



**БЪЛГАРСКА БАНКА  
ЗА РАЗВИТИЕ**

**Индикативна техническа спецификация  
Порфейлна гаранция по Компонент на политика 1 „Устойчива  
инфраструктура“ на Програма InvestEU**

*Май 2021г.*



### *Предназначение на Документа*

Настоящата индикативна техническа спецификация е изготвена с цел провеждането на консултации с пазара с оглед структуриране на гаранционен финансов инструмент по Програма InvestEU, Раздел на политика 1 „Устойчива инфраструктура“.

Целта на документа е да послужи като основа за обсъждане на обобщените в него индикативни параметри на Финансовия инструмент, които могат да бъдат променени, допълнени и конкретизирани, включително в резултат на проведените консултации с пазара и в резултат от процеса на договаряне на гаранционно споразумение с ЕК.

Документът не представлява препоръка, предложение или обвързващ ангажимент от страна на ББР, нито от страна на която и да било друга институция.

### *Пазарен контекст и идентифицирани предизвикателства*

Финансовият инструмент, предмет на настоящите консултации, ще се издава и структурира в съответствие с условията на Регламент 2021/523 за създаване на Програма InvestEU и с Инвестиционните насоки за Фонда InvestEU и е насочен към една от специфичните цели на програмата за подкрепа на инвестиции, свързани с устойчива инфраструктура, вкл. в изпълнение на политиките, свързани с водите, отпадъчните води и управление на отпадъците в съответствие с йерархията на отпадъците и принципите на кръговата икономика.

Основните сектори, към които ще е насочен инструментът, са воден сектор, вкл. отпадъчни води, и сектор управление на отпадъците, като част от проектите ще бъдат насочени и към енергийна и ресурсна ефективност, както по-подробно е описано по-долу в характеристиките на инструмента.

Търсенето на финансиране в сектора на водите е основно продиктувано от:

- необходимост от изпълнение на задълженията за постигане на съответствие с цели и условия на европейското законодателство в сектора, включително на законодателството свързано с преустановяване на заустването на приоритетни и приоритетно опасни вещества;
- необходимост от изпълнение на проекти за оптимизиране на разходите в сектора включително чрез енергийни спестявания и изпълнение на проекти за енергийна ефективност и прилагане на ВЕИ.

За задоволяване на посоченото търсене е необходимо дългосрочно финансиране при по-облекчени условия, което не е налично в достатъчна степен на пазара.

Неоптималните инвестиционни ситуации в сектор „Управление на отпадъци“ са свързани с липсата на опит в структурирането, подготовката и изпълнението на проекти, включващи предотвратяване, оползотворяване и рециклиране на отпадъци, чрез финансови инструменти (заеми, гаранции и др.) предвид основното финансиране на инфраструктура за управление на битови отпадъци на общините чрез безвъзмездна финансова помощ от програмата за околна среда през два програмни периода (2007-2013 и 2014-2020). Слаби



са стимулите за участие на частния сектор в подобни проекти предвид правата и задълженията на лицата по нормативната уредба. Това, предполага въвеждането на допълнителни стимули за общини и частни играчи чрез финансови инструменти. Необходимостта от финансиране се потвърждава най-вече от липсата на значителни инвестиционни проекти в сектора на отпадъците извън тези за управлението на битови отпадъци с финансиране на общините чрез безвъзмездни финансови средства, поради липса на предлагане на финансиране от търговските банки и не добре развитото партньорство с бизнеса.

С оглед на горното е необходимо да се разработи финансов инструмент, чрез който ББР да покрие риска на Финансовите посредници от непогасяване на задълженията на Крайните получатели до размера на гарантираната част от съответната дългова сделка и при установена в рамките на консултациите необходимост да предостави съфинансиране.

Чрез инструмента следва да се постигнат най-малко следните цели:

- да се привлече допълнителен ресурс за финансиране на допустими проекти в горните сектори;
- да се осигури на горните проекти по-лесен достъп до финансиране при преференциални условия.

#### **Структура за изпълнение на финансовия инструмент**

Предвижда се финансовия инструмент да се изпълнява под формата на гаранция, но може да включва и съфинансиране от страна на ББР. Гаранцията ще се издава от ББР в полза на съответния финансов посредник като с оглед съвместяване на интереса между финансовия посредник и гарантиращата институция допустимите сделки ще се покриват от ББР до определен процент на покритие.

В процес на обмисляне са два подхода за структуриране на финансовия инструмент, като и двата подхода разглеждат варианти на портфейлна гаранция.

##### *Опция 1, приложима за сектор Води:*

Гаранцията покрива частично кредитния риск по финансирането предоставено от повече от една кредитна/финансова институция или друг вид инвеститор, обединени в многостранна договорна структура (синдикат, клубна сделка). Видът на договорната структура може да представлява, без да се ограничава, до рамков договор, инвестиционна платформа.

