alapja és a pénzügyi közvetítő közötti finanszírozási megállapodás aláírását követően az érintett irányító hatóság vagy az alapok alapja a program-hozzájárulásokat átutalja a társbefektetési eszköz részére. Az átutalás összege fedezi a befektetési és kezelési költségekből és díjakból adódó szükségleteket. Az átutalást részletekben teljesítik.

A befektetési volumencélt az 1303/2013/EU rendelet 37. cikke szerinti előzetes értékelés keretében erősítik meg.

A társbefektetési eszköz befektetési politikájának egy egyértelmű kilépési stratégiát kell tartalmaznia. A stratégiát a finanszírozási megállapodás rögzíti.

b) *A forrásoknak a társbefektetési eszköz általi folyósítása a támogatható kkv-k részére*

A társbefektetési eszköz egy előre meghatározott, korlátozott időszakon belül társbefektetést hajt végre a pénzügyi közvetítővel és egyéb magánbefektetőkkel.

A kiválasztott pénzügyi közvetítőnek ügyletenkénti alapon és legalább 1 %-os arányban további forrásokat kell bevonnia a pénzügyi közvetítőtől vagy egy, a pénzügyi közvetítőhöz kapcsolt eszközből az érdekek összehangolásának céljából; továbbá társbefektetőktől, azaz magánbefektetőktől.

A befektetési döntéseknek nyereségorientáltaknak kell lenniük. A befektetés akkor nyereségorientált, ha a következő feltételek teljesülnek:

- i. a pénzügyi közvetítőt az alkalmazandó jogszabályoknak megfelelően hozzák létre, és a pénzügyi közvetítő átvilágítási folyamatról rendelkezik annak érdekében, hogy biztosítható legyen az üzleti szempontból megalapozott beruházási stratégia alkalmazása, beleértve egy olyan megfelelő kockázatdiverzifikációs politikát, amelynek célja a gazdasági megvalósíthatóság és – az érintett befektetési portfólió mérete és területi kiterjedése szempontjából – a hatékonyság elérése;
- ii. a támogatható kkv-kba történő befektetés olyan, életképes üzleti tervre épül, amely részletesen ismerteti a terméket, az értékesítés és a jövedelmezőség alakulását, és előzetesen kimutatja a befektetés pénzügyi életképességét;
- iii. világos és reális kilépési stratégia megléte minden egyes befektetés esetében.

A pénzügyi közvetítőnek következetes befektetési politikát kell végrehajtania, amely eleget tesz a pénzügyi ágazat alkalmazandó követelményeinek, és összhangban áll az irányító hatóság pénzügyi érdekeivel és szakpolitikai célkitűzéseivel.

c) *A forrásoknak a társbefektetők általi folyósítása a támogatható kkv-k részére*

A pénzügyi közvetítő azonosítja, megvizsgálja és értékeli a végső kedvezményezettek részére nyújtandó potenciális társbefektetéseket, valamint az esetleges társbefektetőket. A pénzügyi közvetítő átvilágító jellegű értékelést hajt végre ügyletenkénti alapon. Az átvilágítás olyan kulcsfontosságú szempontokat vizsgál, mint például az üzleti terv, a befektetés megvalósíthatósága és a kilépési stratégia. Az üzleti tervnek részleteket kell tartalmaznia a termék, az értékesítés és a nyereségesség alakulásának vonatkozásában. A támogatható kkv-k magánbefektetői részvételi arányának el kell érnie a 651/2014/EU rendelet 21. cikkében rögzített minimális határértéket.

A pénzügyi közvetítő és a társbefektetők közötti társbefektetési megállapodás szabja meg a végső kedvezményezettekbe való beruházás feltételeit, és összhangban áll a Bizottság 821/2014/EU végrehajtási rendelete (**). 1. cikkének (3) bekezdésével, ahol ez a cikk alkalmazható.

▼ **M1**

<p>Az alapból a pénzügyi eszköznek nyújtott hozzájárulás összege és aránya (termékk jellemzők)</p>	<p>A társbefektetési eszköz tőkét biztosít az olyan kkv-k számára, amelyek nincsenek jegyezve a tőzsdén, és megfelelnek az alábbi feltételek legalább egyikének:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) semmilyen piacon nem működtek még; b) az első kereskedelmi értékesítéstől számítva kevesebb mint 7 éve működnek bármely piacon; c) olyan első kockázatfinanszírozási célú befektetést igényelnek, amely – új termék- vagy földrajzi piacra való belépés céljából készített üzleti terv alapján – meghaladja az előző 5 évben elért átlagos éves árbevételük 50 %-át; d) támogatható vállalkozásokban eszközölt kiegészítő befektetéseket igényelnek, akár az első kereskedelmi értékesítéstől számított hétéves időszak eltelte után. <p>A társbefektetés ügyletenkénti összegének és arányának meghatározásához legalább a következő tényezők figyelembevételére van szükség:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) a társbefektetési eszköz nagysága és súlypontja; b) a társbefektetők részvétele; c) a társbefektetési eszköz várt katalizátorhatása; a 651/2014/EU rendelet 21. cikkének (10) bekezdésében megállapított felső határ tiszteletben tartása. <p>A befektetésekből a társbefektetési eszközbe a befektetések finanszírozási megállapodásban rögzített határidején belül visszatérített összegek újbóli felhasználásra kerülnek az 1303/2013/EU rendelet 44. és 45. cikke rendelkezéseinek megfelelően.</p> <p>► M2 A piacgazdasági elven működő befektetőkre vonatkozó, kizárólag az aszimmetrikus nyereségmegosztás céljait szolgáló megkülönböztetett bánásmód alkalmazását az 1303/2013/EU rendelet 43a. cikkével, valamint a 651/2014/EU rendelet 21. cikke (13) bekezdésének b) pontjával összhangban kell meghatározni. ◀</p>
<p>A pénzügyi eszköznek nyújtott program-hozzájárulás (tevékenységek)</p>	<p>A társbefektetési eszköz által finanszírozott üzleti alapporfólióhoz a végső kedvezményezettek részére folyósított befektetések tartoznak.</p> <p>A portfólióba való felvételre vonatkozó alkalmassági kritériumokat uniós jogszabályokkal, az esb-alapokból finanszírozott programmal, a támogathatóságra vonatkozó nemzeti szabályokkal összhangban és a pénzügyi közvetítővel egyeztetve kell meghatározni. A pénzügyi közvetítőnek elfogadható becsléssel kell rendelkeznie a portfólió kockázati profiljára vonatkozóan.</p> <p>A társbefektetés a végső kedvezményezettek javára történik, a kilépés előtt kötelezően előírt időszak tartamára, összhangban a befektetési politikával.</p>
<p>Az irányító hatóság felelőssége</p>	<p>Az irányító hatóságnak a pénzügyi eszközzel kapcsolatos felelőssége a 480/2014/EU felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet (***) 6. cikkében meghatározottaknak felel meg.</p> <p>A társbefektetési eszköz felszámolásakor a pénzügyi közvetítő alapos értékelést végez a társbefektetési eszköz ellen benyújtott követelések kockázatáról, és gondoskodik arról, hogy a megfelelő összegeket feltételhez kötött számlákon tartsák a szóban forgó követelések rendezése céljából.</p>
<p>Időtartam</p>	<p>A társbefektetési eszköz indikatív időtartama tíz év, amely az irányító hatóság beleegyezésével meghosszabbítható.</p> <p>A pénzügyi eszköz befektetési futamidejét úgy kell meghatározni, hogy biztosítva legyen, hogy az 1303/2013/EU rendelet 42. cikkében említett program-hozzájárulást olyan hitelek finanszírozására használják fel, amelyeket legkésőbb 2023. december 31-ig folyósítanak a végső kedvezményezetteknek.</p> <p>A 2020. december 31. után eszközölt befektetéseket az ezen időpont után hatályba lépő állami támogatási szabályoknak való megfelelés vizsgálata céljából értékelésnek vetik alá.</p>

