



**БЪЛГАРСКА БАНКА
ЗА РАЗВИТИЕ**

**Индикативна техническа спецификация
Портфейлна гаранция по Компонент на политика 3 „МСП“ 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 политиката 3 „МСП“.

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 специфични цели на програмата за подкрепа на инвестиции, свързани с достъп до финансиране и наличие на финансиране за МСП, и за малките дружества със средна пазарна капитализация.

Малките и средните предприятия играят основна роля в развитието на българската икономика. В България МСП допринасят за 75,7% от общата заетост и за 65,3% от добавената стойност в икономиката през 2018г. като имат съществено значение за растежа и конкурентоспособността на българската икономика. Ключов фактор са в създаването на работни места, прилагането на иновативни решения на предизвикателства като изменението на климата, ефективността на ресурсите и социалното сближаване и преход към устойчива и цифрова икономика. Те са от съществено значение за просперитета на Европа, икономическия и технологичния суверенитет и устойчивостта на външни сътресения.

Едно от съществените условия за развитието на МСП е наличието на достъп до финансиране. Независимо от подобрения достъп до финансиране през последните години, към момента едно от всеки четири предприятия изпитва затруднения в това отношение. Най-често използваните методи на финансиране са средства на собствениците (през 2019 г. такива са използвали 56,2% от МСП) и банкови източници на финансиране (кредитна карта – 33,8%, овърдрафт по текуща сметка – 24,3% и заем за оборотен капитал – 24,1%)¹.

Обичайната пречка пред достъпа до финансиране е размерът на предприятието, като част от проблема се състои в липсата на достатъчно обезпечение или на кредитна история, което води до действителен или предполагаем риск от отказ от финансиране на някои МСП.

Друго условие от значение за МСП сектора е нивото на интернационализация на предприятията. Редица източници и изследвания установят съществена взаимнообвързаност между международната активност на предприятията и ръстът в оборота им. МСП, които са международно активни, обикновено отчитат по-висок ръст на заетост и по-висока иновационна

¹ Резултати от проучване на МСП, проведено от PwC през 2019–2020 г. за целите на НСМСП.



активност. Едни от основните пречки пред интернационализацията на МСП са високата стойност на осигуряването на достъп до външни пазари и съответно необходимост от допълнително финансиране, включително и във връзка с необходимостта от адаптиране на продуктите за износ. Бъдещото технологично усъвършенстване на МСП, дигитализацията, разработването на нови продукти и повишаването на квалификацията на човешките ресурси са ключови и определящи фактори за успешния достъп до пазарите.

Дигитализацията може да предостави големи възможности за МСП за подобряване на ефективността на производствените им процеси и за осъществяване на иновации на продукти и бизнес модели. Същевременно обаче индексът за навлизането на цифровите технологии в икономиката и обществото DESI посочва, че България изостава значително по отношение на цифровизацията на икономиката, като заема 28-о място по Интегриране на цифрови технологии – равнище доста под средното за ЕС. Предприятията се затрудняват да се възползват от възможностите, предоставяни от онлайн търговията: само 7% от МСП извършват продажби онлайн (в сравнение с 18% средно за ЕС), 3% от всички МСП реализират трансгранични продажби и само 2% от оборота им е от онлайн търговия.

Преходът към устойчиви, от гледна точка на околна среда и промени в климата, бизнес практики и поведение са ключови за нарастване на конкурентоспособността и растежа на МСП в страната. От съществено значение е подкрепата за МСП в този процес и предоставянето на подходящи инструменти за справяне с рисковете свързани с околната среда и климата.

Подкрепата в рамките на настоящия инструмент се очаква да допринесе за подпомагане на МСП и малките дружества със средна пазарна капитализация - иновативни и традиционни - за повишаване на конкурентността и използването в най-голяма степен на техния потенциал за растеж и иновации, както и да улесни достъпа и наличността на финансиране на всеки етап от тяхното развитие.

С оглед на горното е подходящо 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 постигне:

- разширяване на стандартната бизнес дейност на финансовите посредници чрез финансиране на сделки, които не биха се финансирани при липсата на банкова гаранция поради по-високия рисков профил на такъв портфейл; или
- при наличие на продукти, съдържащи по-висок риск за финансиране на МСП, увеличение на обемите на тези продукти; или
- по-лесен достъп до финансиране на МСП при преференциални условия.

Структура за изпълнение на финансовия инструмент

Предвижда се финансовият 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 и ще покрива частично кредитния риск по портфейли от дългови сделки, генерирани от отделни кредитни/финансови институции.