##### *Опция 2, приложима за сектор Отпадъци:*

Гаранцията покрива частично кредитния риск по портфейли от дългови сделки, генерирани от отделни кредитни/финансови институции.

По своята същност гаранциите могат да се прилагат с и без таван на загуба на портфейлна основа като приложимостта на посочените опции ще се определи в зависимост от резултатите от настоящите консултации с пазара.



## ЧАСТ I.

### Условия и параметри, приложими към портфейла и Финансовите посредници

**Прогнозен размер на бюджета на продукта /очакван Максимален размер на загубите/ Предмет на финансовия инструмент**  
(Предмет на пазарна консултация)

В зависимост от окончателните параметри на продукта, предмет на споразумение на ББР с ЕК, Максималният размер на гаранционното покритие се очаква да бъде до 390 млн. лева.

Финансовият посредник създава нов портфейл от кредитни сделки, за който ще получи неотменима, безусловна и при поискване банкова гаранция, с или без таван на загубите (предмет на консултации). Гаранцията се издава от ББР в замяна на заплащане на гаранционна такса и/или покриване на административни разходи. Възнаграждението по гаранцията следва да е свързано с характеристиките и профила на риска на финансовите продукти, като се отчита естеството на предоставеното дългово финансиране на краен клиент. Всеки портфейл трябва да е едновременно достатъчно хомогенен и достатъчно диверсифициран, за да може ББР да определи конкретен рейтинг съобразно своята методология за оценка на риска.

Гаранцията покрива до Процента на покритие Непогасените суми, възникнали за финансовия посредник във връзка с всяка Допустима сделка, включена в портфейла, която е в просрочие. Възстановените суми, във връзка с допустими сделки в просрочие, ще се разпределят на принципа *pari passu* между финансовия посредник и ББР в съотношение, съобразено с Процента на покритие. При определени условия гаранцията може да бъде структурирана без таван на загубите като покрива между 50% и 80 % от целия гарантиран портфейл. Гаранцията може да бъде структурирана с таван на загубите, като таванът е предмет на обратна връзка от участниците в консултациите.

**Цел на финансовия инструмент в контекста на Програма InvestEU**

Да осигури достъп до финансиране при по-благоприятни условия на Допустими крайни получатели с оглед стимулиране на инвестициите им в следните области <sup>1</sup>

#### Опция 1

- Сектор води, включително инфраструктура за събирането и пречистването на отпадъчните води и енергийна ефективност на компаниите, свързани с предоставяне на ВиК услуги.

#### Опция 2

а) Инфраструктура за управление на отпадъците, включваща:

<sup>1</sup> Допустими области съгласно Приложение II от Регламента за създаване на Програма InvestEU

- системи за разделно събиране на отпадъците от опаковки;
  - системи, съоръжения и инсталации за селективно разрушаване, подготовка, рециклиране и оползотворяване на строителни отпадъци и за производство на рециклирани строителни материали;
- б) проекти на предприятия в областта на екологичното управление на ресурсите и устойчивите технологии:
- преустановяване на заустванията на приоритетно-опасни и приоритетни вещества, по смисъла на Директива 2013/39/ЕС, транспонирана в Наредбата за стандарти за качество на околната среда за приоритетни вещества и някои други замърсители, от предприятията и в съответствие с Планове за управление на речните басейни, потвърдено със становище на Басейнова дирекция;
  - демонстрационни проекти за предотвратяване на хранителните отпадъци.
- в) инфраструктура за алтернативни горива, включително електрическа инфраструктура за зареждане: електрочарядни станции и електромобили;
- г) декарбонизацията на веригата за производство и разпределение на енергия чрез постепенно премахване на използването на въглища и нефт: Газификация на домакинствата и възможна газификация на районни топло централи.

---

**Валута**

Предвижда се валутата на гаранцията да бъде български лева, т.е. гаранцията, която ще се издаде от ББР на Финансовия посредник, както и плащанията, възстановяването на средства и другите отношения между страните да се осъществяват в лева. Финансовият посредник може да осъществява допустими сделки в лева и евро.

---

**Максимален размер на загубите по финансовия инструмент**

Максималният размер на загубите се определя по следната формула: Сборът от изплатените главници по всички Допустими сделки<sup>2</sup> x Процента на покритие на гаранцията x Тавана на загубите на портфейлна основа (ако се предвижда прилагането на такъв).