▼ **M1**

<p>Befektetés és kockázatmegosztás a pénzügyi közvetítő szintjén (az érdekek összehangolása)</p>	<p>Az irányító hatóság és a pénzügyi közvetítő érdekeinek összehangolása az alábbiakon keresztül valósul meg:</p> <ul style="list-style-type: none"> — teljesítményalapú díjak a 480/2014/EU felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet 12. és 13. cikkével összhangban; — a pénzügyi közvetítő hasonló helyzeteknek megfelelő aktuális piaci díjazási feltételeket tükröző díjazása, ideértve az esetleges nyereségből való részesedést is; — a magán-társbefektetők által nyújtott olyan társfinanszírozás, amely megfelel a 651/2014/EU rendelet 21. cikke (10) bekezdésében meghatározott minimális határértékeknek; — egy olyan társfinanszírozás, amelyet a pénzügyi közvetítő saját forrásokból, ügyletenként legalább 1 %-os arányban nyújt, a társbefektetési eszköz feltételeivel megegyező feltételekkel; a pénzügyi közvetítő által nyújtott kiegészítő társbefektetésre ugyanazok a feltételek vonatkoznak, mint a társbefektetési eszközre; — egyéb magán-társbefektetők által nyújtott társfinanszírozás, amely ugyanolyan feltételek mellett történik, mint amelyek a társbefektetési eszközre vonatkoznak, kivéve, ha az 1303/2013/EU rendelet 37. cikke (2) bekezdésének c) pontjában említett előzetes értékelés megállapítja, hogy aszimmetrikus nyereségmegosztásra van szükség a magán- és közszektorbeli befektetők között; az ilyen intézkedéseknek összhangban kell állniuk a 651/2014/EU rendelet 21. cikke (13) bekezdésének b) pontjával; — a pénzügyi közvetítő addig nem végezhet a végső kezdeményezettek azonos típusú csoportját célzó, új befektetési eszköz keretében folytatott befektetési tevékenységeket, amíg a társbefektetési eszköz keretében vállalt kötelezettségek 75 %-át nem fektették be, és a fennmaradó 25 %-ra nem vállaltak befektetési kötelezettséget, illetve a társbefektetési eszköz befektetési időszakának végéig, ha az korábbra esik. <p>A pénzügyi közvetítő, a társbefektetők és a befektetést befogadók közötti összeférhetlenség elkerülésére szolgáló eljárásokat a kiválasztott pénzügyi közvetítő határozza meg a végső kezdeményezettek részére nyújtott befektetések kezdete előtt.</p>
<p>A pénzügyi közvetítő és a társbefektetők alkalmassága</p>	<p>A kiválasztott pénzügyi közvetítő (a társbefektetési eszköz alapkezelője) a tagállamokban letelepedett, nemzetközi, nemzeti vagy regionális szinteken létrehozott magánszervezet. Az ilyen szervezeteknek rendelkezniük kell a tagállamokban letelepedett vállalkozások, például pénzügyi intézmények, illetve pénzügyi eszközök nyújtására vonatkozó engedéllyel rendelkező bármilyen más intézmény részére történő tőkejuttatáshoz szükséges jogi engedéllyel.</p> <p>A magánszervezetek olyan magánjogi jogalanyoknak minősülnek, amelyek saját kockázataikra, saját forrásaikból befektetéseket eszközöző magán- vagy közszférabeli befektetők tulajdonát képezik.</p> <p>► M2 A pénzügyi közvetítők kiválasztásakor az irányító hatóságnak és az alapok alapjának tiszteletben kell tartania az uniós jogot. A pénzügyi közvetítőket nyílt, átlátható, arányos és megkülönböztetésmentes eljárás útján, az összeférhetlenséget kizárva kell kiválasztani. A pénzügyi közvetítők kiválasztásakor a megkülönböztetett bánásmód alkalmazása esetén megfelelő kockázatmegosztási rendszereket kell létrehozni, és meg kell határozni a lehetséges nyereségrészesedést. ◀</p> <p>Kiválasztási folyamatának kontextusában a pénzügyi közvetítő határozza meg a társbefektetők értékelésére vonatkozó feltételeket és kritériumokat, amelyeknek érthetőnek és hozzáférhetőeknek kell lenniük a potenciális társbefektetők számára. A pénzügyi közvetítőnek megkülönböztetésmentes megközelítést kell alkalmaznia a társbefektetők kiválasztását és a velük való befektetést illetően. A társbefektetők értékelése utólag ellenőrizhető. A pénzügyi közvetítőket kereskedelmi alapon kell irányítani. Ez a követelmény akkor tekinthető teljesültnek, ha a 651/2014/EU rendelet 21. cikke (15) bekezdésében rögzített feltételek teljesülnek.</p> <p>A társbefektetési eszköz a legjobb gyakorlatokat megvalósító társbefektetők mobilizálására törekszik. Társbefektetők olyan hosszú távra tervező magánbefektetők lehetnek, akik saját forrásaikat fektetik be, ideértve a kockázati tőkealapokat, üzleti angyalokat, vagyonos magánszemélyeket, családi vagyongazdálkodókat vagy bevált szakismerettel és operatív kapacitással rendelkező vállalkozásokat.</p>

▼ M1

	<p>Társbefektetőnek kell tekinteni minden olyan befektetőt, aki a pénzügyi közvetítő észszerű megítélése alapján a piaccgazdasági befektető elvének megfelelő körülmények között működik a szabad piaccgazdaságban, jogi jellegétől és tulajdonjogától függetlenül.</p> <p>A társbefektetőnek és a pénzügyi közvetítőnek függetlennek kell lenniük a befektetés végső kedvezményezettjétől, kivéve a végső kedvezményezetttek tekintetében eszközölt olyan kiegészítő befektetések esetében, amelyek már részét képezik a társbefektetési eszköznek.</p>
<p>Végső kedvezményezettek támogathatósága</p>	<p>A végső kedvezményezetteknek az uniós és a nemzeti jog, az esb-alapok által finanszírozott vonatkozó program, a finanszírozási megállapodás és a 651/2014/EU rendelet 21. cikke (5) bekezdésében említett feltétel alapján támogathatónak kell lenniük. A befektetési szerződés aláírásakor a végső kedvezményezettnek az alábbi támogathatósági kritériumoknak kell megfelelnie:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) mikro-, kis- vagy középvállalkozásnak („kkv” – ideértve az egyéni vállalkozókat/önfoglalkoztató személyeket is) minősül a 2003/361/EK bizottsági ajánlásban meghatározottak szerint (****); b) nem tartozik a 651/2014/EU rendelet 1. cikke (2)–(5) bekezdésének hatálya alá; c) nem tartozik egy vagy több korlátozott ágazathoz (****); d) nem minősül nehéz helyzetben lévő vállalkozásnak a 651/2014/EU rendelet 2. cikke (18) bekezdésének értelmében; e) a pénzügyi közvetítő saját belső iránymutatásaival és szokásos hitelnyújtási politikájával összhangban végzett ellenőrzések alapján a végső kedvezményezett nem rendelkezik egy pénzügyi közvetítő vagy másik pénzügyi intézmény által nyújtott nemteljesítő hitellel vagy lízinggel; f) az esb-alapokból finanszírozott programnak megfelelő régióban/joghatóságban telepedett le és működik; g) az állami támogatással kapcsolatos mérlegelésekkel összefüggő okokból miatt befektetés nem eszközölhető tőzsdén jegyzett vállalatokba (az alternatív kereskedési platformokon bejegyzett kkv-k nem tekintendők tőzsdén jegyzett vállalatoknak a szóban forgó eszköz szempontjából); h) a befektetést nem kiváltási tőke céljára kapja (ideértve a vezetői kivásárlást és kényszerbeszerzést); i) meg kell felelnie az 508/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet (*****) 10. és 11. cikkének, amennyiben a halászati és akvakultúra-ágazatban aktívan tevékenykedő kkv-król van szó.
<p>A végső kedvezményezetteknek kínált termék jellemzői</p>	<p>A társbefektetési eszköz összegének és arányának összhangban kell állnia az 1303/2013/EU rendelet 37. cikke (2) bekezdésében említett előzetes értékelés eredményeivel, és meg kell felelnie a 651/2014/EU rendeletnek.</p> <p>A pénzügyi közvetítő kkv-kba való befektetése közpénzből nyújtott program-hozzájárulás, a pénzügyi közvetítő saját hozzájárulásai és társbefektetői hozzájárulások révén társfinanszírozott sajáttőke-befektetés, illetve kvázisajátőke-befektetés (a magán-hozzájárulás magánforrásokból nyújtott program-hozzájárulásként vehető figyelembe az esb-alapok társfinanszírozásához) a pénzügyi közvetítő és a társbefektetők között aláírt társbefektetési megállapodás keretében. A társbefektetési eszközből történő befektetésnek hozzá kell járulnia az esb-alapokból finanszírozott program céljához.</p> <p>A rendelkezésre álló köz- és magánszférabeli forrásokat ötvöző teljes befektetés (azaz egyszeri vagy ismételt befektetések, ideértve a kiegészítő befektetéseket is) összege nem haladhatja meg támogatható végső kedvezményezettenként a 15 millió EUR-t a 651/2014/EU rendelet 21. cikkének (9) bekezdésében foglaltaknak megfelelően. A támogatható végső kedvezményezettenként megengedett teljes befektetés összegének ellenőrzésekor figyelembe veszik az egyéb kockázatfinanszírozási intézkedések keretében eszközölt kockázatfinanszírozási célú befektetéseket is.</p>