По своята същност, гаранцията може да се прилага 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 <i>(Предмет на пазарна консултация)</i>	<p>В зависимост от окончателните параметри на продукта, предмет на споразумение на ББР с ЕК, Максималният размер на гаранционното покритие се очаква да бъде до 978 млн. лева.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Възстановените суми, във връзка с допустими сделки в просрочие, ще се разпределят на принципа <i>pari passu</i> 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.</p>
Цел на финансовия инструмент в контекста на Програма InvestEU	Да осигури достъп до финансиране при по-благоприятни условия на Допустими крайни получатели (МСП и малки дружества със средна капитализация) с оглед стимулиране на финансиране в следните области ² :

² Допустими области съгласно Приложение II от Регламента за създаване на Програма InvestEU



	<ul style="list-style-type: none">▪ предоставяне на оборотен капитал и инвестиции, вкл. за засилване дейността на предприятието, разширяване на производството или подобряване на предоставяните услуги;▪ подобряване на конкурентоспособността на предприятията (вкл. в световен мащаб) и подобряване на позициите им в областта на технологиите в иновативни и устойчиви сектори, включително чрез увеличаване на капацитета им за цифровизация и иновации;
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 ³ x Процента на покритие на гаранцията x Тавана на загубите на портфейлна основа (ако се предвижда прилагането на такъв).
Таван на загубите <i>(Предмет на пазарна консултация)</i>	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 конкретен финансов посредник въз основа на параметрите на предложението му за формиране на нов портфейл.
Покритие на гаранцията	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. 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.
Размер на допустимия портфейл	Договорен размер на допустимия портфейл Договореният размер на портфейла е максималната обща стойност на главниците (съответно на Кредитния лимит ⁴ 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. Договореният размер на допустимия портфейл се определя в лева без значение от валутата на Допустимите сделки. По време на Периода на включване Договореният размер на допустимия размер може да бъде намаляван, съответно увеличаван

³ Съгласно актуалния доклад на финансовия посредник

⁴ 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.



в зависимост от изграждането на Портфейла съобразно времевата рамка и други условия, заложи в Оперативното споразумение.

Действителен размер на допустимия портфейл

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.

При определяне на Действителния размер на Портфейла:

- Погасяването (включително предсрочно) на Допустими сделки не намалява⁵ Действителния размер на портфейла.
- 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.

Период на включване

Периодът на включване в допустимия портфейл е до 31.12.2027г. Максималната продължителност на индивидуална допустима сделка е до 120 месеца. Срокът на покритието на гаранцията съвпада с максималната продължителност на сделката.

Прогнозна цена на гаранцията (Предмет на пазарна консултация)

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.

Очакван размер на възнаграждението:

- 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;
- 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.

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:

- а) процента на гаранционната такса, разделен на 360; и
- 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
- в) процента на гаранционно покритие.

⁵ В случай, че посоченото е допустимо съобразно гаранционното споразумение между ББР и ЕК



	<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>
Предлагани улеснения за крайните получатели	<p>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.</p>
Непогасени суми /суми в неизпълнение/	<p>За Непогасени суми по смисъла на настоящия документ се считат:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Суми по главници⁶ и/или лихви⁷ (с изключение на лихви за забавено плащане или за неизпълнение, капитализирани лихви, такси, други разходи и разноси, 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▪ 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 разноси, както и с изключение на начислените лихви след 90 дневния период), в резултат на реструктурирането на Допустима сделка.
Сделка в просрочие	<p>Сделка в просрочие по смисъла на настоящия документ означава: Допустима сделка, по отношение на която е изпълнено поне едно от следните две условия:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ 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▪ Крайният получател е в просрочие от повече от 90 дни за плащане на текущо парично (главнично и/или лихвено) задължение по съответната сделка.
Включване и изключване на Допустими сделки	<p>Включването на Допустими сделки се извършва чрез Искане за включване и чрез Доклад за включване, който се представя в рамките на тримесечното докладване.</p> <p>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. от настоящия документ), посочените сделки ще бъдат изключени от портфейла и ще се считат</p>

⁶ 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“

⁷ В случаите на финансов лизинг под „лихви“ се има предвид стойността на лихвата при лизинг



за непокрита 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



	<p>Срокът за плащане от страна на ББР е (60) дни от подаване на Искане за плащане.</p>
<p>Обслужване на Портфейла и Събиране на вземанията</p>	<p>Обслужване на Портфейла, включително дейностите по мониторинг и Събиране на вземанията, ще се осъществяват от Финансовия посредник, съобразно неговите вътрешни правила и процедури.</p> <p>Финансовият посредник 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.</p> <p>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 от Финансовия посредник във връзка с Непогасени суми.</p> <p>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 от Финансовия посредник:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ в резултат на продажбата на активите, и/или▪ в резултат от преотстъпването им на лизинг на нов лизингополучател. <p>Събраните суми се поделят между Финансовия посредник и ББР, пропорционално на дела им, следващ от процента на гаранцията. Финансовият посредник, 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.</p>
<p>Възстановяване</p>	<p>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.</p>



ЧАСТ II.