---

**Таван на загубите**  
*(Предмет на пазарна консултация)*

Таван на загубите на портфейлна основа се очаква да бъде в интервала до 50 % от частта, която гарантира ББР. В рамките на максималния таван на загубите по схемата в резултат на процедурата за избор ББР ще договори със съответния финансов посредник таван на загубите определен за всеки

---

<sup>2</sup> Съгласно актуалния доклад на финансовия посредник



	конкретен финансов посредник въз основа на параметрите на предложението му за формиране на нов портфейл.
<b>Покритие на гаранцията</b>	<p>Гаранцията се очаква да покрива просрочени суми (във връзка с неизплатена главница и лихви), възникнали за Финансовия посредник по отношение на всяка допустима сделка в просрочие.</p> <p>Финансовият посредник следва да запази по всяко време експозиция от поне 20% от непогасената главница на всяка сделка, включена в портфейла при условията на pari passu с ББР.</p>
<b>Размер на допустимия портфейл</b>	<p><b>Договорен размер на допустимия портфейл</b></p> <p>Договореният размер на портфейла е максималната обща стойност на главниците (съответно на Кредитния лимит<sup>3</sup> и/или на нетната покупна цена на отдадения на лизинг актив, намалена със стойността на направените от крайни получатели първоначални/авансови вноски) на Допустими сделки, които се очаква да бъдат включени в Портфейла.</p> <p>Договореният размер на допустимия портфейл се определя в лева без значение от валутата на Допустимите сделки.</p> <p>По време на Периода на включване Договореният размер на допустимия размер може да бъде намаляван, съответно увеличаван в зависимост от изграждането на Портфейла съобразно времевата рамка и други условия, заложи в Оперативното споразумение.</p> <p><b>Действителен размер на допустимия портфейл</b></p> <p>Общата стойност на главницата (съответно на Кредитния лимит и/или на нетната покупна цена на отдадения на лизинг актив, намалена със стойността на направените от крайни получатели първоначални/авансови вноски), за която е поет ангажимент да бъде предоставена по нови Допустими сделки, периодично включвани в Портфейла.</p> <p>При определяне на Действителния размер на Портфейла:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Погасяването (включително предсрочно) на Допустими сделки не намалява<sup>4</sup> Действителния размер на портфейла.</li><li>▪ В случай, че сделка бъде изключена от портфейла, в резултат от Изключване (съобразно процедурата, описана по-долу), то тази сделка не се взема предвид при изчисляване на Действителния размер на портфейла.</li></ul>
<b>Подход за формиране на портфейла съобразно различните опции</b>	<p>По Компонент на политиката 1 „Устойчива инфраструктура“ се прогнозира следните подходи за формиране на портфейла:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ За целите и дейностите по <b>Опция 1:</b></li></ul>

<sup>3</sup> При револвиращи сделки (включително кредитни линии и овърдрафти), означава максималната сума на главницата, която Финансов посредник ангажира по револвираща сделка, без изплащане от страна на бенефициента.

<sup>4</sup> В случай, че посоченото е допустимо съобразно гаранционното споразумение между ББР и ЕК



Портфейлът ще бъде формиран от повече от една финансова/кредитна институция и/или друг вид инвеститори, обединени в многостранна договорна структура. Видът на договорната структура може да представлява, без да се ограничава до рамков договор или инвестиционна платформа на принципа на споделяне на общи интереси за финансиране. Структурата следва да осигурява набиране на финансиране за Допустими сделки от институциите/инвеститорите - страна по договорната структура, като чрез финансираните по този ред сделки ще бъде формиран допустимият портфейл. Формираният портфейл ще бъде гарантиран от ББР, като по преценка на ББР и констатирана необходимост от това, ББР може да се включи в посочената структура с финансиране, което може да бъде предоставено *pari passu* или чрез транс, поемащ различно ниво на риск спрямо останалите участници в структурата. В този случай за финансов посредник ще се счита съответната договорна структура.

**и/или**

▪ За целите и дейностите по **Опция 2:**

Портфейлът се формира от Допустимите сделки, генерирани от една кредитна/финансова институция избрана чрез процедура за избор на финансов посредник.

Представените опции могат да бъдат структурирани и като под-портфейли от допустими сделки в рамките на общ продукт. Представените опции са индикативни и при проявен интерес в рамките на пазарните консултации е възможно да бъдат предвидени различни комбинации между съответния подход за структуриране на портфейл и финансираните дейности.

**Многостранна договорна структура**

*(Предмет на пазарна консултация)*

Алтернативни възможности за структуриране на многостранната структура:

1. Съобразно подхода за вземане на решение за финансиране на съответната сделка:

- От администратор на договорна структура, определен от:
  - ББР чрез процедура за избор, като избраният финансов посредник отговаря за привличане на останалите партньори в договорната структура;
  - Страните по изградена договорна структура;
- От определена за всяка конкретна допустима сделка страна по договорната структура;
- От форум, (инвестиционен комитет или еквивалентна структура) съставен от представители на всяка от