▼ M1

Jelentéstétel és eredménycélok	<p>A pénzügyi közvetítő legalább negyedéves gyakorisággal egységesített formában és tartalommal tájékoztatja az irányító hatóságot vagy az alapok alapját.</p> <p>A jelentés minden olyan információt tartalmaz, amely szükséges ahhoz, hogy az irányító hatóság megfeleljen az 1303/2013/EU rendelet 46. cikkében foglaltaknak.</p> <p>A tagállamoknak a 651/2014/EU rendelet szerinti jelentéstételi és átláthatósági kötelezettségeiknek is eleget kell tenniük.</p> <p>Az indikátorokat a pénzügyi eszközt finanszírozó esb-program releváns prioritásának egyedi célkitűzéseire és az előzetes értékelésben megjelölt várható eredményekhez kell igazítani. A társbefektetési eszközhöz tartozó indikátorokat legalább negyedévente mérik, és jelentést készítenek azokról, továbbá minimumkövetelményként az indikátorokat hozzáigazítják az 1303/2013/EU rendelet követelményeihez. Az esb-program prioritási tengelyének közös indikátorai melletti további indikátorok a következők:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) a kkv-kba fektetett összeg (részletezve); b) a finanszírozott kkv-k száma; c) a finanszírozott befektetések értéke; d) a befektetés által generált nyereség vagy veszteség (adott esetben); e) a foglalkoztatottak száma a „befektetéskor” és a „kilépéskor” a támogatott kkv-kban.
A program-hozzájárulás gazdasági előnyének értékelése	<p>Az eszköz részére közpénzből nyújtott program-hozzájárulás pénzügyi támogatását át kell utalni a végső kedvezményezett részére. Ezt az elvet meg kell jeleníteni a pénzügyi közvetítő és az irányító hatóság vagy az alapok alapja közötti finanszírozási megállapodásban.</p>

(*) A Bizottság 2014. június 17-i 651/2014/EU rendelete a Szerződés 107. és 108. cikke alkalmazásában bizonyos támogatási kategóriáknak a belső piaccal összeegyeztethetővé nyilvánításáról (HL L 187., 2014.6.26., 1. o.).

(**) A Bizottság 2014. július 28-i 821/2014/EU végrehajtási rendelete az 1303/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet alkalmazási szabályainak a program-hozzájárulások utalására és kezelésére vonatkozó részletes szabályok, a pénzügyi eszközökről szóló jelentéstétel, a műveletekkel kapcsolatos tájékoztatási és kommunikációs intézkedések technikai jellemzői, valamint az adatok rögzítésére és tárolására szolgáló rendszer tekintetében történő megállapításáról (HL L 223., 2014.7.29., 7. o.).

(***) A Bizottság 2014. március 3-i 480/2014/EU felhatalmazáson alapuló rendelete az Európai Regionális Fejlesztési Alapra, az Európai Szociális Alapra, a Kohéziós Alapra, az Európai Mezőgazdasági Vidékfejlesztési Alapra és az Európai Tengerügyi és Halászati Alapra vonatkozó közös rendelkezések megállapításáról, az Európai Regionális Fejlesztési Alapra, az Európai Szociális Alapra és a Kohéziós Alapra és az Európai Tengerügyi és Halászati Alapra vonatkozó általános rendelkezések megállapításáról szóló 1303/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet kiegészítéséről (HL L 138., 2014.5.13., 5. o.).

(****) A Bizottság 2003. május 6-i ajánlása a mikro-, kis- és középvállalkozások meghatározásáról (HL L 124., 2003.5.20., 36. o.). 250 főnél kevesebb munkavállalót foglalkoztató és 50 millió EUR-nál kisebb árbevétellel vagy 43 millió EUR-nál kisebb mérlegfőösszeggel rendelkező, ezen küszöbértékeket meghaladó csoporthoz nem tartozó vállalkozás. A Bizottság ajánlása szerint „vállalkozásnak tekintendő bármely jogalany, amely gazdasági tevékenységet végez, tekintet nélkül jogi formájára.”

(*****) Az alábbi gazdasági ágazatok összefoglalóan „korlátozott ágazatnak” minősülnek:

- Illegális gazdasági tevékenységek: bármely gyártási, kereskedelmi vagy egyéb tevékenység, amely a szóban forgó gyártás, kereskedelem vagy egyéb tevékenység hazai joghatóságának törvényei vagy rendeletei alapján illegális.
- Dohányipari termékek és desztillált szeszes italok. Dohányipari termékek és desztillált szeszes italok, valamint kapcsolódó termékek gyártása és forgalmazása.
- Fegyverek és lőszer gyártása és forgalmazása: bármilyen fegyver vagy lőszer gyártásának finanszírozása és forgalmazása. Ez a korlátozás nem alkalmazandó, amennyiben ezen tevékenységek európai uniós politikák részét képezik vagy kiegészítői annak.
- Kaszinók. Kaszinók és kaszinóknak megfelelő vállalkozások.
- Az információtechnológiai ágazatra vonatkozó korlátozások. Elektronikus adatokkal kapcsolatos programokkal vagy megoldásokkal összefüggő kutatás, fejlesztés vagy műszaki alkalmazások, amelyek i. kifejezetten az alábbiakra irányulnak: a) a fenti a–d. pontban említett korlátozott ágazatokhoz tartozó bármely tevékenység támogatása; b) internetes szerencsejáték és online kaszinók; vagy c) pornográfia, vagy ii. a) elektronikus adathálózatokhoz való illegális hozzáférés lehetővé tétele, vagy b) elektronikus adatok letöltése.
- Az élettudományok ágazatát érintő korlátozások. Az alábbiakkal kapcsolatos kutatás, fejlesztés vagy műszaki alkalmazások finanszírozásához nyújtott támogatás esetén: i. kutatási vagy terápiás célú emberi klónozás; vagy ii. géntechnológiával módosított szervezetek (GMO-k).

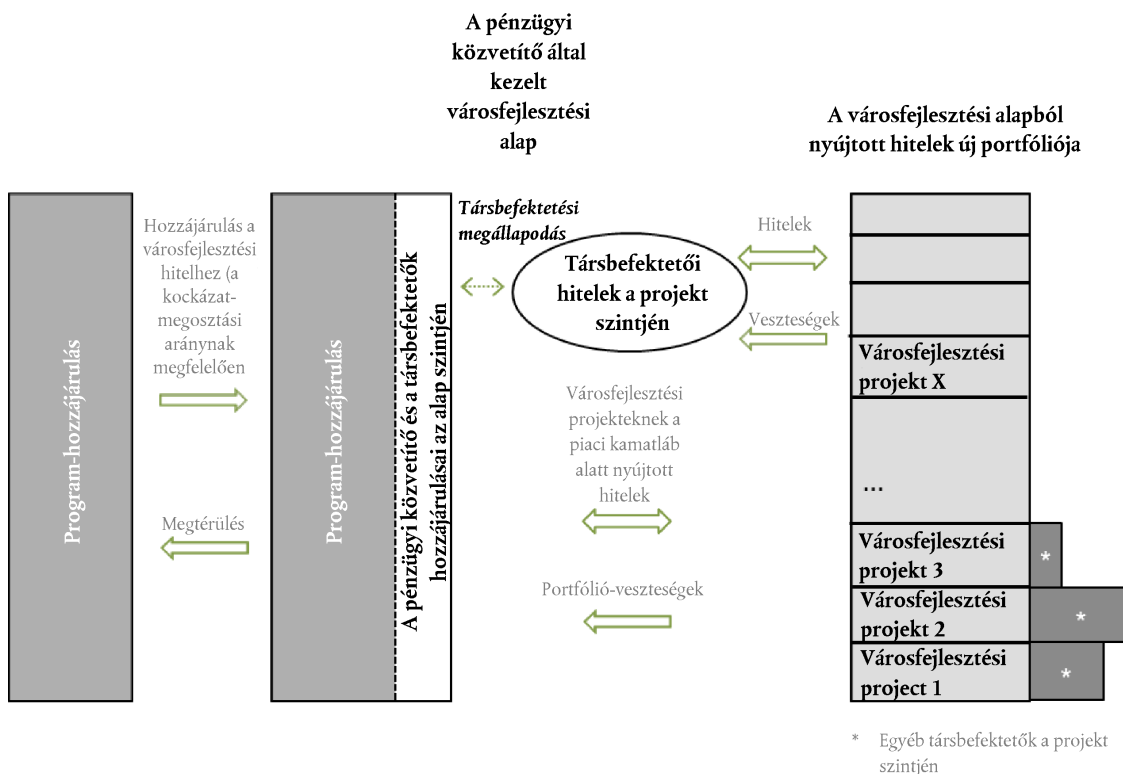
(*****) Az Európai Parlament és a Tanács 2014. május 15-i 508/2014/EU rendelete az Európai Tengerügyi és Halászati Alapról, valamint a 2328/2003/EK, a 861/2006/EK, az 1198/2006/EK és a 791/2007/EK tanácsi rendelet, valamint az 1255/2011/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet hatályaon kívül helyezéséről (HL L 149., 2014.5.20., 1. o.).