Условия и параметри, приложими към Крайните получатели и Допустимите сделки

Допустими крайни получатели в контекста на Програма InvestEU	<p>Предвижданите Допустими крайни получатели са предприятия, които:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ са Микро, малки и средни предприятия⁸, малки дружества със средна капитализация⁹;▪ са декларирали, че не попадат в основанията за изключване по чл. 136 от Финансовия регламент¹⁰;▪ по отношение, на които са приложени условията на чл. 155, пар. 2 и 3 от Финансовия регламент¹¹;▪ не са в производство по несъстоятелност;▪ не са предприятия в затруднено положение, в случай, че не представляват МСП;
Допустими сделки	<p>Видове Допустими сделки:</p> <p>Предвижда се допустимите сделки да обхващат: инвестиционно финансиране, обратно финансиране, револвиращи сделки, лизинг, акредитиви, всякакво дългово финансиране, което не е изрично изключено от Инвестиционните насоки.</p> <p>Допустими са сделки, финансиращи:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ В случаите по буква „а“: Засилване на дейността на предприятието, разширяване на производството или подобряване на предоставяните услуги от предприятието.▪ В случаите по буква „б“<ul style="list-style-type: none">- Интернационализация, вкл. за адаптиране на продуктите, услугите и процесите на предприятията, подобряване на логистичните и комуникационните системи; обмен на технологии и know how;- Предприятия с висок растеж¹²;- Scale ups¹³;- Предприятия в приоритетните сектори на национално и регионално ниво съгласно Националната стратегия за

⁸По смисъла на Препоръка 2003/361/ЕО на Комисията

⁹Предприятия, които не са МСП и в които са наети до 499 служители;

¹⁰Свързани 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, изпирание 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.

¹¹ Може да бъде установен действителният им собственик и не извършват дейност в несъответстващи юрисдикции

¹² По смисъла на Регламент за изпълнение (ЕС) 2020/1197 на Комисията, това са предприятия с поне 10 наети лица през период t – 3, със среден годишен растеж на броя на наетите лица, надхвърлящ 10 % на година, в рамките на тригодишен период (от t – 3 до t)

¹³ Предприятия с утвърден бизнес модел (т.е. преминали от етапа на проучване в етапа на изпълнение на приложимия за тях бизнес модел), които изпълняват или предстои да изпълняват планове за разрастване на персонала, оборота или пазарите, на които оперират.



- насърчаване на малките и средни предприятия 2021-2027 (НСМСП);
- Въвеждане на нови или подобряване на съществуващите технологии, продукти, процеси и/или организационни модели на предприятията;
 - Подобряване на прилагането на цифрови технологии от предприятието в следните направления: цифровизация на административни процеси в предприятието; цифровизация на основни процеси в предприятието; цифровизация във връзка с управление на веригите за доставка, отношенията с клиентите (вкл. маркетинг) и каналите за продажби на предприятието; подобряване на предоставяните продукти и услуги чрез цифровизация; подобряване на цифровата сигурност на дейността на предприятието, вкл. срещу кибератаки; дигитални умения и обучение;
 - Прилагане на зелени технологии или съответно предлагане на зелени продукти (услуги) от предприятията, вкл. такива допринасящи за спестяване на енергия и / или ресурси и намаляване или елиминиране използването на токсични агенти, замърсяването и генерирането на отпадъци, както и ESCO компании.
 - Предприятия, чиито дейности са фокусирани върху нематериални активи поради дейности в областта на научните изследвания, иновациите и цифровизацията или поради секторни специфики като сектора на културните и творчески дейности.

ББР обмисля включването на условие предложението от съответния финансов посредник портфейл да включва поне два вида от посоченото по-горе допустимо финансиране. Съответната допустима сделка може да включва повече от един вид допустимо финансиране.

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 устойчивост¹⁴;
- 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;

¹⁴Посоченото означава, че всички сделки следва да бъдат в съответствие със съответните национални екологични, климатични и социални изисквания и правила (включително екологични, трудови и професионални здравни изисквания и правила за безопасност, както и изискванията се разрешения и лицензи), както и че сделките изискващи оценка на въздействието върху околната среда имат всички оценки и разрешения в съответствие с приложимото национално законодателство.



- 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 пре-финансиране на грант, както и грант 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.
- 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 нерезиклируеми 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.

Валута на сделките

Евро и/или лева

Максимален размер на допустима сделка

Съобразно правилата за държавни помощи, могат да бъдат приложени следните прагове:

а) до 7,5 млн. евро

Прагът е приложим в случай на помощ по чл. 56e¹⁵ от ОРГО, за прилагане на помощта е достатъчно да са спазени условията на раздел Допустими сделки.

или

б) до 15 млн. евро;

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:

- основната дейност¹⁶ на предприятието е в подпомаган регион¹⁷
- и

¹⁵ Цитираните в настоящия раздел разпоредби са съобразно последната публикувана за консултации версия на изменение на регламента и могат да претърпят изменения

¹⁶ Над 50% от оборота, активите или персонала носещ добавена стойност са генерирани/разположени в подпомаган регион.

¹⁷ „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 ОРГО¹⁸.
-

¹⁸ „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.