---

	<p>страните по договорната структура, по предложение на партньор в структурата.</p> <p>2. Съобразно подхода за набиране на съфинансиране от банки партньори и/или други инвеститори:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Делът и максималният размер на съфинансирането са предварително определени в многостранния договор при предварително ясни параметри и тип инвестиционни проекти;</li><li>▪ Всяка от страните взема самостоятелно решение дали да участва и в какъв размер при конкретна, предложена допустима сделка.</li></ul>
<b>Период на включване</b>	<p>Периодът на включване в допустимия портфейл е до 31.12.2027г.</p> <p>Максималната продължителност на индивидуална допустима сделка е до 180 месеца. Срокът на покритието на гаранцията съвпада с максималната продължителност на сделката.</p>
<b>Прогнозна цена на гаранцията</b> <i>(Предмет на пазарна консултация)</i>	<p>Гаранцията по настоящия инструмент ще се предоставя от ББР срещу възнаграждение. ББР ще се стреми да разпредели гаранцията в траншове с различни нива на риска, по които покритието ще се предоставя на цена, съобразена с вида транш, съобразно покрития от него риск.</p> <p>Очакван размер на възнаграждението:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Безплатна - при гаранция с процент на покритие 50% на индивидуална основа и таван на загубите до размера на конкретния определен размер на очакваната загуба на портфейлна основа, като се дължи заплащане само за административните разходи на ББР;</li><li>▪ Такса за издаване на гаранция в рамките на 0,4% - 0,7% годишно при покритие между 50% и 80% на индивидуална основа с таван или без таван на загубите на портфейлна основа. В този случай гаранцията включва както размера на очакваната загуба така също и неочакваната загуба от портфейла.</li></ul> <p>Таксата се предвижда да се изплаща във валутата на инструмента, по отношение на всяка сделка, включена в портфейла. Плащането се предвижда на (тримесечие), изчислена като произведение от:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>а) процента на гаранционната такса, разделен на 360; и</li><li>б) сумата от непогасените главници на допустими сделки във всеки ден през календарното тримесечие, в който сделки с крайни получатели не са била в просрочие; и</li><li>в) процента на гаранционно покритие.</li></ul> <p>Гаранционната такса не подлежи на възстановяване от ББР, но може да бъде приспадната от бъдещи плащания на Финансовия посредник в предварително определени случаи.</p>

---





<b>Предлагани улеснения за крайните получатели</b>	Финансовият посредник следва да демонстрира, че в резултат от прилагане на финансовия инструмент ще предостави по-големи обеми от финансиране, портфейли с по-голяма степен на риск, по-ниски изисквания за обезпечение, по-ниски гаранционни премии или по-ниски лихви, отколкото без прилагане на гаранцията по настоящия инструмент.
<b>Непогасени суми /суми в неизпълнение/</b>	<b>За Непогасени суми</b> по смисъла на настоящия документ се считат: <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Суми по главници<sup>5</sup> и/или лихви<sup>6</sup> (с изключение на лихви за забавено плащане или за неизпълнение, капитализирани лихви, такси, други разходи и разноски, както и с изключение на начислените лихви след 90 дневния период), които са дължими, подлежат на плащане и не са изплатени при настъпването на просрочие на Допустима сделка или съответно при налагане на Предсрочно погасяване по Допустима сделка; и</li><li>▪ Суми, с които са намалени първоначално договорените размери на главницата и / или лихвата (с изключение на лихви за забавено плащане или за неизпълнение, капитализирани лихви, такси, други разходи и разноски, както и с изключение на начислените лихви след 90 дневния период), в резултат на реструктурирането на Допустима сделка.</li></ul>
<b>Сделка в просрочие</b>	<b>Сделка в просрочие</b> по смисъла на настоящия документ означава: Допустима сделка, по отношение на която е изпълнено поне едно от следните две условия: <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Финансовият посредник счита, че е малко вероятно Крайният получател да изплати изцяло своите задължения за плащане по съответната сделка, без да се предприемат действия от страна на Финансовия посредник (напр. по реализиране на обезпечение); или</li><li>▪ Крайният получател е в просрочие от повече от 90 дни за плащане на текущо парично (главично и/или лихвено) задължение по съответната сделка.</li></ul>
<b>Включване и изключване на Допустими сделки</b>	Включването на Допустими сделки се извършва чрез Искане за включване и чрез Доклад за включване, който се представя в рамките на тримесечното докладване. В случай, че в резултат от процеса по одит и/или мониторинг се установи, че по отношение на една или повече сделки не са спазени изискванията за допустимост (ЧАСТ II. на настоящия документ), посочените сделки ще бъдат изключени от

<sup>5</sup> Приложими по настоящия раздел са особеностите относно лизингите и револвиращите допустими сделки, уточнени във връзка с раздели „Договорен размер на портфейла“ и „Реален размер на портфейла“

<sup>6</sup> В случаите на финансов лизинг под „лихви“ се има предвид стойността на лихвата при лизинг



портфейла и ще се считат за непокрити от гаранцията от момента на тяхното одобрение от финансовия посредник.