▼ **M1**

VI. MELLÉKLET

VÁROSFEJLESZTÉSI ALAP

A városfejlesztési alap működésének sematikus bemutatása



A városfejlesztési alapra vonatkozó feltételek

A pénzügyi eszköz szerkezete	<p>A városfejlesztési alap a pénzügyi közvetítő által létrehozandó és kezelendő hitelalap formáját ölti, amelyhez a program, a pénzügyi közvetítő és a társbefektetők biztosítanak hozzájárulást városfejlesztési projektek számára nyújtott, újonnan keletkeztetett hitelek finanszírozása céljából.</p> <p>A városfejlesztési alapot az európai strukturális és beruházási alapok (esb-alapok) által társfinanszírozott programban meghatározott prioritási tengely részét képező művelet keretében bocsátják rendelkezésre és az 1303/2013/EU rendeletben előírt előzetes értékelés keretében határozzák meg.</p>
Az eszköz célja	<p>Az eszköz célja:</p> <p>(1) az esb-alapokból finanszírozott program, a pénzügyi közvetítő és a társbefektetők forrásainak ötvözése városfejlesztési projektek finanszírozásának támogatása érdekében;</p> <p>(2) a finanszírozáshoz való könnyebb hozzáférés biztosítása a támogatott területeken, azaz a Szerződés 107. cikke (3) bekezdésének a) és c) pontja alkalmazásában a 2014. július 1. és 2020. december 31. közötti időszakra jóváhagyott regionális támogatási térképen megjelölt területeken található városfejlesztési projektek részére, kedvező feltételekkel felkínált finanszírozási források révén; Az ilyen befektetéseket a 651/2014/EU rendelet hatályán belül kell végrehajtani;</p> <p>A célokhoz a következő feltételek kapcsolódnak.</p> <p>A városfejlesztési alap egy fenntartható városfejlesztési stratégiára vonatkozó integrált megközelítés keretében kilátásba helyezett beavatkozások végrehajtásának részét képezi.</p> <p>Az esb-programból a pénzügyi közvetítő részére nyújtott hozzájárulás nem szoríthatja ki a többi magán- vagy közszektorbeli befektető által kínált finanszírozást.</p>

▼ **M1**

	<p>Az esb-alapok által finanszírozott programból a pénzügyi közvetítő részére nyújtott finanszírozás városfejlesztési projektek számára nyújtott hitelekkel álló portfólió létrehozásának célját szolgálja. A program ezenfelül – hitelenkénti alapon – részt vállal a portfólióhoz tartozó, a városfejlesztési alap részére nyújtott hitelekhez kapcsolódó veszteségekből, nemteljesítésekből, bevételekből és megtérülésekből is.</p> <p>Az esb-alapokból finanszírozott program társfinanszírozását a következők egyike biztosítja: az irányító hatóság által nyújtott, az esb-alapokból finanszírozott program-hozzájárulás, a pénzügyi közvetítő hozzájárulása és a társbefektetők hozzájárulásai az alapba történő társbefektetések szintjén, városfejlesztési projektek részére nyújtott hiteleken keresztül történő társbefektetések, valamint egyéb társbefektetők társbefektetései.</p> <p>Az alapok alapja struktúra esetében az alapok alapja utalja át az esb-alapokból finanszírozott program-hozzájárulást a pénzügyi közvetítő részére.</p> <p>Az esb-alapokból származó program-hozzájárulás mellett az alapok alapja saját forrásokat is biztosíthat, amelyeket a pénzügyi közvetítő forrásaival ötvöznek. Ebben az esetben az alapok alapja arányos részt vállal a hitelportfólióhoz kapcsolódó hozzájárulások közötti kockázatmegosztásból. Amennyiben az alapok alapja által nyújtott források államháztartási források, illetve más államháztartási forrásokkal ötvözött források, a 651/2014/EU rendelet 16. cikkét kell alkalmazni.</p>
<p>Városfejlesztési projekt</p>	<p>A városfejlesztési projekt egy fenntartható városfejlesztési stratégia integrált megközelítésének keretében kilátásba helyezett beavatkozások végrehajtásának részét képezi, és hozzájárul az ennek keretében meghatározott célok megvalósításához.</p> <p>A városfejlesztési projektek továbbá a következő paraméterekkel kell, hogy rendelkezzenek:</p> <p>Pénzügyi fenntarthatóság:</p> <ul style="list-style-type: none"> — A városfejlesztési projekteknek üzleti modellen kell alapulniuk, fel kell becsülniük a pénzforgalmat, és potenciális magánbefektetőket kell célozniuk. — A városfejlesztési projektek szerkezetét úgy kell kialakítani, hogy azok annyi bevételt generáljanak, illetve kiadást csökkentsenek, amennyi elégséges a városfejlesztési alapból kapott kölcsön visszafizetéséhez, továbbá úgy kell szerkezetüket kialakítani, hogy bármely állami támogatás mértékét abban a minimális összegben szabják meg, amely ahhoz szükséges, hogy a projekt a verseny torzítása nélkül valósulhasson meg. A projektek esetében olyan belső megtérülési rátát (IRR) kell alkalmazni, amely nem elégséges ahhoz, hogy kizárólag kereskedelmi alapon működő finanszírozási forrásokat vonzzon. <p>Stratégiai összehangolás:</p> <ul style="list-style-type: none"> — A városfejlesztési projektek egy integrált, fenntartható városfejlesztési stratégia részét képezik, és potenciálisan további finanszírozási forrásokat képesek bevonni egyéb magán- és közszférabeli befektetőktől. — A városfejlesztési projekteknek meg kell felelniük az esb-alapokból finanszírozott program keretében kilátásba helyezett célkitűzéseknek és beavatkozásoknak, és hozzá kell járulniuk az esb-alapokból finanszírozott program teljesítménymutatóinak teljesítéséhez. — A városfejlesztési projekteknek a megfelelő régióban/joghatóságban kell elhelyezkedniük, és hozzá kell járulniuk az esb-alapokból finanszírozott program keretében megállapított célok (ideértve a mennyiségi teljesítménymutatókat is) megvalósításához. <p>A városfejlesztési alappal a következő beruházási prioritások támogathatók:</p> <ul style="list-style-type: none"> — beruházás az alacsony szén-dioxid-kibocsátással járó stratégiákba a városi területeken; — beruházás a katasztrófákkal szembeni ellenálló-képesség biztosítása érdekében; — beruházás az éghajlatváltozás hatásaihoz való alkalmazkodás érdekében; — beruházás a városi környezetfejlesztésbe, ideértve a rozsdáövezetek helyreállítását és a légszennyezettség csökkentését is; — beruházás a fenntartható városi mobilitásba;

▼ **M1**

	<ul style="list-style-type: none"> — beruházási támogatás az önfoglalkoztatáshoz és új vállalkozások alapításához; — beruházás az állami foglalkoztatási szolgálatok infrastruktúrájába; — beruházás az egészségügyi és szociális ágazatokba, például infrastruktúrába, kutatás és fejlesztésbe vagy innovatív szolgáltatásokba, amelyek hozzájárulnak a helyi szintű fejlődéshez és az intézményi egészségügyi ellátásról a közösségi és elsődleges egészségügyi ellátás típusaira való áttéréshez, valamint az egészségügyi és szociális szolgáltatásokhoz való hozzáférés előmozdítása; — beruházás a rászoruló városi és falusi közösségek fizikai rehabilitációjába és gazdasági fellendülésébe; — beruházás a kulturális örökség megőrzésébe, védelmébe, népszerűsítésébe és fejlesztésébe; — beruházás a felsőoktatásba, ideértve a vállalatokkal való együttműködést; — beruházás ikt-fejlesztésekbe.
<p>Az állami támogatásra vonatkozó szempont</p>	<p>A beruházás a belső piaccal összeegyeztethetőnek minősül, és mentesül az ad hoc bejelentési kötelezettség alól, amennyiben megfelel a 651/2014/EU rendelet 16. cikkének.</p> <p>Az állami támogatás meglétét az alapok alapja, a pénzügyi közvetítő, a magánbefektetők és a végső kezdeményezettek szintjén kell felmérni. Ebben a tekintetben a pénzügyi közvetítő és az alapok alapja a következő feltételeknek kell, hogy megfeleljen:</p> <p>a) a pénzügyi közvetítő és az alapok alapja irányítási költségei és díjai a hasonló helyzeteknek megfelelő aktuális piaci díjazási feltételeket tükrözik, ami akkor valósul meg, ha a pénzügyi közvetítőt, illetve az alapok alapját nyílt, átlátható, megkülönböztetésmentes felhívás keretében választották ki, vagy ha a díjazás összhangban van a 480/2014/EU rendelet 12. és 13. cikkével, és az állam más előnyöket nem biztosít. Amennyiben az alapok alapja csak átutalja az esb-hozzájárulást a pénzügyi közvetítő részére, és közérdekű feladatot lát el, továbbá az intézkedés végrehajtása kapcsán üzleti tevékenységet nem folytat, saját forrásaival társbefektetőként nem vesz részt – következésképp nem minősül támogatás kedvezményezettjének –, elegendő azt biztosítani, hogy az alapok alapja ne részesüljön túlzott mértékű díjazásban;</p> <p>b) bármely városfejlesztési projekthez nyújtott magán-hozzájárulás mértéke nem lehet alacsonyabb a 651/2014/EU rendelet 16. cikkének (6) bekezdése szerint nyújtott teljes finanszírozás 30 %-ánál;</p> <p>c) a városfejlesztési alapot kereskedelmi alapon kell irányítani, és biztosítani kell a nyereségorientált befektetési döntések meghozatalát.</p> <p>A magánbefektetői hozzájárulás magánszervezetek által eszközölt befektetésnek minősül.</p> <p>A városfejlesztési projektek átvilágításával kapcsolatos költségeket a városfejlesztési alapot kezelő pénzügyi közvetítő kezelési költségeiből és díjaiból fedezik.</p> <p>► M2 Az alapok alapjával szemben alkalmazott megkülönböztetett bánásmódot (a kockázatmentesítési rendszerekre vonatkozó aszimmetrikus feltételek), a pénzügyi közvetítő hozzájárulását és adott esetben a társbefektetők hitelek formájában nyújtott hozzájárulásait az alap és a projekt szintjén az 1303/2013/EU rendelet 43a. cikkével, valamint a 651/2014/EU rendelet 16. cikke (8) bekezdésének b) és c) pontjával összhangban kell meghatározni, aminek további részleteit az árazási politika rögzíti. ◀</p> <p>A többi társbefektető számára projektszinten nem lehetséges aszimmetrikus feltételek megszabása, mivel hozzájárulásaik befektetése nem hitelekbe és a városfejlesztési alapon kívül történik.</p>

▼ M1

Hitelnyújtási politika

a) *A forrásoknak az irányító hatóság vagy az alapok alapja általi folyósítása a pénzügyi közvetítő részére*

Az irányító hatóság és az alapok alapja vagy a pénzügyi közvetítő közötti finanszírozási megállapodás aláírását követően az érintett irányító hatóság vagy alapok alapja a közpénzből nyújtott program-hozzájárulásokat átutalja a pénzügyi közvetítő részére, amely ezen hozzájárulásokat elkülönített városfejlesztési alapon helyezi el. Az átutalást részletekben és az 1303/2013/EU rendelet 41. cikkében megállapított felső határok tiszteletben tartásával teljesítik.

A hitelnyújtási volumencélt és a kamatlábtartományt az 1303/2013/EU rendelet 37. cikke szerinti előzetes értékelésben megerősítik, és az eszköz jellegének (megújuló vagy nem megújuló eszköz) meghatározásakor figyelembe veszik.

b) *Hitelekből álló portfólió keletkezése*

A pénzügyi közvetítő részére – a meglévő hitelnyújtási tevékenysége mellett – előre meghatározott korlátozott időtartam alatt városfejlesztési projektek részére nyújtott, támogatható hitelekből álló portfólió létrehozását kell előírni, amelyet részben a program keretében folyósított források finanszíroznak a finanszírozási megállapodásban rögzített kockázatmegosztási aránynak megfelelően.

A pénzügyi közvetítő következetes hitelnyújtási politikát hajt végre, amely egy hatékony hitelportfólió-kezelést lehetővé tevő, kölcsönösen elfogadott beruházási stratégián alapul; egyúttal eleget tesz a pénzügyi ágazat alkalmazandó követelményeinek, és igazodik az irányító hatóság pénzügyi érdekeihez és szakpolitikai célkitűzéseivel. A beruházási stratégiát az integrált fenntartható városfejlesztési stratégia, a céltevékenység, a földrajzi célterületek és az elszámolható kiadások keretében határozzák meg.

A hitelek azonosítását, kiválasztását, átvilágítását, dokumentálását és a végső kedvezményezettek részére történő folyósítását a pénzügyi közvetítő a szokásos eljárásaival és a vonatkozó finanszírozási megállapodásban meghatározott elvekkel összhangban hajtja végre.

Amennyiben társbefektetők nyújtanak hitelt városfejlesztési projektek számára, társbefektetési megállapodást kell aláírni a pénzügyi közvetítő és a városfejlesztési projekt számára közvetlenül hitelt folyósító társbefektetők között. Egy ilyen megállapodás meghatározza a végső kedvezményezettekbe történő beruházásokra vonatkozó feltételeket, és – amennyiben alkalmazandó – összhangban áll a 821/2014/EU bizottsági végrehajtási rendelet (*) 1. cikkének (3) bekezdésével. A társbefektetési megállapodás meghatározza a kockázatmegosztási rendszerekre vonatkozó esetleges feltételeket.

c) *A pénzügyi eszköz részére visszafizetett források újbóli felhasználása*

A pénzügyi eszköz részére visszafizetett forrásokat vagy újból felhasználják ugyanazon pénzügyi eszközön belül (ugyanazon pénzügyi eszközön belül megújul), vagy az irányító hatóság, illetve az alapok alapja részére történő visszafizetésüket követően a forrásokat az 1303/2013/EU rendelet 44. és 45. cikkével összhangban használják fel.

A források e megújuló felhasználására vonatkozó, az 1303/2013/EU rendelet 44. és 45. cikkében említett megközelítést belefoglalják a finanszírozási megállapodásba.

Amennyiben a források ugyanazon pénzügyi eszközön belül újulnak meg, az esb-alapokból eredő és a pénzügyi közvetítő által a végső kedvezményezetteknek nyújtott hitelekből a befektetési időtávon belül visszafizetett és/vagy visszafizetett összegeket – irányadó elvként – ugyanazon pénzügyi eszköz keretében történő újbóli felhasználás céljából kell rendelkezésre bocsátani.

Alternatív lehetőségként, amennyiben az irányító hatóság vagy az alapok alapja részére közvetlen visszafizetést teljesítenek, a visszafizetéseket rendszeres időközönként kell teljesíteni, igazodva i. a tőketörlesztésekhez, ii. a hitelek esetlegesen visszafizetett összegeihez és az azokon keletkező veszteségek leírásaihoz, valamint iii. az esetleges kamatfizetésekhez. Ezeket a forrásokat az 1303/2013/EU rendelet 44. cikkével és 45. cikkével összhangban kell felhasználni.