В случаите, когато е включена недопустима сделка и включването ѝ не е по вина на Финансовия посредник, като той е положил дължимата грижа за проверка на сделката, сделката може да остане в портфейла, в случай че Финансовият посредник наложи предсрочно погасяване по сделката не по-късно от датата на докладване, следващо непосредствено установяването на недопустимостта на сделката.

В случай на установена недопустимост на сделката след датата на подаване на Искане за плащане, ББР ще може да упражни правата си по Възстановяване.

---

**Прекратяване на включването на кредити**

В Оперативното споразумение могат да бъдат предвидени условия, при настъпването на които включването на кредити в портфейла се прекратява. Такива условия биха могли да бъдат:

- Достигане на Непогасените суми на предварително заложен лимит, изразен като процент от гарантирания портфейл;
- Недостигане на предварително заложено ниво договорените сделки, като процент от Договорения размер на портфейла, в рамките на предварително заложен съгласуван между страните контролен период.

---

**Докладване**

Докладването се извършва от финансовия посредник под формата на тримесечни, полугодишни, годишни и извънредни (ad hoc) доклади, като съответното оперативное споразумение може да предвижда и различна честота на докладване, в зависимост от особеностите на съответния инструмент и финансов посредник, както и с оглед гарантиране спазване на задълженията за докладване от ББР по чл.28, пар.4 от Регламент 2021/523 за създаване на Програма InvestEU, чл. 38, пар. 4; чл. 155, пар. 1, чл. 209, пар. 4 и чл. 219, пар. 6 от Финансовия регламент и други разпоредби, включително вътрешни за ББР.

---

**Плащания**

**Искането за плащане** поражда действие и срокът за плащане започва да тече, само ако са спазени следните условия:

- Искането за плащане е подадено във връзка с Непогасени суми (съответстващи на изискването на раздел Непогасени суми, по-горе);
- Непогасените суми са понесени от Финансовия посредник в резултат от сделка, съответстваща на изискванията за допустимост;
- Непогасените суми са докладвани на ББР по реда, предвиден в Оперативното споразумение;
- Искането за плащане е представено не по-късно от Окончателната дата на плащане, уредена в Оперативното споразумение.



---

### Срок за плащане

Срокът за плащане от страна на ББР е (60) дни от подаване на Искане за плащане.

---

### Обслужване на Портфейла и Събиране на вземанията

Обслужване на Портфейла, включително дейностите по мониторинг и събиране на вземанията, ще се осъществяват от Финансовия посредник (в случай че е приложимо, от Администратора на инвестиционната платформа) съобразно неговите вътрешни правила и процедури.

Финансовият посредник/Администраторът на инвестиционната платформа следва да предприеме действия по събиране на вземанията (включително по реализиране на обезпеченията) във връзка с всяка сделка в просрочие, в съответствие с вътрешните си правила и процедури.

За целите на настоящия документ, Събиране на вземанията означава всяка сума (след приспадане на разходите за събиране на вземането и реализиране на обезпеченията), събрана или получена във връзка с Непогасени суми.

По отношение на финансовите лизинги Събирането на вземанията се изразява в сумите (след приспадане на разходите за събиране на вземането и реализиране на обезпечения), получени или събрани:

- в резултат на продажбата на активите, и/или
- в резултат от преотстъпването им на лизинг на нов лизингополучател.

Събраните суми се поделят между Финансовия посредник/Администратора на инвестиционната платформа, инвеститорите и ББР, пропорционално на дела им на финансиране и предоставена гаранция по допустими сделки. Финансовият посредник/Администраторът на инвестиционната платформа, действайки добросъвестно и на търговски принцип, определя въз основа на вътрешните си правила и процедури момента, в който следва да бъде прекратен периодът по Събиране на вземанията по сделка в просрочие.

---

### Възстановяване

На възстановяване подлежат: средствата, с които Непогасените суми са надхвърлени, надплатените от ББР средства в резултат от изключване на сделка от Портфейла, както и други средства, в случаите, уредени в Оперативното споразумение.