▼ **M1**

	<p>d) <i>Veszteségek megtérülése</i></p> <p>A pénzügyi közvetítő belső iránymutatásaival és eljárásaival összhangban a városfejlesztési alap által finanszírozott nemteljesítő hitelek mindegyikével kapcsolatban behajtási intézkedéseket tesz.</p> <p>A pénzügyi közvetítő által behajtott (az esetleges behajtási és végrehajtási költségek nélküli) összegeket elosztják a pénzügyi közvetítő és az irányító hatóság vagy az alapok alapja között.</p> <p>e) <i>Kamatok és egyéb nyereségek</i></p> <p>Az esb-alapokból a pénzügyi eszköz részére nyújtott támogatásból keletkező kamatokat és egyéb nyereségeket az 1303/2013/EU rendelet 43. cikkének megfelelően használják fel.</p>
<p>Árazási politika</p>	<p>Az árazási politikára vonatkozó javaslat megfogalmazásakor a pénzügyi közvetítő a közpénzből nyújtott program-hozzájárulással és a kockázatmegosztási rendszerekkel arányosan csökkenni a portfólióhoz tartozó egyes hitelek után felszámított kamatlábat, és enyhíti az általános biztosítékokra vonatkozó követelményeket.</p> <p>Az árazási politika legalább a következőket tartalmazza:</p> <p>(1) A pénzügyi közvetítő részesedése után felszámított kamatlábat piaci alapon határozzák meg (azaz a pénzügyi közvetítő saját díjpolitikája szerint).</p> <p>(2) A teljes – a támogatható városfejlesztési projekteknek nyújtott, a portfólióba felvett hitelek után felszámított – kamatlábat a közpénzből nyújtott program-hozzájárulással arányosan csökkenteni kell. E csökkentésnek figyelembe kell vennie azokat a díjakat, amelyeket az irányító hatóság esetlegesen felszámít a program-hozzájárulás és a kockázatmegosztási rendszerek után.</p> <p>(3) Az árazási politika az elszámolhatósági időszak alatt változatlan marad.</p>
<p>A pénzügyi eszköznek nyújtott program-hozzájárulás összege és aránya (termékjellemzők)</p>	<p>► M2 A tényleges kockázatmegosztási arányt, a közpénzből nyújtott program-hozzájárulást, a megkülönböztetett bánásmód alkalmazását és a hitelek kamatlábat az előzetes értékelés megállapításai alapján kell meghatározni úgy, hogy a végső kedvezményezettnek juttatott előny összhangban legyen a 651/2014/EU rendelet 16. cikke (8) bekezdésének b) pontjával. ◀</p> <p>A városfejlesztési alap célportfóliójának méretét a pénzügyi eszköz részére nyújtott támogatás indokoltságát alátámasztó előzetes értékelés alapján (az 1303/2013/EU rendelet 37. cikkével összhangban) állapítják meg, és annak meghatározásakor figyelembe veszik az eszköz megújuló jellegét (amennyiben alkalmazandó).</p> <p>A városfejlesztési alapra fordított allokáció összegét és a kockázatmegosztási arányt az előzetes értékelés keretében megállapított hiány megszüntetéséhez szükséges módon határozzák meg, összhangban az e mellékletben meghatározott feltételekkel.</p> <p>A pénzügyi közvetítővel kötött megállapodásban rögzített minimális társbefektetési arányt a portfólióba felvett támogatható hitelek mindegyikére vonatkozóan meg kell határozni a támogatható hitel-tőkeösszeg program által finanszírozott maximális részének megfelelően. Egyéb vonatkozó megállapodás hiányában a pénzügyi közvetítővel kötött megállapodásban rögzített kockázatmegosztási arány határozza meg a pénzügyi közvetítő, az (alap és a projekt szintjén részt vevő) társbefektetők és a program-hozzájárulás között megosztandó veszteségek arányát.</p> <p>A városfejlesztési alap által nyújtandó finanszírozásra vonatkozó részletes feltételeket az egyes városfejlesztési projektekbe történő beruházásokat megelőzően határozzák meg a városfejlesztési projekt számára készített és a pénzügyi közvetítő által ellenőrzött pénzügyi előrejelzés alapján.</p>

▼ M1

A pénzügyi eszköznek nyújtott program-hozzájárulás (tevékenységek)	<p>A városfejlesztési alap által finanszírozott ügyleti alportfólió városfejlesztési projektek számára nyújtott hiteleket tartalmaz.</p> <p>A portfólióba való felvételre vonatkozó alkalmassági kritériumokat uniós jogszabályokkal, az esb-alapokból finanszírozott programmal, a támogathatóságra vonatkozó nemzeti szabályokkal, (a fenntartható városfejlesztési stratégiára vonatkozó integrált megközelítés részeként) a beruházási stratégiával és a pénzügyi közvetítővel összhangban kell meghatározni. A pénzügyi közvetítőnek elfogadható becsléssel kell rendelkeznie a portfólió kockázati profiljára vonatkozóan.</p> <p>A pénzügyi közvetítő köteles arra, hogy az előzetes értékelés keretében megerősített beruházási stratégia alapján egy városfejlesztési projekteket tartalmazó portfóliót állítson össze, ebbe beruházzon és ezt fenntartható módon kezelje. A pénzügyi közvetítő egy olyan városfejlesztési projekteket tartalmazó portfóliót kezel, amely egy fenntartható városfejlesztési stratégiára vonatkozó integrált megközelítés keretében kilátásba helyezett beavatkozások végrehajtásának részét képezi.</p> <p>A pénzügyi közvetítőnek az egyes városfejlesztési projekthez minimumkövetelményként a következő információkat kell nyújtania:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) a projektnek és a projekt ütemezésének általános leírása, ideértve a társfinanszírozó partnerek és a részvényesek bemutatását, valamint a projekt részletes finanszírozási tervét; b) a program-hozzájárulás kiválasztásának megindokolása, ideértve egy kezdeti értékelést a projekt életképességével kapcsolatban és a városfejlesztési alpból történő beruházás ehhez kapcsolódó szükségességét; c) a kockázatok azonosítása; d) megfelelés az érintett programban leírt projektcélokhoz. Ez azt jelenti, hogy a kiválasztott városfejlesztési projekteknek hozzá kell járulniuk a program céljainak megvalósításához, ideértve a mennyiségi teljesítménymutatókat is, a program érintett prioritási tengelyeiben foglaltaknak megfelelően. <p>A portfólió végrehajtása során a pénzügyi közvetítő feladatai a következők:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) elvégzi az olyan életképes városfejlesztési projektekre való pénzügyi beruházások azonosításával, az ezekben történő beruházással, valamint az ilyen beruházások letárgyalásával és strukturálásával kapcsolatos tevékenységeket, amelyek eleget tesznek az érintett programra alkalmazandó követelményeknek és kritériumoknak; b) a beruházási stratégia követelményeire vonatkozó megfelelési és beruházási értékelést végez. Egy életképességi vizsgálatnak kell igazolnia, hogy a projekt nem lenne megvalósítható a városfejlesztési alpból történő beruházás nélkül; c) az 1303/2013/EU rendelet 46. cikkének megfelelően jelentést készít a városfejlesztési projektekről; d) biztosítja, hogy a városfejlesztési projekt részére nyújtott teljes finanszírozás legalább 30 %-a magánforrásokból származzon, és hogy a magánforrások lehető legnagyobb mértékű bevonása valósuljon meg.
Az irányító hatóság felelőssége	<p>Az irányító hatóságnak a pénzügyi eszközzel kapcsolatos felelőssége a 480/2014/EU felhatalmazáson alapuló rendelet 6. cikkében meghatározottaknak felel meg.</p> <p>A fedezett veszteségek közé az esedékes, fizetendő tőkeösszeg és a fennálló, rendes kamattartozás tartozik (viszont a késedelmi díjak, illetve egyéb költségek és kiadások nem.)</p>
Időtartam	<p>A pénzügyi eszköz hitelnyújtási futamidejét úgy kell meghatározni, hogy biztosítva legyen, hogy az 1303/2013/EU rendelet 42. cikkében említett program-hozzájárulást olyan hitelek finanszírozására használják fel, amelyeket legkésőbb 2023. december 31-ig folyósítanak a végső kedvezményezetteknek.</p> <p>A 2020. december 31. után eszközölt beruházásokat az ezen időpont után hatályba lépő állami támogatási szabályoknak való megfelelés vizsgálata céljából értékelésnek vetik alá.</p>

▼ **M1**

<p>Hitelnyújtás és kockázatmegosztás a pénzügyi közvetítő szintjén (az érdekek összehangolása)</p>	<p>Az irányító hatóság, a társbefektetők és a pénzügyi közvetítő érdekeinek összehangolása az alábbiakon keresztül valósul meg:</p> <ul style="list-style-type: none"> — teljesítményalapú díjak a 480/2014/EU felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet 12. és 13. cikkével összhangban, — a pénzügyi közvetítő hasonló helyzeteknek megfelelő aktuális piaci díjazási feltételeket tükröző díjazása. — A pénzügyi közvetítő biztosítja a városfejlesztési projektek részére történő hitelnyújtásra fordított teljes finanszírozási kötelezettségvállalás legalább 30 %-ának finanszírozását. Ebből a 30 %-ból a pénzügyi közvetítőnek a városfejlesztési alap egyes projektekre fordított teljes finanszírozási kötelezettségvállalásának legalább 1 %-át saját forrásaiból kell befektetnie a program-hozzájárulásra vonatkozó feltételekkel azonos feltételek mellett. A maradék legalább 29 %-ot a pénzügyi közvetítő, az alap szintjén részt vevő társbefektetők vagy a projekt szintjén részt vevő társbefektetők biztosítják hitelek formájában. — A magánbefektetői társfinanszírozás teljes összege el kell, hogy érje a városfejlesztési projekthez nyújtott teljes finanszírozás legalább 30 %-át. — A társbefektetők által nyújtott társfinanszírozás vagy az esb-alap nemzeti társfinanszírozásának tekinthető (amennyiben nem a végső kedvezményezettek saját forrásaiból származik, amikor is az ilyen társfinanszírozást támogatható projektkiadásokra fordítják), vagy pedig a közpénzből nyújtott program-hozzájárulás kiegészítéseként fogható fel. — ► M2 A pénzügyi közvetítő és a társbefektetők közötti kockázatmegosztást (az alap szintjén vagy a városfejlesztési projekt szintjén) a program-hozzájárulás arányában kell megállapítani, kivéve, ha az 1303/2013/EU rendelet 37. cikke (2) bekezdésének c) pontjában említett előzetes értékelés azt állapítja meg, hogy megkülönböztetett bánásmód alkalmazására van szükség a társbefektetők között meghatározott aszimmetrikus kockázatmegosztás formájában. Az ilyen megállapodásoknak összhangban kell lenniük a 651/2014/EU rendelet 16. cikke (8) bekezdésének b) és c) pontjával, és szerepelniük kell a felek között kötött társbefektetési megállapodásban. Az ilyen megállapodások nem vonatkoznak a pénzügyi közvetítő saját forrásaiból eszközölt 1 %-os befektetésre, amelyre a fent említettek értelmében, az érdekek összehangolásának céljából van szükség. ◀
<p>Pénzügyi közvetítők alkalmassága</p>	<p>A kiválasztott pénzügyi közvetítő valamely tagállamban letelepedett, magán- vagy közszektorbeli szervezet, amely rendelkezik a pénzügyi eszközhöz hozzájáruló program joghatóságának területén elhelyezkedő városfejlesztési projektek részére történő hitelnyújtáshoz szükséges jogi engedéllyel. Az alkalmas pénzügyi közvetítőnek igazolnia kell azt is, hogy képes a városfejlesztési alap kezelésére és a városfejlesztési projektek portfóliójának felügyeletére. E tekintetben a 480/2014/EU felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet 7. cikkének követelményei mérvadók. Az alkalmas pénzügyi közvetítőnek emellett tapasztalattal kell rendelkeznie az érintett célpiacon, és megfelelő eredményeket kell felmutatnia az azonos vagy hasonló projektek, illetve a városfejlesztési alap által előirányzottakhoz hasonló projektekbe beruházó pénzügyi eszközök kezelését illetően, ideértve az esb-alapok felhasználására vonatkozó tapasztalatokat is.</p> <p>A pénzügyi közvetítőnek az illetékes nemzeti pénzügyi szolgáltatásokért felelős szabályozó hatóság megfelelő szabályozása alá kell tartoznia, és követnie kell a szakmai alapkezelők legjobb gyakorlatait.</p> <p>A pénzügyi közvetítőt kereskedelmi alapon kell irányítani. Ez a követelmény akkor tekinthető teljesültnek, ha a 651/2014/EU rendelet 16. cikke (9) bekezdésében rögzített feltételek teljesülnek.</p> <p>A magánszervezetek olyan magánjogi jogalanyoknak minősülnek, amelyek saját kockázataikra, saját forrásaikból befektetéseket eszközölő magán- vagy közszférabeli befektetők tulajdonát képezik.</p> <p>A városfejlesztési alap jogi szerkezete kiegészítő finanszírozást tesz lehetővé abból a célból, hogy egyéb befektetőktől program-hozzájárulási forrásokat vonjanak be a városfejlesztési projektekbe.</p> <p>► M2 A pénzügyi közvetítők kiválasztásakor az irányító hatóságnak és az alapok alapjának tiszteletben kell tartania az uniós jogot. A pénzügyi közvetítőket nyílt, átlátható, arányos és megkülönböztetésmentes eljárás útján, az összeférhetetlenséget kizárva kell kiválasztani. A pénzügyi közvetítők kiválasztásakor arra kell törekedni, hogy megkülönböztetett bánásmód alkalmazása esetén megfelelő kockázatmegosztási rendszerek hozzanak létre. ◀</p>

▼ M1

	<p>A pénzügyi közvetítő kiválasztása során értékelik a városfejlesztési alapra vonatkozó beruházási stratégiát, a döntéshozatali és az általános irányítási megközelítést, az alapkezelői alkalmasságot és a pénzügyi közvetítő saját forrásokból való hozzájárulását a városfejlesztési alaphoz. A kiválasztási eljárás keretében a pénzügyi közvetítő kiválasztására vonatkozó alkalmassági kritériumok egyike a pénzügyi közvetítő azon képessége, hogy portfóliót tudjon javasolni és összeállítani a finanszírozandó városfejlesztési projektekből, figyelembe véve a kiválasztási eljárásban részt vevő pénzügyi közvetítő által javasolt legversenyképesebb árazási politikát.</p> <p>A pénzügyi közvetítő felelős a városfejlesztési projektek kiválasztásáért és értékeléséért. Kiválasztását követően a pénzügyi közvetítő felelős a városfejlesztési projektportfólió kezeléséért.</p> <p>A városfejlesztési projektek portfóliója olyan projekteket tartalmaz, amelyek finanszírozására a pénzügyi közvetítő az adott időben rendelkezésre álló információk alapján kötelezettséget vállal.</p> <p>Befektetőnek kell tekinteni minden olyan befektetőt, aki a pénzügyi közvetítő észszerű megítélése alapján a piacgazdasági befektető elvének megfelelő körülmények között működik a szabad piacgazdaságban, jogi jellegétől és tulajdonjogától függetlenül.</p> <p>Kiválasztási folyamatának kontextusában a pénzügyi közvetítő határozza meg a társbefektetők értékelésére vonatkozó feltételeket és kritériumokat, amelyeknek érthetőnek és hozzáférhetőnek kell lenniük a potenciális társbefektetők számára. A pénzügyi közvetítőnek megkülönböztetésmentes megközelítést kell alkalmaznia a társbefektetők kiválasztását és a velük való befektetést illetően. A társbefektetők értékelése utólag ellenőrizhető.</p>
<p>Végső kedvezményezettek támogathatósága</p>	<p>A végső kedvezményezetteknek az uniós és a nemzeti jog, az esb-alapok által finanszírozott vonatkozó program, a finanszírozási megállapodás és a 651/2014/EU rendelet 16. cikkében említett feltétel alapján támogathatónak kell lenniük. A hitelszerződés aláírásakor a végső kedvezményezetteknek az alábbi támogathatósági kritériumoknak kell megfelelniük:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) városfejlesztési szereplőknek minősülnek, azaz hitelfelvételre és városfejlesztési projektek kivitelezésére feljogosító jogállással rendelkező vállalkozások, különféle tulajdonosi struktúrákkal, például magán- és állami tőke ötvözésével; b) aktív partnerei a helyi és regionális önkormányzatoknak a városfejlesztés városfejlesztési projektekbe való beruházások révén történő ösztönzésével. A végső kedvezményezetteknek megfelelő jogi érdekük kell, hogy fűződjön a beruházás tárgyát képező eszközhöz. c) nem tartoznak a 651/2014/EU rendelet 1. cikke (2)–(5) bekezdésének hatálya alá; d) nem tartoznak egy vagy több korlátozott ágazathoz (**); e) nem minősül nehéz helyzetben lévő vállalkozásnak a 651/2014/EU rendelet 2. cikke (18) bekezdésének értelmében; f) a pénzügyi közvetítő saját belső iránymutatásaival és szokásos hitelnyújtási politikájával összhangban végzett ellenőrzések alapján a végső kedvezményezett nem rendelkezik a pénzügyi közvetítő vagy másik pénzügyi intézmény által nyújtott lejárt vagy nemteljesítő hitellel vagy lízinggel; g) olyan városfejlesztési projektekbe eszközölnek beruházásokat, amelyek támogatott területeken, azaz a Szerződés 107. cikke (3) bekezdésének a) és c) pontja alkalmazásában a 2014. július 1. és 2020. december 31. közötti időszakra jóváhagyott regionális támogatási térképen megjelölt területeken hajtanak végre. <p>Ezenfelül a befektetés megvalósításakor és a hitel törlesztésekor a végső kedvezményezetteknek valamely tagállam területén lévő bejegyzett székhellyel kell rendelkezniük, és a tevékenységet – amelyhez a hitelt folyósították – az esb-alapokból finanszírozott programnak megfelelő tagállamban és régióban/joghatóságban kell folytatni.</p>