---



## ЧАСТ II.

### Условия и параметри, приложими към Крайните получатели и Допустимите сделки

<b>Допустими крайни получатели в контекста на Програма InvestEU</b>	<p>При инвестиции по <b>Опция 1</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ ВиК холдинг; регионални ВиК оператори<sup>7</sup>.</li></ul> <p>При инвестиции по <b>Опция 2</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ В случаите по буква „а“:<ul style="list-style-type: none"><li>- организации по оползотворяване на опаковки, притежаващи разрешение по Закона за управление на отпадъците (ЗУО);</li><li>- предприятия, които рециклират строителни отпадъци (но без строителни фирми, генериращи отпадъци от собствената си дейност), общини и предприятия, произвеждащи рециклирани строителни материали;</li></ul></li><li>▪ В случаите по буква „б“:<ul style="list-style-type: none"><li>- предприятия, които отделят в отпадъчните си води приоритетни и приоритетно-опасни вещества;</li><li>- предприятия в сектор Туризъм и ресторантьорство.</li></ul></li><li>▪ В случаите по буква „в“: субекти, изпълняващи съответните проекти както и дружества, изграждащи експериментална инфраструктура за алтернативни горива;</li><li>▪ В случаите по буква „г“: домакинства и районни топлоцентрали.</li></ul> <p><b>Общи изисквания:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Крайни получатели, които са декларирали, че не попадат в основанията за изключване по чл. 136 от Финансовия регламент<sup>8</sup>;</li><li>- Крайни получатели по отношение, на които са приложени условията на чл. 155, пар. 2 и 3 от Финансовия регламент<sup>9</sup>;</li><li>- Крайни получатели, които не са в производство по несъстоятелност;</li></ul>
<b>Допустими сделки</b>	<p><b>Видове Допустими сделки:</b> инвестиционно финансиране, обратно финансиране, револвиращи сделки, лизинг, акредитиви, всякакво дългово финансиране, което не е изрично изключено от Инвестиционните насоки.</p>

<sup>7</sup> Съгласно Закона за водите "регионален В и К оператор" е В и К оператор, действащ на територията на повече от една община;

<sup>8</sup> Съвързани с наличие на окончателно съдебно решение или окончателен административен акт относно нарушение на задълженията им по отношение на плащането на данъци или социалноосигурителни вноски; тежко професионално нарушение, престъпления като измама, корупция, престъпна организация, изпиране на пари или финансиране на тероризъм, терористични дейности или трафик на хора; създаване на предприятие в друга юрисдикция с намерението да заобиколят данъчни, социални или правни задължения.

<sup>9</sup> Може да бъде установен действителният им собственик и не извършват дейност в несъответстващи юрисдикции.



---

Допустими са сделки финансиращи следните дейности:

**По Опция 1:**

- изграждане на съоръжения за оползотворяване на утайки с производство на енергия на регионален принцип;
- инсталиране на соларни съоръжения на ПСОВ/ПСПВ (които позволяват на ВИК системите/ВИК оператора да намали разходите за електроенергия и да задоволява собственото производство).
- Други дейности свързани с енергийни спестявания, енергийна ефективност и прилагане на ВЕИ от ВИК оператори, предимно базиращи се на обследване за енергийна ефективност.

**По Опция 2:**

- В случаите по буква „а“:
  - подобряване и разширяване на системите за разделно събиране на отпадъците от опаковки и осигуряване на необходимата техническа инфраструктура за разширяване на тези системи;
  - инвестиции в инсталации и осигуряване на оборудване и техника за селективно разрушаване на сгради, в т.ч. и мобилни такива; закупуване и доставка на съдове и техника за разделно събиране на строителни отпадъци; СМР за изграждане на инсталации за рециклиране или оползотворяване на строителни отпадъци, в т.ч. за производство на рециклирани строителни материали.
- В случаите по буква „б“
  - осигуряване на съоръжения/изграждане на допълнителни към съществуващи такива за пречистване на отпадъчни води съоръжения към ПСОВ за преустановяване заустването на приоритетно опасни и приоритетни вещества; смяна на технологична линия с цел преустановяване заустването на подобни вещества (ако е необходимо);
  - закупуване, доставка, монтаж на съдове за разделно събиране и рециклиране на хранителни отпадъци на място; закупуване и доставка на ново оборудване за кухни и за ресторанти;
- В случаите по букви „в“ и „г“ дейности, попадащи в съответната област, описана в целта на инструмента.

**Общи условия за допустимост:**

- Инвестиции, които не са несъвместими с постигането на целите в областта на климата;



- Инвестиции, които се характеризират с устойчивост в областта на климата, околната среда и социалната устойчивост<sup>10</sup>;
  - 60 % от инвестициите в рамките на финансовия инструмент да допринасят за постигането на целите на Съюза по отношение на климата и околната среда.
  - допринасят за постигането на целите на политиката на Съюза и попадат в обхвата на областите, които са допустими за операции по финансиране и инвестиране в съответствие с приложение II и допринасят за постигане на целите по приложение III към Регламента за създаване на Програма InvestEU;
  - Съответстват на приложимите условия от Инвестиционните насоки;
  - Не финансират операции по рефинансиране (например замяна на съществуващи кредитни споразумения или други форми на финансова подкрепа за проекти, които вече са отчасти или изцяло реализирани), освен при:
    - специфични изключителни и добре обосновани обстоятелства, за които е доказано, че операцията с гаранция от ЕС ще даде възможност за нова инвестиция в допустима област.
    - на стойност, допълваща обичайния обем на дейност на финансовия посредник, и най-малко равностойна на стойността на операцията, която отговаря на критериите за допустимост и
    - отговаряща на изискванията във връзка с неефективността на пазара, неоптималните инвестиционни ситуации и допълняемостта.
    - В случай на получена подкрепа от фонда InvestEU или от други програми на Съюза не са надхвърлени общите разходи на проекта.
    - Подкрепата по InvestEU не се използва за префинансиране на безвъзмездна помощ, както и безвъзмездна помощ не се използва за възстановяване на подкрепата InvestEU.
- Недопустими са сделките, финансиращи следните дейности:**
- Дейности, които ограничават индивидуалните права и свободи или нарушават правата на човека.