▼ **M1**

A végső kedvezményezetteknek kínált termék jellemzői	<p>A városfejlesztési alap a végső kedvezményezetteknek a program célkitűzéseinek megvalósításához hozzájáruló és a program által társfinanszírozott hiteleket nyújt. A városfejlesztési alap összegének és arányának összhangban kell állnia az 1303/2013/EU rendelet 37. cikke (2) bekezdésében említett előzetes értékelés eredményeivel, és meg kell felelnie a 651/2014/EU rendeletnek.</p> <p>A hitelek kizárólag az alábbi engedélyezett célokra használhatók fel:</p> <p>a) tárgyi eszközökre és immateriális javakba irányuló beruházások;</p> <p>b) fejlesztési és bővítési tevékenységekkel összefüggő működőtőke-beruházások, amelyek a fenti a) pontban említett tevékenységek kiegészítői (és kapcsolódnak azokhoz). (A kiegészítő jelleg többek között a városfejlesztési projekt üzleti tervével és a finanszírozás összegével kell igazolni.)</p> <p>A városfejlesztési alaphoz nyújtott, portfólióba felvett hiteleknek mindvégig eleget kell tenniük az alábbi támogathatósági kritériumoknak:</p> <p>c) a meglévő hitelek refinanszírozásának vagy a már megvalósított projektek finanszírozásának kizárása érdekében a hiteleknek újonnan keletkeztetett hiteleknek kell lenniük;</p> <p>d) a városfejlesztési alaphoz a városfejlesztési projektbe történő teljes beruházás nem haladhatja meg a 20 millió EUR-t, a 651/2014/EU rendelet 16. cikke (3) bekezdésének megfelelően;</p> <p>e) a hitelek az engedélyezett célhoz vagy célokhoz euróban és/vagy az érintett joghatóság nemzeti pénznemében, és/vagy adott esetben bármely más pénznemben nyújthatnak finanszírozást;</p> <p>f) a hitelek mezzanine hitel, alárendelt kölcsön vagy kvázi-sajáttőke formájában nem nyújthatók;</p> <p>g) a hitelek megújuló hitelkeretek formájában nem nyújthatók;</p> <p>h) a hitelek rendszeres törlesztést és/vagy egyszeri törlesztést előíró törlesztési ütemezéssel rendelkeznek;</p> <p>i) a hitelek nem finanszírozhatnak kizárólag pénzügyi tevékenységeket, továbbá nem finanszírozhatnak fogyasztási hiteleket;</p> <p>j) Lejárata. a hitelek – az esetleges türelmi idővel együtt – legalább 12 hónapos és legfeljebb 360 hónapos futamidejűek.</p>
Jelentéstétel és eredménycélok	<p>A pénzügyi közvetítő legalább negyedéves gyakorisággal egységesített formában és tartalommal tájékoztatja az irányító hatóságot vagy az alapok alapját.</p> <p>A jelentés minden olyan információt tartalmaz, amely szükséges ahhoz, hogy az irányító hatóság megfeleljen az 1303/2013/EU rendelet 46. cikkében foglaltaknak.</p> <p>A tagállamoknak a 651/2014/EU rendelet szerinti jelentéstételi és átláthatósági kötelezettségeiknek is eleget kell tenniük.</p> <p>Az indikátorokat a pénzügyi eszközt finanszírozó esb-program releváns prioritásának egyedi célkitűzéseire és az előzetes értékelésben megjelölt várható eredményekhez kell igazítani. A városfejlesztési alaphoz tartozó indikátorokat legalább negyedévente mérik és jelentést készítenek azokról, továbbá minimumkövetelményként az indikátorokat hozzáigazítják az 1303/2013/EU rendelet követelményeihez. Az esb-program prioritási tengelyének közös indikátorai melletti további indikátorok a következők:</p> <p>a) a finanszírozott hitelek/projektek száma;</p> <p>b) a finanszírozott hitelek összege;</p> <p>c) nemteljesítések (számuk és összegük);</p> <p>d) visszafizetett források és nyereségek</p>

▼ M1

A program-hozzájárulás gazdasági előnyének értékelése	<p>Az eszköz részére közpénzből nyújtott program-hozzájárulás által juttatott pénzügyi előnyt át kell utalni a végső kedvezményezettek részére, adott esetben figyelembe véve a közpénzből nyújtott program-hozzájárulás által a városfejlesztési alap részére biztosított kedvező finanszírozási feltételeket.</p> <p>A pénzügyi közvetítő – a program-hozzájárulás által a városfejlesztési alap részére biztosított kedvező finanszírozási feltételekhez igazodva – csökkenti a portfólióba felvett egyes támogatható hitelek után a végső kedvezményezettnek felszámított effektív teljes kamatlábat, és indokolt esetben enyhíti a hitelbiztosítékra vonatkozó feltételeit.</p> <p>Ezt az elvet meg kell jeleníteni a pénzügyi közvetítő és az irányító hatóság vagy az alapok alapja közötti finanszírozási megállapodásban.</p>
<p>(*) A Bizottság 821/2014/EU végrehajtási rendelete (2014. július 28.) az 1303/2013/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet alkalmazási szabályainak a program-hozzájárulások utalására és kezelésére vonatkozó részletes szabályok, a pénzügyi eszközökről szóló jelentéstétel, a műveletekkel kapcsolatos tájékoztatási és kommunikációs intézkedések technikai jellemzői, valamint az adatok rögzítésére és tárolására szolgáló rendszer tekintetében történő megállapításáról (HL L 223., 2014.7.29., 7. o.).</p> <p>(**) Az alábbi gazdasági ágazatok összefoglalóan „korlátozott ágazatnak” minősülnek:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Illegális gazdasági tevékenységek: bármely gyártási, kereskedelmi vagy egyéb tevékenység, amely a szóban forgó gyártás, kereskedelem vagy egyéb tevékenység hazai joghatóságának törvényei vagy rendeletei alapján illegális. b) Dohányipari termékek és desztillált szeszes italok. Dohányipari termékek és desztillált szeszes italok, valamint kapcsolódó termékek gyártása és forgalmazása. c) Fegyverek és lőszer gyártása és forgalmazása: bármilyen fegyver vagy lőszer gyártásának finanszírozása és forgalmazása. Ez a korlátozás nem alkalmazandó, amennyiben ezen tevékenységek európai uniós politikák részét képezik vagy kiegészítói annak. d) Kaszinók. Kaszinók és kaszinónak megfelelő vállalkozások. e) Az információtechnológiai ágazatra vonatkozó korlátozások. Elektronikus adatokkal kapcsolatos programokkal vagy megoldásokkal összefüggő kutatás, fejlesztés vagy műszaki alkalmazások, amelyek i. kifejezetten az alábbiakra irányulnak: a) a fenti a–d. pontban említett korlátozott ágazatokhoz tartozó bármely tevékenység támogatása; b) internetes szerencsejáték és online kaszinók; vagy c) pornográfia, vagy ii. a) elektronikus adathálózatokhoz való illegális hozzáférés lehetővé tétele, vagy b) elektronikus adatok letöltése. f) Az élettudományok ágazatát érintő korlátozások. Az alábbiakkal kapcsolatos kutatás, fejlesztés vagy műszaki alkalmazások finanszírozásához nyújtott támogatás esetén: i. kutatási vagy terápiás célú emberi klónozás; vagy ii. géntechnológiával módosított szervezetek (GMO-k). 	