---

<sup>10</sup> В обобщение обхваща съответствие с някоя от следните цели - смекчаване на изменението на климата или адаптиране към изменението на климата; изискване сделките, изискващи оценка на въздействието върху околната среда да имат всички оценки и разрешения в съответствие с приложимото национално законодателство; съответствие със съответните национални екологични, климатични и социални изисквания и правила (включително екологични, трудови и професионални здравни изисквания и правила за безопасност, както и изискващите се разрешения и лицензи).



- В областта на отбранителните дейности — използването, разработването или производството на продукти и технологии, които са забранени от приложимото международно право.
- Тютюневи изделия и свързани с тях дейности (производство, дистрибуция, преработка и търговия).
- Дейности, изключени от Регламента [„Хоризонт Европа“]: научни изследвания в областта на клонирането на хора с репродуктивна цел; дейности, насочени към изменение на генетичното наследство на човека, така че тези изменения да бъдат наследствени; и дейности, насочени към създаване на човешки ембриони единствено с изследователска цел или за набавяне на стволови клетки, включително посредством трансфер на ядра на соматични клетки.
- Хазарт (дейности в областта на производството, създаването, дистрибуцията, преработката, търговията или софтуера).
- Търговия със сексуални услуги и свързана с тях инфраструктура, услуги и медии.
- Дейности, включващи живи животни за експериментални и научни цели, доколкото спазването на Европейската конвенция за защита на гръбначните животни, използвани за експериментални и други научни цели не може да бъде гарантирано.
- Предприемаческа дейност в областта на недвижимите имоти, например дейност с единствена цел обновяване и повторно наемане или препродажба на съществуващи сгради, както и изграждане на нови проекти; допустими са обаче дейностите в сектора на недвижимите имоти, които са свързани със специфичните цели на програма InvestEU, посочени в член 3, параграф 2 от Регламента за създаване на програмата InvestEU, и с допустимите области за операции по финансиране и инвестиране съгласно приложение II към същия Регламент, например инвестиции в проекти за енергийна ефективност или социални жилища.
- Финансови дейности, като закупуване или търговия с финансови инструменти. По-специално се изключват интервенциите, насочени към изкупуване с цел източване на активи или заместване на капитал с цел източване на активи.
- Дейности, забранени от приложимото национално и европейско законодателство.
- Извеждането от експлоатация, експлоатацията, приспособяването или изграждането на атомни електроцентрали.





- 
- Инвестиции, свързани с минно дело или с добив, преработка, дистрибуция, съхранение или изгаряне на твърди изкопаеми горива и петрол, както и инвестиции, свързани с добива на газ, с изключение на:
    - проекти, при които няма надеждна алтернативна технология;
    - проекти, свързани с предотвратяване и контрол на замърсяването;
    - проекти, оборудвани с инсталации за улавяне и съхранение на въглероден диоксид или инсталации за улавяне и оползотворяване на въглероден диоксид; промишлени или изследователски проекти, които водят до значително намаляване на емисиите на парникови газове в сравнение с приложимите референтни показатели на схемата за търговия с емисии.
  - Инвестиции в съоръжения за обезвреждане на отпадъци в депа за отпадъци, с изключение на:
    - депа за отпадъци на място, които са спомагателен елемент към даден промишлен или минен инвестиционен проект, и когато е доказано, че депонирането е единственият надежден вариант за третиране на промишлените или минните отпадъци, генерирани от самата дейност;
    - съществуващи съоръжения за депониране, с цел да се гарантира използването на сметищен газ и да се насърчи добивът на суровини от депата за отпадъци и преработването на минни отпадъци.
  - Инвестиции в инсталации за механично-биологично третиране на отпадъци (МБТ). С изключение на инвестиции за модернизация на съществуващи инсталации за МБТ за целите на производството на енергия от отпадъци или за рециклиране на разделно събирани отпадъци, като например компостиране и анаеробно разграждане.
  - Инвестиции в инсинератори за обработката на отпадъци, с изключение на:
    - инсталации, предназначени изключително за третиране на нерестируемите опасни отпадъци;
    - съществуващи инсталации, когато инвестицията се прави с цел повишаване на енергийната ефективност, улавяне на отработени газове за съхранение или използване или оползотворяване на материали от пепел след изгаряне, при условие че тези инвестиции не водят до увеличаване на капацитета на инсталацията за обработване на отпадъци.
  - Същата трансакция с краен получател е включена в повече от един портфейл, подкрепен от InvestEU.
  - Дейности изключени от регламента за групово освобождаване:
-





- помощи, свързани с износ към трети държави или държави членки, по-специално помощи, които са пряко свързани с изнесените количества, с изграждането и функционирането на дистрибуторска мрежа или с други текущи разходи във връзка с износа;
- помощи, обвързани с условието за използване на местни за сметка на вносни стоки;
- помощи, предоставени в сектора на рибарството и аквакултурите, уредени с Регламент (ЕС) № 1379/2013 на Европейския парламент и на Съвета;
- помощи за улесняване на закриването на неконкурентоспособни въглищни мини в съответствие с Решение 2010/787/ЕС на Съвета.

<b>Валута на сделките</b>	Евро и/или лева
<b>Максимален размер на допустима сделка</b>	Съобразно правилата за държавни помощи: <ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>За Опция 1:</b><ul style="list-style-type: none"><li><b>а) до 7,5 млн. евро</b> Прагът е приложим в случай на помощ по чл. 56е<sup>11</sup> от ОРГО. За прилагане на помощта е достатъчно да са спазени условията на раздел Допустими сделки.</li><li><b>или</b></li><li><b>б) до 100 млн. евро</b> Прагът е приложим в случай на помощ по чл. 56д, пар. 6 от ОРГО. За прилагане на помощта е достатъчно да са спазени условията на раздел Допустими сделки, в случаите, когато подкрепата е за инвестиции в инфраструктура за водоснабдяване и отпадъчни води, за широката общественост;</li></ul></li><li>▪ <b>За Опция 2:</b><ul style="list-style-type: none"><li><b>а) до 7,5 млн. евро</b> Прагът е приложим в случай на помощ по чл. 56е от ОРГО. За прилагане на помощта е достатъчно да са спазени условията на раздел Допустими сделки.</li><li><b>или</b></li><li><b>б) до 15 млн. евро;</b> Прагът е приложим в случай на помощ по чл. 56д, пар. 9 от ОРГО. За прилагане на помощта освен условията на раздел Допустими сделки, следва да бъдат приложени и следните допълнителни условия:<ul style="list-style-type: none"><li>- основната дейност<sup>12</sup> на предприятието е в подпомаган регион<sup>13</sup>; и</li></ul></li></ul></li></ul>

<sup>11</sup> Цитираните в настоящия раздел разпоредби са съобразно последната публикувана за консултации версия на изменение на регламента и могат да претърпят изменения.

<sup>12</sup> Над 50% от оборота, активите или персонала носещ добавена стойност са генерирани/разположени в подпомаган регион.

<sup>13</sup> „подпомагани региони“ означава региони, посочени в одобрена карта на регионалните помощи, одобрени в изпълнение на член 107, параграф 3, букви а) и в) от Договора за периода от 1 юли 2014 г. до 31 декември 2021 г., за регионална помощ.



- 
- финансирането не се използва за реалокация на дейности по смисъла на ОРГО<sup>14</sup>.

**или**

**в)** до 100 млн. евро

Прагът е приложим в случай на помощ по чл. 56д, пар. 6, (а), (ii) от ОРГО. За прилагане на помощта освен условията на раздел Допустими сделки, следва да бъдат приложени и следните допълнителни условия:

Инвестициите следва да са в отпадъци, рециклиране и подготовка за повторно използване и да отговарят на следните условия:

- имат за цел управление на отпадъците, генерирани от други предприятия;
- в противен случай третирани рециклирани или повторно употребени материали биха били изхвърлени или третирани по начин, който е по-малко благоприятен за околната среда.
- недопустими са дейности за оползотворяване на отпадъци, които не са дейности по рециклиране.
- не могат да освобождават косвено замърсителят от задължения, които трябва да поемат съгласно правото на Съюза, или от задължения, които се считат за нормален разход за предприятието;
- инвестицията не само увеличава търсенето на материали за рециклиране, но и води до нарастване на събирането на тези материали;
- инвестицията е насочена към проекти, надхвърлящи актуалното равнище на технологиите;

**или**

**г)** част от инвестициите, които не са насочени към предприятия могат да не попаднат обхвата на правилата за държавни помощи.

---

<sup>14</sup> „реалокация“ означава прехвърлянето на същата или подобна дейност или част от нея от предприятие в една от договарящите страни по Споразумението за ЕИП (първоначално предприятие) към предприятието, в което се извършват подпомаганите инвестиции, на територията на друга договаряща страна по Споразумението за ЕИП (подпомагано предприятие). Прехвърляне е налице, ако продукт или услуга в първоначалното и в подпомаганото предприятие поне отчасти преследва същите цели и отговаря на търсенето или нуждите на едни и същи клиенти и води до загуба на работни места в същата или подобна дейност в едно от първоначалните предприятия на бенефициера в ЕИП.